

Comparatie indicatori sectorul energetic

Prime Transaction SA

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



Comparatie indicatori sectorul energetic

	Profitabilitate operationala						Eficienta operationala		
	Marja EBITDA			Marja profitului net			Viteza de rotatie total active		
	Emitent	Mediana global	Mediana pietele de frontiera	Emitent	Mediana global	Mediana pietele de frontiera	Emitent	Mediana global	Mediana pietele de frontiera
OMV Petrom	31.00%	20.72%	21.73%	14.26%	3.29%	3.12%	0.56	0.57	0.81
Romgaz	48.73%	25.59%	20.40%	29.03%	-37.33%	3.53%	0.60	0.13	0.37
Nuclearelectrica	70.33%	24.78%	27.17%	21.20%	7.14%	11.43%	0.27	0.39	0.39
	Eficienta managementului						Dividend		
	ROA			ROE			Media randamentului dividendelor pe 5 ani		
	Emitent	Mediana global	Mediana pietele de frontiera	Emitent	Mediana global	Mediana pietele de frontiera	Emitent	Mediana global	Mediana pietele de frontiera
OMV Petrom	8.00%	3.64%	7.07%	11.21%	10.37%	11.21%	4.07%	3.44%	4.07%
Romgaz	17.37%	6.19%	5.46%	20.31%	26.52%	17.44%	13.84%	2.81%	3.87%
Nuclearelectrica	5.67%	3.82%	5.35%	6.93%	11.30%	12.35%	11.69%	3.44%	4.61%

Sursa: EquityRT/13.02.2020

*In calcularea indicatorilor s-a folosit metodologia TTM (acolo unde este cazul).

Unul dintre sectoarele cele mai reprezentative pentru piata bursiera din Romania este reprezentat de catre sectorul energetic. Daca adunam capitalizarea celor 3 companii, respectiv OMV Petrom, Romgaz si Nuclearelectrica, acestea reprezinta aproximativ 22% din capitalizarea de pe piata locala.

In tabelul de mai sus s-au analizat principalii indicatori ce determina profitabilitatea operationala, eficienta operationala, eficienta managementului si de asemenea am studiat si media randamentului dividendelor pe ultimii 5 ani de zile comparand datele celor trei emitenti cu mediana globala si cu cea a pietelor de frontiera.

In ceea ce priveste profitabilitatea operationala am luat in considerare marja EBITDA si marja profitului net. La toate cele 3 societati observam o marja mai buna a EBITDA si a profitului net. Nuclearelectrica are cea mai

buna marja EBITDA de 70.33% cu mult peste mediana globala si cea a pietelor de frontiera. Pe de alta parte OMV Petrom detine o marja de 31%, si acesta reusind sa depaseasca cele doua mediane. In cazul marjei profitului net, OMV Petrom se situeaza tot sub ceilalti doi emitenti: Romgaz si Nuclearelectra. Dar in cazul acestei marje emitentul Romgaz inregistreaza o valoarea mai mare decat cea a emitentului Nuclearelectrica, reusind astfel sa se situeze pe primul loc.

Urmatorul indicator analizat a fost viteza de rotatie a total active, care ne ajuta sa masuram eficienta operationala. In cazul acestuia, doar Romgaz a reusit sa depaseasca mediana globala si cea a pietelor de frontiera, in timp ce Nuclearelectrica si OMV Petrom se afla sub aceste mediane. Valoarea inregistrata de catre OMV este cu putin sub mediana globala, dar cu o diferenta considerabila fata de cea a pietelor emergente, in timp ce Nuclearelectrica are o diferenta semnificativa fata de cele doua mediane.

In calcularea eficientei managementului am studiat indicatorii ROA si ROE. In ceea ce priveste rentabilitatea activelor toti cei 3 emitenti au valori peste mediana globala si cea a pietelor de frontiera. Pe primul loc regasim Romgaz, care inregistreaza o valoare semnificativ mai mare decat celelalte doua societati din analizate. Nuclearelectrica se situeaza pe ultimul loc, reusind sa depaseasca mediana pietelor de frontiera cu 0.32%. OMV Petrom este singurul emitent ce a reusit sa bata atat mediana globala cat si pe cea a pietelor de frontiera. Romgaz are un indicator ROE sub media globala, dar peste cea a pietelor de frontiera, in timp ce Nuclearelectrica se afla cu mult sub cele doua mediane, cu o valoare de 6.93%, in contextul in care mediana globala este de 11.30%, iar cea a pietelor de frontiera de 12.35%.

Ultimul element analizat este randamentul dividendelor pe ultimii 5 ani de zile. In cazul societatilor listate la BVB, este cunoscut deja faptul ca recompensarea actionarilor prin acordarea de dividende este una generoasa, randamentul acestora fiind cu mult peste cel pe care il gasim la alte companii listate. Observam acest lucru si daca ne uitam la cele doua mediane, toate cele 3 societati, regasite si in tabel, reusind sa inregistreze o valoare superioara acestora. OMV Petrom, singura companie care nu este detinuta majoritar de catre Statul Roman din cele trei, are un randament semnificativ mai mic decat acestea, cu un randament pe ultimii 5 ani de doar 4.07%. Cu toate acestea SNP reuseste sa se situeze peste media globala si la aceeasi valoare cu cea a pietelor de frontiera. De asemenea precizam faptul ca OMV Petrom a adoptat o politica de dividend prin care vrea sa recompenseze actionarii cu un minim de 0,02 lei/actiune. La celelalte doua companii analizate, observam un randament cu mult superior celor doua mediane, Romgaz reusind sa se afle in fruntea podiumului cu un randament de 13.84%.

Daca ne uitam la imaginea de ansamblu a tabelului, observam ca valorile studiate ale companiilor din sectorul energetic, care se regasesc atat in indicele principal al bursei de la Bucuresti, cat si in cel al indicelui sectorului energetic, BET-NG, se situeaza in cea mai mare masura peste cele doua mediane: cea globala si cea a pietelor de frontiera, criteriile pe care le-am ales ca si elemente de comparatie.

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

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

Politică SSIF Prime Transaction SA privind recomandările pentru investiții în 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 recomandările pentru investiții în 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