

DPS ₂₀₁₅	0.2 EUR	DIVY	1.2%
EPS _{LTM}	0.5 EUR	P/E	37.3x
BVPS	16.7 EUR	P/BV	1.0x

BUSINESS

■ Wienerberger a încheiat primele 3 luni cu performante stabile, consolidându-si cifra de afaceri la 610.8 mEUR (-0.3% YoY) și diminându-si cu 41.3% YoY pierderea (specifica primului trimestru) la 23.9 mEUR, în contextul derulării unui amplu proces de optimizare și eficientizare a producției și vânzării.

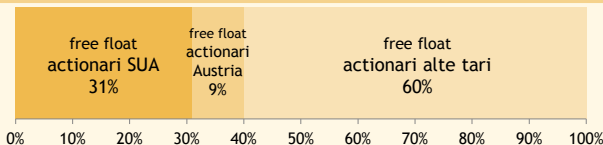
■ Divizia Caramizi și Tigle Europa a contribuit favorabil la evoluția Grupului, cu venituri de 341.8 mEUR (+2.8% YoY), care reflectă un debut timpuriu de sezon în industria construcțiilor. Datorită unei gestiuni mai bune a costurilor și avansului veniturilor, divizia și-a ameliorat performanța operațională, aceasta revenind în teritoriul pozitiv.

■ Pe divizia Tevi și Pavele Europa, compania nu a mai repetat performanțele din 2015. Comenzile slabe pentru proiectele de infrastructură din Europa de Est, cât și întârzierile în execuția lucrărilor au cauzat scăderi ale veniturilor cu 9.4% YoY și o contracție a rezultatului operațional de 10.6% YoY.

■ Pe fondul accelerării construcțiilor, vânzările au crescut semnificativ (+18% YoY) pe divizia America de Nord, în special pe segmentele tevi de plastic și caramizi. Deși rezultatul operațional a avut o evoluție pozitivă acesta rămâne în continuare negativ (-3.9 mEUR, pierdere redusă cu 22.3% YoY).

■ Pentru 2016, WIE își menține ținta unui EBITDA de 405 mEUR (+9.5% YoY), după performanța operațională favorabilă din debutul anului (40.1 mEUR, +17.8% YoY).

ACTIONARIAT



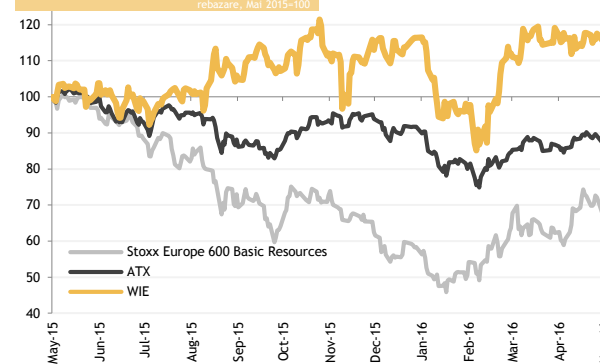
SECTOR MATERII PRIME & MAT. DE BAZA - UE28

compania	tara	P/E	P/BV	EV/EBITDA
Wienerberger	Austria	37.3	1.0	7.6
mediana sector	Europa	22.9	1.1	7.6
CRH	Irlanda	28.0	1.6	9.7
Heidelbergcement	Germania	17.7	1.0	8.8
Imerys	Franta	75.3	1.9	7.2
Italcementi Fabbriche Riunite Cemento	Italia	-	1.2	9.8
Vassilico Cement Works Public	Cipru	10.0	0.6	6.2
Erlus	Germania	-	1.6	-
Rath	Austria	4.7	0.5	5.4

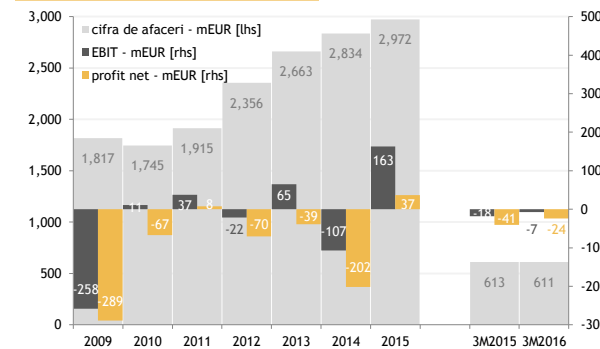
5 MAI 2016

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

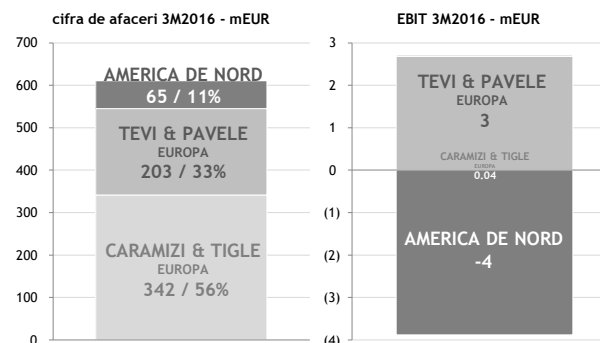
WIE vs. indici bursieri



vanzari & profitabilitate



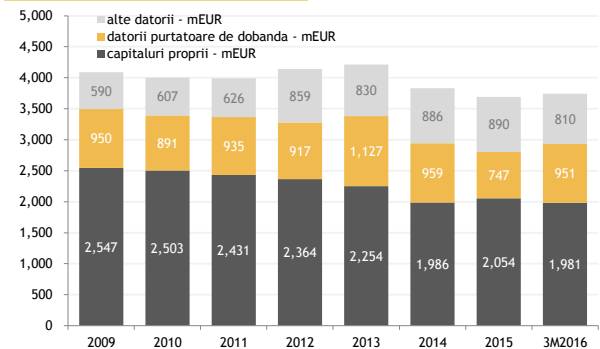
segmente de business



evolutia cotatei WIE



structura bilantului



indicatori financiari

	3M2016	2015
marja EBITDA	6.6%	12.4%
marja EBIT	-1.2%	5.5%
marja profit net	-3.9%	1.2%
viteza rotatie active	0.2	0.8
levier [active/capitaluri proprii]	1.9	1.8
ROA	-0.6%	1.0%
ROE	-1.2%	1.8%
lichiditate curenta	1.4	1.5
dat. purtatoare de dobanda/active	25.4%	20.2%
grad acoperire chelt. cu dobanzile	-0.8	3.3

