

## Sumar piata

Indicele BET a ramas nemodificat in sedinta de ieri (BET +0.01%, BET-FI -0.64%). Volumele zilnice au fost de 19.01 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 21.25 mEUR, cu 1.22 mEUR de la TLV pe piata DEAL. TLV (+0.33%, 4.33 mEUR), SNP (-0.51%, 3.32 mEUR) si FP (-1.24%, 2.54 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### Electrica <EL>

#### Raporteaza un profit net de 128 mRON in 1Q '24, fata de o pierdere neta de 43 mRON in 1Q '23

Veniturile totale ale companiei in 1Q '24 au fost de 2.23 mdRON, in scadere cu 10.5% an/an, veniturile pe segmentul de furnizare scazand cu 21% an/an la 1.61 mdRON. Veniturile din distributie au crescut cu 32% an/an, ajungand la 1.13 mdRON in 1Q '24, in principal datorita cresterii tarifelor reglementate de distributie. Alte venituri din exploatare au fost de 336 mRON, in scadere cu 67% din cauza diminuarii subventiilor inregistrate in legatura cu schema de plafonare si compensare. Profitul operational raportat in 1Q '24 este de 249 mRON fata de 21.5 mRON in 1Q '23 pe fondul scaderii cheltuielilor operationale, datorata in principal diminuarii costurilor pentru acoperirea CPT. In 1Q '24 profitul net a fost de 128 mRON, fata de pierderea neta de 43 mRON din 1Q '23.

### Transport Trade Services <TTS>

#### Profit net atribuibil actionarilor in scadere cu 64% an/an in 1Q '24

In 1Q '24 veniturile Grupului au scazut cu 22% an/an si cu 17% fata de 4Q '23, la 239.4 mRON, din cauza volumelor transportate in scadere. In ceea ce priveste cheltuielile operationale, au fost inregistrate cresteri in cazul cheltuielilor salariale cu 44% an/an la 57.9m (-15% trim/trim), dar si al altor cheltuieli operationale, care au inregistrat o crestere de 34% an/an, atingand 14.1 mRON. Profitul operational al TTS a scazut cu 63% an/an la 38.5 mRON (-32% trim/trim). Profitul net atribuibil actionarilor a fost cu 63% mai mic an/an si cu 41% mai mic fata de 4Q '23, insumand 30.3 mRON.

### Conpet <COTE>

#### Profit net in scadere cu 28% an/an in 1Q '24

In primul trimestru din 2024 Conpet a inregistrat venituri de 133.9 mRON, in crestere cu 4.8% an/an si cu 12% peste nivelul din 4Q '23, in mare parte datorita veniturilor mai mari pe Subsistemul de Transport tara. Cheltuielile operationale s-au majorat cu 20% an/an, atingand 142.7 mRON (+14% trim/trim), in mare parte din cauza cresterii cheltuielilor cu personalul (+8.6% an/an) si a cheltuielilor privind prestatii externe (+23% an/an). Astfel, EBIT a scazut cu 28% an/an la 14 mRON, pe cand rezultatul financiar pozitiv a scazut cu 17% an/an la 1.6 mRON. Astfel, profitul net din 1Q '24 a scazut cu 28% an/an la 13 mRON, fiind insa cu 24% mai mare fata de profitul net din 4Q '23.

### Premier Energy <PE>

#### Pretul final de oferta a fost stabilit la 19.5 RON per actiune

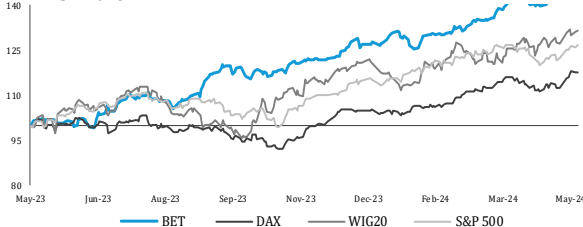
Investitorilor institutionalni le-au fost alocate 28.75 milioane de actiuni, adica 80% din oferta, in timp ce restul actiunilor au fost alocate transei de retail.

### 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

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	47.4	-0.03%	9.17%
Lichiditate zilnica	mEUR	19.0	5.55%	171.15%

### Indici

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 20 RO	17,291.9	0.01%	12.50%
BET-XT	top 30 RO	1,468.3	-0.04%	10.92%
BET-TR	Romania	36,275.7	0.00%	14.27%
WIG20	Polonia	2,555.3	-0.1%	9.1%
S&P 500	SUA	5,308.2	1.2%	11.3%
DAX	Germania	18,869.4	0.8%	12.6%
SSEC	China	3,119.9	-0.8%	4.9%

### TOP 5 (+) BET-XT

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
SNG	1.70%	ALR	-2.88%
BRK	1.63%	IMP	-2.48%
TGN	1.55%	SIF4	-2.00%
TRANSI	0.91%	BNET	-1.80%
LION	0.73%	TTS	-1.54%

Sursa: EquityRT, BVB

### Marfuri

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	78.6	0.8%	10.9%
Aur COMEX	USD/uncie	2,391.8	1.5%	18.4%
Cupru COMEX	USD/livra	4.94	0.9%	32.1%

### Valute

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9765	0.00%	0.8%

### Piata Monetara

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	6.05%	-57pb
Titluri de stat 10Y	6.77%	-33pb

### Indicatori Macro

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

Transa de retail cuprinde partea cu alocare pro rata, careia i-au fost alocate circa 6.38 milioane de actiuni (indicele de alocare pro rata este de aproximativ 0.125), precum si subtransa de retail cu alocare preferentiala, pentru care au fost alocate 812 mii de actiuni. Investitorii de retail, cu exceptia celor cu alocare preferentiala, care au subscriis in primele trei zile de oferta vor primi o reducere de 5% fata de pretul final de oferta.

#### **Digi Communications <DIGI>**

Actiunile Companiei vor fi incluse in indicii MSCI Frontier si MSCI Romania.

#### **Evergent Investments <EVER>**

VUAN la 30 aprilie -2.2% luna/luna, +36.2% an/an, la 3.1303 RON, rezultat net de 84.35 mRON in 4M '24 (fata de un rezultat net de 3.71 mRON in 4M '23), compus din 8.57 mRON profit net si 75.78 mRON castig net din vanzarea activelor, discount fata de VUAN de 58.3%.

#### **Transilvania Investments <TRANSI>**

VUAN la 30 aprilie -2.2% luna/luna, +32.3% an/an, la 0.8413 RON, profit net de 13.1 mRON in 4M '24 (-59.2% an/an), discount fata de VUAN de 60.4%.

#### **Infinity Capital Investments <INFINITY>**

VUAN la 30 aprilie +1.2% luna/luna, +50.7% an/an, la 6.7451 RON, profit net de 20.0 mRON in 4M '24 (fata de o pierdere neta de 4.5 mRON in 4M '23), discount fata de VUAN de 72.3%.

#### **Transgaz <TGN>**

Desfasurare AGOA astazi pentru numirea unui membru al CA pentru un mandat de patru ani, precum si pentru numirea unui membru provizoriu cu o durata a mandatului de maximum cinci luni.

#### **BRD Societe Generale <BRD>**

Ex-date astazi (DPS: 1.1725 RON, DIVY: 5.61%, pret teoretic: 19.73 RON/actiune, data platii: 6 iunie)

#### **Fondul Proprietatea <FP>**

Ex-date astazi (DPS: 0.060 RON, DIVY: 11.61%, pret teoretic: 0.4570 RON/actiune, data platii: 7 iunie)

#### **Sphera Franchise Group <SFG>**

Ex-date astazi (DPS: 1.05 RON, DIVY: 3.09%, pret teoretic: 32.95 RON/actiune, data platii: 6 iunie)

### **Macroeconomie**

---

Nu au fost identificate fluxuri de stiri macro importante astazi.

## 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	1.210	0.0%	+66.7%	90.0	0.07	16.1	0.07084	5.9%	20 mai 2024	06 iun. 2024	aprobat
BRD	20.90	-0.2%	+74.2%	1,626.5	2.33	9.0	1.1725	5.6%	16 mai 2024	06 iun. 2024	aprobat
BVB	64.1	0.0%	+43.1%	25.8	3.21	20.0	1.556	2.4%	19 aug. 2024	29 aug. 2024	aprobat
COTE	90.0	+0.2%	+13.4%	61.5	7.11	12.7	6.79	7.5%	28 mai 2024	17 iun. 2024	aprobat
DIGI	59.0	-0.3%	+63.0%	280.0	2.80	21.1	1.25	2.1%	03 iul. 2024	22 iul. 2024	propus
EL	13.70	0.0%	+56.6%	772.2	2.23	6.1	0.12	0.9%	30 mai 2024	21 iun. 2024	aprobat
FP	0.5170	-1.2%	-74.3%	(898.4)	(0.15)		0.06	11.6%	16 mai 2024	07 iun. 2024	aprobat
H2O	134.9	-0.1%	-	5,955.1	13.24	10.2	13.99	10.4%	07 iun. 2024	28 iun. 2024	aprobat
M	4.20	-1.1%	-2.4%	10.9	0.02	205.4					
ONE	0.870	-0.1%	+2.6%	415.0	0.11	7.9	0.010	1.1%	27 iun. 2024	15 iul. 2024	aprobat
SFG	34.00	-1.4%	+98.8%	86.3	2.22	15.3	1.05	3.1%	16 mai 2024	06 iun. 2024	aprobat
SNG	53.90	+1.7%	+38.2%	3,087.4	8.01	6.7	0.143	2.7%	04 iul. 2024	26 iul. 2024	aprobat
SNN	48.00	0.0%	-2.0%	2,303.3	7.64	6.3	3.72	7.7%	30 mai 2024	21 iun. 2024	aprobat
SNP	0.6790	-0.5%	+44.8%	3,948.3	0.06	10.7	0.0413	5.8%	14 mai 2024	05 iun. 2024	aprobat
TEL	29.7	0.0%	+19.1%	236.7	3.23	9.2	0.28	1.0%	06 mai 2024	27 iun. 2024	aprobat
TGN	19.64	+1.6%	+9.1%	315.0	1.67	11.7	0.35	1.8%	27 iun. 2024	18 iul. 2024	aprobat
TLV	30.05	+0.3%	+75.7%	3,137.1	3.93	7.7	1.25	4.2%	11 iun. 2024	26 iun. 2024	aprobat
TRP	0.551	0.0%	+3.0%	1.2	0.00	971.9					
TTS	25.60	-1.5%	+100.8%	283.5	4.73	5.4	1.14	4.5%	24 mai 2024	17 iun. 2024	aprobat
WINE	14.50	-1.4%	+48.0%	58.6	1.46	9.9	0.65	4.5%	26 iul. 2024	16 aug. 2024	propus
LION	2.77	+0.7%	+13.1%	417.3	0.82	3.4					
EVER	1.305	-0.4%	+2.8%	124.7	0.13	10.1	0.090	6.9%	21 mai 2024	12 iun. 2024	aprobat
TRANSI	0.333	+0.9%	+10.6%	237.0	0.11	3.0	0.015	4.5%	28 iun. 2024	22 iul. 2024	aprobat
SIF4	1.470	-2.0%	+11.8%	212.8	0.27	5.4					
INFINITY	1.870	-1.3%	+10.0%	92.7	0.19	10.1					

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: 16 mai 2024, 11:55

Data primei diseminari: 16 mai 2024, 12:00

## 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)