

Sumar piata

Indicele BET a inchis in usoara scadere sedinta de vineri (BET - 0.10%, BET-FI +0.19%). Volumele zilnice au fost de 3.05 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 8.74 mEUR, cu 0.45 mEUR pe piata DEAL. TLV (-0.81%, 0.55 mEUR), SNN (+0.23%, 0.44 mEUR) si SNP (+0.42%, 0.32 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Sphera Franchise Group <SFG>

Profit net atribuibil de 22.7 mRON in 4Q '22, o imbunatire comparativ cu 4Q '21

Compania a inregistrat vanzari totale in valoare de 369.2 mRON in 4Q '22, crestere de 36% an/an. In ceea ce priveste brandurile, cea mai semnificativa crestere relativa an/an a fost inregistrata de Taco Bell (+56.3% an/an), atingand 20 mRON, in timp ce KFC, cel mai mare contribuitor la veniturile companiei a raportat o crestere de 34.6% an/an la 315 mRON, datorita vanzarilor in crestere din Romania si Italia. In mod similar, veniturile Pizza Hut au crescut cu 38.5% an/an, ajungand la 34.2 mRON (vs. 24.7 mRON in 4Q '21).

In ceea ce priveste cheltuielile in restaurante, costurile operationale au insumat 322 mRON in 4Q '22 (+2.8% an/an, vs. 313 mRON in 4Q '21), pe fondul cresterii cheltuielilor cu alimente si materiale cu 34% an/an la 122.4 mRON, pe cand cheltuielile cu salariile si beneficiile angajatilor au urcat cu 17.3% la 74.5 mRON, accentuate de un mediu inflationist. Aceste aspecte, impreuna cu costurile generale administrative de 16.6 mRON, au condus la un profit operational in valoare de 30.4 mRON (de 13.5 ori mai mare an/an). Rezultatul operational imbunatatit si un cost net al finantarii de 6.1 mRON (similar cu 4Q '21) au dus la un profit net atribuibil de 22.7 mRON (vs. o pierdere neta de 2.5 mRON in 4Q '21).

In FY '22 veniturile companiei au atins la 1.3 mdRON (+32% an/an), in timp ce rezultatul net atribuibil s-a ridicat la 37.6 mRON (+2x an/an).

Aquila <AQ>

Profit net in scadere cu 22.2% an/an la 20.95 mRON in 4Q '22

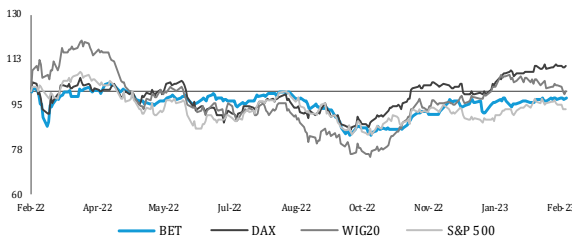
Veniturile companiei au crescut cu 21.2% an/an si cu 14.5% trim/trim la 666.9 mRON. Costul bunurilor vandute a urcat si el in ritmuri similare, compania reusind totodata sa pastreze marja bruta a segmentului de distributie la 20.9% (similar cu 3Q '22), marcand chiar o imbunatire usoara fata de 4Q '21 (20.1%). Principalele motive din spatele deteriorarii profitabilitatii in 4Q '22 sunt cheltuielile legate de personal care au urcat cu 15.1% an/an, cele cu pierderile asteptate din creante in suma de 15.8 mRON (vs. 160 miiRON in 4Q '21 si vs. 2.65 mRON in 3Q '22) si cele de pe linia de alte cheltuieli operationale care au crescut cu 37.9% an/an. In consecinta, profitul operational a scazut cu 10.5% an/an si cu 28% trim/trim la 26.2 mRON, iar profitul net a insumat 20.95 mRON, in scadere cu 22.2% an/an si cu 34.2% trim/trim in 4Q '22.

La nivelul intregului an 2022, compania a inregistrat un profit net de 85.2 mRON, in crestere cu 20.4% an/an.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
ALR, COTE, TTS - Rezultate fin.	4Q '22	BVB		27 feb.
SFG, TLV - Teleconferinta rez.	4Q '22	BVB		27 feb.
Tendinte economice	FEB-APR	INSSE	09:00	28 feb.
DIGI, FP, EBS - Rezultate fin.	4Q '22	BVB		28 feb.
ONE, SNG, TGN - Rezultate fin.	4Q '22	BVB		28 feb.
WINE, PBK - Rezultate fin.	4Q '22	BVB		28 feb.
AQ, DIGI, FP - Teleconferinta rez.	4Q '22	BVB		28 feb.
Autorizatiile de constructii	JAN	INSSE	09:00	01 mar.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata

	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	28.8	0.02%	6.31%
Lichiditate zilnica	mEUR	3.0	-47.71%	-57.45%

Indici

	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 20 RO	12,323.7	-0.10%	5.66%
BET-XT	top 30 RO	1,072.4	-0.05%	5.28%
BET-TR	Romania	23,970.1	-0.10%	5.66%
WIG20	Polonia	1,807.3	-1.0%	0.9%
S&P 500	SUA	3,970.0	-1.1%	3.4%
DAX	Germania	15,209.7	-1.7%	9.2%
SSEC	China	3,267.2	-0.6%	5.8%

TOP 5 (+) BET-XT

	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
IMP	3.62%	M	-3.03%
TEL	1.69%	DIGI	-2.10%
SIF1	1.65%	AQ	-1.77%
ROCE	1.09%	ALR	-1.38%
CMP	0.87%	EVER	-1.15%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri

	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	76.3	1.2%	-16.1%
Aur COMEX	USD/uncie	1,810.8	-0.6%	-4.9%
Cupru COMEX	USD/livra	3.95	-2.6%	-11.3%

Valute

	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9170	0.11%	-0.6%

Piata Monetara

	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	7.00%	339pb
Titluri de stat 10Y	7.80%	180pb

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

Transelectrica <TEL>

Profitul net in 4Q '22 a ajuns la RON 110m vs. o pierdere neta de RON 80m in 4Q '21

In ultimul trimestru, operatorul local de retea a inregistrat o crestere de 2.6x an/an a veniturilor din serviciul de transport, pana la 887 mRON, sprijinit de cresterea in medie a tarifelor de transport la RON 26.85/MWh (+31% an/an). In ceea ce priveste totalul cheltuielilor operationale, acestea au crescut cu 59% an/an la 2.5 mdRON, determinate de cresterea cheltuielilor pentru operarea sistemului cu 65% an/an la 493 mRON (vs. 298 mRON in 4Q '21), impreuna cu cheltuielile cu personalul ce aproape s-au dublat an/an la 139 mRON (vs. 69m RON in 4Q '21). Prin urmare, profitul din exploatare a ajuns la 139 mRON (vs. o pierdere neta in 4Q '21), care, cuplat cu un o pierdere financiara neta de 5 mRON, au condus la un profit net de 110 mRON (vs. o pierdere neta de 80 mRON in 4Q '21).

Pentru intreg anul, veniturile operatorului local au inregistrat o crestere de 68% an/an la 6.3 mdRON (vs. 3.7 mdRON in FY '21), in timp ce profitul net s-a imbunatatit considerabil, atingand 529 mRON (vs. 450 mRON in FY '21).

Transport Trade Services <TTS>

CA propune un dividend brut de 0.55 RON/actiune (randament: 4.1%), in crestere cu 84.9% an/an

Propunerea CA cu privire la distribuirea de dividende va fi supusa votului AGOA care va avea loc in aprilie.

OMV Petrom <SNP>

Ministrul Finantelor, Adrian Caciuc, a declarat ca OMV Petrom va plati contributia de solidaritate si a mentionat data de 25 iunie ca termen final pentru plata impozitului.

Transgaz <TGN>

Consiliul de Administratie l-a ales in functia de presedinte al CA pe Petru Ion Vaduva pana la data de 09 septembrie.

Transelectrica <TEL>

Consiliul de Supraveghere l-a ales in functia de presedinte al CS pe Catalin Andrei Dascal.

Macroeconomie

Nu au fost identificate fluxuri de stiri macro importante astazi.

Anexa – cifre cheie constituenți BET & SIFuri

	pret inchidere (RON)	Δ zi/zi	Δ an/an	profit net LTM* (mRON)	EPS LTM (RON)	P/E LTM (x)	dividend brut (RON)	randament dividend	ex-date	data platii	status
ALR	1.79	-1.4%	+2.3%	-58.4	-0.08						
AQ	0.67	-1.8%	-18.4%	91.2	0.08	8.8	0.0442	6.0%	16 mai 2022	06 iun. 2022	platit
BRD	13.16	+0.2%	-33.9%	1,328.0	1.91	6.9	0.0263	4.0%	16 noie. 2022	08 dec. 2022	
BVB	41.00	-1.0%	+70.1%	10.6	1.32	31.1	1.2850	8.0%	13 mai 2022	07 iun. 2022	platit
COTE	74.40	0.0%	-0.8%	62.7	7.24	10.3	2.4164	12.8%	11 mar. 2022	04 apr. 2022	platit
DIGI**	32.70	-2.1%	-20.0%	2,140.5	21.40	1.5	0.9592	3.5%	02 iun. 2022	22 iun. 2022	platit
EL	9.18	+0.8%	-7.4%	-91.1	-0.26		7.2836	9.4%	24 mai 2022	16 iun. 2022	platit
FP	2.12	+0.2%	+7.9%				0.8500	2.3%	13 sept. 2022	28 sept. 2022	platit
M	18.58	-3.0%	-13.2%	39.4	0.30	62.6	0.4500	5.1%	24 mai 2022	17 iun. 2022	platit
ONE	0.91	+0.2%	-1.1%	621.2	0.18	5.4	0.1250	6.1%	02 iun. 2022	27 iun. 2022	platit
SFG	15.20	+0.7%	-2.3%	24.5	0.63	24.1	0.0600	3.0%	27 ian. 2022	18 feb. 2022	platit
SNG	40.20	+0.5%	+8.6%	2,879.3	7.47	5.4	0.0165	1.3%	12 mai 2022	30 mai 2022	platit
SNN	43.60	+0.2%	+3.8%	2,729.0	9.05	4.8	0.0130	1.0%	17 oct. 2022	03 nov. 2022	platit
SNP	0.48	+0.4%	+15.1%	10,300.9	0.17	2.9	0.9021	5.7%	06 mai 2022	30 mai 2022	platit
TEL	24.00	+1.7%	+27.3%	337.8	4.61	5.2	0.5155	3.4%	10 mar. 2023	31 mar. 2023	aprobat
TGN	307.50	+0.3%	+50.0%	332.3	28.23	10.9	3.8000	7.5%	05 iul. 2022	27 iul. 2022	platit
TLV	19.64	-0.8%	-15.0%	2,488.4	3.52	5.6	1.9756	4.4%	06 iun. 2022	24 iun. 2022	platit
TRP	0.58	0.0%	-35.0%	15.4	0.01	82.6	0.0341	7.2%	12 mai 2022	06 iun. 2022	platit
TTS	13.26	-0.9%	+32.9%	133.1	2.23	6.0	0.0450	8.5%	10 aug. 2022	02 sept. 2022	platit
WINE	8.84	-0.2%	-33.0%	42.7	1.06	8.3	0.5100	5.4%	22 aug. 2022	08 sept. 2022	platit
SIF1	2.47	+1.6%	+9.8%				0.0600	2.4%	11 iul. 2022	28 iul. 2022	platit
EVER	1.29	-1.2%	+8.9%				0.0650	5.2%	17 mai 2022	10 iun. 2022	platit
TRANSI	0.28	+0.4%	-10.6%								
SIF4	1.20	0.0%	-2.8%								
SIF5	1.78	0.0%	-5.1%				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: 27 februarie 2023, 11:05

Data primei diseminari: 27 februarie 2023, 11:10

Contact

Echipe 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