

Sumar piata

Indicele BET a crescut usor in sedinta de ieri (BET +0.10%, BET-FI +0.44%). Volumele zilnice au fost de 8.93 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 8.07 mEUR, cu 0.26 mEUR de la BRD pe piata DEAL. TLV (-0.10%, 2.42 mEUR), SNP (+0.81%, 1.79 mEUR) si BRD (-0.47%, 1.10 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

TeraPlast <TRP>

Rezultat net negativ pentru al treilea trimestru la rand

In primul trimestru din 2023, cifra de afaceri a grupului a scazut cu 13.7% an/an (-0.2% trim/trim) la 147.2 mRON, in conditiile in care segmentul de Instalatii si Reciclare a scazut cu 10% an/an, pana la 102.5 mRON, in mare parte datorita performantei slabe pe segmentul rezidential si al infrastructurii de apa si canal. Cel mai afectat segment a fost cel de Granule, inclusiv reciclate, cu un declin de 42% an/an. Merita mentionat faptul ca linia de business Ambalaje Flexible a crescut considerabil, cu 23% an/an, la 11.9 mRON.

In ceea ce priveste cheltuielile cu materiile prime, consumabile folosite si marfuri, acestea au scazut cu 21.5% an/an (+9.3% trim/trim). Cheltuielile cu beneficiile angajatilor au urcat cu 12% an/an.

EBITDA a insumat 9 mRON, in scadere cu 42% an/an, rezultand intr-o marja de 6.1%. In 1Q '23, TeraPlast a inregistrat o pierdere financiara neta de 3.5 mRON (vs. o pierdere financiara neta de 1.15 mRON in 1Q '22). Grupul a inregistrat o pierdere neta de 2.62 mRON, comparativ cu un profit net de 6.87 mRON in 1Q '22, respectiv o pierdere neta de 1.01 mRON in 4Q '22.

Romgaz <SNG>

Productia de gaz si energie electrica in scadere

Productia bruta de gaze naturale a scazut cu 5.4% an/an pana la 7.95 milioane bep in 1Q '23, o scadere similara (5.3% an/an) fiind inregistrata si la vanzarile de gaze naturale din productia interna pana la 1.3 miliarde mc. Productia de energie electrica a fost si ea in scadere cu 6.5% an/an pana la 323 GWh. In ceea ce priveste segmentul de inmagazinare, serviciile de extractie facturate au crescut cu 8.6% an/an la 1.1 miliarde mc, pe cand serviciile de injectie facturate au scazut cu 43% an/an la 45.4 milioane mc.

One United Properties <ONE>

Potrivit Profit.ro, compania se afla in negocieri avansate privind vanzarea cladirii de birouri One North Gate la un pret de aproximativ 8 mEUR.

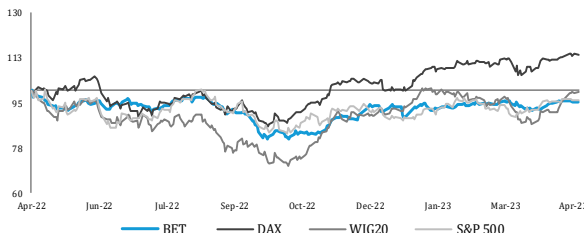
Digi Communications <DIGI>

Compania a incheiat doua contracte de facilitate de credit de export in suma totala de 132.68 mEUR pentru finantarea achizitiei de bunuri si servicii in scopul dezvoltarii retelelor proprii de telecomunicatii din Romania si Portugalia.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
TRP - Rezultate financiare	1Q '23	BVB		25 apr.
BVB, SNG, SNN - AGA anuala		BVB		26 apr.
SNP, TGN, TLV - AGA anuala		BVB		26 apr.
TRP - Teleconferinta rezultate	1Q '23	BVB	13:00	26 apr.
Indicatori monetari	MAR	BNR	10:00	27 apr.
BRD, COTE, EL - AGA anuala		BVB		27 apr.
M, SFG, TEL - AGA anuala		BVB		27 apr.
SIF1, EVER - AGA anuala		BVB		27 apr.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	29.0	-0.04%	6.90%
Lichiditate zilnica	mEUR	8.9	211.00%	24.69%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 20 RO	12,451.0	0.10%	6.75%
BET-XT	top 30 RO	1,084.6	0.12%	6.47%
BET-TR	Romania	24,221.5	0.10%	6.77%
WIG20	Polonia	1,890.7	-1.0%	5.5%
S&P 500	SUA	4,071.6	-1.6%	6.0%
DAX	Germania	15,872.1	0.1%	14.0%
SSEC	China	3,264.9	-0.3%	5.7%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
M	2.21%	IMP	-2.99%
TRANSI	2.03%	ALR	-2.35%
SIF4	1.59%	TTS	-2.26%
SIF5	0.87%	ROCE	-1.72%
SNP	0.81%	TRP	-1.44%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	77.1	-2.1%	-21.1%
Aur COMEX	USD/uncie	1,997.9	0.5%	5.3%
Cupru COMEX	USD/livra	3.85	-2.7%	-13.8%

Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.9340	0.10%	-0.2%

Piata Monetara		Valoare	an/an
Dobanda referinta		1.25%	-125pb
ROBOR 3M		6.75%	#N/A
Titluri de stat 10Y		7.45%	62pb

Indicatori Macro		Nivel	Referinta
PIB (an/an)		4.50%	4Q '22
IPC (an/an)		14.53%	martie '23
Rata somajului		5.5%	februarie '23

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

One United Properties <ONE>

Actionarii au aprobat un dividend brut de 0.01 RON/actiune (DIVY: 1.17%, ex-date: 11 mai, data platii: 30 mai)

Alte puncte aprobate de pe ordinea de zi a AGA includ urmatoarele:

- situatiile financiare aferente FY '22;
- bugetul de venituri si cheltuieli pentru 2023;
- raportul de remunerare a conducerii;
- re alegerea membrilor Consiliului de Administratie pentru un mandat de un an;
- numirea Deloitte ca auditor financiar pentru 2023.

Alro <ALR>

Actionarii au aprobat situatiile financiare aferente FY '22

Alte puncte aprobate de pe ordinea de zi a AGA includ urmatoarele:

- alegerea membrilor Consiliului de Administratie;
- raportul anual pentru FY '22;
- raportul de remunerare aferent FY '22;
- bugetul de venituri si cheltuieli, a planul de investitii si a programul de activitate pentru FY '23;
- politica de remunerare;
- anumite modificari aduse actului constitutiv.

OMV Petrom <SNP>

Desfasurare AGOA si AGEA astazi pentru aprobarea, printre altele, a unui dividend brut pe actiune de 0.0375 RON pentru FY '22 (DIVY: 7.52%, ex-date: 12 mai, data platii: 07 iunie), si aprobarea delistarii certificatelor globale de depozit (GDR-uri) de la Bursa de Valori din Londra

Alte puncte de pe ordinea de zi includ urmatoarele:

- Aprobarea situatiilor financiare pentru FY '22;
- Aprobarea repartizarii profitului;
- Aprobarea bugetului pentru FY '23;
- Aprobarea agentului de plata pentru plata dividendelor;
- Numirea unui nou membru al CS pentru durata ramasa din mandatul doamnei Elena Skvortsova (ca urmare a renuntarii la mandatul de membru CS);
- Numirea unui nou membru al CS pentru durata ramasa din mandatul domnului Johann Pleininger (ca urmare a renuntarii la mandatul de membru CS);
- Numirea unui nou membru al CS pentru durata ramasa din mandatul domnului Daniel Turnheim (ca urmare a renuntarii la mandatul de membru CS);
- Aprobarea remuneratiei membrilor CS pentru 2023.

Romgaz <SNG>

Desfasurare AGOA astazi pentru aprobarea, printre altele, a unui dividend brut pe actiune de 3.42 RON (DIVY: 8.7%, ex-date: 05 iulie, data platii: 27 iulie) si a situatiilor financiare aferente FY '22.

Transgaz <TGN>

Desfasurare AGOA si AGEA astazi pentru aprobarea unui dividend brut pe actiune de 0.7 RON (echivalent cu 11.2 RON pre-split, DIVY: 3.36%, ex-date: 27 iunie, data platii: 19 iulie)

Potrivit companiei, rata de distribuire a dividendelor se ridica la 50% din profitul atribuibil, stabilit dupa anumite deduceri permise in conformitate cu prevederile OG 64/2001. Rata de distribuire a dividendelor calculata pe baza profitului net individual din FY '22 este de 36%.

Alte puncte de pe ordinea de zi includ urmatoarele:

- Aprobarea situatiilor financiare pentru FY '22;
- Aprobarea incheierii unui contract de achizitie a serviciilor juridice de asistenta si reprezentare in vederea recuperarii debitului restant inregistrat de Gazprom Export LLC;
- Aprobarea contractului de asociere si contractului de cofinantare cu Delgaz Grid, pentru realizarea lucrarilor privind racordarea Statiei de Reglare Masurare Predare Zanesti la reseaua de distributie;
- Aprobarea afilierei companiei in calitate de membru corporate la Institutul Romano-American pentru Energie Inteligenta (RAISE).

Nuclearelectrica <SNN>

Desfasurare AGOA si AGEA astazi pentru aprobarea unui dividend brut pe actiune de 4.2541 RON pentru FY '22 (DIVY: 9.26%, ex-date: 06 iunie, data platii: 23 iunie)

Alte puncte de pe ordinea de zi includ aprobarea situatiilor financiare auditate individuale si consolidate, aprobarea Raportului Anual al CA, si aprobarea Raportului de remunerare pentru 2022.

Banca Transilvania <TLV>

Desfasurare AGOA si AGEA astazi pentru a aproba, printre altele, majorarea capitalului social cu 910 mRON prin incorporarea rezervelor constituite din profitul net din FY '22, prin emiterea a 91m actiuni in beneficiul actionarilor (ex-date: 20 iulie, data platii: 24 iulie)

Alte puncte de pe ordinea de zi includ urmatoarele:

- Aprobarea unui program de rascumparare pentru pana la 5m actiuni (0.71% din actiunile emise), pretul maxim fiind stabilit la 30 RON/actiune, in vederea implementarii unui sistem de remunerare si a unui program de fidelizare a personalului;
- Informarea actionarilor si supunerea la vot a aprobarii de principiu a fuziunii prin absorbtie dintre Banca (societate absorbanta) si BT Building SRL (societate absorbita);
- Aprobarea situatiilor financiare, a raportului anual si a raportului auditorului independent pentru FY '22;
- Aprobarea bugetului si a planului de afaceri pentru FY '23;
- Fixarea remuneratiei administratorilor pentru anul 2023;
- Desemnarea auditorului financiar al companiei pentru FY '23 - FY '27.

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Desfasurare AGOA si AGEA astazi pentru a aproba, printre altele, un dividend brut pe actiune de 1.2918 RON pentru FY '22 (DIVY: 2.74%, ex-date: 20 iunie, data platii: 27 iunie) si un program de rascumparare pentru pana la 60.37 mii actiuni (0.75% din actiunile emise)

Alte puncte de pe ordinea de zi includ urmatoarele:

- Aprobarea situatiilor financiare pentru FY '22;
- Aprobarea bugetului si a planului de afaceri pentru FY '23;
- Aprobarea remuneratiei administratorilor pentru anul 2023;
- Numirea Deloitte ca auditor financiar al companiei pentru FY '24 - FY '26;
- Aprobarea unui stock option plan.

Macroeconomie

Nu au fost identificate fluxuri de stiri macro importante astazi.

Anexa – cifre cheie constituenți BET & 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	1.660	-2.4%	+2.2%	412.7	0.58	2.9					
AQ	0.700	-0.6%	-18.6%	85.2	0.07	9.9	0.041	5.8%	16 mai 2023	07 iun. 2023	propus
BRD	12.80	-0.5%	-26.4%	1,328.0	1.91	6.7					
BVB	47.1	0.0%	+61.3%	10.6	1.32	35.7	1.3	2.7%	20 iun. 2023	27 iun. 2023	propus
COTE	78.6	+0.5%	+1.0%	64.7	7.47	10.5	6.9	8.7%	24 mai 2023	15 iun. 2023	propus
DIGI	36.0	+0.6%	-12.6%	1,992.1	19.92	1.8					
EL	9.06	+0.7%	-2.2%	559.0	1.61	5.6	0.12	1.3%	30 mai 2023	23 iun. 2023	propus
FP	2.095	0.0%	-1.2%	2,769.4	0.43	4.8	0.050	2.4%	11 mai 2023	06 iun. 2023	aprobat
M	18.50	+2.2%	-14.9%	39.4	0.30	62.4					
ONE	0.855	-0.1%	-20.3%	502.6	0.14	6.0	0.010	1.2%	11 mai 2023	30 mai 2023	aprobat
SFG	17.00	-0.6%	+2.4%	37.6	0.97	17.6	0.52	3.3%	10 mar. 2023	31 mar. 2023	platit
SNG	39.30	-0.4%	-12.6%	2,544.5	6.60	6.0	3.42	8.7%	05 iul. 2023	27 iul. 2023	propus
SNN	45.95	0.0%	+1.7%	2,729.0	9.05	5.1	4.25	9.3%			
SNP	0.4990	+0.8%	+12.8%	10,300.9	0.17	2.9	0.0375	7.5%	06 iun. 2023	23 iun. 2023	propus
TEL	25.6	+0.8%	+29.6%	529.2	7.22	3.5	0.71	2.8%	06 iun. 2023	27 iun. 2023	propus
TGN	333.0	+0.2%	+37.3%	354.8	30.14	11.0	11.2	3.4%	27 iun. 2023	19 iul. 2023	propus
TLV	19.50	-0.1%	-11.3%	2,488.4	3.51	5.6					
TRP	0.615	-1.4%	-23.4%	15.4	0.01	87.2					
TTS	13.00	-2.3%	+30.0%	164.1	2.74	4.7	0.55	4.2%	15 mai 2023	16 iun. 2023	propus
WINE	10.02	-1.4%	-7.2%	52.9	1.32	7.6	0.55	5.5%	28 iul. 2023	18 aug. 2023	propus
SIF1	2.41	-0.8%	-1.6%	95.5	0.19	13.0	0.13	5.4%	22 mai 2023	15 iun. 2023	propus
EVER	1.300	+0.4%	+4.8%	82.9	0.09	15.3	0.090	6.9%	08 iun. 2023	28 iun. 2023	propus
TRANSI	0.301	+2.0%	+0.3%	63.7	0.03	10.2	0.014	4.7%	30 mai 2023	23 iun. 2023	aprobat
SIF4	1.280	+1.6%	+7.6%	(33.2)	(0.04)						
SIF5	1.730	+0.9%	-11.3%	164.8	0.33	5.2					

Sursa: EquityRT, BTCP Research

* LTM - ultimele patru trimestre;

** DIGI - profitul înainte de impozitare calculat la cursul de schimb valutar mediu; ***TGN - DPS pre-split.

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 cu 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: 26 aprilie 2023, 11:30

Data primei diseminari: 26 aprilie 2023, 11:35

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

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

Andrei Ciobotaru / Analist Financiar

andrei.ciobotaru@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 841

Adrian Hornea / Analist Financiar Junior

adrian.hornea@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 843

BT Macro Research

Andrei Rădulescu, PhD / Director Analiza Macroeconomica

andrei.radulescu@btrl.ro

T: +40 371 525 064

M: +40 757 035 080