

Sumar piata

Indicele BET a sczut in sedinta de ieri (BET -0.15%, BET-FI +0.35%). Volumele zilnice au fost de 18.01 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 21.24 mEUR, cu 2.09 mEUR pe piata DEAL. SNP (+2.52%, 5.99 mEUR), TLV (+1.18%, 2.68 mEUR) si H2O (+0.15%, 1.40 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Hidroelectrica <H2O>

Profit net in scadere cu 23% an/an in 1Q '24

Veniturile au sczut cu 22% an/an la 2.54 mdRON (-2.7% trim/trim). Productia neta de energie electrica a fost de 4.3 TWh (-2.6% an/an), din care electricitatea din surse hidro a reprezentat 4.2 TWh (-2.6% an/an). Compania a achizitionat 179 GWh, cu 58% mai putin an/an. Veniturile pe segmentul angro au sczut cu 30% an/an la 1.27 mdRON, iar veniturile din furnizare s-au diminuat cu 24% an/an la 622 mRON. Profitul operational a sczut cu 24% an/an la 1.51 mdRON (+23% trim/trim). Profitul net a fost de 1.33 mdRON, in scadere cu 23% an/an.

Romgaz <SNG>

Profit net in crestere cu 28% an/an

Veniturile companiei au sczut cu 22% an/an, desi a inregistrat o productie bruta mai mare cu 4.4% an/an in 1Q '24. Veniturile obtinute din vanzarea interna de gaze au sczut cu 25%, iar veniturile obtinute din serviciile de extractie de gaze din depozite au crescut cu 50% an/an, in timp ce veniturile din vanzarea de electricitate au sczut cu 10% an/an, din cauza unei productii mai sczute cu 18%. In ceea ce priveste costurile, cheltuielile cu redeventele au crescut cu 23% an/an, impozitul pe venituri suplimentare a sczut cu 84% an/an, iar cheltuielile cu angajatii au crescut cu 8.7% an/an. In 1Q '24 rezultatul net a beneficiat de lipsa contributiei de solidaritate, care a insumat 537.5 mRON in 1Q '23. Astfel, Compania raporteaza un profit net de 1.25 mdRON in 1Q '24, mai mare cu 28% an/an.

Transgaz <TGN>

Raporteaza un profit net de 263 mRON, comparativ cu 123 mRON in 1Q '23

In 1Q '24 veniturile din transport intern au crescut cu 69% an/an, crestere datorata in principal volumelor mai mari aferente rezervarilor de capacitate. Compania nu a inregistrat venituri din transport international. Veniturile totale au insumat 707 mRON, in crestere cu 53% an/an. In ceea ce priveste costurile, cheltuiuala cu amortizarea a crescut cu 12% an/an, costurile cu angajatii au crescut cu 5% an/an, consumul tehnologic cu 30% an/an, iar costurile cu redevente au crescut drastic, de la 1.7 mRON in 1Q '23 la 70 mRON in 1Q '24. Venitul financiar net a fost de 53 mRON, cu 25% mai mare an/an, iar profitul net a fost 263 mRON, in crestere cu 122% an/an

Digi Communications <DIGI>

Profit net atribuibil de 2.2x mai mare an/an, dar in scadere cu 54% trim/trim

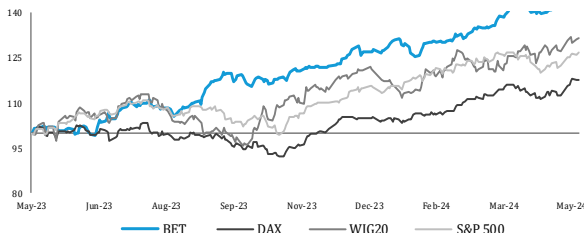
In 1Q '24 veniturile au crescut cu 12.7% an/an la 445.3 mEUR, fiind cu 1.4% mai mici fata de 4Q '23. Numarul de unitati generatoare de venituri (RGU) a crescut cu 14.3% an/an la 24.73m.

Calendar

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
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.
Rezervele internationale	JUN	BNR	10:00	01 iul.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata

	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	47.4	-0.36%	9.20%
Lichiditate zilnica	mEUR	18.0	44.89%	156.89%

Indici

	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 20 RO	17,290.5	-0.15%	12.49%
BET-XT	top 30 RO	1,468.8	-0.10%	10.96%
BET-TR	Romania	36,274.8	0.96%	14.27%
WIG20	Polonia	2,557.2	0.4%	9.1%
S&P 500	SUA	5,246.7	0.5%	10.0%
DAX	Germania	18,716.4	-0.1%	11.7%
SSEC	China	3,145.8	-0.1%	5.7%

TOP 5 (+) BET-XT

	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
SNP	2.52%	BNET	-2.20%
AQ	2.11%	BRK	-2.00%
TTS	1.96%	ROCE	-1.14%
SFG	1.77%	SNN	-0.83%
TEL	1.54%	ONE	-0.80%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri

	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	78.0	-1.4%	10.0%
Aur COMEX	USD/uncie	2,355.8	0.7%	16.6%
Cupru COMEX	USD/livra	4.91	3.1%	31.4%

Valute

	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9763	0.00%	0.8%

Piata Monetara

	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	6.05%	-57pb
Titluri de stat 10Y	6.79%	-39pb

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

Venitul mediu pe unitate (ARPU) s-a diminuat, in principal ca urmare a scaderii inregistrate in Spania (de la 9.3 EUR pe luna in 1Q '23 si 4Q '23 la 8.8 EUR pe luna in 1Q '24). Cheltuielile operationale s-au majorat cu 8.6% an/an la 396.9 mEUR. Profitul operational a fost de 49.7 mEUR, in crestere cu 51% an/an. Compania a inregistrat o cheltuiala financiara neta de 19 mEUR, cu 13.3% peste nivelul din 1Q '23. Profitul net atribuibil a fost de 21.7 mEUR, de 2.2 mai mare decat cel din 1Q '23, dar cu 54% mai mic decat in 4Q '23.

Sphera Franchise Group <SFG>

Profit net atribuibil de 3.1 ori mai mare an/an in 1Q '24

In primul trimestru din 2024, Compania a inregistrat vanzari in valoare de 365.9 mRON, in crestere cu 9.2% an/an (insa in scadere cu 7.2% fata de 4Q '23), in mare parte datorita unei cresteri de 12% an/an a vanzarilor KFC. Cheltuielile in restaurante au insumat 319.1 mRON, in crestere cu 4.8% an/an, dar in scadere cu 3.9% trim/trim. EBITDA a fost cu 42% mai mare fata de aceeaasi perioada a anului precedent, atingand 59 mRON. Rezultatul financiar negativ a fost de 5.7 mRON (+2.6% an/an, -3.4% trim/trim). Astfel, Sphera a inregistrat un profit net atribuibil actionarilor companiei de 22.4 mRON, de 3.1 ori mai mare an/an.

Purcari Wineries <WINE>

Profit net atribuibil actionarilor in scadere cu 15% an/an

Producatorul de vinuri a inregistrat venituri de 81.6 mRON, in crestere cu 11.3% an/an, insa in scadere cu 30% fata de 4Q '23. Vanzarile de produse finite au urcat cu 15% an/an la 75.9 mRON.

Costul vanzarilor s-a majorat cu 13% an/an la 45.9 mRON, insa in scadere cu 36% fata de trimestrul anterior.

EBITDA a crescut cu 9.1% an/an la 23.1 mRON (-12.4% trim/trim), pe cand compania a inregistrat un rezultat financiar negativ de 1.3 mRON (fata de un venit financiar pozitiv de 776 miiRON in 1Q '23 si fata de un venit financiar pozitiv de 361 miiRON 4Q '23).

Astfel, profitul net atribuibil a atins 10.7 mRON, in scadere cu 14.3% an/an si cu 28.5% fata de 4Q '23.

Digi Communications <DIGI>

A incheiat doua acorduri de facilitati de credit pentru export in suma totala de 117.2 mEUR destinate finantarii achizitiei de bunuri si servicii pentru dezvoltarea retelelor Companiei din Romania si Portugalia

De asemenea, subsidiara din Spania a incheiat un acord de facilitate de credit neangajant puncte in valoare de 50 mEUR destinat finantarii nevoilor de capital circulant.

AROBS Transilvania Software <AROBS>

Profit net atribuibil in scadere cu 42% an/an in 1Q '24

Veniturile au scazut cu 5.1% an/an la 105 mRON in primul trimestru din 2024, in principal din cauza scaderii cu 94% an/an inregistrate pe segmentul de sisteme integrate, ale carui venituri au atins 415 miiRON. Veniturile din servicii software s-au diminuat cu 1.1% an/an la 86.4 mRON, iar cele din produse software au crescut cu 13.9% an/an la 18.2 mRON. Costul vanzarilor a fost de 75.2 mRON, fiind la un nivel similar cu cel din 1Q '23. Astfel, profitul brut a scazut cu 15.9% an/an la 29.9 mRON. Cheltuielile de vanzari si marketing au urcat cu 42% an/an la 4.7 mRON, iar cheltuielile generale si de administratie s-au majorat cu 10% an/an la 16 mRON. EBIT a inregistrat o scadere de 46% an/an la 9.7 mRON. Profitul net atribuibil a scazut cu 42% an/an la 8 mRON.

Premier Energy <PE>

Investitorii de retail au subscris aproximativ 49.79m actiuni pana la inchiderea sedintei de ieri, reprezentand 693% din transa de retail in scenariul tranzactiei de baza, respectiv 590% in scenariul tranzactiei suplimentate

Scenariul tranzactiei de baza prevede vanzarea actiunilor de baza si a actiunilor supra-alocate, iar scenariul tranzactiei suplimentate include si vanzarea actiunilor suplimentare. Perioada de oferta se va incheia astazi la ora 12:00 (ora Romaniei).

Fondul Proprietatea <FP>

VUAN la 30 aprilie -8.81% luna/luna, -77.4% an/an, la 0.5990 RON, profit net de 529 miiRON in 4M '24 (fata de un profit net de 618.5 mRON in 4M '23), discount fata de VUAN de 12.6%.

Lion Capital <LION>

VUAN la 30 aprilie +1.0% luna/luna, +27.6% an/an, la 8.5180 RON, profit net de 33.7 mRON in 4M '24 (-65.1% an/an), discount fata de VUAN de 67.7%.

SIF Muntenia <SIF4>

VUAN la 30 aprilie -0.9% luna/luna, +25.3% an/an, la 3.1363 RON, pierdere neta de 2.1 mRON in 4M '24 (fata de un profit net de 40.1 mRON in 4M '23), discount fata de VUAN de 52.2%.

Macroeconomie

Produsul intern brut a crescut cu 0.1% an/an si 0.5 % trimestru/trimestru in 1Q '24.

Castigul salarial mediu net a fost 5185 RON in luna martie, in crestere cu 6.3% luna/luna si cu 13.9% an/an.

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	1.210	+2.1%	+66.2%	90.0	0.07	16.1	0.07084	5.9%	20 mai 2024	06 iun. 2024	aprobat
BRD	20.95	+0.7%	+74.6%	1,626.5	2.33	9.0	1.1725	5.6%	16 mai 2024	06 iun. 2024	aprobat
BVB	64.1	+0.2%	+43.4%	25.8	3.21	20.0	1.556	2.4%	19 aug. 2024	29 aug. 2024	aprobat
COTE	89.8	+1.1%	+13.1%	61.5	7.11	12.6	6.79	7.6%	28 mai 2024	17 iun. 2024	aprobat
DIGI	59.2	+0.7%	+62.6%	280.0	2.80	21.1	1.25	2.1%	03 iul. 2024	22 iul. 2024	propus
EL	13.70	-0.3%	+57.3%	772.2	2.23	6.1	0.12	0.9%	30 mai 2024	21 iun. 2024	aprobat
FP	0.5235	+0.5%	-74.3%	(904.1)	(0.15)		0.06	11.5%	16 mai 2024	07 iun. 2024	aprobat
H2O	135.1	+0.1%	-	6,352.3	14.12	9.6	13.99	10.4%	07 iun. 2024	28 iun. 2024	aprobat
M	4.24	-0.2%	-0.4%	10.9	0.02	207.6					
ONE	0.871	-0.8%	+3.6%	415.0	0.11	7.9	0.010	1.1%	27 iun. 2024	15 iul. 2024	aprobat
SFG	34.50	+1.8%	+101.2%	71.2	1.83	18.8	1.05	3.0%	16 mai 2024	06 iun. 2024	aprobat
SNG	53.00	+1.1%	+38.4%	2,812.1	7.30	7.3	0.143	2.7%	04 iul. 2024	26 iul. 2024	aprobat
SNN	48.00	-0.8%	+1.3%	2,303.3	7.64	6.3	3.72	7.7%	30 mai 2024	21 iun. 2024	aprobat
SNP	0.6825	-3.5%	+45.8%	3,948.3	0.06	10.8	0.0413	5.8%	14 mai 2024	05 iun. 2024	aprobat
TEL	29.7	+1.5%	+22.5%	236.7	3.23	9.2	0.28	1.0%	06 mai 2024	27 iun. 2024	aprobat
TGN	19.34	+0.5%	+1.5%	181.4	0.96	20.1	0.35	1.8%	27 iun. 2024	18 iul. 2024	aprobat
TLV	29.95	+1.2%	+74.9%	3,137.1	3.93	7.6	1.25	4.2%	11 iun. 2024	26 iun. 2024	aprobat
TRP	0.551	-0.2%	+2.0%	1.2	0.00	971.9					
TTS	26.00	+2.0%	+102.3%	283.5	4.73	5.5	1.14	4.4%	24 mai 2024	17 iun. 2024	aprobat
WINE	14.70	-0.4%	+53.8%	60.4	1.50	9.8	0.65	4.4%	26 iul. 2024	16 aug. 2024	propus
LION	2.75	0.0%	+15.1%	417.3	0.82	3.3					
EVER	1.310	+0.8%	+1.9%	124.7	0.13	10.1	0.090	6.9%	21 mai 2024	12 iun. 2024	aprobat
TRANSI	0.330	+0.3%	+8.6%	237.0	0.11	3.0	0.015	4.5%	28 iun. 2024	22 iul. 2024	aprobat
SIF4	1.500	0.0%	+14.9%	212.8	0.27	5.5					
INFINITY	1.895	+0.5%	+11.5%	67.7	0.14	14.0					

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 investitiile 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 2024, 14:10

Data primei diseminari: 15 mai 2024, 14:15

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 Railean, 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

Octavian Duma / Analist Financiar Junior

octavian.duma@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 015

BT Macro Research

Ioan Nistor, PhD / Director Analiza Macroeconomica

ioan.nistor@btrl.ro