



	2011 Q2	2010 Q4	2010 Q2
Cifra de afaceri	234,278,901	413,637,752	182,298,764
Rezultatul brut	15,381,546	14,302,608	1,739,416
Rezultatul din exploatare	14,297,668	21,721,144	8,981,352
Rezultatul net	11,880,560	9,515,839	546,259
EPS	0,0543	0,0435	0,0025
Activ Total	388,532,831	376,182,669	381,433,142
Capitaluri proprii	287,073,613	275,193,053	265,959,690
ROE	4.14%	3.46%	0.21%
ROA	3.06%	2.53%	0.14%

Raportarile rezultatelor celui de-al doilea semestru indica evolutii pozitive ale companiei producatoare de componente auto. Fata de aceeași perioadă a anului trecut, cifra de afaceri a crescut cu 28,51%, în timp ce rezultatul net a crescut de 0,5 mil. lei la 11,9 mil lei. În aceeași perioadă, marja netă a avansat de la 0,30% la 5,07%.

Pentru a estima pretul tinta, vom compara societatea cu alte companii europene tranzactionate, care au aceleasi domenii de activitate. Ne vom axa pe nivelul pretului curent fata de maximele atinse în ultimii 5 ani. Un procent mai ridicat indica o revenire mai viguroasa spre cotațiile aferente anilor 2007. Mediana acestui indicator este de 43,7%

Compania	Capitalizare (mil USD)	P curent/ P max 5 ani
Autoliv, Inc. (NYSE:ALV)	4696,6	62,7%
Automotive Components Europe S.A. (WSE:ACE)	46,3	25,2%
Continental AG (DB:CON)	13921,0	43,7%
Scandinavian Brake Systems A/S (CPSE:SBS)	16,6	6,0%
Schwäbische Hüttenwerke Beteiligungs GmbH (DB:SW1)	185,3	83,9%
Valeo SA (ENXTPA:FR)	3537,4	65,4%
Compa S.A. (BVB:CMP)	39,6	27,9%

* Pretul curent și cursul de schimb au valorile din data de 29.08.2011

* Pretul curent=0,53 lei/actiune; Pretul maxim pe 5 ani=1,9 lei/actiune

* Sursa: Prime Transaction; Capital IQ

Departamentul Analiza

+4021.321.40.90

analiza@primet.ro

Recomandare: Buy; Pret tinta 0,83 lei/actiune



Datorita rezultatelor financiare solide raportate de companie în cel de-al doilea semestru dar și datorita portofoliului solid de clienti (Dacia Renault, Ford, Honeywell, Bosch, etc.) și a unei game diversificate de produse (amortizoare, arcuri, componente directie, injectoare, etc.), Compa S.A. prezinta perspective bune, ce pot fi catalizate în principal de revenirea cererii în sectorul auto.

Având ca tinta o revenire a pretului actiunilor Compa într-o masura similara companiilor europene comparate, estimam pretul tinta la un nivel de 43,7% fata de maximul ultimilor 5 ani. Astfel evaluam, pentru conditii normale de piata un pret de **0,83 lei/actiune**.

[Consultati: Politica SSIF Prime Transaction SA privind recomandarile pentru investitii in instrumente financiare](#)