

Reducerile de personal nu reprezinta automat un semnal pozitiv pentru investitori (analiza)

Reducerile de personal nu reprezinta automat un semnal pozitiv pentru investitori, reactia pietei depinzând tot mai mult de context, de situatia financiara a companiei, de perspectivele sale de crestere si de modul în care este realocat capitalul, releva o analiza de specialitate, data luni publicitatii.

Conform analistilor Freedom24, investitorii au privit favorabil mult timp concedierile colective anuntate de marile companii, asociindu-le cu reducerea costurilor si cresterea profitabilitatii. Astazi, însa, reactia pietei depinde tot mai mult de context: de situatia financiara a companiei, de perspectivele sale de crestere si de modul în care este realocat capitalul.

"Reducerile de personal nu reprezinta automat un semnal pozitiv pentru investitori. Totul depinde de context si de ceea ce spun aceste decizii despre viitorul companiei. Daca fac parte dintr-un proces coerent de eficientizare si de realocare a capitalului, piata le poate interpreta favorabil. Daca, în schimb, reflecta scaderea cererii, pierderea avantajului competitiv sau presiuni financiare tot mai mari, ele devin un semnal de avertizare. Pentru investitorii români care urmaresc companii internationale conteaza mai putin anuntul în sine si mai mult daca resursele eliberate pot sustine cresterea viitoare a companiei", afirma Radu-Iulian Padurean, Network Development Manager în cadrul Freedom24, citat în analiza.

Analistii arata ca investitorii reactioneaza favorabil atunci când concedierile fac parte dintr-un proces de eficientizare, nu dintr-o încercare de salvare a afacerii.

Compania globala de tehnologie financiara Block a redus aproape 4.000 de posturi într-un moment în care profitul brut a crescut cu 24%. Pe fondul acestor rezultate solide, actiunile companiei au avansat cu aproape 20%. Meta a combinat, la rândul sau, disponibilizarile cu venituri în crestere, un flux de numerar solid si marje mai bune. În ambele cazuri, piata a interpretat masurile drept o optimizare a capitalului, nu ca pe un semn de criza.

Potrivit Bloomberg, actiunile marilor companii americane au avansat, în medie, cu aproximativ 5,6% dupa anuntarea unor concedieri de amplasare. Reactia este mai nuanțata atunci când reducerile de personal sunt însoțite de investitii în AI, infrastructura cloud sau alte directii de crestere.

Investitorii români care urmaresc aceste sectoare ar trebui sa analizeze daca managementul poate realoca eficient capitalul, considera specialistii. Piata reactioneaza pozitiv atunci când strategia este credibila si negativ atunci când riscul de executie ramâne ridicat.

Astfel, concedierile sunt privite negativ atunci când confirma deteriorarea afacerii, în loc sa sustina o redresare. La Intel, reducerile repetate de personal au venit pe fondul pierderii pozitiei de lider tehnologic si al scaderii cotei de piata. Volkswagen si-a redus forta de munca în contextul profiturilor mai slabe si al intensificarii concurentei din partea producatorilor chinezi de vehicule electrice.

În cazul Cloudflare, actiunile au pierdut aproape un sfert din capitalizare dupa anuntarea disponibilizarilor. Investitorii au trecut în plan secund veniturile peste estimari si s-au concentrat asupra marjelor în scadere, a cheltuielilor mai mari si a incertitudinii privind randamentul investitiilor în AI.

"În astfel de situatii, concedierile nu rezolva problemele, ci le confirma, devenind un semnal al presiunilor financiare sau al unui posibil declin structural. Pentru investitorii români, un astfel de anunt trebuie analizat împreuna cu rezultatele financiare, pozitia competitiva si perspectivele companiei", subliniaza analiza.

Un anunț privind reducerile de personal nu este, de unul singur, suficient pentru a stabili dacă acțiunile unei companii merita cumparate. Investitorii români ar trebui să urmărească evoluția veniturilor și a marjelor, estimările managementului, stabilitatea bilanțului și modul în care este folosit capitalul eliberat, fie pentru investiții, reducerea datoriilor sau rascumpărări de acțiuni. Aceste elemente contează mai mult decât numărul posturilor eliminate.

Freedom 24 este brokerul european de retail al Freedom Holding Corp., grup listat pe Nasdaq, care pregătește lansarea unui birou în România.