

Sumar piata

Indicele BET a crescut usor in sedinta de ieri (BET +0.02%, BET-FI +0.20%). Volumele zilnice au fost de 11.37 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 13.72 mEUR, cu 0.05 mEUR de la AROBS si PPL pe piata DEAL. TLV (+0.34%, 4.15 mEUR), H2O (-2.01%, 2.48 mEUR) si FP (+3.32%, 0.79 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Digi Communications <DIGI>

Profit net in crestere substantiala in 3Q '24, in principal pe fondul unui castig de 388 mEUR din vanzarea de active

In 3Q '24 veniturile Grupului au crescut cu 14.2% an/an la 491 mEUR (+3.7% trim/trim). Digi a inregistrat si un castig de 388 mEUR in urma finalizarii primei livrari in cadrul tranzactiei privind vanzarea unei retele FTTH din Spania. Cheltuielile operationale au insumat 434 mEUR, in crestere cu 11.5% an/an si cu 3.1% trim/trim. Profitul operational, excluzand castigul mentionat anterior, a crescut cu 32% an/an si cu 8.6% trim/trim la 58.9 mEUR. Cheltuiala financiara neta s-a diminuat cu 41% an/an la 15.4 mEUR. Astfel, profitul inainte de impozitare, excluzand impactul castigului din vanzarea activelor, a fost de 43.6 mEUR, de 2.5 ori peste nivelul din 3Q '23 si cu 28% mai mare trim/trim. Compania a inregistrat un profit net atribuibil de 320 mEUR in 3Q '24, semnificativ peste rezultatele nete din 3Q '23 (12.1 mEUR) si 2Q '24 (24.7 mEUR), in principal datorita castigului din vanzarea de active.

Nuclearelectrica <SNN>

Profit net individual in scadere cu 32% an/an, dar cu 85% peste nivelul din 2Q '24

In 3Q '24, producatorul de energie electrica a inregistrat venituri de 1.26 mdRON, in scadere cu 32% an/an, insa cu 48% mai mari fata de 2Q '24. Compania a vandut 44.9% din volumele din 3Q '24 prin MACEE (vs. 46.6% in 3Q '23), pe cand 54.6% din volume au fost vandute pe piata spot (DAM si IDM). Per total, Compania a obtinut un pret mediu de vanzare de 474.61/MWh pe toate pietele.Productia bruta de energie electrica a fost de 2.79 TWh in 3Q, in scadere cu 5.1% an/an, din care energia electrica produsa si livrata in Sistemul Energetic National a fost de 2.55 TWh, in scadere cu 5.5% an/an. Factorul de utilizare a puterii instalate al Unitatii 1 a fost de cca. 77%, iar cel al Unitatii 2 de cca. 95%. Valoarea mai mica a factorului de utilizare a puterii instalate la Unitatea 1 reflecta impactul opririlor planificate si neplanificate.Cheltuielile cu angajatii au scazut cu 15% an/an la 125.7 mRON (-38% trim/trim), in timp ce costul energiei electrice achizitionate pentru acoperirea contractelor si a dezechilibrelor a crescut de la 24.6 mRON in 3Q '23 la 135.2 mRON in 3Q '24.Nuclearelectrica a inregistrat o contributie la fondul de tranzitie energetica de 94 mRON, in scadere de la 597.6 mRON in 3Q '23.Astfel, Compania a inregistrat un profit net individual de 468.7 mRON, in scadere cu 32% an/an, dar cu 85% mai mare trim/trim. Rezultatul net din 9M '24 a fost de 1.28 mdRON, in scadere cu 35% an/an.

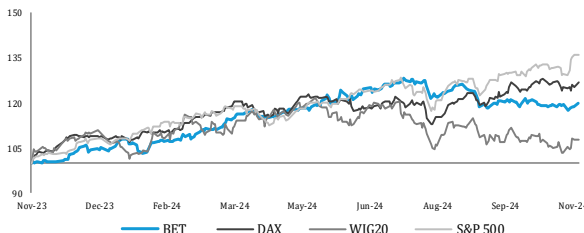
Transelectrica <TEL>

A raportat un profit net individual de 410 mRON in 9M '24, in crestere cu 91% an/an

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
AQ - teleconferinta rezultate	3Q '24	BVB	11:00	14 nov.
DIGI - teleconferinta rezultate	3Q '24	BVB		14 nov.
H2O - Rezultate financiare	3Q '24	BVB		14 nov.
SNN - teleconferinta rezultate	3Q '24	BVB	16:00	14 nov.
TEL - teleconferinta rezultate	3Q '24	BVB		14 nov.
EL - Rezultate financiare	3Q '24	BVB		15 nov.
FP - Rezultate financiare	3Q '24	BVB		15 nov.
M - Rezultate financiare	3Q '24	BVB		15 nov.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	48.0	-0.27%	10.44%
Lichiditate zilnica	mEUR	11.4	-20.04%	62.15%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 20 RO	17,681.5	0.02%	15.03%
BET-XT	top 30 RO	1,516.4	0.00%	14.55%
BET-TR	Romania	38,996.0	0.02%	22.84%
WIG20	Polonia	2,232.7	-1.0%	-4.7%
S&P 500	SUA	5,985.4	0.0%	25.5%
DAX	Germania	19,003.1	-0.2%	13.4%
SSEC	China	3,439.3	0.5%	15.6%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
ONE	5.85%	H2O	-2.01%
ATB	4.50%	TRP	-2.00%
FP	3.32%	LONG	-1.43%
TEL	2.81%	TTS	-1.40%
IMP	2.00%	AQ	-1.07%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	68.4	0.5%	-12.3%
Aur COMEX	USD/uncie	2,570.8	-1.1%	32.1%
Cupru COMEX	USD/livra	4.07	-1.3%	10.9%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9764	0.01%	0.1%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	5.55%	-75pb
Titluri de stat 10Y	7.03%	5pb

Indicatori Macro	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	0.9%	2Q '24
IPC (an/an)	4.70%	octombrie '24
Rata somajului	5.50%	septembrie '24

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

In 9M '24 veniturile operationale au insumat 6.17 mdRON, in crestere cu 87% an/an si cu 54% peste bugetul la 9M. Veniturile totale au fost influentate pozitiv de veniturile din serviciile de sistem (+37% vs. 9M '23), care au beneficiat de un tarif reglementat mai mar, si de volume livrate mai mari (38.3 TWh in 9M '24 vs. 37.4 TWh in 9M '23). Veniturile din serviciile de transport au crescut cu 1% an/an la 1.5 mdRON, in timp ce veniturile din piata de echilibrare (activitate cu profit zero) au insumat 4 mdRON (2.6x an/an) datorita unor preturi cu echilibrarea mai mari. Cheltuielile operationale au crescut la 5.7 mdRON (+86% an/an vs. 9M '23, +48% vs. buget), in principal datorita costurilor cu echilibrarea. Compania a raportat un profit net individual de 410 mRON in 9M '24, in crestere cu 91% an/an.

Nuclearelectrica <SNN>

Convoaca AGEA pe 19 decembrie (data ref.: 06 decembrie) pentru a aproba, printre altele, demararea de catre filiala RoPower Nuclear a negocierilor cu US EXIM in vederea contractarii unei facilitati de creditare in valoare de aproximativ 98 mUSD

Imprumutul va finanta contractele aferente etapei FEED 2. Ordinea de zi include si un punct privind aprobarea unor modificari ale contractului de finantare in valoare de 145 mEUR incheiat cu Banca Europeana de Investitii pentru finantarea proiectului instalatiei de detritiere.

BRD Societe Generale <BRD>

BNR a aprobat numirea dlui. Vladimir Pojer in calitate de Director General Adjunct Finante Trezorerie pentru un mandat de patru ani.

Nuclearelectrica <SNN>

Desfasurare AGOA si AGEA astazi pentru a aproba, printre altele, rapoartele pentru 1H '24 si 1Q '24 ale Consiliului de Administratie

Alte puncte de pe ordinea de zi includ urmatoarele:

- aprobarea incheierii unui act aditional la contractul cadru semnat anul acesta cu Canadian Nuclear Partners, pentru servicii in vederea pregatirii si implementarii proiectului de retehnologizare a Unitatii 1;
- aprobarea actualizarii adresei sediului social;
- aprobarea Codului de Guvernanta al Companiei: Standarde Generale si Politici Corporative Specifice.
- aprobarea 'Deciziei de Investire I' si trecerea in 'Etapa a II-a - Lucrari preliminare' privind proiectul Unitatilor 3 si 4.
- aprobarea incheierii contractului EPCM (Inginerie, Procurare si Management al Constructiei) pentru Unitatile 3 si 4, dintre filiala EnergoNuclear si asocierea formata din companii din grupurile Fluor, Candu Energy, Ansaldo Nucleare si Sargent & Lundy.

TeraPlast <TRP>

Desfasurare AGEA astazi pentru aprobarea achizitiei a 70% din actiunile Optiplast, pretul total de achizitie pornind de la suma de 13 mEUR, care va fi ajustata cu capitalul de lucru net, fluxurile de numerar si datoriile la data finalizarii.

Banca Transilvania <TLV>

Convoaca AGEA pe 18 decembrie (data ref.: 06 decembrie) pentru a aproba fuziunea prin absorbtie dintre Banca Transilvania S.A. (societate absorbanta) si OTP Bank Romania S.A. si BT Building S.R.L. (societati absorbite).

Longshield Investment Group <LONG>

VUAN la 31 octombrie +2.4% luna/luna, +17.6% an/an, la 3.3971 RON, profit net de 93.9 mRON (-43.1% an/an), discount fata de VUAN de 49.2%.

Lion Capital <LION>

VUAN la 31 octombrie +0.6% luna/luna, +20.8% an/an, la 9.1608 RON, profit net de 160.7 mRON in 10M '24 (-41.3% an/an), discount fata de VUAN de 68.8%.

Macroeconomie

Produsul intern brut a inregistrat o crestere de 1.1 % an/an, pe cand in 9M '24 a urcat cu 0.9%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	1.385	-1.1%	+58.1%	83.3	0.07	20.0	0.071	5.9%	20 mai 2024	06 iun. 2024	platit
ATB	3.25	+4.5%	+169.7%	93.3	0.14	23.4	0.08	2.6%	23 sept. 2024	11 oct. 2024	platit
BRD	19.30	+1.2%	+9.8%	1,521.1	2.18	8.8	0.92	5.2%	05 ian. 2024	26 ian. 2024	platit
							1.17	5.6%	16 mai 2024	06 iun. 2024	platit
DIGI	65.2	+0.3%	+64.2%	526.0	5.26	12.4	1.25	1.9%	03 iul. 2024	22 iul. 2024	platit
EL	13.28	-0.2%	+36.9%	731.9	2.11	6.3	0.12	0.8%	30 mai 2024	22 iul. 2024	platit
FP	0.3420	+3.3%	-37.1%	(10.9)	(0.00)		0.0600	11.6%	16 mai 2024	07 iun. 2024	platit
H2O	122.0	-2.0%	+2.7%	5,096.3	11.33	10.8	13.99	10.2%	07 iun. 2024	28 iun. 2024	platit
M	6.13	-0.3%	+41.6%	18.0	0.03	180.6					
ONE	0.525	+5.8%	-30.8%	383.9	0.08	6.6	0.010	1.3%	15 ian. 2024	31 ian. 2024	platit
							0.010	1.5%	27 iun. 2024	15 iul. 2024	platit
							0.010	2.0%	29 oct. 2024	11 nov. 2024	platit
PE	19.70	-0.6%		210.3	1.68	11.7					
SFG	40.00	+0.3%	+98.0%	95.5	2.46	16.3	1.05	3.1%	16 mai 2024	06 iun. 2024	platit
							1.05	2.6%	21 oct. 2024	07 nov. 2024	platit
SNG	5.55	+0.7%	+19.4%	2,963.7	0.77	7.2	0.14	2.4%	04 iul. 2024	26 iul. 2024	platit
SNN	44.65	+1.4%	-6.1%	2,018.7	6.69	6.7	3.72	7.6%	30 mai 2024	21 iun. 2024	platit
SNP	0.7445	-0.7%	+35.1%	5,408.7	0.09	8.6	0.0413	5.8%	14 mai 2024	05 iun. 2024	platit
							0.0300	3.9%	09 aug. 2024	03 sept. 2024	platit
TEL	42.10	+2.8%	+38.9%	319.9	4.36	9.6	0.28	0.8%	06 iun. 2024	27 iun. 2024	platit
TGN	24.00	0.0%	+28.2%	284.3	1.51	15.9	0.35	1.5%	27 iun. 2024	18 iul. 2024	platit
TLV	29.20	+0.3%	+47.5%	4,430.3	4.83	6.0	1.25	4.3%	11 iun. 2024	26 iun. 2024	platit
TRP	0.466	-2.0%	-4.7%	(12.7)	(0.01)						
TTS	6.35	-1.4%	-20.3%	173.4	0.96	6.6	1.14	14.2%	24 mai 2024	17 iun. 2024	platit
WINE	14.80	-0.7%	+12.5%	60.9	1.52	9.7	0.65	4.1%	26 iul. 2024	16 aug. 2024	platit
LION	2.86	-0.3%	+17.7%	420.0	0.83	3.5					
EVER	1.445	+0.3%	+18.4%	250.0	0.26	5.6	0.090	6.6%	21 mai 2024	12 iun. 2024	platit
TRANSI	0.376	+0.5%	+33.3%	258.6	0.12	3.1	0.015	4.0%	28 iun. 2024	22 iul. 2024	platit
LONG	1.725	-1.4%	+11.7%	241.4	0.31	5.6					
INFINITY	2.440	-0.4%	+38.6%	153.9	0.31	7.9					

Sursa: EquityRT, BTCP Research

* LTM - ultimele patru trimestre;

** DIGI, PE - profitul net atribuit 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, angajati 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: 14 noiembrie 2024, 12:50

Data primei diseminari: 14 noiembrie 2024, 12:55

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 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

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