

Sumar piata

Piata bursiera a crescut in sedinta de ieri (BET +0.42%, BET-FI +1.75%). Volumele zilnice au fost de 5.83 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 8.77 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. SNP (+0.95%, 2.49 mEUR), TLV (-1.00%, 1.02 mEUR) si FP (+1.20%, 0.95 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

MedLife <M>

Pierdere neta atribuabila de 10.8 mRON in 4Q '22 (vs. profit net de 17.9 mRON in 4Q '21)

Veniturile companiei au crescut cu 23.6% an/an si cu 3.9% trim/trim, ajungand la valoarea de 481.6 mRON. In 4Q '22 s-au inregistrat cresteri ale vanzarilor la nivelul tuturor segmentelor, cu exceptia Laboratoarelor. Vanzarile din segmentul Clinici au inregistrat o crestere semnificativa de 54.8% an/an, respectiv 8.4% trim/trim la 170.7 mRON, impulsionate de numeroase achizitii. Cresteri remarcabile au inregistrat si segmentele de Spitale (+32% an/an, +10% trim/trim) si Stomatologie (+39.2% an/an, +0.9% trim/trim).

In ceea ce priveste costurile, cheltuielile operationale au inregistrat cresteri mai accelerate decat veniturile, urcand cu 31% an/an la 478.5 mRON. Au inregistrat cresteri semnificative cheltuielile cu tertii (+22.7% an/an), cheltuielile salariale (+35% an/an), precum si utilitatile (+69% an/an), inclusiv pe fondul mediului inflationist. Pierderea financiara neta a crescut cu 56% trim/trim si de 2.5 ori an/an la 17.8 mRON, ceea ce, impreuna cu un profit operational in scadere (7.3 mRON, -76% an/an si -72% trim/trim), au condus la o pierdere neta atribuabila de 10.8 mRON. La nivelul intregului an, MedLife a inregistrat un profit net atribuibil de 39.4 mRON (-63% an/an).

Nuclearelectrica <SNN>

Profitul net din 4Q '22 a ajuns la 789 mRON, dublu fata de 4Q '21

In ultimul trimestru, producatorul de energie electrica a vandut 2.5 TWh de energie electrica, la un pret mediu de 605 RON/MWh (+75.6 an/an). Prin urmare, veniturile din vanzarea energiei electrice au crescut cu 53.2% an/an la 1.5 mdRON. In ceea ce priveste totalul cheltuielilor din exploatare, compania a inregistrat o crestere de 42.4% an/an la 844 mRON, cresterea venind in mod special din cheltuielile cu personalul, care au crescut cu 44.9% an/an la 185 mRON si din cheltuielile cu contributia la Fondul de Tranzitie Energetica, de 212 mRON. In consecinta, profitul din exploatare a crescut cu 75.2% an/an la 744 mRON, in timp ce EBITDA a crescut cu 57.6% an/an la 898 mRON.

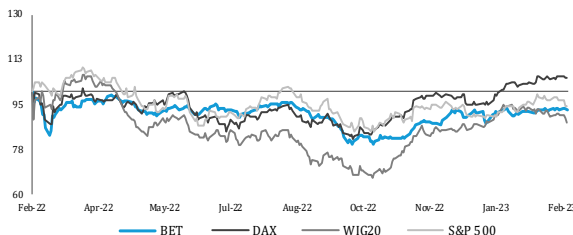
Rezultatul financiar net a crescut de 12.8x an/an (inclusiv datorita cresterii depozitelor bancare cu 37.7% an/an la 1.8 mdRON). Astfel, evolutiile mentionate anterior au condus la o dublare a profitului net la 789 mRON.

Pentru anul 2022, compania a inregistrat o dublare a veniturilor la 6.3 mdRON, in timp ce profitul net a ajuns la 2.7 mdRON (de 2.6 ori mai mare an/an), marcand un an exceptional pentru producatorul de energie electrica.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
TLV - Rezultate financiare	4Q '22	BVB		24 feb.
M - Teleconferinta rezultate	4Q '22	BVB	16:00	24 feb.
SNN - Teleconferinta rezultate	4Q '22	BVB	16:00	24 feb.
ALR, AQ, COTE - Rezultate fin.	4Q '22	BVB		27 feb.
SFG, TEL, TTS - Rezultate fin.	4Q '22	BVB		27 feb.
SFG - Teleconferinta rezultate	4Q '22	BVB		27 feb.
TLV - Teleconferinta rezultate	4Q '22	BVB		27 feb.
Tendinte economice	FEB-APR	INSSE	09:00	28 feb.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	28.8	0.77%	6.28%
Lichiditate zilnica	mEUR	5.8	47.40%	-18.62%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 20 RO	12,335.8	0.42%	5.76%
BET-XT	top 30 RO	1,072.9	0.57%	5.33%
BET-TR	Romania	23,993.5	0.42%	5.76%
WIG20	Polonia	1,824.8	1.6%	1.8%
S&P 500	SUA	4,012.3	0.5%	4.5%
DAX	Germania	15,475.7	0.5%	11.1%
SSEC	China	3,287.5	-0.1%	6.4%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
SIF4	3.46%	IMP	-2.97%
EVER	2.77%	ALR	-1.36%
TGN	2.34%	TTS	-1.18%
BVB	1.97%	TLV	-1.00%
SIF5	1.72%	BNET	-0.66%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	75.4	1.9%	-16.9%
Aur COMEX	USD/uncie	1,822.6	-0.1%	-4.5%
Cupru COMEX	USD/livra	4.06	-3.1%	-9.5%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9115	-0.27%	-0.7%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	7.02%	346pb
Titluri de stat 10Y	7.82%	212pb

Indicatori Macro	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	4.60%	4Q '22
IPC (an/an)	15.07%	ianuarie '23
Rata somajului	5.6%	decembrie '22

Sursa: INSSE, EUROSTAT, BNR, BVB, MF, ZF, profit.ro, AGERPRES, EquityRT

One United Properties <ONE>

Compania ar putea achizitiona un teren de 5.1 ha in Sectorul 1, potrivit surselor din piata imobiliara ([zf.ro](#))

Terenul are deja un Plan Urbanistic Zonal aprobat in 2015 pentru dezvoltarea unui complex multifunctional, care include retail, un supermarket, spatii de birouri si locuinte, care sunt in concordanta cu ceea ce compania dezvolta deja. Compania nu a comentat zvonul.

Fondul Proprietatea <FP>

Karloy Borbely, membru al Consiliului de Supraveghere al Hidroelectrica, afirma ca listarea companiei ar putea avea loc cel mai probabil in mai-iunie si se asteapta ca prospectul sa fie depus la ASF in aprilie ([zf.ro](#)).

OMV Petrom <SNP>

Consiliul de Supraveghere a aprobat un nou mandat de patru ani pentru patru membri ai Directoratului si l-a numit pe Cristian Hubati in calitate de membru al Directoratului responsabil cu segmentul de Explorare & Productie

Christina Verchere (Director General), Alina Popa (Director Financiar), Radu Caprau (responsabil cu Rafinare & Marketing) si Franck Neel (responsabil cu Gaze & Energie) au primit un nou mandat pana la 16 aprilie 2027.

SIF Banat Crisana <SIF1>

Actionarii au aprobat schimbarea denumirii companiei in Lion Capital.

Macroeconomie

Creditele neguvernamentale au urcat cu 0.1% luna/luna si cu 11.5% an/an in ianuarie

- Creditele in RON: +0.2% luna/luna si +6.4% an/an la 250.9 mdRON;
- Creditele in valuta: -0.1% luna/luna si +24.9% an/an la 113.2 mdRON.

Depozitele neguvernamentale au crescut marginal cu 0.03% luna/luna si cu 7.2% an/an in ianuarie

- Depozitele in RON: +0.1% luna/luna si +10.1% an/an la 338.4 mdRON;
- Depozitele in valuta: -0.1% luna/luna si +2.1% an/an la 175.1 mdRON.

Raportul credite/depozite a urcat la 70.9% in ianuarie de la 70.8% in decembrie.

Min. Fin. a atras 905.4 mRON (peste nivelul planificat de 500 mRON) din titluri de stat cu scadenta in iunie 2026, la un cost mediu de 7.28% (-2.19pp vs. o oferta similara desfasurata in octombrie), raportul cerere-oferta a crescut de la 1.33x la 1.24x.

Min. Fin. a atras 933.8 mRON (peste nivelul planificat de 500 mRON) din titluri de stat cu scadenta in septembrie 2032, la un cost mediu de 7.74% (+35pp vs. o oferta similara desfasurata in ianuarie), raportul cerere-oferta a crescut de la 1.54x la 1.19x.

Anexa – cifre cheie constituenți BET & SIFuri

	pret inchidere	Δ zi/zi	Δ an/an	profit net LTM*	EPS LTM	P/E LTM	dividend brut	randament dividend	ex-date	data platii	status
	(RON)			(mRON)	(RON)	(x)	(RON)				
ALR	1.82	-1.4%	-5.5%	-58.4	-0.08						
AQ	0.68	-0.3%	-21.2%	91.2	0.08	8.9	0.0442	6.0%	16 mai 2022	06 iun. 2022	platit
							0.0263	3.9%	16 noie. 2022	08 dec. 2022	
BRD	13.14	+1.1%	-36.2%	1,328.0	1.91	6.9	1.2850	8.0%	13 mai 2022	07 iun. 2022	platit
							2.4164	12.8%	11 mar. 2022	04 apr. 2022	platit
BVB	41.40	+2.0%	+64.3%	10.6	1.32	31.4	0.9592	3.5%	02 iun. 2022	22 iun. 2022	platit
COTE	74.40	-0.3%	-4.4%	62.7	7.24	10.3	7.2836	9.4%	24 mai 2022	16 iun. 2022	platit
DIGI**	33.40	+0.9%	-22.0%	2,140.5	21.40	1.6	0.8500	2.3%	13 sept. 2022	28 sept. 2022	platit
EL	9.11	+0.2%	-9.3%	-91.1	-0.26		0.4500	5.1%	24 mai 2022	17 iun. 2022	platit
FP	2.11	+1.2%	+1.7%				0.1250	6.1%	02 iun. 2022	27 iun. 2022	platit
							0.0600	3.0%	27 ian. 2022	18 feb. 2022	platit
M	19.16	-0.6%	-15.6%	63.9	0.48	39.8					
ONE	0.91	-0.2%	-8.3%	621.2	0.18	5.4	0.0165	1.3%	12 mai 2022	30 mai 2022	platit
							0.0130	1.0%	17 oct. 2022	03 nov. 2022	platit
SFG	15.10	-0.7%	-10.1%	24.5	0.63	23.9	0.9021	5.7%	06 mai 2022	30 mai 2022	platit
							0.5155	3.4%	10 mar. 2023	31 mar. 2023	aprobat
SNG	40.00	+0.5%	+6.7%	2,879.3	7.47	5.4	3.8000	7.5%	05 iul. 2022	27 iul. 2022	platit
SNN	43.50	0.0%	-1.1%	2,334.7	7.74	5.6	1.9756	4.4%	06 iun. 2022	24 iun. 2022	platit
SNP	0.48	+1.0%	+9.9%	10,300.9	0.17	2.9	0.0341	7.2%	12 mai 2022	06 iun. 2022	platit
							0.0450	8.5%	10 aug. 2022	02 sept. 2022	platit
TEL	23.60	+0.9%	+21.0%	337.8	4.61	5.1					
TGN	306.50	+2.3%	+41.9%	332.3	28.23	10.9	14.8200	6.1%	22 iun. 2022	14 iul. 2022	platit
TLV	19.80	-1.0%	-16.7%	1,958.0	2.77	7.2	0.1268	5.0%	03 iun. 2022	16 iun. 2022	platit
TRP	0.58	0.0%	-39.5%	15.4	0.01	82.6	0.0150	2.2%	08 iul. 2022	29 iul. 2022	platit
TTS	13.38	-1.2%	+27.6%	133.1	2.23	6.0	0.5950	6.6%	24 mai 2022	17 iun. 2022	platit
WINE	8.86	-0.4%	-38.9%	42.7	1.06	8.3	0.5100	5.4%	22 aug. 2022	08 sept. 2022	platit
SIF1	2.43	+0.8%	+0.8%				0.0600	2.4%	11 iul. 2022	28 iul. 2022	platit
EVER	1.30	+2.8%	+7.0%				0.0650	5.2%	17 mai 2022	10 iun. 2022	platit
TRANSI	0.28	+1.1%	-15.8%								
SIF4	1.20	+3.5%	-6.3%								
SIF5	1.78	+1.7%	-7.0%				0.0300	1.5%	13 iul. 2022	02 aug. 2022	platit

* LTM - ultimele patru trimestre;

** DIGI - profitul net calculat la cursul de schimb valutar mediu.

Sursa: EquityRT, BTCP Research

Limitarea raspunderii

Acest raport este publicat in Romania de catre BT Capital Partners, o societate de servicii de investitii financiare ale carei activitati sunt reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF).

Prezentul raport emis de BT Capital Partners sale are un caracter pur informativ si nu este conceput/prevazut in scopul utilizarii ca instrument auxiliar in procesul de luare a deciziilor de investitii si nici in scopul utilizarii acestuia in orice etapa a prestarii unor servicii sau activitati de investitii. Orice persoana care intelege sa foloseasca prezentul raport in procesul de luare a deciziilor de investitii, precum si utilizarea acestuia in orice etapa a prestarii unor servicii sau activitati de investitii, isi asuma in mod expres toate riscurile aferente, BT Capital Partners neavand nici o obligatie legala sau de orice alta natura fata de persoana in discutie ce ar deriva din publicarea acestui raport public. Cu alte cuvinte, prezentul raport publicat de BT Capital Partners nu trebuie interpretat ca: a) Oferta de vanzare/subscriere sau orice alt serviciu sau activitate de investitii cu privire la instrumentele financiare mentionate in rapoarte; b) Instrument de reclama pentru instrumentele financiare mentionate in rapoarte.

Informatiile care stau la baza prezentului raport au fost obtinute din surse publice, considerate, in limita datelor disponibile publice, relevante si de incredere cum ar fi: Institute de Statistica, Banci Centrale, Agentii Financiare & Organizatii Interne si Internationale, etc. Lista de mai sus nu este exhaustiva, BT Capital Partners avand dreptul sa modifice in orice moment si fara un preaviz prealabil sursele publice utilizate. Atragem insa atentia ca privire la faptul ca acuratetea/corectitudinea acestor informatii din surse publice nu poate fi verificata, atestata si/sau contestata de institutia noastra.

Opiniile analitice exprimate in prezentul raport reflecta punctul de vedere al analistilor la momentul publicarii, rezultat prin rationament independent, cu metode analitice specifice. Opiniile exprimate in prezentul raport pot sa nu coincida cu pozitia tuturor societatilor din grupul Bancii Transilvania. Opiniile au fost exprimate cu buna-credinta, fara omisiuni intentionate si in conditii limitate de acces la informatii: a existat acces doar la datele si informatiile facute publice de catre organisme si organizatii nationale si internationale. Prezentul raport nu contine si/sau nu este fundamentat pe date care pot sa fie considerate informatii privilegiate in sensul legii aplicabile, BT Capital Partners respectand in totalitate cerintele legale privind gestiunea informatiei privilegiate si cele privind prevenirea abuzului de piata, precum si a celor legate de conflictul de interese.

Atragem atentia ca privire la faptul ca prezentul raport nu reprezinta servicii sau activitati de investitii in sensul pachetului legislativ european MIFID II/MIFIR, astfel incat subliniem ca persoanele care folosesc informatiile din prezentul raport nu beneficiaza de protectia oferita de cadrul de reglementare mentionat mai sus, fiind singurii raspunzatori pentru orice potential prejudiciu rezultat din utilizarea acestei informatii. Prezentul raport al BT Capital Partners ar putea fi nepotrivit pentru unii investitori (in functie de situatia financiara, orizontul si obiectivele investitionale). Subliniem ca prezentul raport nu reprezinta o recomandare individuala si/sau personalizata unei anumite persoane sau grup de persoane de orice natura. Acest raport nu a fost emis la solicitarea unei terte parti fata de BT Capital Partners si/sau in legatura cu realizarea uneia sau mai multor tranzactii cu instrumente financiare. Valoarea instrumentelor financiare la care se face referire in prezentul raport fluctueaza in timp, iar performanta trecuta nu constituie sub nicio forma un indicator pentru performanta viitoare. Totodata, subliniem faptul ca investitiilor le sunt asociate factori de risc, care nu sunt totalmente explicitati in prezentul raport. Altfel spus, BT Capital Partners sau orice colaborator nu sunt responsabili pentru niciun fel de pierdere directa si/sau potentiala, rezultata din utilizarea elementelor publicate in acest raport.

Prezentul raport poate fi modificat oricand fara o notificare prealabila, BT Capital Partners rezervandu-si dreptul de a intrerupe publicarea fara aviz prealabil.

Remuneratia autorilor prezentului raport nu este in niciun fel influentata de opiniile exprimate in cadrul acestuia.

BT Capital Partners, angajatii sau colaboratorii sai sau ai grupului din care face parte pot avea expunere pe orice instrument financiar analizat in acest raport.

Reproducerea totala sau partiala a acestui raport este permisa doar prin mentionarea sursei.

Arhiva rapoartelor de analiza publice emise de BT Capital Partners poate fi consultata accesand <http://btcapitalpartners.ro/analize/>.

© 2018 SSIF BT Capital Partners

Data primei publicari: 24 februarie 2023, 11:15

Data primei diseminari: 24 februarie 2023, 11:20

Contact

Echipa de Research

research@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 842

BT Capital Partners - Sediul Central

Str. Constantin Brancusi 74-76

Cluj-Napoca, Romania

Sediul Regional Bucuresti

Soseaua Bucuresti Ploiesti nr. 43, etaj 4,

Sector 1, Bucuresti, Romania

Banca Transilvania Financial Group



BTCP Trading

Florin Cazan / Director Vanzari si Trading Retail @ BTCP

florin.cazan@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 052

M: +40 722 352 342

BTCP Equity Research

Irina Răilean, CFA / Sef Departament Analiza

irina.railean@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 842

Vlad Podea / Analist Financiar

vlad.podea@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 025

Alexandru Stroila / Analist Financiar Junior

alexandru.stroila@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 841

BT Macro Research

Andrei Rădulescu, PhD / Director Analiza Macroeconomica

andrei.radulescu@btrl.ro

T: +40 371 525 064

M: +40 757 035 080