

## Sumar piata

Piata bursiera a scazut in sedinta de ieri (BET -0.48%, BET-FI -0.72%). Volumele zilnice au fost de 9.77 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 21.13 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (-0.34%, 2.07 mEUR), H2O (stabil, 1.50 mEUR) si TTS (-2.05%, 1.48 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### Aquila <AQ>

**Profit net atribuibil in scadere cu 26% an/an, din cauza unui venit financiar net mai scazut si pe fondul unei cheltuieli mai mari cu impozitele**

In primul trimestru din 2024, Aquila a inregistrat venituri de 623.8 mRON (-17% trim/trim), in crestere cu 11% an/an, veniturile pe segmentul de distributie crescand cu 11.5% an/an la 584.8 mRON. Costul bunurilor vandute a crescut intr-un ritm mai accelerat decat veniturile, cu 14% an/an, atingand 465.1 mRON (-19% trim/trim). EBITDA a fost de 39.7 mRON, in scadere cu 2% an/an, insa cu 1.7% mai mare trim/trim. Aquila a inregistrat un rezultat financiar pozitiv de 362 miiRON, in scadere cu 90% fata de 1Q '23. De asemenea, cheltuiala cu impozitul a fost de 7.3 mRON, in crestere cu 52% an/an, in principal din cauza cheltuielii aditionale cu impozitul. Acestea au dus la un profit net atribuibil de 19.6 mRON, in scadere cu 26% an/an si cu 27% sub nivelul din 4Q '23.

### Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

**Profit net atribuibil in crestere cu 61% an/an, dar cu 31% mai mic trim/trim**

In 1Q '24 veniturile operationale s-au majorat cu 34% an/an la 17.25 mRON (-25% trim/trim), in principal datorita cresterii cu 28% an/an a veniturilor din servicii de tranzactionare, care au atins 9.07 mRON (-33% trim/trim). Totodata, veniturile din servicii post-tranzactionare au crescut cu 52% an/an la 5.72 mRON (-18.5% trim/trim), iar cele din servicii de registru au urcat cu 21% an/an la 2.47 mRON (+8.5% trim/trim). In primul trimestru din 2024 valoarea tranzactiilor de pe BVB a fost de cca. 6.37 mEUR, de 2.3 ori mai mare an/an, dar in scadere cu 43% trim/trim. Cheltuielile operationale s-au majorat cu 26% an/an la 15 mRON (-21% trim/trim). Profitul operational a fost de 2.25 mRON, de 2.3 ori peste nivelul din 1Q '23, dar cu 41% sub cel din 4Q '23. Veniturile financiare nete au crescut cu 10.8% an/an la 1.27 mRON (+10.9% trim/trim). Profitul inainte de impozitare a crescut cu 67% an/an la 3.52 mRON (-29% trim/trim), iar profitul net atribuibil a fost cu 61% mai mare an/an la 2.94 mRON (-31% trim/trim).

### Premier Energy <PE>

Transa de retail era subscrisa in proportie de 19% la inchiderea sedintei de ieri (16% in scenariul tranzactiei suplimentate) Investitorii de retail pot beneficia de reducerea de 5% pana maine inclusiv.

## Macroeconomie

### Titlul stirii

Corpul stirii

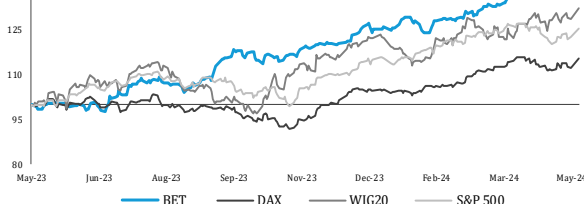
Nu au fost identificate fluxuri de stiri macro importante astazi.

### Calendar

	Referinta	Sursa	Ora	Data
Balanta de plati	MAR	BNR	10:00	14 mai
WINE- AGA anuala		BVB		22 mai
Indicatori monetari	APR	BNR	10:00	27 mai
Rezervele internationale	MAY	BNR	10:00	03 iun.
Rezervele internationale	MAI	BNR	10:00	03 iun.
DIGI- AGA anuala		BVB		12 iun.
Balanta de plati	APR	BNR	10:00	13 iun.
Indicatori monetari	MAI	BNR	10:00	25 iun.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

### BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

### Statistici Piata

	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	47.4	-0.42%	9.05%
Lichiditate zilnica	mEUR	9.8	8.49%	39.39%

### Indici

	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 20 RO	17,161.6	-0.48%	11.65%
BET-XT	top 30 RO	1,459.6	-0.50%	10.26%
BET-TR	Romania	35,608.3	-0.48%	12.17%
WIG20	Polonia	2,550.7	0.5%	8.9%
S&P 500	SUA	5,187.7	0.0%	8.8%
DAX	Germania	18,498.4	0.4%	10.4%
SSEC	China	3,128.5	-0.6%	5.2%

### TOP 5 (+) BET-XT

	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
DIGI	0.69%	TTS	-2.05%
IMP	0.42%	WINE	-1.74%
SNG	0.38%	BRD	-1.68%
H2O	0.00%	BRK	-1.59%
AQ	0.00%	FP	-1.53%

Sursa: EquityRT, BVB

### Marfuri

	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	79.0	0.8%	8.5%
Aur COMEX	USD/uncie	2,308.8	-0.3%	14.2%
Cupru COMEX	USD/livra	4.54	-1.4%	15.9%

### Valute

	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9761	0.01%	1.0%

### Piata Monetara

	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	6.05%	-61pb
Titluri de stat 10Y	6.82%	-55pb

### Indicatori Macro

	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	3.00%	4Q '23
IPC (an/an)	7.23%	februarie '24
Rata somajului	5.70%	ianuarie '24

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

## 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
AQ	1.240	0.0%	+76.1%	96.9	0.08	15.4	0.07084	5.7%	20 mai 2024	06 iun. 2024	aprobat
BRD	20.45	-1.7%	+68.7%	1,626.5	2.33	8.8	1.1725	5.7%	16 mai 2024	06 iun. 2024	aprobat
BVB	64.5	-0.5%	+39.3%	24.7	3.07	21.0	1.556	2.4%	19 aug. 2024	29 aug. 2024	aprobat
COTE	88.4	-0.2%	+11.1%	61.5	7.11	12.4	6.79	7.7%	28 mai 2024	17 iun. 2024	aprobat
DIGI	58.0	+0.7%	+58.9%	280.0	2.80	20.7	1.25	2.2%			
EL	13.20	-0.6%	+53.5%	772.2	2.23	5.9	0.12	0.9%	30 mai 2024	21 iun. 2024	aprobat
FP	0.5145	-1.5%	-75.4%	(904.1)	(0.15)		0.06	11.7%	16 mai 2024	07 iun. 2024	aprobat
H2O	134.5	0.0%	-	6,352.3	14.12	9.5	13.99	10.4%	07 iun. 2024	28 iun. 2024	aprobat
M	4.17	-0.7%	-4.0%	3.7	0.01	601.5					
ONE	0.878	-1.0%	+4.8%	416.0	0.11	7.9	0.010	1.1%	27 iun. 2024	15 iul. 2024	aprobat
SFG	33.70	-1.2%	+95.4%	71.2	1.83	18.4	1.05	3.1%	16 mai 2024	06 iun. 2024	aprobat
SNG	52.70	+0.4%	+38.0%	2,812.1	7.30	7.2	0.143	2.7%	04 iul. 2024	26 iul. 2024	aprobat
SNN	48.50	-0.5%	+3.6%	2,486.5	8.24	5.9	3.72	7.7%	30 mai 2024	21 iun. 2024	aprobat
SNP	0.7000	-0.7%	+42.0%	3,948.3	0.06	11.0	0.0413	5.9%	14 mai 2024	05 iun. 2024	aprobat
TEL	29.4	-0.5%	+18.8%	217.4	2.97	9.9	0.28	1.0%	06 mai 2024	27 iun. 2024	aprobat
TGN	19.04	-0.3%	-0.4%	181.4	0.96	19.8	0.35	1.8%	27 iun. 2024	18 iul. 2024	aprobat
TLV	29.00	-0.3%	+69.1%	2,889.7	3.62	8.0	1.25	4.3%	11 iun. 2024	26 iun. 2024	aprobat
TRP	0.563	-1.1%	+2.0%	1.2	0.00	993.0					
TTS	26.30	-2.0%	+108.7%	283.5	4.73	5.6	1.14	4.3%	24 mai 2024	17 iun. 2024	aprobat
WINE	14.64	-1.7%	+47.1%	60.4	1.50	9.7	0.65	4.4%	26 iul. 2024	16 aug. 2024	propus
LION	2.78	-0.7%	+15.8%	417.3	0.82	3.4					
EVER	1.310	0.0%	+2.3%	124.7	0.13	10.1	0.090	6.9%	21 mai 2024	12 iun. 2024	aprobat
TRANSI	0.327	-0.3%	+7.2%	237.0	0.11	3.0	0.015	4.6%	28 iun. 2024	22 iul. 2024	aprobat
SIF4	1.500	-0.7%	+14.5%	212.8	0.27	5.5					
INFINITY	1.860	-0.5%	+9.4%	67.7	0.14	13.7					

Sursa: EquityRT, BTCP Research

\* LTM - ultimele patru trimestre;

\*\* DIGI - profitul net atribuibil acționarilor 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 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: 09 mai 2024, 11:10

Data primei diseminari: 09 mai 2024, 11:15

## Contact

### Echipa 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 Railean, CFA** / Sef Departament Analiza

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

T: +40 374 778 842

**Vlad Podea, CFA** / Analist Financiar Senior

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

T: +40 374 778 025

**Andrei Ciobotaru** / Analist Financiar

[andrei.ciobotaru@btcapitalpartners.ro](mailto:andrei.ciobotaru@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

**Octavian Duma** / Analist Financiar Junior

[octavian.duma@btcapitalpartners.ro](mailto:octavian.duma@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 015

## BT Macro Research

**Ioan Nistor, PhD** / Director Analiza Macroeconomica

[ioan.nistor@btrl.ro](mailto:ioan.nistor@btrl.ro)