

7 Mai, 2015

CONPET

Tarifele mai mari la import vor creste rezultatele nete

CONPET va face publice rezultatele financiare la T1 2015 pe 12 Mai.

* Pentru T1 '15, previzionam ca profitul net va atinge 15,5 milioane RON (+4,8% fata de aceeași perioadă a anului anterior) influentate de creșterea tarifelor la import care pot compensa declinul volumelor de titei transportate.

* Observam ca volumele totale de titei transportate au scazut cu 2,2% fata de aceeași perioadă a anului anterior, fapt cauzat de scaderea volumelor de titei de import transportate. (-3,6% fata de aceeași perioadă a anului anterior). Conform Institutului National de Statistica, in primele 2 luni ale anului 2015, productia de titei intern a scazut cu 1,6% fata de aceeași perioadă a anului anterior, in timp ce importurile au scazut cu 9,3% fata de aceeași perioadă a 2014. Cu toate acestea, ne asteptam ca majorarea cu 12% a tarifului la import incepand cu luna februarie a acestui an sa compenseze volumele mai mici de titei din import, veniturile aferente fiind de 12,8 milioane (+3% fata de aceeași perioadă a anului anterior). Previzionam ca veniturile din transportul titeiului intern se vor afla la același nivel cu cel din T1 '2014. Astfel, in T1 '15 estimam o cifra de afaceri de 99,1 milioane RON (+0,6% fata de aceeași perioadă a anului anterior).

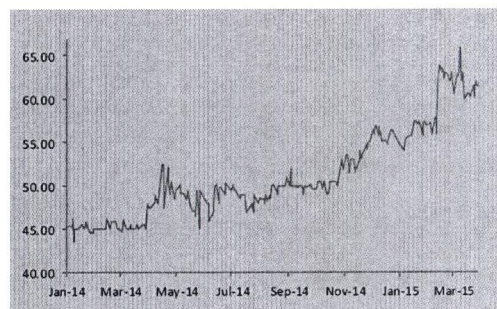
* In ceea ce priveste costurile, estimam ca valoarea cheltuielilor va fi constanta, avand in vedere ca, creșterea asteptata a cheltuielilor cu materialele si consumabilele (+2,2% fata de aceeași perioadă a anului anterior), a serviciilor externe (+0.7% fata de aceeași perioadă a anului anterior) si a cotei de modernizare (+1.7% fata de aceeași perioadă a anului anterior) ar putea fi compensate de scaderea cheltuielilor cu personalul (-2.2% fata de aceeași perioadă a anului anterior, la valoarea de 21,3 milioane RON)

Prin urmare, T1'15 EBIT ar putea atinge valoarea de 16,5 milioane RON (+2,9% fata de aceeași perioadă a anului trecut).

* Referitor la rezultatul financiar, observam o scadere cu 16 %, fata de aceeași perioadă a anului anterior, la 2 milioane Ron, ca urmare a veniturilor mai mici din dobanzi.

Estimare rezultate financiare T1/2015

BQ: COTE RO				
Ultimul pret la inchidere	RON 66,30			
Minimul si maximul ultimelor 52 de saptamani	RON 45,11	RON 67,5		
Cifra de afaceri medie la 6 luni (milioane)	RON 0,19	€ 0,04		
Capitalizare bursiera (milioane)	RON 574,0	€ 129,3		
	T1'14	T1'15E	An financiar '13	An financiar '14
Sumar cont de profit si pierderi (milioane RON)*				
Cifra de afaceri	91,8	92,1	348,9	375,0
Venituri din transport titei intern	78,9	78,8	304,2	314,4
Venituri din transport titei import.	12,4	12,8	43,2	58,5
Cota de modernizare	6,1	6,4	50,2	25,5
Venituri din exploatare	98,6	99,1	405,8	403,1
Cheltuieli cu personalul	21,8	21,3	97,9	98,0
D&A (Cheltuieli privind amortizarea si deprecierea)	12,2	12,2	36,7	46,4
Cheltuieli cu prestatii externe	29,3	29,5	123,6	118,6
Alte cheltuieli din exploatare	14,3	14,5	90,8	64,5
Cota de modernizare	14,0	14,2	53,3	58,0
Cheltuieli din exploatare	82,5	82,6	375,8	348,2
EBITDA	28,2	28,7	66,6	101,3
<i>Marja EBITDA</i>	<i>31%</i>	<i>31%</i>	<i>19%</i>	<i>27%</i>
EBIT	16,0	16,5	29,9	54,8
<i>Marja EBIT</i>	<i>17%</i>	<i>18%</i>	<i>9%</i>	<i>15%</i>
Rezultat financiar	2,4	2,0	11,4	9,6
EBT	18,4	18,5	41,3	64,5
<i>Marja EBT</i>	<i>20%</i>	<i>20%</i>	<i>12%</i>	<i>17%</i>
Profit net	14,8	15,5	31,3	51,4
<i>Marja profit net</i>	<i>16%</i>	<i>17%</i>	<i>9%</i>	<i>14%</i>
* IFRS				



Performanta pret	1 luna	3 luni	12 luni	An curent
	3,4%	18,4%	35,0%	20,4%

Swiss Capital face si cauta sa faca afaceri cu companii incluse in rapoartele sale de cercetare. Ca rezultat, investitorii trebuie sa fie constienti de faptul ca firma poate avea un conflict de interese care ar putea afecta obiectivitatea prezentului raport.



