

Sumar piata

Piata bursiera a crescut in sedinta de ieri (BET +0.35%, BET-FI +0.07%). Volumele zilnice au fost de 9.36 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 20.29 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (+1.18%, 2.48 mEUR), H2O (-0.72%, 1.26 mEUR) si EL (+3.15%, 1.15 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Nuclearelectrica <SNN>

Profit net in scadere cu 39% an/an in 4Q '23 pe fondul cresterii cheltuielilor operationale

In 4Q '23 veniturile Companiei au urcat cu 24% an/an la 1.89 mdRON. Cu toate acestea, data fiind majorarea cheltuielilor operationale, datorata in principal cresterii de 2.7 ori a cheltuielii cu impozitul suplimentar, dar si majorarii cheltuielilor cu personalul (+71% an/an), profitul operational a scazut cu 44% an/an la 442.8 mRON. Profitul net a scazut cu 39% an/an la 505.9 mRON in 4Q '23, in timp ce in FY '23 rezultatul net s-a diminuat cu 10.2% an/an la 2.48 mdRON.

Electrica <EL>

Profitul net creste de 8 ori an/an in 4Q '23 datorita scaderii cheltuielii cu achizitia de energia electrica si gaze naturale

Veniturile au scazut cu 3.8% an/an la 2.66 mdRON in 4Q '23. Compania a inregistrat insa o crestere de 3.1 ori an/an a profitului operational pana la 298.6 mRON, in principal datorita diminuarii cheltuielii cu achizitia de energie electrica si gaze naturale cu 21% an/an la 2.2 mdRON. In 4Q '23 profitul net a crescut de 8 ori an/an la 202.1 mRON. In FY '23 rezultatul net a insumat 620.5 mRON, in crestere cu 11% an/an.

Transgaz <TGN>

Profit net in crestere cu 59% an/an in 4Q '23

In 4Q '23 veniturile din activitatea de transport intern s-au majorat cu 53% an/an la 613.5 mRON. Veniturile operationale totale au inregistrat o crestere de 46% an/an la 686.1 mRON. Profitul operational a crescut de 3 ori an/an la 148.9 mRON, in principal datorita evolutiei veniturilor. Veniturile financiare nete au fost de 8.5 mRON, fiind cu 81% mai mici an/an. Astfel, in 4Q '23 profitul net atribuibil a crescut cu 59% an/an la 130.9 mRON. In FY '23 rezultatul net a scazut cu 52% an/an la 169.3 mRON.

MedLife <M>

Rezultatul net ramane negativ pentru al treilea trimestru la rand in 4Q '23

Im 4Q '23, Compania a inregistrat venituri de 584.1 mRON, in crestere cu 24% an/an si cu 4% fata de 3Q '23, in mare parte datorita unei cresteri de 31% an/an pe segmentul Clinici la 222.9 mRON (+5.7% trim/trim).

Cheltuielile operationale au atins 568.1 mRON, in crestere cu 19% an/an si cu 5.5% trim/trim.

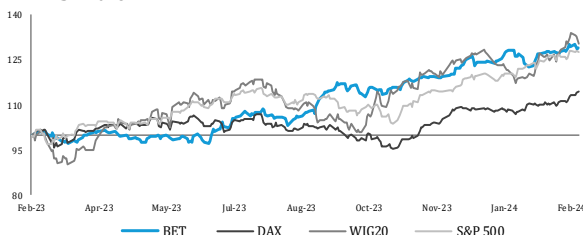
EBITDA a crescut cu 43% an/an la 69.4 mRON (-8% trim/trim), pe cand pierderea financiara neta a fost cu 49% an/an la 25 mRON (+4.2% trim/trim).

Astfel, MedLife a inregistrat o pierdere neta consolidata de 4.3 mRON vs. o pierdere neta de 18.1 mRON in 4Q '22. In FY '23 Medlife a inregistrat o pierdere neta de 2.7 mRON, fata de un profit net de 32.1 mRON in FY '22.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
SNG- teleconferinta rezultate	4Q '23	BVB	13:00	29 feb.
SFG- teleconferinta rezultate	4Q '23	BVB	15:00	29 feb.
M- teleconferinta rezultate	4Q '23	BVB	16:00	29 feb.
SNN- teleconferinta rezultate	4Q '23	BVB	16:00	29 feb.
FP- teleconferinta rezultate	4Q '23	BVB		29 feb.
TTS- Rezultate financiare	4Q '23	BVB		29 feb.
WINE- teleconferinta rezultate	4Q '23	BVB	13:00	01 mar.
Somajul BIM	JAN	INS	09:00	04 mar.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	44.6	0.18%	2.63%
Lichiditate zilnica	mEUR	9.4	-3.24%	33.53%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 20 RO	15,874.4	0.35%	3.27%
BET-XT	top 30 RO	1,357.9	0.35%	2.58%
BET-TR	Romania	32,939.3	0.36%	3.76%
WIG20	Polonia	2,412.0	-1.9%	2.9%
S&P 500	SUA	5,069.8	-0.2%	6.3%
DAX	Germania	17,601.2	0.3%	5.1%
SSEC	China	2,957.9	-1.9%	-0.6%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
EL	3.15%	TEL	-2.56%
BRD	1.99%	FP	-1.75%
INFINITY	1.43%	BNET	-1.53%
TLV	1.18%	ONE	-1.39%
LION	1.15%	DIGI	-1.23%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI	COMEX USD/bbl	78.5	-0.4%	1.7%
Aur	COMEX USD/uncie	2,034.6	0.2%	11.4%
Cupru	COMEX USD/livra	3.83	0.0%	-6.5%

Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.9700	0.03%	1.0%

Piata Monetara		Valoare	an/an
Dobanda referinta		1.25%	-125pb
ROBOR 3M		6.08%	-88pb
Titluri de stat 10Y		6.58%	-131pb

Indicatori Macro		Nivel	Referinta
PIB (an/an)		2.90%	4Q '23
IPC (an/an)		7.41%	ianuarie '24
Rata somajului		5.4%	decembrie '23

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

Aquila <AQ>

Profit net atribuibil in crestere cu 27% an/an

Aquila a inregistrat venituri de 753.1 mRON in 4Q '23, in crestere cu 13% an/an si cu 19% comparativ cu 3Q '23, veniturile pe segmentul de distributie crescand cu 13% an/an la 715.5 mRON. Costul bunurilor vandute s-a majorat cu 14.5% an/an, atingand 571.7 mRON (+21% trim/trim).

EBITDA a fost de 39 mRON, in scadere cu 1.2% an/an si cu 15% trim/trim. Aquila a inregistrat un rezultat financiar pozitiv de 3.4 mRON, de 4.8 ori mai mare an/an (vs. un rezultat financiar negativ de 101 miiRON in 3Q '23). Acestea au dus la un profit net atribuibil de RON 26.8m, in crestere cu 28% an/an, dar cu 6% sub nivelul din 3Q '23. In FY '23 Compania a inregistrat un profit net de RON 96.9m, in crestere cu 9% an/an.

Purcari Wineries <WINE>

Profitul net atribuibil actionarilor a scazut cu 56% an/an

Producatorul de vinuri a inregistrat venituri de 116.9 mRON, in crestere cu 14% an/an si cu 28% fata de 3Q '23. Vanzarile de produse finite au urcat cu 18% an/an la 107.1 mRON. Costul vanzarilor s-a majorat cu 18% an/an, atingand 72.1 mRON (+21% trim/trim). EBITDA a scazut cu 47% an/an la 26.3 mRON (-4.8% trim/trim), pe cand venitul financiar net a fost de 1.1 mRON (vs. un rezultat financiar negativ de 4.5 mRON in 4Q '22).

Astfel, profitul net atribuibil a atins 15.6 mRON, in scadere cu 56% an/an si cu 13% trim/trim. In FY '23 Purcari a inregistrat un profit net de 55.9 mRON, cu 15% mai mic fata de FY '22.

Sphera Franchise Group <SFG>

Profit net atribuibil in crestere cu 60% an/an in 4Q '23

Operatorul de restaurante a inregistrat vanzari de 394.4 mRON, in crestere cu 7% an/an si cu 4% trim/trim, in mare parte datorita unei cresteri de 9% an/an a vanzarilor KFC. Cheltuielile in restaurante au insumat 334.8 mRON, in crestere cu 4% an/an si cu 0.3% sub nivelul din 3Q '23. EBITDA a fost cu 17% mai mare fata de aceeaasi perioada a anului precedent, atingand 71.2 mRON. Rezultatul financiar negativ a fost de 5.9 mRON, in crestere cu 4.6% an/an. Astfel, Sphera a inregistrat un profit net atribuibil actionarilor de 36.2 mRON, in crestere cu 60% an/an si de 2.2 ori mai mare trim/trim. In FY '23 profitul net a atins 68.9 mRON, fiind de 2.2 ori mai mare an/an.

Conpet <COTE>

Profit net in scadere cu 13% an/an si cu 49% trim/trim in 4Q '23

In trimestrul al patrulea din 2023, Conpet a inregistrat venituri de 119.7 mRON (-3.6% trim/trim), in usoara scadere cu 1% an/an, in ciuda unui tarif de transport mai mare in FY '23. Alte venituri au crescut cu 37% an/an la 16.4 mRON. Cheltuielile operationale s-au majorat cu 3.2% an/an la 125.3 mRON (+6.4% trim/trim), in mare parte datorita cresterii cheltuielilor cu personalul (+6.2% an/an) si a cheltuielilor privind prestatiile externe (+24% an/an). Astfel, EBIT a scazut cu 6.1% an/an la 10.8 mRON, in timp ce profitul financiar a scazut cu 38% an/an la 1.5 mRON. Astfel, profitul net din 4Q '23 a scazut cu 13% an/an si cu 49% trim/trim la 10.4 mRON, in timp ce in FY '23 rezultatul net a fost cu 7% mai mic fata de FY '22.

AROBS Transilvania Software <AROBS>

Profitul net atribuibil creste cu 20% an/an in 4Q '23

In 4Q '23 cifra de afaceri a scazut cu 14.3% an/an la 77.8 mRON, in timp ce cheltuielile operationale s-au diminuat cu 21% an/an, ceea ce a determinat cresterea cu 64% an/an a profitului operational la 12.3 mRON. Profitul net atribuibil a urcat cu 20% an/an la 10.6 mRON in 4Q '23. In FY '23 rezultatul net a scazut cu 31% an/an la 32.5 mRON.

Hidroelectrica <H2O>

Actionarii au aprobat bugetul de venituri si cheltuieli pentru FY '24.

Nuclearelectrica <SNN>

Actionarii au aprobat bugetul de venituri si cheltuieli pentru FY '24 si a numit PKF Finconta in calitate de auditor financiar pentru FY '23, FY '24 si FY '25.

Transelectrica <TEL>

Actionarii au aprobat bugetul de venituri si cheltuieli si programul de investitii pentru FY '24 si numirea membrilor Consiliului de Supraveghere pentru un mandat cu o durata de patru ani incepand cu 01 martie.

Conpet <COTE>

Actionarii au aprobat indicatorii de performanta financiari si non-financiari rezultati din Planul de administrare

Alte puncte aprobate:

- Cuantumul componentei variabile anuale brute a remuneratiei administratorilor neexecutivi;
- Limitele remuneratiilor directorilor.

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
AQ	1.125	0.0%	+65.9%	91.1	0.08	14.8					
BRD	19.44	+2.0%	+46.6%	1,639.6	2.35	8.3	1.407	7.2%			propus
BVB	65.2	-0.3%	+56.7%	24.7	3.07	21.3					
COTE	85.6	0.0%	+13.8%	60.2	6.96	12.3					
DIGI	48.2	-1.2%	+46.5%	280.0	2.80	17.2					
EL	11.80	+3.1%	+30.4%	443.6	1.28	9.2					
FP	0.5060	-1.7%	-75.9%	(1,709.6)	(0.27)						
H2O	124.2	-0.7%	-	6,337.0	14.09	8.8					
M	3.96	-0.6%	-12.2%	(4.8)	(0.01)						
ONE	0.994	-1.4%	+10.9%	443.2	0.12	8.4					
SFG	26.40	-0.4%	+72.5%	55.4	1.43	18.5					
SNG	50.60	+0.2%	+25.2%	2,812.1	7.30	6.9					
SNN	48.50	-0.5%	+11.5%	2,801.9	9.29	5.2					
SNP	0.6095	+1.1%	+28.0%	4,030.2	0.06	9.4	0.0413	6.8%			propus
TEL	30.5	-2.6%	+20.6%	218.8	2.99	10.2					
TGN	19.20	-0.1%	-2.3%	123.5	0.66	29.3					
TLV	25.80	+1.2%	+48.0%	2,984.5	3.74	6.9					
TRP	0.587	-1.0%	+0.9%	1.1	0.00	1124.0					
TTS	29.10	0.0%	+127.7%	271.8	4.53	6.4					
WINE	14.44	+0.1%	+62.2%	62.4	1.55	9.3					
LION	2.63	+1.2%	+5.2%	331.1	0.65	4.0					
EVER	1.220	0.0%	-6.5%	98.1	0.10	12.0					
TRANSI	0.310	-0.6%	+9.2%	232.3	0.11	2.9					
SIF4	1.435	+1.1%	+19.1%	177.9	0.23	6.3					
INFINITY	1.775	+1.4%	-0.8%	39.2	0.08	22.7					

Sursa: EquityRT, BTCP Research

* LTM - ultimele patru trimestre;

** DIGI - profitul net atribuibil actionarilor companiei 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 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: 29 februarie 2024, 12:35

Data primei diseminari: 29 februarie 2024, 12:40

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

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, CFA / Analist Financiar Senior

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