



Asteptarile emitentilor, din compozitia indicelui BET, pentru 2019

Cu ocazia Adunarilor Generale ale Actionarilor, in care se discuta rezultatele financiare aferente anului 2018, companiile supun atentiei si votului actionarilor Bugetul de Venituri si Cheltuieli pentru anul in curs. Acesta sintetizeaza asteptarile celor care conduc societatile listate in legatura cu performanta financiara a acestor societati. Reprezinta un reper important pentru investitori plecand de la ipoteza ca cei care propun aceste cifre cunosc foarte bine nu doar emitentul in cauza, dar si mediul economic in care acesta evolueaza.

In tabelul de mai jos gasiti sinteza indicatorilor privind veniturile si profitabilitatea companiilor, care au publicat aceste date, din componenta indicelui BET.

emitent	dinamica veniturilor	venituri 2018	venituri 2019	dinamica profiturilor	profit brut 2018	profit brut 2019
						(mil RON)
OMV PETROM	-5.74%	17,782.0	16,762.0	-18.63%	4,605.0	3,747.0
ROMGAZ	-3.81%	5,222.5	5,023.5	-28.77%	1,578.9	1,124.7
NUCLEARELECTRICA	8.24%	2,276.0	2,463.6	-21.92%	572.6	447.1
TRANSGAZ	31.09%	2,345.1	3,074.3	-74.18%	582.9	150.5
TRANSELECTRICA	1.35%	2,738.6	2,775.5	-78.09%	93.1	20.4
ELECTRICA	7.50%	5,612.0	6,033.0	-43.55%	262.7	148.3
CONPET	-0.99%	423.9	419.7	-24.89%	70.3	52.8
BANCA TRANSILVANIA	-5.94%	3,945.5	3,711.0	-15.46%	1,706.8	1,443.0
MEDLIFE	10.68%	817.7	905.0	64.86%	27.6	45.5
SPHERA FRANCHISE GROUP	28.81%	771.2	993.4	92.25%	27.1	52.1
total	0.54%	41,934.5	42,161.0	-24.10%	9,527.0	7,231.4
						(mil USD)
ALRO	2.23%	659.0	673.7	-52.37%	118.0	56.2

- La nivelul veniturilor asteptate pentru 2019 majoritatea emitentilor propun cifre in crestere. Insa, per total veniturile cresc marginal, in termeni reali putand vorbi, in fapt, despre o stagnare;
- La nivelul profitabilitatii asteptate pentru 2019, majoritatea companiilor au asteptari in scadere fata de anul precedent. La nivel general vedem asteptari cu circa 20% mai mici fata de anul precedent. Inregistram insa o volatilitate mult mai ridicata in cazul profitabilitatii asteptate decat in cazul veniturilor, lucru oarecum firesc.
- Sectorul de petrol si gaze inregistreaza scaderi usoare ale veniturilor si ceva mai semnificative ale profiturilor. Atat OMV Petrom cat si Romgaz sunt afectate de obligatile impuse prin ordonanta 114/2018 privind vanzarea unor cantitati de gaze naturale la preturi fixe.
- Sectorul productiei de energie electrica, reprezentat de Nuclearelectrica, propune venituri in crestere pe fondul cresterii pretului energiei electrice. La nivelul profitabilitatii asteptarile sunt semnificativ mai mici, societatea dand vina de asemenea pe obligatile impuse de ordonanta 114/2018.
- Sectorul de utilitati propune aceasi formula: venituri in crestere dar scadere accentuata a profitabilitatii. Un caz aparte il inregistram la Transgaz, care preconizeaza cea mai mare crestere a veniturilor, dintre societatile analizate, insa in acelasi timp o scadere cu 74% a profitului brut.
- In sectorul bancar, Banca Transilvania preconizeaza o usoara scadere a veniturilor incasate si una ceva mai mare a profitabilitatii. Taxa pe activele bancare este una dintre explicatiile plauzibile pentru aceasta situatie.
- Cele mai bune asteptari vin dinspre sectoarele mai nou reprezentate la cota Bursei de Valori Bucuresti. Furnizorul de servicii medicale Medlife vede o crestere de 10% a veniturilor si una semnificativa, de circa 65%, a profitabilitatii. In aceasi nota reprezentanta sectorul de alimentatie publica Sphera Group prevede cresteri de circa 30% a veniturilor si aproape dublarea profitului brut obtinut in anul curent.

Previziunile facute in cadrul BVC de catre emitenti trebuie analizate cu o anumita doza de relativitate. Acest lucru atat prin prisma mediului economic care se mentine inca departe de a fi stabil dar si a experientei anilor trecuti, in care previziunile prezentate in cadrul BVC, mai ales al societatilor de stat, au fost semnificativ contrazise de rezultatele financiare inregistrate la nivelul anului respectiv. In cazul companiilor de stat putem vorbi despre o politica extrem de prudenta folosita la realizarea BVC.

Cum te ajuta Prime Analyzer?

Ideile de tranzactionare, in cursul saptamanii, dimineata

Vrei sa stii ce societati sunt interesante atat fundamental cat si tehnic in perioada urmatoare?

Raportul saptamanal, sambata, in jur de ora 14:00

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...

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



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

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 emitent. Dacă prezentul raport include recomandări, acestea se referă la investiții în acțiuni pe termen mediu și lung. 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