

**Date:** 22.06.2009

**Publication:** Parkiet

**Title:** “buy” Ronson, “sell” Orco

**Journalist:** Dariusz Wolak

#### Deweloperzy Rekomendacje KBC Securities

### „Kupuj” Ronsona, „sprzedaj” Orco

Analitycy KBC Securities, w raporcie z 10 czerwca poświęconym środkowoeuropejskim przedstawicielom branży deweloperskiej, zalecają kupno akcji Ronsona. Wyceniają papiery spółki na 1,32 zł. W piątek walory kosztowały na warszawskim parkiecie 1,11 zł.

Autorzy raportu pozytywnie oceniają perspektywy Ronsona na najbliższe kwartały. „Zrewidowaliśmy w górę nasze szacunki dotyczące wolumenu mieszkań przekazywanych klientom w nadchodzących latach i obniżyliśmy prognozę wydatków na lata 2009–2011” – czytamy w materiale.

Prognozują, że w bieżącym roku Ronson zarobi netto 25,4 mln zł (15,1 mln zł w 2008 r.), przy 131,9 mln zł obrotów (77,3 mln zł).

Znacznie gorzej, w ocenie specjalistów KBC Securities, wyglądają perspektywy Orco Property Group. Dlatego podtrzymali zalecenie „sprzedaj” dla papierów tej firmy. Podnieśli jednak cenę docelową do 4,71 euro (aż o 51,8 proc. w porównaniu z poprzednią rekomendacją). W piątek walory Orco kosztowały w Warszawie 28,1 zł (około 6,25 euro). Wyższa wycena wynika z faktu, że specjaliści obniżyli prawdopodobieństwo (do 30 z 50 proc.), że spółka nie ureguluje zobowiązań.

Zdaniem ekspertów, w bieżącym roku Orco będzie miało 87,1 mln euro straty netto. W 2008 r. deweloperska firma była aż 390,6 mln euro na minusie. Przychody zwiększą się za to do 309,6 mln euro z 299,9 mln euro.

[DWOL]

#### **Parkiet / “buy” Ronson, “sell” Orco**

The journalist refers to the June report by KBC Securities dedicated to companies from the real estate sector in Central & Eastern Europe. The KBC analysts make a “buy” recommendation for Ronson stock, with a target price of PLN 1.32 per share (as of Friday, June 19, Ronson was trading at PLN 1.11 per share). The authors of the report perceive Ronson’s prospects favorably in the coming quarters. “We have upgraded our estimates for the number of flats to be delivered to buyers in the upcoming years and decreased the forecast of expenses for 2009-2011,” the report said. KBC analysts forecast that this year Ronson will earn PLN 25.4 million in net profit (compared to PLN 15.1 million in 2008), and PLN 131.9 million in revenues.

