

# Comparatie indicatori sectorul energetic

Prime Transaction SA

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



## Comparatie indicatori sectorul energetic

### Indicatori sector 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       | 27.27%                       | 19.30%         | 21.06%                       | 10.43%               | 0.80%          | 2.98%                        | 0.52                                      | 0.51           | 1.16                         |
| Romgaz           | 28.20%                       | 36.49%         | 29.85%                       | 20.67%               | -58.13%        | 11.42%                       | 0.52                                      | 0.17           | 0.44                         |
| Nuclearelectrica | 71.78%                       | 26.38%         | 30.32%                       | 24.94%               | 8.78%          | 9.89%                        | 0.27                                      | 0.39           | 0.35                         |
|                  | 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       | 5.45%                        | 2.68%          | 3.80%                        | 7.67%                | 7.20%          | 7.44%                        | 5.19%                                     | 3.85%          | 4.83%                        |
| Romgaz           | 10.69%                       | 8.21%          | 8.46%                        | 12.45%               | 13.60%         | 13.92%                       | 13.13%                                    | 2.76%          | 2.65%                        |
| Nuclearelectrica | 6.73%                        | 3.28%          | 4.07%                        | 8.08%                | 9.82%          | 8.70%                        | 12.67%                                    | 3.35%          | 4.93%                        |

Sursa: EquityRT/26.08.2020

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

Societatile ce alcatuiesc unul dintre pilonii de baza ai pietei noastre de capital, cel energetic, au publicat rezultatele financiare pe primul semestru din 2020. La aceasta data, putem cerceta situatia in care se afla emitentii de la BVB atat fata de mediana globala cat si de cea a pietelor de frontiera.

In acest tabel am studiat situatia in care se afla companiile romanesti din sectorul energetic prin prisma profitabilitatii operationale, eficientei operationale, eficientiei managementului, cat si a dividendului prin care sunt remunerati actionarii.

In primul rand, am examinat profitabilitatea operationala, unde am facut o comparatie a marjei EBITDA si a profitului net. In ceea ce priveste marja EBITDA, Romgaz este singura societate care se afla sub mediana globala si cea a pietelor de frontiera. In cazul Nuclearelectrica observam o valoare mult mai mare fata de cele doua mediane. Mediana marjei profitului net a fost semnificativ mai mare in cazul companiilor romanesti fata de cea inregistrata atat la nivel mondial cat si la nivelul pietelor de frontiera.

Urmatorul aspect cercetat a fost eficienta operationala, la care am ales ca referinta viteza de rotatie a activelor totale (care reprezinta raportul dintre cifra de afaceri si totalul activelor). La acest capitol, Romgaz este singura societate cu o mediana superioara celor de referinta, in timp ce OMV Petrom se afla peste mediana globala, dar sub cea a pietelor de frontiera. Nuclearelectrica, inregistrand o valoare de 0.27, nu a reusit sa se situeze peste cele doua mediane: 0.39 (mediana globala) si 0.35 (mediana pietelor de frontiera).

Eficienta managementului este un alt element studiat. Am ales indicatorii cei mai cunoscuti in examinarea acestui criteriu, respectiv ROA (rentabilitatea activelor) si ROE (rentabilitate capitalurilor proprii). Indicatorul ROA inregistreaza o valoare superioara comparativ cu cea a medianelor din tabel, in cazul celor trei emitenti de la Bursa de Valori Bucuresti. In cazul rentabilitatii capitalurilor proprii doar OMV Petrom se claseaza in partea pozitiva a medianelor, in timp ce Romgaz si Nuclearelectrica inregistreaza valori mai mici decat ale medianelor.

Ultimul criteriu pe care l-am avut in vedere este cel al mediei randamentului dividendelor pe ultimii 5 ani. Nu este deloc surprinzator ca la acest aspect societatile romanesti se afla la o valoare semnificativ mai mare decat in cazul medianei globale sau a pietelor de frontiera. OMV Petrom are un randament de 5.19% a dividendelor pe 5 ani, avand cel mai mic randament dintre cei trei emitenti. In situatia societatilor Romgaz si Nuclearelectrica procentul este semnificativ mai mare, companiile oferind investitorilor o renumeratie de 13,13%, respectiv 12.67%.

Prin compararea indicatorilor din tabel, putem observa cu usurinta ca predomina valorile pozitive in cazul societatilor listate la bursa de la Bucuresti, si doar in putine cazuri, acestea se afla sub valorile celor doua mediane. Un factor caracteristic pietei locale ramane in continuare randamentul ridicat al dividendului, in special in cazul societatilor in care statul este actionar majoritar. Vom vedea pe viitor daca efectele negative generate de criza COVID-19 vor afecta acest randament superior asteptat in continuare de catre investitori.

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

Decizie CNVM Nr. 1841/17.06.2003

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