

DPS _e 2015	0.2 EUR	DIVYe	1.4%
EPS _{LTM}	0.3 EUR	P/E	46.4
BVPS	17.3 EUR	P/BV	0.8

BUSINESS

■ Pentru 2015 grupul Wienerberger a raportat performante financiare solide atat la nivelul cifrei de afaceri, care a crescut stabil si in acest an, cu 4.9% YoY (la 2,972 mEUR), cat si la nivelul rezultatului net de 37 mEUR, compania revenind pe profit dupa mai multi ani de pierderi.

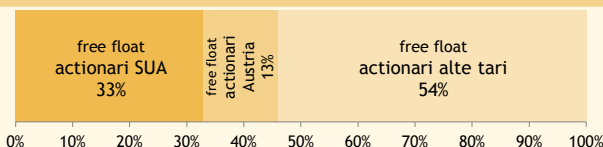
■ In al cincilea an de cresteri consecutive, veniturile Grupului au fost favorizate de evolutii pozitive pe divizia Caramizi si Tigle Europa, cu venituri de 1,643 mEUR (+6.0% YoY). Pe langa vanzarile mai mari de tigle din Europa de Est (+53% YoY), rezultatul operational (122 mEUR, +43.8% YOY) a fost impulsionat de reorganizarea strategiei de vanzari pe anumite piete, precum si de eficientizarea structurii de cost.

■ Veniturile diviziei Tevi si Pavele Europa s-au stabilizat la 1,044 mEUR, iar rezultatul operational a cunoscut o dinamica accelerata (+28.7% YoY).

■ Pe divizia America de Nord, veniturile au urcat cu 17% YoY pe fondul cresterii preturilor medii si volumelor de tevi de plastic. Costurile reduse si efectele favorabile de curs valutar s-au tradus intr-un rezultat operational de 7.7 mEUR.

■ In perspectiva, WIE tinteste un EBITDA de 450 mEUR (+9.5% YoY) pentru anul 2016. Data fiind performanta anului 2015, Grupul va propune distribuirea unui DPS de 0.2 EUR (+33% YoY), ceea ce ar corespunde unui randament de 1.4%.

ACTIONARIAT



SECTOR MATERII PRIME & MAT. DE BAZA - UE28

compania	tara	P/E	P/BV	EV/EBITDA
Wienerberger	Austria	46.4	0.8	6.2
mediana sector	Europa	22.0	1.0	7.7
CRH	Irlanda	29.7	1.5	8.3
Heidelbergcement	Germania	14.1	0.9	8.4
Imerys	Franta	64.1	1.6	7.7
Italcementi Fabbriche Riunite Cemento	Italia	-	1.2	10.2
Vassilico Cement Works Public	Cipru	14.4	0.5	5.9
Erlus	Germania	-	1.6	-
Rath	Austria	4.3	0.5	5.1

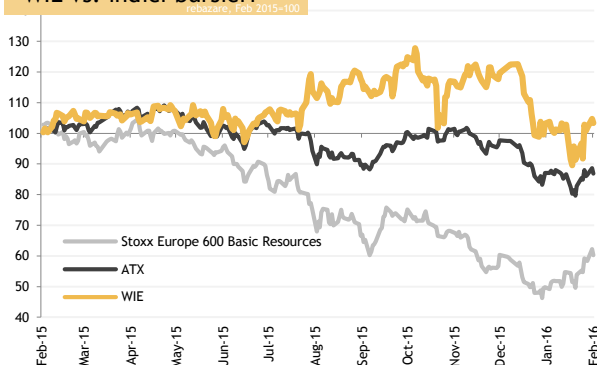
SECTOR MATERII PRIME & MATERIALE DE BAZA CAPITALIZARE BURSIERA 1.7 mdEUR

PRET_{23/02/16} 14.425 EUR • -15.6% YTD • +3.4% YOY

24 FEB 2016

realizat de Irina Railean | Analist Financiar BT Securities | irina.railean@btsecurities.ro
Rares Iclenzan | Analist Financiar BT Securities | rares.iclenzan@btsecurities.ro

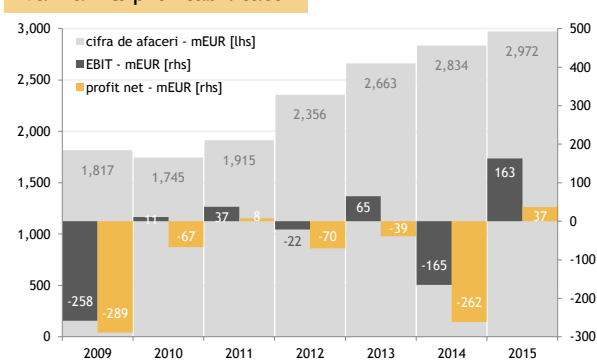
WIE vs. indici bursieri



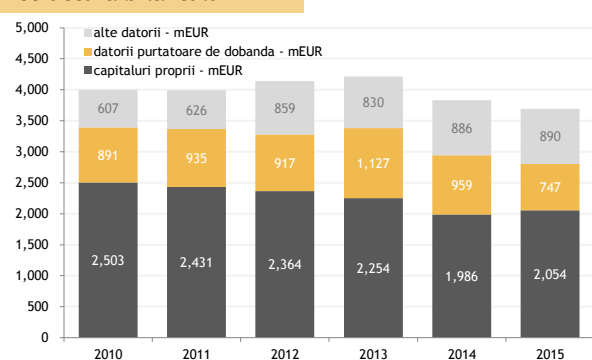
evolutia cotelii WIE



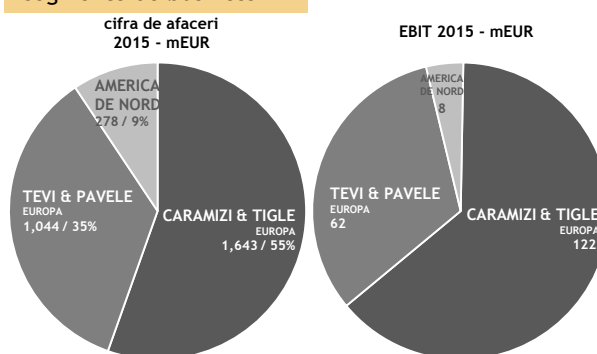
vanzari & profitabilitate



structura bilantului



segmente de business



indicatori financiari

	2015	2014
marja EBITDA	12.4%	11.2%
marja EBIT	5.5%	-
marja profit net	1.2%	-
viteza rotatie active	0.8	0.7
levier [active/capitaluri proprii]	1.8	1.9
ROA	1.0%	-
ROE	1.8%	-
lichiditate curenta	1.5	1.4
dat. purtatoare de dobanda/active	20.2%	25.0%
grad acoperire chelt. cu dobanzile	3.3	-2.7

