

13 Mai, 2015

Conpet

Profitul net a crescut ca urmare a cresterii neasteptate a volumelor de transport din import

* Profitul net COTE pe T1 2015 a crescut cu 20% fata de aceeași perioadă a anului trecut, la 17,7 mil RON și a fost cu 14% mai mare decât estimatul nostru, datorită volumelor crescute la transportul din import.

* În T1 2015 a crescut cifra de afaceri cu 5% față de aceeași perioadă a anului trecut, la 96,1 RON, creștere datorată volumelor marite la transportul din import și al tarifelor.

* Volumele totale de transport titei au crescut cu 25% față de aceeași perioadă a anului anterior și au fost cu 28% deasupra estimatului nostru, ca urmare a creșterii neasteptate a volumelor la transportul din import (967k tone). Creșterea de Creșterea cu 74% a volumelor din import se compensează parțial cu reducerea volumelor de transport titei indigen, la 975k volume (-2% față de aceeași perioadă a anului anterior și 3% sub estimatul nostru). Din faptul că tariful la import efectiv realizat este cu 17% mai mic față de aceeași perioadă a anului anterior, până la 18,96/tonă, rezultă că creșterea volumelor la transportul din import s-a datorat în principal creșterii volumelor de titei transportate pentru rafinaria Rompetrol. Veniturile cu cota de modernizare au ajuns până la 13% față de aceeași perioadă a anului anterior, până la 6,9 mil RON. În consecință, veniturile din exploatare au ajuns la 103,2 mil RON (+5% față de aceeași perioadă a anului anterior și 4% peste estimatul nostru).

* Cheltuielile de exploatare au rămas constante, la 83,4 mil (conforme cu estimatul nostru), întrucât creșterea cheltuielilor cu personalul, cu 9,1% față de aceeași perioadă a anului anterior, până la 23,8 mil RON s-a compensat cu reducerea cheltuielilor la transportul de titei pe calea ferată, cheltuieli în suma de 17,6 mil RON (-13% față de aceeași perioadă a anului anterior). Astfel, marja operațională EBIT a crescut cu 24% față de aceeași perioadă a anului anterior, la 20 mil RON (vs estimatul nostru, respectiv 16,5 mil RON.).

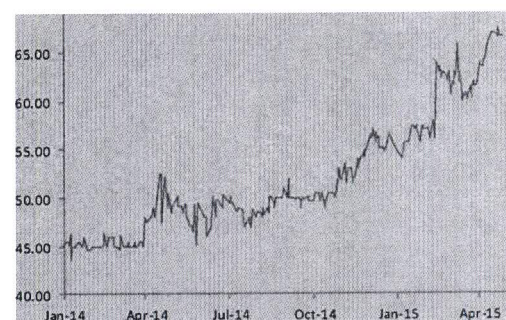
* Rezultatul financiar a scăzut cu 21% față de aceeași perioadă a anului trecut, la 1,9 mil. RON, ca urmare a scăderii veniturilor din dobanzi

* Pe T1'2015 cheltuielile de capital (CAPEX) au rămas la 6,9 mil RON, în concordanță cu nivelul bugetat.

Prima analiza T1/2015

| BQ: COTE RO | | RON 66,60 | | | |
|---|-------------|--------------|--------------|------------------|------------------|
| Ultimul pret la inchidere | | | | | |
| 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 576,6 | € 129,3 | | |
| | | T1'14 | T1'15E | An financiar '13 | An financiar '14 |
| Sumar cont de profit si pierderi (milioane RON)* | | | | | |
| Cifra de afaceri | | | | | |
| Venituri din transport titei indigen | 91,8 | 96,1 | 348,9 | 375,0 | |
| Venituri din transport titei import. | 78,9 | 77,1 | 304,2 | 314,4 | |
| Cota de modernizare | 12,4 | 18,3 | 43,2 | 58,5 | |
| Venituri din exploatare | 98,6 | 103,2 | 405,8 | 403,1 | |
| Cheltuieli cu personalul | 21,8 | 23,8 | 97,9 | 98,0 | |
| D&A (Cheltuieli privind amortizarea si deprecierea) | 12,2 | 12,1 | 36,7 | 46,4 | |
| Cheltuieli cu prestatii externe | 29,3 | 27,1 | 123,6 | 118,6 | |
| Alte cheltuieli din exploatare | 14,4 | 15,4 | 90,8 | 64,5 | |
| Cota de modernizare | 14,0 | 14,2 | 53,3 | 58,0 | |
| Cheltuieli din exploatare | 82,5 | 83,4 | 375,8 | 348,2 | |
| EBITDA | 28,2 | 32,0 | 66,6 | 101,3 | |
| Marja EBITDA | 31% | 33% | 19% | 27% | |
| EBIT | 16,0 | 19,9 | 29,9 | 54,8 | |
| Marja EBIT | 17% | 21% | 9% | 15% | |
| Rezultate financiare | 2,4 | 1,9 | 11,4 | 9,6 | |
| EBT | 18,4 | 21,7 | 41,3 | 64,5 | |
| Marja EBT | 20% | 23% | 12% | 17% | |
| Profit net | 14,8 | 17,7 | 31,3 | 51,4 | |
| Marja profit net | 16% | 18% | 9% | 14% | |

* IFRS



| Performanta pret | 1 luna | 3 luni | 12 luni | An curent |
|------------------|--------|--------|---------|-----------|
| | 1,7% | 4,2% | 34,8% | 21,0% |

Romania
Transport prin Conducute

Swiss Capital face și caută să facă afaceri cu companii incluse în rapoartele sale de cercetare. Ca rezultat, investitorii trebuie să fie conștienți de faptul că firma poate avea un conflict de interese care ar putea afecta obiectivitatea acestui raport. Investitorii vor percepe acest raport ca pe un simplu factor în construirea deciziilor lor.

Pentru certificarea analistilor și alte informații relevante consultați secțiunea Informații Relevante (Disclosure)



