

Sumar piata

Indicele BET a inchis in scadere sedinta de vineri (BET -0.80%, BET-FI +0.00%). Volumele zilnice au fost de 5.06 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 8.08 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. FP (-0.49%, 2.05 mEUR), SNP (+2.43%, 0.94 mEUR) si TLV (+1.10%, 0.56 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Transgaz <TGN>

Profitabilitate in scadere in 1Q '23

A raportat un profit net de 123.6 mRON, cu 52% mai mic an/an. Veniturile din transportul domestic au fost de 393.8 mRON, in scadere si ele cu 4% an/an, cu volume transportate mai mici cu 9% fata de 1Q '22, in principal pe segmentul de distributie, ce a scazut cu 12% an/an. Veniturile din transportul international au fost in sa de 29 mRON, fata de 11.3 mRON in 1Q '22. Din punct de vedere al costurilor, principala crestere a venit de la costurile cu angajatii, mai mari cu 30% an/an, in timp ce costul cu consumul tehnologic a fost mai mic cu 1.3 mRON an/an. Venitul financiar net a fost de 42.3 mRON in 1Q '23, mai mic fata de 75 mRON in 1Q '22, compania inregistrand un castig din ajustarea RAB de 51.5 mRON, fata de 76 mRON in 1Q '22.

Digi Communications <DIGI>

Profit net in scadere cu 30% an/an

Veniturile companiei au urcat cu 11.8% an/an la 394.9 mEUR, in timp ce cheltuielile operationale s-au majorat cu 13.9% an/an la 365.5 mEUR, cheltuielile cu personalul inregistrand o crestere semnificativa, de 23% an/an, la 68.7 mEUR. Astfel, EBIT a scazut cu 17.1% an/an la 32.8 mEUR. Cheltuiuala financiara neta a insumat 16.7 mEUR, in scadere cu 16.8% an/an. Profitul din operatiuni continue a scazut cu 30% an/an la 10.8 mEUR, din care profitul atribuibil actionarilor Digi a fost de 10.1 mEUR.

Sphera Franchise Group <SFG>

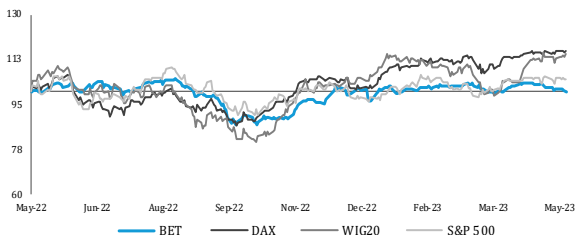
Compania inregistreaza profit in 1Q '23, comparativ cu o pierdere neta de 10.9 mRON in 1Q '22

Operatorul de restaurante a inregistrat vanzari de 335.1 mRON, in crestere cu 20% an/an (-9.3% trim/trim). In ceea ce priveste brandurile, KFC a crescut cu 20.3% an/an la 284.1 mRON, Pizza Hut a urcat cu 10% an/an la 31.2 mRON, fiind in sa in scadere cu 9% trim/trim. In acelasi timp, Taco Bell a avansat cu 41% an/an la 19.8 mRON (neschimbat trim/trim). In ceea ce priveste costurile, cheltuielile in restaurante au crescut cu 12.6% an/an la 305 mRON, pe cand ponderea in venituri totale a scazut cu 6pp an/an la 91.8% in 1Q '23. Cheltuielile cu alimente si materiale au avansat cu 15.6% an/an la 113 mRON (-7.6% trim/trim). Cheltuielile cu salariile si beneficiile angajatilor au crescut cu 16.5% an/an si cu 4.4% trim/trim, datorita unui efect combinat al cresterilor de salarii si cresterea cu 5.5% an/an a numarului de angajati. Compania a inregistrat un profit operational de 15.8 mRON, fata o pierdere operationala de 5.2 mRON in 1Q '22, si un cost financiar de 6.5 mRON (+35% an/an). Acestea au condus la un profit net atribuibil de 7.4 mRON (vs. o pierdere neta de 10.9 mRON in 1Q '22).

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Resursele de energie (prov.)	JAN-MAR	INS	09:00	15 mai
Investitii directe	MAR	BNR	10:00	15 mai
Balanta de plati	MAR	BNR	10:00	15 mai
Comertul international cu servicii	MAR	BNR	10:00	15 mai
Datoria externa	MAR	BNR	10:00	15 mai
EL - Rezultate financiare	1Q '23	BVB	20:00	15 mai
TEL - Rezultate financiare	1Q '23	BVB		15 mai
TTS - Rezultate financiare	1Q '23	BVB		15 mai

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	28.2	-0.96%	4.05%
Lichiditate zilnica	mEUR	5.1	-38.79%	-29.36%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 20 RO	12,039.6	-0.80%	3.22%
BET-XT	top 30 RO	1,051.5	-0.66%	3.23%
BET-TR	Romania	23,871.3	0.60%	5.22%
WIG20	Polonia	1,939.0	1.1%	8.2%
S&P 500	SUA	4,124.1	-0.2%	7.4%
DAX	Germania	15,913.8	0.5%	14.3%
SSEC	China	3,272.4	-1.1%	5.9%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
CMP	3.23%	M	-3.19%
SNP	2.43%	IMP	-3.06%
SIF4	1.56%	ROCE	-1.95%
SNN	1.39%	BVB	-1.76%
TLV	1.10%	SIF5	-1.45%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	70.0	-1.2%	-31.6%
Aur COMEX	USD/uncie	2,011.2	-0.2%	10.4%
Cupru COMEX	USD/livra	3.72	0.5%	-9.4%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9324	0.06%	-0.3%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	6.64%	120pb
Titluri de stat 10Y	7.21%	-85pb

Indicatori Macro	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	4.50%	4Q '22
IPC (an/an)	11.23%	aprilie '23
Rata somajului	5.4%	martie '23

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

Purcari Wineries <WINE>

Crestere semnificativa a veniturilor an/an, profitul net a avansat cu 13% an/an

Producatorul de vin a raportat o crestere de 31% an/an a veniturilor, atingand 73.3 mRON in 1Q '23 (-29% trim/trim), in mare parte datorita unei cresteri de 32% an/an a vanzarilor de produse finite in Romania, in valoare de 36.6 mRON (-25% q/q), data fiind cresterea de 30% an/an in vanzarile vinurilor Purcari, pe cand veniturile Ecosmart au fost de 6.5 mRON. Vanzarile din Moldova au urcat cu 19% an/an la 10.9 mRON, insa au scazut cu 39% comparativ cu 4Q '22. Vanzarile in Polonia au urcat cu 25% an/an la 5.8 mRON (+19% trim/trim), in mare parte datorita unei cresteri a vanzarilor de vinuri Bostavan. Merita mentionat faptul ca Angel's Estate a inregistrat venituri de 1.6 mRON, cu 48% mai putin comparativ cu trimestrul anterior.Referitor la cheltuieli, costul vanzarilor s-a marit cu 51% an/an la 40.6 mRON (-33% trim/trim), din cauza unui mediu inflationist accentuat. Cheltuielile de marketing si de distributie aproape s-au dublat an/an la 9.1 mRON.In consecinta, profitul operational a crescut la 14.5 mRON, fiind cu 11.3% mai mic an/an. Venitul financiar net a crescut la 775 mii RON, fata de o pierdere financiara neta de 2.4 mRON in 1Q '22.Pentru 1Q '23, Grupul Purcari a inregistrat un profit net atribuibil de 12.5 mRON (+13% an/an, -63% trim/trim).

OMV Petrom <SNP>

Presedintele a promulgat noua lege privind taxa de solidaritate.

Sphera Franchise Group <SFG>

Consiliul de Administratie l-a numit pe Lucian Hoanca in functia de presedinte al CA si pe Georgios-Vassillios Repidonis in calitate de vicepresedinte.

Lion Capital <LION>

VUAN la 30 aprilie +2.3% luna/luna, +5.6% an/an, la 6.6767 RON, profit net de 96.6 mRON in 4M '23 (fata de o pierdere neta de 35.4 mRON in 4M '22), discount fata de VUAN de 64.2%.

SIF Muntenia <SIF4>

VUAN la 30 aprilie -0.6% luna/luna, +2.0% an/an, la 2.5040 RON, profit net de 40.1 mRON in 4M '23 (fata de o pierdere neta de 60.7 mRON in 4M '22), discount fata de VUAN de 47.9%.

Transport Trade Services <TTS>

Ex-date astazi (DPS: 0.55 RON, DIVY: 4.28%, pret teoretic: 12.30 RON/actiune, data platii: 8 iunie).

Macroeconomie

BNR estimeaza dinamica preturilor de consum la 7.1% an/an in decembrie 2023 si la 4.2% an/an in decembrie 2024.

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	1.655	-0.9%	+14.1%	412.7	0.58	2.9					
AQ	0.728	+0.3%	-2.4%	99.8	0.08	8.8	0.041	5.6%	16 mai 2023	07 iun. 2023	aprobat
BRD	12.00	0.0%	-25.1%	1,405.2	2.02	6.0					
BVB	44.7	-1.8%	+59.6%	7.3	0.90	49.5	1.3	2.9%	20 iun. 2023	27 iun. 2023	aprobat
COTE	79.4	-0.3%	+3.1%	63.9	7.38	10.8	6.9	8.7%	24 mai 2023	15 iun. 2023	aprobat
DIGI	36.4	-0.3%	-10.6%	1,992.1	19.92	1.8					
EL	8.71	+0.3%	+2.0%	559.0	1.61	5.4	0.12	1.4%	30 mai 2023	23 iun. 2023	aprobat
FP	2.035	-0.5%	-1.0%	1,931.9	0.31	6.7	0.050	2.4%	11 mai 2023	06 iun. 2023	aprobat
M	17.02	-3.2%	-4.5%	19.4	0.15	116.5					
ONE	0.841	+0.1%	-11.8%	502.5	0.14	5.9	0.010	1.2%	11 mai 2023	30 mai 2023	aprobat
SFG	17.15	+0.6%	+16.7%	37.6	0.97	17.7	0.52	3.3%	10 mar. 2023	31 mar. 2023	platit
SNG	38.30	+0.8%	-10.2%	2,534.9	6.58	5.8	3.42	8.9%	05 iul. 2023	27 iul. 2023	aprobat
SNN	47.40	+1.4%	+13.0%	2,676.6	8.87	5.3	4.25	9.0%			
SNP	0.4680	-5.3%	+16.3%	10,033.5	0.17	2.8	0.0375	7.6%	12 mai 2023	07 iun. 2023	aprobat
TEL	24.2	0.0%	+33.0%	514.6	7.02	3.4	0.71	2.9%	06 iun. 2023	27 iun. 2023	respins
TGN	19.1	+0.6%	+34.3%	354.8	1.88	10.1	0.7	3.7%	27 iun. 2023	19 iul. 2023	aprobat
TLV	19.33	+1.1%	-4.4%	2,909.5	4.11	4.7					
TRP	0.540	-0.6%	-16.9%	5.9	0.00	199.9					
TTS	12.85	0.0%	+39.7%	164.1	2.74	4.7	0.55	4.3%	15 mai 2023	16 iun. 2023	aprobat
WINE	9.56	-1.1%	+4.1%	52.9	1.32	7.2	0.55	5.8%	28 iul. 2023	18 aug. 2023	propus
SIF1	2.39	0.0%	-2.0%	95.5	0.19	12.9	0.13	5.4%	22 mai 2023	15 iun. 2023	aprobat
EVER	1.285	+0.4%	+9.8%	82.9	0.09	15.1	0.090	7.0%	08 iun. 2023	28 iun. 2023	aprobat
TRANSI	0.304	+0.3%	+12.6%	63.7	0.03	10.3	0.014	4.6%	30 mai 2023	23 iun. 2023	aprobat
SIF4	1.305	+1.6%	+8.7%	(33.2)	(0.04)						
SIF5	1.700	-1.4%	-6.1%	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;

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 instrumente 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 cu 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: 15 mai 2023, 12:00

Data primei diseminari: 15 mai 2023, 12:05

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@btr.ro

T: +40 371 525 064

M: +40 757 035 080