

Sumar piata

Indicele BET a scazut in sedinta de ieri (BET -0.20%, BET-FI -0.06%). Volumele zilnice au fost de 6.31 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 12.78 mEUR, cu 0.82 mEUR de la TLV pe piata DEAL. TLV (-0.18%, 1.46 mEUR), H2O (-0.33%, 0.97 mEUR) si SNP (-0.14%, 0.64 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

OMV Petrom <SNP>

Profitul net CCA excluzand elementele speciale scade cu 62% an/an la 788 mRON in 4Q '24

Pe segmentul Explorare si Productie rezultatul operational excluzand elementele speciale a scazut cu 41% fata de 4Q '23, la 553 mRON (-37% trim/trim), reflectand preturi si volume de vanzari mai mici ale titeiului in 4Q, precum si un impact negativ mai mare din impozitarea gazelor naturale. Rezultatul CCA operational excluzand elementele speciale al segmentului Rafinare si Marketing a scazut, de asemenea, cu 41% an/an, la 430 mRON (-46% trim/trim), in conditiile scaderii marjei de rafinare de la 10.79 USD/bbl in 4Q '23 la 7.39 USD/bbl in 4Q '24. Pierderea operationala excluzand elementele speciale a segmentului Gaze si Energie a fost de 76 mRON, fata de un profit operational de 513 mRON in 4Q '23, compania mentionand impactul negativ al schimbarilor legislative (modificarile din aprilie 2024 ale Mecanismului de Achizitie Centralizata de Energie Electrica), precum si marjele mai mici. Rezultatul operational mai slab al acestui segment este explicat si de o scadere cu 22% a productiei nete de energie electrica a centralei de la Brazi, pana la 1.34 TWh. Rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale a scazut cu 57% an/an la 955 mRON (-41% trim/trim), iar profitul net CCA excluzand elemente speciale a scazut cu 62% an/an la 788 mRON (-43% trim/trim). Directoratul propune un dividend brut de baza de 0.0444 RON per actiune (+7.5% an/an) pentru FY '24, ceea ce presupune o distributie totala de 2.77 mdRON si un randament al dividendului de 6.1%.

Romgaz <SNG>

A publicat rezultatele operationale preliminare pentru 4Q '24

In 4Q '24, productia totala de hidrocarburi a fost de 8.39m bep, in crestere cu 1.9% fata de anul anterior, dintre care 8.30m bep reprezinta productia bruta de gaze naturale. Productia totala de hidrocarburi in 2024 a fost de 32.2m bep (+4.0% an/an). Volumul de gaz vandut din productia interna a crescut cu 17.5% fata de anul precedent, atingand 1.34md mc in 4Q '24, in timp ce in 2024 a urcat cu 1.0% la 4.57md mc. Productia de electricitate a scazut cu 53.1% in 4Q, la 151 GWh, si cu 8.6% an/an la 880 GWh in 2024.

TeraPlast <TRP>

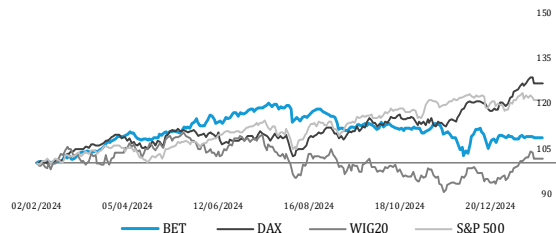
Anunta achizitia a 51% din actiunile Aquatica Experience Group (AEG), un furnizor de solutii de tratare, epurare si management al apei, inclusiv cu componente digitale, pentru 2 mEUR

TeraPlast va sprijini cresterea activitatii viitoarei filiale printr-un imprumut de 1.5 mEUR. Valoarea finala a achizitiei va fi stabilita pe baza situatiilor financiare ale AEG la 31 decembrie 2025, folosind formula agreata de 5x EBITDA, cu ajustarile necesare. AEG ofera solutii de monitorizare si analiza parametrilor apei, optimizarea consumului, controlul la distanta si mentenanta, inclusiv studii de fezabilitate, proiectare si executie pentru parcuri acvatice. Potrivit Companiei, AEG a inregistrat venituri de 3 mEUR in 2023.

| Calendar | Referinta | Sursa | Ora | Data |
|--------------------------------|-----------|-------|---------|---------|
| SNP - teleconferinta rezultate | 4Q '25 | BVB | 15:00 | 04 feb. |
| CA in comertul cu amanuntul | DEC | INS | 09:00 | 06 feb. |
| BRD - Rezultate financiare | 4Q '24 | BVB | 06 feb. | 06 feb. |
| BRD - teleconferinta rezultate | 4Q '24 | BVB | | 06 feb. |
| Comert int'l cu bunuri (est.) | DEC | INS | 09:00 | 10 feb. |
| Castigul salarial mediu lunar | DEC | INS | 09:00 | 13 feb. |
| IPI | DEC | INS | 09:00 | 13 feb. |
| Balanta de plati | DEC | BNR | 10:00 | 13 feb. |

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

| Statistici Piata | | Valoare | zi/zi | YTD |
|-----------------------|-------|---------|---------|---------|
| Capitalizare bursiera | mdEUR | 46.7 | -0.21% | 1.31% |
| Lichiditate zilnica | mEUR | 6.3 | -10.39% | -26.37% |

| Indici | | Valoare | zi/zi | YTD |
|---------|-----------|----------|--------|-------|
| BET | top 20 RO | 16,965.9 | -0.20% | 1.47% |
| BET-XT | top 30 RO | 1,463.9 | -0.20% | 1.31% |
| BET-TR | Romania | 37,412.7 | -0.20% | 1.47% |
| WIG20 | Polonia | 2,390.4 | -1.8% | 9.0% |
| S&P 500 | SUA | 5,994.6 | -0.8% | 1.9% |
| DAX | Germania | 21,428.2 | -1.4% | 7.6% |
| SSEC | China | 3,250.6 | 0.0% | -3.0% |

| TOP 5 (+) BET-XT | zi/zi | TOP 5 (-) BET-XT | zi/zi |
|------------------|-------|------------------|--------|
| EL | 0.86% | ATB | -2.02% |
| LONG | 0.79% | TRANSI | -1.75% |
| TRP | 0.48% | IMP | -1.58% |
| FP | 0.41% | WINE | -1.24% |
| SFG | 0.00% | AROBS | -1.08% |

Sursa: EquityRT, BVB

| Marfuri | | Valoare | zi/zi | an/an |
|------------------|-----------|---------|-------|-------|
| Petrol WTI COMEX | USD/bbl | 73.2 | 0.9% | 1.2% |
| Aur COMEX | USD/uncie | 2,813.8 | 0.6% | 38.0% |
| Cupru COMEX | USD/livra | 4.29 | 0.8% | 12.4% |

| Valute | | Valoare | zi/zi | an/an |
|---------|--|---------|-------|-------|
| EUR/RON | | 4.9766 | 0.00% | 0.1% |

| Piata Monetara | | Valoare | an/an |
|---------------------|--|---------|--------|
| Dobanda referinta | | 1.25% | -125pb |
| ROBOR 3M | | 5.94% | -16pb |
| Titluri de stat 10Y | | 7.76% | 127pb |

| Indicatori Macro | | Nivel | Referinta |
|------------------|--|-------|---------------|
| PIB (an/an) | | 1.2% | 3Q '24 |
| IPC (an/an) | | 5.14% | decembrie '24 |
| Rata somajului | | 5.20% | decembrie '24 |

Sursa: INSEE, EUROSTAT, BNR, BVB, MF, ZF, profitro, AGERPRES, EquityRT

AROBS Transilvania Software <AROB>

Convoaca AGOA pe 06 martie (data de ref: 25 feb) pentru a aproba numirea BDO ca auditor financiar.

One United Properties <ONE>

A rascumparat un numar de 2.66 mil. de actiuni in valoare de 1.08 mRON intre 27 si 31 ianuarie, la un pret mediu de 0.409 RON/actiune, ramanand de rascumparat 85.20 mil. actiuni.

Transilvania Investments <TRANSI>

A rascumparat un numar de 740 mii de actiuni in valoare de 293.7 miiRON intre 27 si 31 ianuarie, la un pret mediu de 0.397 RON/actiune, ramanand de rascumparat 4.11 mil. actiuni.

Macroeconomie

In luna decembrie, preturile productiei industriale au scazut cu 0.9% luna/luna si cu 0.7% an/an.

In 4Q '24, inmatricularile noi de vehicule rutiere pentru transportul pasagerilor au crescut cu 13.5% 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 | 1.175 | -0.8% | +6.8% | 83.3 | 0.07 | 16.9 | 0.071 | 5.9% | 20 mai 2024 | 06 iun. 2024 | platit |
| ATB | 2.42 | -2.0% | +34.4% | 93.3 | 0.14 | 17.4 | 0.08 | 2.6% | 23 sept. 2024 | 11 oct. 2024 | platit |
| BRD | 18.12 | 0.0% | +2.3% | 1,521.1 | 2.18 | 8.3 | 0.92 | 5.2% | 05 ian. 2024 | 26 ian. 2024 | platit |
| | | | | | | | 1.17 | 5.6% | 16 mai 2024 | 06 iun. 2024 | platit |
| DIGI | 64.6 | 0.0% | +41.0% | 2,055.5 | 20.56 | 3.1 | 1.25 | 1.9% | 03 iul. 2024 | 22 iul. 2024 | platit |
| EL | 14.14 | +0.9% | +23.0% | 584.3 | 1.69 | 8.4 | 0.12 | 0.8% | 30 mai 2024 | 22 iul. 2024 | platit |
| FP | 0.3402 | +0.4% | -35.6% | 339.4 | 0.07 | 5.0 | 0.0600 | 11.6% | 16 mai 2024 | 07 iun. 2024 | platit |
| H2O | 122.1 | -0.3% | -4.7% | 4,699.8 | 10.45 | 11.7 | 13.99 | 10.2% | 07 iun. 2024 | 28 iun. 2024 | platit |
| M | 5.83 | -0.9% | +45.0% | 21.7 | 0.04 | 142.7 | | | | | |
| ONE | 0.410 | 0.0% | -44.3% | 383.9 | 0.08 | 5.3 | 0.010 | 1.4% | 15 ian. 2024 | 31 ian. 2024 | platit |
| | | | | | | | 0.010 | 1.5% | 27 iun. 2024 | 15 iul. 2024 | platit |
| | | | | | | | 0.010 | 2.1% | 29 oct. 2024 | 11 nov. 2024 | platit |
| PE | 19.10 | -1.0% | | 210.3 | 1.68 | 11.4 | | | | | |
| SFG | 39.70 | 0.0% | +49.8% | 108.9 | 2.81 | 14.1 | 1.05 | 3.1% | 16 mai 2024 | 06 iun. 2024 | platit |
| | | | | | | | 1.05 | 2.6% | 21 oct. 2024 | 07 nov. 2024 | platit |
| SNG | 5.40 | -0.2% | +4.4% | 2,917.1 | 0.76 | 7.1 | 0.14 | 2.4% | 04 iul. 2024 | 26 iul. 2024 | platit |
| SNN | 40.80 | 0.0% | -17.7% | 1,814.6 | 6.02 | 6.8 | 3.72 | 7.6% | 30 mai 2024 | 21 iun. 2024 | platit |
| SNP | 0.7280 | -0.1% | +23.9% | 5,408.7 | 0.09 | 8.4 | 0.0413 | 5.8% | 14 mai 2024 | 05 iun. 2024 | platit |
| | | | | | | | 0.0300 | 3.9% | 09 aug. 2024 | 03 sept. 2024 | platit |
| TEL | 41.35 | -0.6% | +35.6% | 417.5 | 5.70 | 7.3 | 0.28 | 0.8% | 06 iun. 2024 | 27 iun. 2024 | platit |
| TGN | 23.95 | -0.2% | +24.7% | 289.7 | 1.54 | 15.6 | 0.35 | 1.5% | 27 iun. 2024 | 18 iul. 2024 | platit |
| TLV | 27.40 | -0.2% | +27.7% | 4,430.3 | 4.83 | 5.7 | 1.25 | 4.3% | 11 iun. 2024 | 26 iun. 2024 | platit |
| TRP | 0.421 | +0.5% | -29.2% | (12.7) | (0.01) | | | | | | |
| TTS | 5.10 | -1.0% | -47.6% | 77.1 | 0.43 | 11.9 | 1.14 | 14.2% | 24 mai 2024 | 17 iun. 2024 | platit |
| WINE | 14.32 | -1.2% | -7.1% | 60.2 | 1.50 | 9.6 | 0.65 | 4.1% | 26 iul. 2024 | 16 aug. 2024 | platit |
| LION | 2.85 | 0.0% | +11.3% | 343.0 | 0.68 | 4.2 | | | | | |
| EVER | 1.460 | 0.0% | +23.7% | 213.2 | 0.22 | 6.6 | 0.090 | 6.6% | 21 mai 2024 | 12 iun. 2024 | platit |
| TRANSI | 0.392 | -1.8% | +28.5% | 148.8 | 0.07 | 5.7 | 0.015 | 4.0% | 28 iun. 2024 | 22 iul. 2024 | platit |
| LONG | 1.905 | +0.8% | +27.0% | 164.3 | 0.21 | 9.1 | | | | | |
| INFINITY | 2.480 | -0.4% | +36.3% | 156.1 | 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, 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: 04 februarie 2025, 12:05

Data primei diseminari: 04 februarie 2025, 12:10

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

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

Eduard Florea / Analist Financiar Junior

eduard.florea@btcapitalpartners.ro

BT Macro Research

Ioan Nistor, PhD / Director Analiza Macroeconomica

ioan.nistor@btrl.ro