

Estimativa de resultados 1º trimestre
11 de Julho de 2010

Altri

Pedro Duarte Carriço
pdcarrico@gmail.com

ALTR	
Cotação à data (euro)	4,16
Capitalização (000 euros)	441 650
EPS 2ºT E (euro)	0,21-0,34

	2º trimestre 2010		1º Trimestre 2010
	Lower Est	Higher Est	
Receitas totais	140044	160585	108666
Custo das vendas	42565	40675	37655
Fornecimento de serviços externos	30544	35044	29686
Custos com o pessoal	8750	8750	7125
Provisões e perdas por imparidade	0	0	100
Outros custos	4226	3276	3040
Custos totais	86085	87744	77606
EBITDA	53959	72841	31060
Margem	38,53%	45,36%	28,58%
Amortizações e depreciações	15000	15000	12970
EBIT	38959	57841	18090
Margem	27,82%	36,02%	16,65%
Resultados relativos a empresas associadas	0	0	-232
Resultados relativos a outros investimentos	0	0	0
Custos financeiros	7970	7572	-7906
Proveitos financeiros	0	0	1225
Resultado financeiro	-7970	-7572	-6913
Resultado Antes de Imposto	30989	50269	11177
Impostos sobre o rendimento	8522	13824	-2029
Interesses minoritários	0	0	-2
Resultado Líquido	22467	36445	9150
Resultado do período de unidades operacionais em descontinuação	0	0	-50
Resultado Líquido Consolidado	22467	36445	9100

Receitas totais – o preço médio da pasta considerado nas duas estimativas é de 684 euros. Este preço está abaixo do corrente preço de mercado (919 dólares/733 euros), mas é o valor médio ponderado para o trimestre a partir de dados da foex.

Na estimativa pior, considera-se produção abaixo da instalada (de 190 mil ton) e na melhor próxima à capacidade instalada (de 220 mil ton). Estes regimes de produção servem para estimativa da receita e dos FSE's. Nos custos das vendas

diferenciam-se dois cenários de maior e menor recorrência a madeira própria que produzem custos diferentes.

São considerados cerca de 10 milhões de outras receitas que incluem um acréscimo nas vendas de energia (~6 milhões que decorrem da consolidação de 50% da produção no trimestre de cerca de 90GWh).

Os outros custos tem relação com os contratos de cobertura de pasta. Na estimativa pior considera-se um aumento no volume de contratos vendidos que pode ter sido efectuada no primeiro trimestre.

O Kd deverá oscilar entre 3,7% e 4,0%, e a taxa de imposto considerada foi de 27,5%.