

22 noiembrie 2019

## Evolutie venituri si profit companii din BET-BK la T3 2019 (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-BK la T3 2019

Indicele BET-BK a fost construit pentru a putea fi folosit ca benchmark de catre administratorii de fonduri, dar si de alti investitori institutionali, metodologia de calcul reflectand cerintele legale si limitele de investitii ale fondurilor. Acesta are in componenta 25 de companii fiind un indice ponderat cu capitalizarea free-float-ului societatilor locale sau straine, listate pe piata reglementata a BVB, cu cea mai mare capitalizare bursiera ajustata cu factorul de free float si factorul de lichiditate selectate si in functie de criterii calitative.

Profitul total al celor 25 de societati care alcatuiesc indicele BET-BK a inregistrat o crestere de 11.4% in primele 9 luni ale anului, comparativ cu perioada similara a anului precedent. In aceeasi perioada, dinamica veniturilor a avut o evolutie similara cu cea a profitului, respectiv o crestere de 11.2%. In total, componentele indicelui BET-BK au inregistrat venituri totale de 75 miliarde lei, care au generat un profit de 16 miliarde lei, rezultand o marja a profitabilitatii de aproximativ 22%. Privind aceste cifre putem spune ca evolutiile au fost unele foarte bune. Daca ne uitam la datele din primul semestru, dinamica veniturilor a scazut usor de la 13.1% pana la 11.2%, iar cea a profiturilor a scazut considerabil de la 23.3% la 11.4%.

Pe primele cinci locuri din punct de vedere al dinamicii profitului se situeaza doar componente ale indicelui financiar BET-FI. Situatie similara cu cea din primul semestru, cand aceste locuri erau ocupate de aceeasi emitenti, insa intr-o ordine diferita. Aceste societati, SIF-urile si FP sunt dependente de evolutia pretului actiunilor detinute in portofoliu. Asteptarile pozitive privind o reclasificare a Bursei de Valori Bucuresti din piata de frontiera la piata emergenta de catre FTSE Russell cat si confirmarea acestora au dus la un avans considerabil al pietei, lucru de care au profitat si emitentii din BET-FI. Trei din cele 5 societati, ocupantele podiumului, SIF3, SIF4 si FP au inregistrat cresteri de peste 100% a profitului, cea mai buna evolutie fiind de 158,7% in cazul SIF Transilvania.

Din totalul celor 25 de companii, doar ALRO a inregistrat pierdere in primele 3 trimestre. Sapte dintre acestea au avut o dinamica negativa a profitului, in timp ce 17 societati au avut o evolutie pozitiva a profitului, aceasta variind intre 1.3% pentru EBS si 158.7% in cazul lui SIF3. O scadere a profitului la 9 luni, a fost inregistrata de

6 dintre companiile indicelui BET-BK. Din punct de vedere al dinamicii veniturilor, aceasta a fluctuat intre diminuarea de 24.9% inregistrata de Electromagnetica si cresterea de 140% a emitentului SIF Transilvania.

Rezultatele financiare raportate in T3 pastreaza trendul pozitiv din primul semestru, mentinand emitentii listati la BVB la un nivel atractiv prin prisma analizei fundamentale. Cresterea economica se reflecta, dupa cum era de asteptat, si in evolutia financiara a companiilor listate.

### Evolutia veniturilor si a profiturilor companiilor incluse in BET-BK la T3 2019

Sumele sunt in mii LEI

Venituri la 9 luni 2019	Venituri la 9 luni 2018	dinamica venit %	COMPANIE	dinamica profit %	Profit la 9 luni 2019	Profit la 9 luni 2018
187,321	78,039	140.0%	SIF Transilvania	158.7%	164,225	63,478
97,461	55,353	76.1%	SIF Muntenia	111.1%	75,702	35,858
2,002,500	1,014,000	97.5%	Fondul Proprietatea	103.8%	1,936,100	950,200
149,864	81,033	84.9%	SIF Banat Crisana	93.3%	126,541	65,456
146,308	84,515	73.1%	SIF Moldova	81.7%	112,815	62,074
715,856	583,784	22.6%	MedLife S.A.	51.8%	19,396	12,774
719,137	590,483	21.8%	Teraplast S.A.	51.4%	33,750	22,288
132,995	102,946	29.2%	SIF Oltenia	33.1%	117,476	88,253
1,810,218	1,574,294	15.0%	S.N. Nuclearelectrica S.A.	29.6%	415,946	320,996
3,371,026	3,255,946	3.5%	Banca Transilvania S.A.	26.4%	1,568,748	1,241,069
3,927,100	3,517,600	11.6%	S.N.G.N. Romgaz S.A.	18.9%	1,185,100	996,600
4,137,066	3,517,111	17.6%	Digi Communications N.V.	16.5%	113,406	97,306
138,600	113,300	22.3%	Purcari Wineries PCL	14.8%	29,400	25,600
329,987	308,618	6.9%	Conpet SA	14.5%	50,078	43,718
2,446,359	2,289,437	6.9%	BRD – Group SocGen S.A.	7.4%	1,226,363	1,141,611
18,189,000	16,111,000	12.9%	OMV Petrom S.A.	3.5%	2,760,000	2,667,000
25,514,093	23,697,330	7.7%	Erste Group Bank AG	1.3%	5,784,790	5,711,595
694,317	551,562	25.9%	Sphera Franchise Group	-1.8%	31,831	32,406
598,482	578,013	3.5%	Compa S.A.	-11.9%	29,043	32,984
26,450	28,980	-8.7%	Bursa de Valori Bucuresti SA	-17.9%	6,690	8,150
1,783,000	1,832,000	-2.7%	C.N.T.E.E. Transelectrica	-24.5%	74,000	98,000
1,085,513	1,093,054	-0.7%	S.N.T.G.N. Transgaz S.A.	-25.1%	224,689	299,946
171,085	227,716	-24.9%	Electromagnetica S.A.	-44.6%	9,239	16,673
4,607,483	4,009,957	14.9%	SE Electrica S.A.	-48.9%	160,896	314,910
2,162,353	2,296,368	-5.8%	Alro S.A.	-	-22,721	223,535
<b>75,143,575</b>	<b>67,592,441</b>	<b>11.2%</b>	<b>TOTAL</b>	<b>11.4%</b>	<b>16,233,504</b>	<b>14,572,479</b>

Sursa: BVB, calcule Prime Transaction

\*Datele sunt consolidate

\*\*DIGI si EBS- rezultatele sunt calculate folosind un curs euro/ron mediu 4.73 pt 2019 si 4.65 pt 2018

## 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 emitenti. 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](http://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](mailto:office@primet.ro); fax: +4021 321 40 90

Decizie CNVM Nr. 1841/17.06.2003

[WWW.PRIMET.RO](http://WWW.PRIMET.RO)