

Réalizations de la SOTRAPIL au 30/09/2010

Recommandation	ACHAT
Cours au 14-10-2010	12,700DT
Capital Social	16 359 200DT
BPA 2009	0,420DT
BPA trailing 2010	0,636DT
PER 2009	30,26x
PER trailing 2010	19,97x
PBK 2009	1,39x
Dividende 2009	0,350 DT
Yield	2.76%



	30/09/2009	30/09/2010	Evolution (mDT)	Evolution (%)
1- Quantités transportées en M3	1 054 616	1 148 779	94 163	8,9%
2- Revenus du Transport par catégories (en Dinars)				
Transport par pipelines	5 522 874	6 481 969	959 095	17,4%
Transport par canalisations banales	303 539	330 552	27 013	9,9%
Frais de stockage	72 320	72 320	0	0,0%
Total des revenus du transport (en Dinars)	5 898 733	6 884 841	986 108	16,7%
3- Autres produits d'exploitation (en Dinars)				
Profits sur position litrage	7 803 519	8 510 286	706 767	9%
Autres	32 992	29 114	-3 878	-11,75%
Total des autres produits d'exploitation (en Dinars)	7 836 511	8 539 400	702 889	9%
4 Total des produits d'exploitation (en Dinars)	13 735 244	15 424 241	1 688 997	12,3%
5- Produits financiers (en Dinars)	104 660	214 330	109 670	104,8%
6- Charges financières (en Dinars)	2 874	0	-2 874	-100%
7- Total des charges d'exploitation (en Dinars) dont :	11 991 585	12 590 976	599 391	5%
charges du personnel	1 919 655	1 973 310	53 655	2,8%
8- Autres charges d'exploitation (en Dinars) dont :	8 234 374	8 824 432	590 058	7,2%
Pertes sur position litrage	7 452 019	8 037 067	585 048	7,8%

- Le total des quantités transportées au cours des neuf mois de l'exercice 2010 a atteint 1148.779 m³ contre 1054.616 m³ transportés au cours de la même période de l'année écoulée, soit une évolution de l'ordre de 8,9%.
- Le total des revenus du transport a atteint en septembre 2010 la somme de 6,884 MDT contre 5,522 MDT fin septembre 2009 soit une évolution de l'ordre de 16,7%. Cette performance est imputable en majeure partie, d'une part, à la hausse des quantités transportées de 8,9% et d'autre part, par la révision à la hausse du tarif du transport des hydrocarbures à travers le pipeline Bizerte - Rades d'environ 10 % et ce à partir du 21/02/2010. Les revenus provenant du transport par pipelines ont contribué à hauteur de 94,1% dans la formation du revenu total du transport, et ont évolué de 17,4% au 30-09-2010 par rapport à la même période de 2009. Quant aux revenus issus du transport par canalisations banales, ils ont évolué de 9,9% sur la même période.
- Le total des produits d'exploitation a atteint, à la fin des neuf mois de l'exercice 2010, la somme de 15,424MDT contre 13,735MDT enregistrés au cours de la même période de l'année 2009, soit une évolution de 12,3%.
- Les produits financiers ont enregistré une forte hausse de 104,8%, passant à 214,467 mDT au 30-09-2010 contre 104,660mDT. De leur côté, le total des charges d'exploitation a légèrement augmenté, passant de 11,991 MDT en septembre 2009 à 12,590MDT en septembre 2010, soit une hausse de 5%. Il y a lieu de noter que suite à sa bonne tenue, la société a pu se libérer de toutes ces charges financières(-100%) en septembre 2010.
- Au vu des réalisations relatives aux trois derniers trimestres de 2009, qui ont, en majorité, surpassées les prévisions l'estimation de Maxula Bourse table sur un bénéfice net qui pourra dépasser la barre des 2.5MDT contre un résultat de 1.3MDT en 2009 .