

15 mai 2020

Evolutie venituri si profit companii din BET in T1 2020 (date consolidate)

Prime Transaction SA

(+40) 21 322 46 14; (+40) 0749 044 044; office@primet.ro;



Evolutia veniturilor si a profiturilor companiilor incluse in BET in T1 2020

Veniturile totale ale celor 17 emitenti care alcatuiesc indicele BET au fost de 14,3 miliarde lei in primele trei luni din anul 2020, o scadere de 10.09% comparativ cu aceeași perioadă a anului 2019. In ceea ce priveste dinamica profitului, aici scaderea este mult mai drastica, aceasta fiind de 98.65%. Scadere este datorata in mare parte Fondului Proprietatea, ce a inregistrat o pierdere semnificativa in urma reevaluarea participatiilor. Daca am exclude FP din acest tabel situatia ar fi total diferita: scaderea dinamicii veniturilor ar fi de doar 4.87%, iar evolutia profitului net la nivel de indice ar avea o scadere de 30.04%.

Cea mai buna evolutie a profitului o regasim in cazul Electrica, care a reusit sa inregistreze un profit net de 80 milioane lei, fata de pierderea de 40 milioane lei inregistrata in T1 2019. In acest top al dinamicii profitului regasim doi emitenti ce au reusit sa obtina in primele trei luni ale anului un profit de peste 100% comparativ cu perioada similara din anul precedent, respectiv: Medlife 171.18% si Transelectrica 103.18%. In plus, avem patru societati care nu au reusit sa inchida acest trimestru pe plus si au inregistrat pierdere: Digi Communications, Fondul Proprietatea, Sphera Franchise Group si Alro.

In ceea ce priveste dinamica veniturilor, regasim doi emitenti care impart primul loc cu o crestere de 36.75%: Transgaz si Bursa de Valori Bucuresti. In total in acest trimestru avem noua emitenti, din cei 17 inclusi in indice, care au avut o evolutie pozitiva a veniturilor. In cazul Fondului Proprietatea, singurul fond de investitii din BET, avem ca rezultat o pierdere din activitatea operationala ca efect al reevaluării participatiilor. In acest top negative, FP este urmat de Romgaz cu o scadere de -16.51% si Sphera Franchise Group -7.64%.

In privinta situatiei pe sectoare, pe primele locuri regasim companiile din domeniul utilitatilor: Electrica Transelectrica, Conpet si Transgaz, societati care au reusit sa obtina pe primul trimestru un profit peste cel inregistrat in anul anterior. O evolutie foarte buna o are si societatea Medlife, companie ce ofera servicii medicale. A reusit sa inchida primele trei luni cu o crestere a veniturilor de 13.73% si un profit mai mare cu 171.18%. Teraplast, componenta a sectorului de constructii, se situeaza in topul evolutiei din acest trimestru cu un salt al profitabilitatii de 85.22%. De asemenea, compania inregistreaza si una din cele mai bune evolutii ale venitului, cu o crestere de 19.64%. Top 5, din punct de vedere al dinamicii profitului, este completat de

operatorul pietei noastre de capital, Bursa de Valori Bucuresti, care a avut o crestere de 54.42%. De asemenea, societatea se afla pe primul loc din perspectiva evolutiei veniturilor.

Sectorul energetic, unul din pilonii pietei noastre, reprezentat in acest tabel de: Romgaz, Nuclearelectrica si OMV Petrom nu a impresionat cu rezultatele financiare din acest trimestru. Romgaz este singurul emitent cu o evolutie pozitiva a profitului, de 5.55%, dar si cu cea mai mare scadere a veniturilor, de 16.51%. OMV Petrom inregistreaza cea mai mare scadere a profitului, de 43.24%, fiind influentat indeosebi de prabusirea pretului petrolului. Al doilea pilon al bursei locale, sectorul financiar, constituit in principal de cele doua banci: Banca Transilvania si BRD SocGen a inregistrat o evolutie negativa atat a profitul, cat si a veniturilor. Ambele societati au constituit in primul trimestru provizioane in contextul COVID-19 pentru acoperirea riscurilor, ceea ce a influentat profitul din aceasta perioada. Din acest tabel, se observa o situatie mai buna, din punct de vedere al dinamicii atat a profitului cat si a veniturilor, in cazul BRD SocGen.

Digi Communications, reprezentant al sectorului de telecomunicatii, inregistreaza o pierdere de 270 milioane lei in acest trimestru. Acest rezultat a fost ca urmare a pierderi din diferente de curs valutar, dar si a inregistrarii de penalitati de plata anticipata, ambele insumand o valoare de 38.4 milioane euro. Grupul Digi a inregistrat venituri de 1 509 milioane lei, o crestere de 13.43% in primele trei luni din 2020 comparativ cu perioada similara din anul precedent. In aceeasi zona a unei dinamici descendente, regasim Sphera Franchise Group si Alro. Sphera Franchise Group a inregistrat evolutii negative in special cauzate de noua epidemie cu virusul COVID-19. Alro este afectata in continuare de scadere pretului aluminiului, cat si de costurile mari ale energiei electrice.

Desi acest trimestru a fost doar partial afectat de epidemia COVID-19, care a blocat partial sau total activitatea unor companii, rezultatele financiare ale companiilor au fost puternic influentate. Ne putem gandi la situatia din aceste trei luni ca la un premergator al efectelor negative cauzate de aceasta pandemie care a cuprins tot globul. Intrebarile: cand vor reveni companiile la nivelul de profitabilitate din anul 2019? si ce companii profita de pe urma acestui dezastru biologic si cine va avea cel mai mult de pierdut? sunt tot mai des intalnite in randul investitorilor.

Evolutia veniturilor si a profiturilor companiilor incluse in BET in T1 2020

Sumele sunt in mii LEI

Venituri T1 2020	Venituri T1 2019	Dinamica venit %	COMPANIE	Dinamica profit %	Profit T1 2020	Profit T1 2019
1,694,807	1,626,284	4.21%	Electrica	-	80,086	(40,855)
265,046	233,048	13.73%	Medlife	171.18%	6,425	2,369
602,843	648,854	-7.09%	Transelectrica	103.18%	77,197	37,995
208,947	174,643	19.64%	Teraplast	85.22%	6,140	3,315
12,114	8,858	36.75%	Bursa de Valori Bucuresti	54.42%	4,205	2,723
113,696	105,929	7.33%	Conpet	12.83%	16,303	14,449
1,430,329	1,713,117	-16.51%	Romgaz	5.55%	571,905	541,845
852,164	623,156	36.75%	Transgaz	5.48%	201,867	191,388
629,237	668,671	-5.90%	Nuclearelectrica	-1.93%	215,052	219,285
46,360	42,218	9.81%	Purcari Wineries	-7.33%	8,033	8,668
766,728	784,295	-2.24%	BRD - Groupe SocGen	-20.04%	240,759	301,082
936,993	988,811	-5.24%	Banca Transilvania	-40.11%	303,941	507,463
6,294,040	5,587,830	12.64%	OMV Petrom	-43.24%	653,430	1,151,180
198,314	214,725	-7.64%	Sphera Franchise Group	-	(5,906)	9,826
712,271	767,439	-7.19%	Alro	-	(110,020)	(9,065)
1,519,075	1,339,199	13.43%	Digi Communications	-	(270,256)	(84,049)
(1,936,927)	429,303	-	Fondul Proprietatea	-	(1,955,002)	414,427
14,346,036	15,956,381	-10.09%	TOTAL	-98.65%	44,158	3,272,047

Sursa: BVB, calcule Prime Transaction

*Datele sunt consolidate

Cum te ajuta Prime Analyzer?

Raportul saptamanal

Ce s-a intamplat saptamana aceasta pe bursa, ce stiri au miscat preturile, ce actiuni au cumparat institutionalii, ce a crescut si ce a scazut, cum au evoluat actiunile pe sectoare si nu numai?

Intra in Prime Analyzer apasand pe „Prime Analyzer” dupa ce te autentifici si informeaza-te in fiecare zi!

Descopera in Prime Analyzer: Graficele intraday pentru toti emitentii, Comparatia Rapida, Rezultatele financiare, Stirile sortate pe emitent, Tranzactiile persoanelor initiale, Detinerile SIF-urilor si FP, CV-urile membrilor conducerii, Bugetele de venituri si cheltuieli, si multe altele...



Romania, Bucuresti, Sector 3, str. Caloian Judetul nr.22, 031114

+4021 321 40 88; +4 0749 044 045

E-mail: office@primet.ro; fax: +4021 321 40 90

Decizie CNVM Nr. 1841/17.06.2003

WWW.PRIMET.RO

Politica SSIF Prime Transaction SA privind recomandările pentru investiții în instrumente financiare

Materialele ce conțin recomandări de investiții realizate de către SSIF Prime Transaction SA au un scop informativ, SSIF Prime Transaction SA nu își asumă responsabilitatea pentru tranzacțiile efectuate pe baza acestor informații. Datele utilizate pentru redactarea materialului au fost obținute din surse considerate de noi a fi de încredere, însă nu putem garanta corectitudinea și completitudinea lor. SSIF Prime Transaction SA și autorii acestui material ar putea deține în diferite momente valori mobiliare la care se face referire în aceste materiale sau ar putea acționa ca formator de piață pentru acestea. Materialele pot include date și informații publicate de societatea emitentă prin diferite mijloace (rapoarte, comunicate, presa, hotărâri AGA/AGEA etc.) precum și date de pe diverse pagini web.

SSIF Prime Transaction SA avertizează clientul asupra riscurilor inerente tranzacțiilor cu instrumente financiare, incluzând, fără a enumera să fie limitativă, fluctuația prețurilor pieței, incertitudinea dividendelor, a randamentelor și/sau a profiturilor, fluctuația cursului de schimb. Materialele ce conțin recomandări de investiții realizate de către SSIF Prime Transaction SA au un scop informativ, SSIF Prime Transaction SA nu își asumă responsabilitatea pentru tranzacțiile efectuate pe baza acestor informații. SSIF Prime Transaction SA avertizează clientul că performanțele anterioare nu reprezintă garanții ale performanțelor viitoare.

Decizia finală de cumpărare sau vânzare a acestora trebuie luată în mod independent de fiecare investitor în parte, pe baza unui număr cât mai mare de opinii și analize.

SSIF Prime Transaction SA și realizatorii acestui raport nu își asumă niciun fel de obligație pentru eventuale pierderi suferite în urma folosirii acestor informații. De asemenea nu sunt răspunzători pentru veridicitatea și calitatea informațiilor obținute din surse publice sau direct de la emitenți. SSIF Prime Transaction SA avertizează clientul că performanțele anterioare nu reprezintă garanții ale performanțelor viitoare.

Istoricul rapoartelor publicate și a recomandărilor formulate de SSIF Prime Transaction SA se găsește pe site-ul www.primet.ro, la secțiunea „Info piață”/”Materiale analiza”. Rapoartele sunt realizate de angajații SSIF Prime Transaction SA, după cum sunt identificați în conținutul acestora și având funcțiile descrise în acest site la rubrica *echipa*. Raportul privind structura recomandărilor pentru investiții ale SSIF Prime Transaction SA, precum și lista cu potențiale conflicte de interese referitoare la activitatea de cercetare pentru investiții și recomandare a SSIF Prime Transaction SA pot fi consultate [aici](#).

Rapoartele se pot actualiza/modifica pe parcurs, la momentul la care SSIF Prime Transaction SA consideră necesar. Data la care se publică/modifică un raport este identificată în conținutul acestuia și/sau în canalul de distribuție folosit.

Conținutul acestui raport este proprietatea SSIF Prime Transaction SA. Comunicarea publică, redistribuirea, reproducerea, difuzarea, transmiterea, transferarea acestui material sunt interzise fără acordul scris în prealabil al SSIF Prime Transaction SA.

SSIF Prime Transaction SA aplică măsuri de ordin administrativ și organizatoric pentru prevenirea și evitarea conflictelor de interese în ceea ce privește recomandările, inclusiv modalități de protecție a informațiilor, prin separarea activităților de analiză și research de alte activități ale companiei, prezentarea tuturor informațiilor relevante despre potențiale conflicte de interese în cadrul rapoartelor, păstrarea unei obiectivități permanente în rapoartele și recomandările prezentate.

Investitorii sunt avertizați ca orice strategie, grafic, metodologie sau model sunt mai degrabă forme de estimare și nu pot garanta un profit cert. Investiția în valori mobiliare este caracterizată prin riscuri, inclusiv riscul unor pierderi pentru investitori.

Autoritatea cu atribuții de supraveghere a SSIF Prime Transaction SA este Autoritatea de Supraveghere Financiară, <http://www.asfromania.ro>

Aceste informații sunt prezentate în conformitate cu Regulamentul CNVM 15/2006 privind recomandările pentru investiții în instrumente financiare.



Romania, București, Sector 3, str. Caloian Județul nr.22, 031114

+4021 321 40 88; +4 0749 044 045

E-mail: office@primet.ro; fax: +4021 321 40 90

Decizie CNVM Nr. 1841/17.06.2003

WWW.PRIMET.RO