

## Sumar piata

Piata bursiera a scazut in sedinta de ieri (BET -0.40%, BET-FI -0.23%). Volumele zilnice au fost de 5.03 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 8.35 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. SNP (stabil, 1.49 mEUR), TLV (-0.93%, 1.00 mEUR) si SNG (-1.29%, 0.35 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### Electrica <EL>

#### Profitul net ajunge la 25 mRON in 4Q '22 (vs. o pierdere de 624 mRON in 4Q '21)

Compania a inregistrat venituri in valoare de 2.9 mdRON (+37.7% an/an), datorita cresterii veniturilor segmentului de furnizare cu 31.7% an/an si a segmentului de distributie cu 60.7% an/an (ajutat din nou de capitalizarea consumului propriu tehnologic, care a insumat 209 mRON). In schimb, veniturile din subventii au inregistrat un declin de 26.7% trim/trim, ajungand la 624 mRON. Referitor la cheltuielile operationale, costul cu energia electrica si gazele naturale a urcat la 2.78 mdRON (+22.3% an/an), in timp ce cheltuielile cu personalul au inregistrat o crestere de 13.6% an/an la 233 mRON. Prin urmare, cheltuielile operationale totale s-au majorat cu 20% an/an, fapt ce a condus la un EBIT de 96 mRON (vs. o pierdere de 721 mRON anul trecut).

Mai mult, costurile financiare nete au crescut la 62 mRON (o crestere de 6.4x an/an), pe baza cresterii overdraft-urilor de la banci la 2.5 mdRON (4x an/an). Pentru intregul an financiar, veniturile companiei s-au dublat an/an, in timp ce profitul net a crescut la 558 mRON (vs. o pierdere neta de 552 mRON in FY '21).

### Nuclearelectrica <SNN>

#### Nuclearelectrica a semnat un acord cu Candu Energy, companie ce face parte din Grupul SNC-Lavalin, pentru efectuarea de lucrari suplimentare de pre-proiect pentru retehnologizarea Unitatii 1

In cadrul acordului pe doi ani, in valoare de 65 mUSD, SNC-Lavalin va efectua lucrari de servicii de inginerie de lunga durata si de inginerie front-end pentru pregatirea proiectului de retehnologizare, aceasta urmand sa extinda durata de viata operationala a reactorului pana in 2060.

### Electrica <EL>

#### Convoaca AGA pe 27 aprilie (data ref.: 29 martie) pentru a aproba dividendul brut pe actiune de 0.1178 RON (randamentul dividendului: 1.26%, ex-date: 30 mai, data platii: 23 iunie)

Alte puncte de pe ordinea de zi includ aprobarea situatiilor financiare anuale, bugetul de venituri si cheltuieli pentru 2023, aprobarea numirii Deloitte ca auditor financiar, precum si aprobarea formei revizuite a politicii de remunerare pentru administratori si directori executivi.

### Conpet <COTE>

CA prelungeste cu doua luni durata mandatului dnei. Sanda Toader in functia de Director Economic provizoriu.

### SIF Banat Crisana <SIF1>

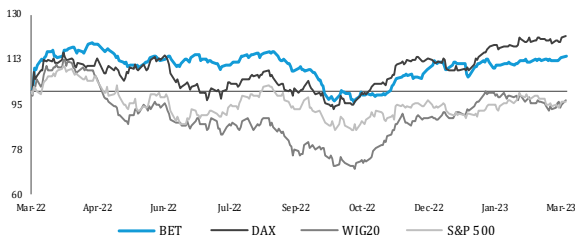
Fondul a rascumparat 1.87m de actiuni (0.37% din actiunile emise) la 2.52 RON/actiune in cadrul ofertei publice desfasurate intre 16 februarie si 01 martie.

### Calendar

	Referinta	Sursa	Ora	Data
PIB (prov. 1)	4Q '22	INSSE	09:00	08 mar.
Constructii locuinte (prov.)	4Q '22	INSSE	09:00	10 mar.
Investitiile nete (prov.)	4Q '22	INSSE	09:00	10 mar.
IPC	FEB	INSSE	09:00	13 mar.
Comert int'l cu bunuri (est.)	JAN	INSSE	09:00	13 mar.
EL - Teleconferinta rezultate	4Q '22	BVB	16:00	13 mar.
Investitii directe	JAN	BNR	10:00	16 mar.
Balanta de plati	JAN	BNR	10:00	16 mar.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

### BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

### Statistici Piata

	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	29.2	-0.45%	7.88%
Lichiditate zilnica	mEUR	5.0	5.83%	-29.72%

### Indici

	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 20 RO	12,432.1	-0.40%	6.59%
BET-XT	top 30 RO	1,083.1	-0.42%	6.33%
BET-TR	Romania	24,180.8	-0.40%	6.59%
WIG20	Polonia	1,853.4	-1.1%	3.4%
S&P 500	SUA	3,986.4	-1.5%	3.8%
DAX	Germania	15,559.5	-0.6%	11.7%
SSEC	China	3,285.1	-1.1%	6.3%

### TOP 5 (+) BET-XT

	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
IMP	2.25%	TRANSI	-3.25%
SFG	1.62%	EL	-2.00%
TGN	1.57%	ONE	-1.82%
SIF5	1.39%	TEL	-1.81%
AQ	1.18%	SNG	-1.29%

Sursa: EquityRT, BVB

### Marfuri

	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	77.6	-3.6%	-33.0%
Aur COMEX	USD/uncie	1,813.5	-1.8%	-9.2%
Cupru COMEX	USD/livra	3.99	-2.3%	-15.6%

### Valute

	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9209	0.00%	-0.6%

### Piata Monetara

	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	6.95%	270pb
Titluri de stat 10Y	7.74%	100pb

### Indicatori Macro

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

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

## Macroeconomie

---

PIB-ul a urcat cu 1% trim/trim si 4.6% an/an in 4Q '22, si a crescut cu 4.8% an/an in 2022.

Rata creditelor neperformante a crescut in ianuarie la 2.69% de la 2.65% in decembrie.

## Anexa – cifre cheie constituenți BET &amp; SIFuri

Simbol	Pret inchidere (RON)	Δ zi/zi	Δ an/an	Profit net LTM* (mRON)	EPS LTM (RON)	P/E LTM (x)	Dividend brut pe actiune (RON)	Randament dividend	Ex-date	Data platii	Status
ALR	1.825	+0.3%	+36.2%	412.7	0.58	3.2					
AQ	0.688	+1.2%	-1.0%	85.2	0.07	9.7					
BRD	13.00	-1.1%	-21.4%	1,328.0	1.91	6.8					
BVB	43.0	+0.2%	+83.8%	10.6	1.32	32.6					
COTE	75.6	0.0%	+13.9%	64.7	7.47	10.1					
DIGI	33.9	-0.3%	-4.2%	1,992.1	19.92	1.7					
EL	9.30	-2.0%	+7.1%	(91.1)	(0.26)		0.12	1.3%	30 mai 2023	23 iun. 2023	propus
FP	2.115	+0.2%	+20.2%	5,425.1	0.83	2.5	0.05	2.4%			propus
M	17.74	+0.5%	+8.2%	39.4	0.30	59.8					
ONE	0.864	-1.8%	+9.9%	502.6	0.14	6.1					
SFG	15.70	+1.6%	+14.2%	37.6	0.97	16.2	0.5155	3.3%	10 mar. 2023	31 mar. 2023	aprobat
SNG	41.95	-1.3%	+23.2%	2,544.5	6.60	6.4					
SNN	48.45	-1.0%	+47.7%	2,729.0	9.05	5.4					
SNP	0.4840	0.0%	+23.7%	10,300.9	0.17	2.8	0.0375	7.7%			propus
TEL	27.1	-1.8%	+55.7%	529.2	7.22	3.8					
TGN	323.0	+1.6%	+70.0%	354.8	30.14	10.7					
TLV	19.22	-0.9%	+0.2%	2,488.4	3.51	5.5					
TRP	0.554	0.0%	-9.8%	15.4	0.01	78.5					
TTS	12.56	+0.2%	+46.6%	164.1	2.74	4.6	0.55	4.4%			propus
WINE	8.90	+0.5%	-1.1%	52.9	1.32	6.7					
SIF1	2.450	+0.4%	+15.0%	95.5	0.19	13.2					
EVER	1.280	-1.2%	+21.3%	82.9	0.09	15.0					
TRANSI	0.298	-3.2%	+6.4%	67.1	0.03	9.6					
SIF4	1.165	-0.4%	+6.4%	(33.2)	(0.04)						
SIF5	1.820	+1.4%	-6.7%	164.8	0.33	5.5					

Sursa: EquityRT, BTCP Research

\* LTM - ultimele patru trimestre;

\*\* DIGI - profitul înainte de impozitare calculat la cursul de schimb valutar mediu.

## 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: 08 martie 2023, 10:55

Data primei diseminari: 08 martie 2023, 11:00

## Contact

### Echipe de Research

[research@btcapitalpartners.ro](mailto: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

[florin.cazan@btcapitalpartners.ro](mailto: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](mailto:irina.railean@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 842

**Vlad Podea** / Analist Financiar

[vlad.podea@btcapitalpartners.ro](mailto:vlad.podea@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 025

**Alexandru Stroila** / Analist Financiar Junior

[alexandru.stroila@btcapitalpartners.ro](mailto:alexandru.stroila@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 841

**Adrian Hornea** / Analist Financiar Junior

[adrian.hornea@btcapitalpartners.ro](mailto:adrian.hornea@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 843

## BT Macro Research

**Andrei Rădulescu, PhD** / Director Analiza Macroeconomica

[andrei.radulescu@btr.ro](mailto:andrei.radulescu@btr.ro)

T: +40 371 525 064

M: +40 757 035 080