

Analiza Peer sector energetic

Prime Transaction SA

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



Analiza Peer sector energetic

Societate	Tara	Mcap (mn.€)	P/BV	P/E	Operati ng Margin - TTM	Net Margin - TTM	Change of Free Cash Flow - TTM (%)	Return on Equity - TTM	Return on Assets - TTM	Dividend Payout Ratio (%)	Dividen d Yield Average (%) - 3 Years
CEZ A.S.	CZ	10,218.37	1.04	14.26	12.53	8.89	-37.12	7.40	2.65	125.85	6.01
TOTAL SE	FR	101,083.81	0.99	13.74	22.96	4.82	-12.89	7.08	3.07	52.03	5.25
INNOGY SE	D	24,155.53	3.23	N/A	1.86	-2.39	N/A	-9.84	-1.67	114.25	4.00
MOL RT.	HU	4,809.30	0.77	12.31	8.77	2.46	-83.85	6.14	2.58	35.23	3.66
ENI SPA	IT	35,120.77	0.78	N/A	7.53	-5.94	-34.49	-7.80	-3.13	73.99	5.25
PGE SA	PL	2,949.64	0.31	N/A	-12.80	-10.14	N/A	-9.07	-5.21	0.00	0.00
PKN ORLEN SA	PL	6,691.50	0.84	23.54	1.89	1.13	115.07	3.32	1.76	26.96	3.28
GRUPA LOTOS SA	PL	2,689.31	1.08	N/A	1.81	-1.12	-46.52	-2.69	-1.39	34.35	2.18
PGNIG SA	PL	5,843.85	0.68	24.03	5.96	2.53	233.43	2.77	1.90	19.84	2.03
OMV PETROM S.A.	RO	3,975.17	0.56	6.03	14.60	11.99	-16.36	9.54	6.81	36.64	7.16
NUCLEARELECTRICA	RO	1,194.16	0.76	10.72	45.89	22.70	-3.72	7.26	6.02	90.93	16.05
ROMGAZ	RO	2,489.71	1.55	8.14	38.57	30.37	14.91	19.50	16.78	115.06	16.61
Medie			1.05	14.10	12.47	5.44	12.85	2.80	2.51	60.43	5.96

Sursa: EquityRT/12.06.2020

În contextul pandemiei de COVID-19 și al scăderii pretului petrolului, într-o piață extrem de volatilă am analizat datele financiare ale companiilor din sectorul energetic. Am ales trei companii ca reprezentante ale pieței locale: OMV Petrom, Nuclearelectrica, respectiv Romgaz și le-am comparat cu societăți similare din țările Uniunii Europene. Încercăm să avem o imagine de ansamblu a situației în care se află emitentii din România, față de cei din alte țări europene, plecând de la ultimele rezultate financiare disponibile – cele aferente primului trimestru din anul curent.

Ca o primă observație la vizionarea tabelului, remarcăm o poziție peste medie a societăților românești comparativ cu cele studiate, în cazul a șase din cele nouă criterii alese. La toate aceste criterii: P/E, marja operațională, marja profitului net, media randamentului dividendului pe ultimii 3 ani, ROE și ROA, constatăm o valoare cu mult peste celelalte societăți și un nivel semnificativ mai mare față de media calculată a celor 12 companii. Din punct de vedere al modificării cash-flow-ului OMV Petrom și Nuclearelectrica înregistrează o valoare negativă, în timp ce Romgaz se află peste medie. Nu trebuie să uităm că societățile din România au o politică de dividend generoasă, dar care este consumatoare de resurse financiare.

Din perspectiva indicatorului P/E, toate cele trei societăți ce fac obiect al studiului au valori sub media calculată, ceea ce le face atractive pentru investitori, fiind unul dintre cei mai importanți indicatori de piață pe care aceștia îi urmăresc. Analizând indicatorul P/BV, Romgaz este singurul emitent, din cei trei, care se află peste medie, cu un P/BV de 1.55, față de valoarea medie de 1.05, având al doilea cel mai slab rezultat după Innogy SE.

În ceea ce privește profitul net distribuit ca dividende, OMV Petrom este considerabil sub media companiilor studiate cu un procent de 36.64%. Nuclearelectrica a avut o distribuție de 90% a profitului net spre dividende, iar Romgaz a avut al doilea cel mai bun procent de distribuție cu 115.06%, depășit doar de CEZ A.S. cu o valoare de 125.85%. Privind la media randamentului dividendelor, pe ultimii trei ani, remarcăm, previzibil, ca cele mai bune remunerații ale investitorilor le-au înregistrat cei care au mizat pe companiile românești. Cea mai mică medie a celor trei companii din țara noastră o are OMV Petrom cu o valoare de 7.16%, în vreme ce Romgaz și Nuclearelectrica au avut randamente de peste 16 procente. Prima companie din cele 12 studiate care le succede pe cele din România este CEZ A.S. cu o medie a randamentului pe ultimii trei ani de 6.01%.

În concluzie, putem spune că aceste companii vor rămâne în atenția investitorilor în aceste perioade de volatilitate și incertitudine atât prin prisma indicatorilor economici, cât și a istoricului de dividende care le fac atractive în comparație cu restul societăților din țările europene.

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 initiate, 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 recomandarile pentru investitii in instrumente financiare

Materialele ce contin recomandari de investitii realizate de catre SSIF Prime Transaction SA au un scop informativ, SSIF Prime Transaction SA nu isi asuma responsabilitatea pentru tranzactiile efectuate pe baza acestor informatii. Datele utilizate pentru redactarea materialului au fost obtinute din surse considerate de noi a fi de incredere, insa nu putem garanta corectitudinea si completitudinea lor. SSIF Prime Transaction SA si autorii acestui material ar putea detine in diferite momente valori mobiliare la care se face referire in aceste materiale sau ar putea actiona ca formator de piata pentru acestea. Materialele pot include date si informatii publicate de societatea emitenta prin diferite mijloace (rapoarte, comunicate, presa, hotarari AGA/AGEA etc.) precum si date de pe diverse pagini web.

SSIF Prime Transaction SA avertizează clientul asupra riscurilor inerente tranzacțiilor cu instrumente financiare, incluzând, fără ca enumerarea 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 finala de cumparare sau vanzare a acestora trebuie luata in mod independent de fiecare investitor in parte, pe baza unui numar cat mai mare de opinii si analize.

SSIF Prime Transaction SA si realizatorii acestui raport nu isi asuma niciun fel de obligatie pentru eventuale pierderi suferite in urma folosirii acestor informatii. De asemenea nu sunt raspunzatori pentru veridicitatea si calitatea informatiilor obtinute din surse publice sau direct de la emitenti. Daca prezentul raport include recomandari, acestea se refera la investitii in actiuni pe termen mediu si lung. SSIF Prime Transaction SA avertizeaza clientul ca performantele anterioare nu reprezinta garantii ale performantelor viitoare.

Istoricul rapoartelor publicate si a recomandarilor formulate de SSIF Prime Transaction SA se gaseste pe site-ul www.primet.ro, la sectiunea „Info piata”/”Materiale analiza”. Rapoartele sunt realizate de angajatii SSIF Prime Transaction SA, dupa cum sunt identificati in continutul acestora si avand functiile descrise in acest site la rubrica *echipa*. Raportul privind structura recomandarilor pentru investitii ale SSIF Prime Transaction SA, precum si lista cu potentiale conflicte de interese referitoare la activitatea de cercetare pentru investitii si 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 considera necesar. Data la care se publica/modifica un raport este identificata in continutul acestuia si/sau in canalul de distributie folosit.

Continutul acestui raport este proprietatea SSIF Prime Transaction SA. Comunicarea publica, redistribuirea, reproducerea, difuzarea, transmiterea, transferarea acestui material sunt interzise fara acordul scris in prealabil al SSIF Prime Transaction SA.

SSIF Prime Transaction SA aplica masuri de ordin administrativ si organizatoric pentru prevenirea si evitarea conflictelor de interese in ceea ce priveste recomandarile, inclusiv modalitati de protectie a informatiilor, prin separarea activitatilor de analiza si research de alte activitati ale companiei, prezentarea tuturor informatiilor relevante despre potentiale conflicte de interese in cadrul rapoartelor, pastrarea unei obiectivitati permanente in rapoartele si recomandarile prezentate.

Investitorii sunt avertizati ca orice strategie, grafic, metodologie sau model sunt mai degraba forme de estimare si nu pot garanta un profit cert. Investitia in valori mobiliare este caracterizata prin riscuri, inclusiv riscul unor pierderi pentru investitori.

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

Aceste informatii sunt prezentate in conformitate cu Regulamentul CNVM 15/2006 privind recomandarile pentru investitii in instrumente financiare.



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