

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

281/2023/AR

10 maja 2023

Spółka	Rekomendacja fundamentalna	Wycena w horyzoncie 12M (zł)	Rekomendacja relatywna	Analityk
Unimot	Kupuj	130,0	Przeważaj	Łukasz Prokopiuk, CFA

Wydarzenie: Wstępne szacunkowe wyniki za 1 kw. 23.

Spółka opublikowała swoje wstępne szacunkowe wyniki za 1 kw. 23.

- Spółka wyjawiała, że wstępna skorygowana EBITDA w kwartale wyniosła 104.9 milionów zł w porównaniu do 90 milionów zł naszych oczekiwań. Raportowana EBITDA wyniosła 117 milionów zł (vs. 90 milionów naszych oczekiwań). Poziom przychodów kwartalnych wyniósł 2,989 miliarda zł.
- Według Spółki główny wpływ na skonsolidowaną EBITDA skorygowaną w I kw. 2023 r. miał utrzymujący się wysoki poziom marż w segmencie oleju napędowego. Spółka zaobserwowała wysoki poziom premii ładowych wspierany przez obawy o niedobory produktu po wprowadzeniu sankcji. Dodatkowo Spółka efektywnie wykorzystywała nowo pozyskane aktywa logistyczne. Spółka wspomina także o skutecznej realizacji polityki handlowej, w tym w zakresie obrotu energią elektryczną.

Unimot; Wstępne szacunkowe wyniki za 1 kw. 23 w porównaniu do prognoz

MSSF skonsolidowane (mln zł)	I kw. 23 (wyniki szacunkowe)		I kw. 23P (DM BOŚ)		I kw. 23A porównanie do oczekiwań (DM BOŚ)
Przychody	2 989,0		3 443,2		↓
EBITDA	117,0		90,0		↑
EBIT	b.d.		77,5		-
Zysk netto	b.d.		58,9		-
Skoryg. EBITDA	104,9		90,0		↑
Skoryg. EBIT	b.d.		77,5		-
Skoryg. Zysk netto	b.d.		58,9		-

Źródło: Spółka, Szacunki DM BOŚ SA

Komentarz: Pozytywnie. Wyniki zostały opublikowane po sesji i nie mogły zostać jeszcze zdyskontowane. Niedługo zaktualizujemy nasze prognozy dla Spółki.

The report is not a recommendation within the meaning of Commission Delegated Regulation (EU) 2016/958 of 9 March 2016 supplementing Regulation (EU) No 596/2014 of the European Parliament and of the Council with regard to regulatory technical standards for technical arrangements for objective presentation of investment recommendations or other information recommending or suggesting an investment strategy and for disclosure of particular interests or indications of conflicts of interest.