

Rectificarea bugetară dezbină coaliția de guvernare **PAGINA 3**

Ageas a finalizat programul de răscumpărare de acțiuni proprii **PAGINA 4**



ÎN CREȘTERE CU 164% ÎN PRIMUL SEMESTRU AL ACESTUI AN FAȚĂ DE ACEEAȘI PERIOADĂ DIN 2018 / OTP Bank România - profit consolidat ajustat după impozitare de 53,6 milioane lei **PAGINA 8**

STUDIUL PWC: "Cererea de energie se va dubla în următorii 20 de ani" **PAGINA 15**

Dongfeng Peugeot Citroen elimină jumătate din posturile din China **PAGINA 16**



GRAM AUR = 204,4058 RON

FRANC ELVEȚIAN = 4,3428 RON

EURO = 4,7265 RON

DOLAR = 4,2265 RON

## Optimismul lui Mario Draghi nu mai poate impulsiona economia reală a zonei euro

Doar două săptămâni au trecut de la declarația lui Mario Draghi din cadrul ultimei conferințe de presă a BCE, conform căreia "încă vedem riscul unei recesiuni ca fiind destul de scăzut".

De atunci au fost publicate mai multe date oficiale, care arată că recesiunea este inevitabilă în Germania și este foarte aproape în alte economii mari ale zonei euro, cum sunt cele ale Italiei, Franței sau Olandei.

Cu excepția lunii februarie 2019, când s-a înregistrat o stagnare față de aceeași perioadă a anului trecut, producția industrială din zona euro a înregistrat scăderi anuale din noiembrie 2018, în condițiile accentuării scăderilor anuale în Germania (vezi graficul).

După publicarea datelor privind producția industrială din Franța, care a scăzut cu o rată lunară de 2,3% în iunie, pe fondul unei scăderi cu 2,2% a producției din industria prelucrătoare,

Financial Times a scris că "declinul subminează speranța apropierea finalului pentru etapa de încetinire a producției din zona euro".

Producția industrială din Olanda și-a accelerat scăderea anuală până la 1,9% în iunie 2019, de la 1,2% în luna precedentă, iar declinul mediu anual din ultimele opt luni a fost de 1,6%. Tot în iunie 2019, cifra de afaceri din industria Olandei a scăzut cu o rată anuală de 10,2%, cel mai mare declin din ultimii zece ani.

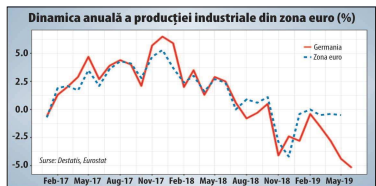
Anterior au venit datele din Germania, care au arătat o scădere anuală de 5,2% a producției industriale, pe fondul unei scăderi lunare de 1,5%, în condițiile unei scăderi anuale de 6,1% a producției din industria prelucrătoare.

"Raportul privind producția industrială din Germania a fost devastator", a declarat economistul Carsten Brzeski de la ING.

(continuare în pagina 4)



CĂLIN RECHEA



## CRIZA ITALIANĂ

### Salvini, acuzat că se transformă într-o vedetă "exit"

Matteo Salvini a reușit să producă agitație pe scena politică italiană și îngrijorare la nivelul Uniunii Europene. Mișcărilor sale, imprevizibile și adesea împinse la extrem, îi determină pe adversarii politici să-l acuze că este artizanul unui program care, în cele din urmă, va duce la ieșirea Italiei din UE.

Fostul prim-ministru italian Enrico Letta, de centru-stânga, și-a exprimat îngrijorarea față de "haosul politic" din Italia, apreciind că trebuie să fie oprită ascensiunea omului forte al actualului cabinet de miniștri, Matteo Salvini, care "ar putea scoate Italia din UE". "Haosul politic este total în Italia și este legat de falimentul acestei majorități guvernamentale", a apreciat Letta, într-o declarație făcută pentru AFP. Letta, fostul număr doi al Partidului Democrat,

a condus Italia din aprilie 2013 până în februarie 2014. Potrivit lui Enrico Letta, în prezent decanul Institutului de Studii Politice din Paris (Sciences Po), noi alegeri sunt destul de probabile: "Acesta este majoritatea n-avea nicio șansă să fie una de durată, cele două părți fiind incompatibile".

Alegerile i-ar oferi lui Salvini, creditat cu 36% din intențiile de vot în sondajele "în rezultat important", sau chiar "o majoritate absolută" în parlament, a avertizat fostul premier italian, adăugând că ideile suveraniste ale acestuia ar putea scoate țara din UE: "Salvini nu are nimeni fel de principii. Într-o zi, el poate să spună că vrea în UE, a doua zi că vrea să plece".



Matteo Salvini

OCTAVIAN DAN (continuare în pagina 5)

## PENTRU ACEST AN

### Brokerii - reticenți cu privire la promovarea BVB la statutul de piață emergentă

● Ovidiu Dumitrescu, Tradeville: "Reclasificarea ar fi, cel mai probabil, stabilită pentru anul viitor" ● Simion Tihon, Prime Transaction: "Rezultatele financiare de până acum creează premisele ca și la anul să avem dividende cu randament ridicat"

Șansele promovării pieței locale de acțiuni la statutul de piață emergentă, în luna septembrie a acestui an, sunt egal împânzite între o amânare și o promovare, consideră Ovidiu Dumitrescu, CFA, director general adjunct în cadrul casei de brokeraj Tradeville, care adaugă totuși că, în cazul unei reclasificări, acesta ar fi stabilit, cel mai probabil, pentru anul viitor.

"Aceasta deoarece se notează o preocupare în direcția promovării pieței la statutul de piață emergentă,

dar rămân în continuare probleme legate de lichiditate, de volumul tranzacțiilor", ne-a spus Ovidiu Dumitrescu. Agenția de rating a London Stock Exchange, FTSE Russell, este așteptată în luna septembrie să comunice dacă menține țara noastră în categoria piețelor de frontieră sau o reclasifică la statutul de emergentă secundară.

MIHAI GONGOROI (continuare în pagina 2)

# "Zeci de ani de zile, bucureștenii au fost induși în eroare de ELCEN"



GHEORGHE PIPEREA

Nu sunt deloc convins că o să mai luăm energie termică de la ELCEN în toamna aceasta"

(Interviu cu avocatul Gheorghe Piperea, administrator judiciar RADET)

● "În acest moment, aș lansa un proces competitiv de licitație sau de selecție de oferte la care să participe și alți agenți economici care să ne dea agent termic, iar ELCEN să intre în competiție cu aceștia"

**B**ucureștenii au fost induși în eroare de ELCEN, timp de ani de zile, este de părere avocatul Gheorghe Piperea, administrator judiciar al RADET, făcând referire la modul de calcul al costului cu energia termică. Specialiștii ne-a declarat: "ELCEN produce și energie electrică și energie termică, iar în tariful pe care și-l impune nouă pentru termie, și include și costurile cu energia termică și pe cele cu electricitatea. În mod normal, ar trebui ca aceste două tipuri de produse să fie separate și să nu ne mai impună nouă să plătim costurile cu energia electrică pentru că noi plătim electricitatea separat și a include în tariful gigacaloriei încă o dată aceste costuri înseamnă că noi plătim, practic, de două ori electricitatea". În opinia domniei sale, există posibilitatea ca ELCEN să nu mai producă energie termică în toamnă. În acest context, avocatul Piperea opinează: "Aș lansa un proces competitiv de licitație sau de selecție de oferte la care să participe și alți agenți economici care să ne dea agent termic, iar ELCEN să intre în competiție cu aceștia. (...) Va trebui să luăm agent termic de pe piață, dacă ELCEN nu va mai putea să furnizeze, iar asta este, după părerea mea, o chestiune foarte serioasă, de siguranță națională, care ar trebui să fie luată în discuție în CSAT. (...) Pe termen mediu ar trebui, cu calm și cu inteligența necesară, să ne apucăm să regândim sursele de furnizare".

Reporter: Care este situația actuală a RADET?

Gheorghe Piperea: Teoretic, RADET este în faliment, însă juridic vorbind, deși este decis falimentul regiilor, efectele acestei hotărâri sunt suspendate de Curtea de Apel București. Așadar, este ca și când nu s-ar fi discutat și nu ar fi fost înfirmat de către judecătorii un plan de reorganizare.

Suntem din nou în perioada de observare. Acest lucru nu este unul cu care să ne lăudăm, dar nu este nici ceva catastrofal, pentru că, în perioada de observație, regia a fost stabilită din punct de vedere financiar - respectiv, la nivelul lunii martie 2019 era pe break even. La vremea aceea nu mai avem pierderi și, de atunci, situația nu s-a deteriorat.

Problemele sunt create, în principal, de ELCEN, care a și determinat, într-un mod absolut ultior, autodestructiv, falimentul RADET. În același timp, ELCEN presează cu tot felul de cereri, cu șantaj, pentru a obține ceea ce nu va putea obține niciodată de la primărie - adică datoria de 3,7 miliarde lei (n.r. pe care RADET o are de achitat către ELCEN), care, de fapt, ar fi trebuit să fie stărsnit prin intermediul fuziunii dintre cele două companii de stat.

ELCEN a găsit de cuviință că trebuie să încerce să recupereze suma aceasta de la primărie, care a spus foarte clar, am de zice, că nu va plăti această sumă, mai ales în contextul în care există o hotărâre a Curții de Casație, din februarie 2017, care spune, clar, că datoria nu există. Datoria primăriei către ELCEN nu există, în tabloul bilanțurilor există datoria RADET către ELCEN. În cadrul procedurii de insolvență - concret, dacă planul de reorganizare este confirmat, totuși, de Curtea de Apel București, o parte din datoria

către ELCEN se plătește conform programului de plăți din planul de reorganizare, iar noi propusem sărăm 5% din total. În schimb, în cazul falimentului, datoria se șterge în totalitate.

Revenind la starea financiară a RADET, reafirm că debitorul a s-a stabilizat. Problemele sunt la nivelul ELCEN și, din păcate, și la primărie, care, din an în an, și-a văzut redus sumele ce îi revin de la bugetul central, ceea ce a făcut ca, fie să existe sincope în plata subvenției, fie să nu poată deloc plăti subvenția pentru asigurarea energiei termice către bucureșteni.

Dacă am fi primit această subvenție cu rîmnicitatea necesară, nu numai că nu am fi avut probleme financiare, dar am fi putut face mult mai multe investiții decât am putut să facem până acum.

Au consențit MELANIA AGUI și RAMONA RADU (continuare în pagina 6)