

Niniejsze opracowanie zostało przygotowane na zlecenie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w ramach Giełdowego Programu Wsparcia Pokrycia Analitycznego 3.0.

603/2022/AR

Spółka	Rekomendacja fundamentalna	Wycena w horyzoncie 12M (zł)	Rekomendacja relatywna	Analityk
Unimot	Kupuj	95,0	Przeważaj	Łukasz Prokopiuk, CFA

Wydarzenie: Wstępne szacunkowe wyniki za 3 kw. 22.

Spółka opublikowała swoje wstępne szacunkowe wyniki za 3 kw. 22.

Spółka wyjawiała, że wstępna skorygowana EBITDA w kwartale wyniosła 124 miliona zł w porównaniu do 95,0 miliona zł naszych oczekiwań. Raportowana EBITDA wyniosła 61 miliona zł (vs. 95,0 miliona zł naszych oczekiwań). Poziom przychodów kwartalnych wyniósł 3,786 miliarda zł.

Według Spółki główny wpływ na skonsolidowaną EBITDA skorygowaną w II kw. 2022 r. miała trwająca wojna w Ukrainie i w konsekwencji duża niepewność na rynkach globalnych oraz skutki wprowadzanych sankcji na Białoruś i Rosję. Dodatkowo Spółka wymienia wysoki poziom sprzedaży oleju napędowego, benzyn i LPG a także wyzwania logistyczne ograniczające możliwości wykorzystania szans rynkowych. Spółka ponadto wygenerowała 23 miliony zł EBITDA oszczędności na sprzedaży zapasów obowiązkowych (w stosunku do 25 milionów zł naszych oczekiwań i wobec 30 milionów zł deklarowanych przez Spółkę w drugiej połowie roku).

Unimot; Wstępne szacunkowe wyniki za III kw. 22 w porównaniu do prognoz

MSSF skonsolidowane mln zł	III kw. 22 (wyniki szacunkowe)	III kw. 22P (DM BOŚ)	III kw. 22A porównanie do oczekiwań (DM BOŚ)
Przychody	3 786,0	3 386,7	↑
EBITDA	61,0	95,0	↓
EBIT	n.a.	91,5	-
Zysk netto	n.a.	72,1	-
Skoryg. EBITDA	124,0	95,0	↑
Skoryg. EBIT	n.a.	91,5	-
Skoryg. Zysk netto	n.a.	72,1	-

Źródło: Spółka, Szacunki DM BOŚ SA

Komentarz: Pozytywnie. Wyniki zostały opublikowane pod koniec sesji w piątek i pewnie nie są w pełni zdyskontowane. Skala pozytywnego zaskoczenia w tym kwartale jest znacząca: jest na tyle duża, że znowu będziemy podnosić nasze prognozy roczne dla Spółki. Podtrzymujemy pozytywne nastawienie do akcji Spółki.

Niniejszy raport nie stanowi rekomendacji w rozumieniu przepisów „Rozporządzenia Delegowanego Komisji (UE)” nr 2016/958 z dnia 9 marca 2016 r. uzupełniającego rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 w odniesieniu do regulacyjnych standardów technicznych dotyczących środków technicznych dla celów obiektywnej prezentacji rekomendacji inwestycyjnych lub innych informacji rekomendujących lub sugerujących strategię inwestycyjną oraz ujawniania interesów partykularnych lub wskazań konfliktów interesów.