

Sumar piata

Actiunile locale si-au revenit usor ieri (BET +0.72%, BET-FI +0.35%). Volumele zilnice au fost de 6.33 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 12.40 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. SNP (+1.61%, 1.95 mEUR), TLV (+0.71%, 1.18 mEUR) si PE (-0.98%, 0.49 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Hidroelectrica <H2O>

Profit net in scadere cu 50% an/an in 4Q '24

In 4Q '24 veniturile au scazut cu 26% an/an la 1.92 mdRON, in principal pe fondul unei productii de electricitate mai mici cu 21% an/an. EBITDA a inregistrat o scadere de 49% an/an la 844 mRON, in timp ce EBIT a fost de 598 mRON, cu 51% sub nivelul din 4Q '23, in conditiile scaderii semnificative a veniturilor, in timp ce cheltuielile operationale s-au diminuat cu 4.4% an/an. In ultimul trimestru al anului, profitul net a inregistrat o scadere de 50% an/an la 589 mRON. In 2024 Compania a inregistrat un profit net de 4.12 mdRON, in scadere cu 35% fata de rezultatul din 2023.

Purcari Wineries <WINE>

Profitul net atribubil a scazut cu 28% an/an in 4Q '24

Compania a inregistrat venituri de 120.5 mRON, in crestere cu 3% an/an si cu 25% fata de 3Q '24. Vanzarile de produse finite au urcat cu 8% an/an la 115.4m (+24% q/q), datorita dinamicilor pozitive inregistrate in Romania, veniturile crescand cu 12% an/an la 70.8 mRON. Costul vanzarilor a scazut cu 11% an/an la 59.4m, datorita unor costuri mai reduse cu materiile si ambalajele, contrabalansand costul crescut al strugurilor. EBITDA a scazut cu 18% an/an, fiind impactata negativ de costurile G&A ridicate. Compania a inregistrat un castig financiar de 1.8 mRON, fata de un castig financiar de 36.8 miiRON in 4Q '24. Profitul net atribubil actionarilor a scazut cu 28% an/an si cu 22% trim/trim la RON 10.7m.

Antibiotice <ATB>

Profitul net in 4Q '24 a crescut cu 164% an/an, la 11.5 mRON

In 4Q '24, veniturile totale au crescut cu 12% an/an la 182 mRON. Cheltuielile operationale s-au majorat cu 7.3% an/an pe fondul cresterii amortizarii si depreciarii (+63% an/an) si a cheltuielilor pentru produsele realizate pe site-urile parteneri (+33% an/an). Cheltuielile financiare nete au fost de 1.05 mRON, in crestere cu 158% an/an, in principal din cauza diferentelor negative de curs valutar. Profitul net a fost de 11.5 mRON, in crestere cu 164% an/an (-16% trim/trim), profitul net aferent anului 2024 fiind de 99.4 mRON, in cu 23% mai mare an/an

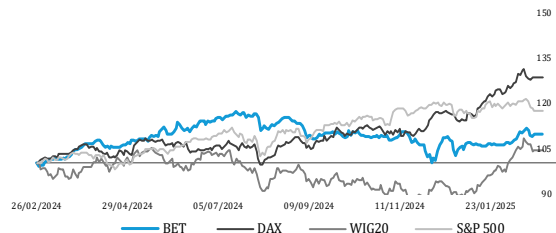
Digi Communications <DIGI>

La inceputul lunii februarie, filiala din Spania a depasit 2 milioane de clienti de banda larga fixa, rata de penetrare fiind de peste 20% in retelele dezvoltate in perioada 2019-2022. Reteaua acopera peste 12 milioane de locuinte deservite, din care cca. 3 milioane au fost acoperite anul trecut. De asemenea, Digi Spania a depasit 6 milioane de linii mobile. Datoria neta a filialei este de 215 mEUR, ceea ce se traduce intr-un multiplu de EBITDA de 1.4, acesta fiind, potrivit Companiei, cel mai scazut din randul marilor operatori de telecomunicatii din Spania.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
ATB - Rezultate financiare	4Q '24	BVB		26 feb.
H2O - Rezultate financiare	4Q '24	BVB		26 feb.
TRP - Rezultate financiare	4Q '24	BVB	18:00	26 feb.
WINE - Rezultate financiare	4Q '24	BVB		26 feb.
AROBS - Rezultate financiare	4Q '24	BVB		27 feb.
BVB - Rezultate financiare	4Q '24	BVB		27 feb.
ONE - Rezultate financiare	4Q '24	BVB		27 feb.
Tendinte economice	FEB - APR	INS	09:00	28 feb.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	48.1	0.57%	4.35%
Lichiditate zilnica	mEUR	6.3	27.37%	-26.13%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 20 RO	17,576.2	0.72%	5.12%
BET-XT	top 30 RO	1,508.0	0.60%	4.36%
BET-TR	Romania	38,758.4	0.72%	5.12%
WIG20	Polonia	2,572.1	0.6%	17.3%
S&P 500	SUA	5,955.3	-0.5%	1.3%
DAX	Germania	22,410.3	-0.1%	12.6%
SSEC	China	3,346.0	-0.8%	-0.2%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
AQ	3.50%	BVB	-4.30%
SNP	1.61%	IMP	-1.68%
LION	1.43%	BNET	-1.48%
DIGI	1.21%	PE	-0.98%
M	1.20%	TTS	-0.77%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	69.1	-2.4%	-10.4%
Aur COMEX	USD/uncie	2,918.3	-1.1%	43.7%
Cupru COMEX	USD/livra	4.51	0.1%	18.1%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9773	0.01%	0.1%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	5.93%	-15pb
Titluri de stat 10Y	7.62%	123pb

Indicatori Macro	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	0.7%	4Q '24
IPC (an/an)	5.00%	ianuarie '25
Rata somajului	5.20%	decembrie '24

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

Transgaz <TGN>

ONG-ul Bankwatch, care se concentreaza pe probleme de mediu, a contestat in instanta autorizatia pentru gazoductul Tuzla-Podisor (care va conecta Neptun Deep), aflat in prezent in constructie de catre transportatorul de gaze.

Potrivit Bankwatch, autorizatia a expirat in 2021, inainte de inceperea lucrarilor, iar studiul de impact climatic ar fi fost incomplet.

Macroeconomie

In luna decembrie 2024, cifra de afaceri din comertul cu ridicata a scazut cu 7,7% luna/luna si cu 10,2% an/an.

In anul 2024, cifra de afaceri din comertul cu ridicata a scăzut cu 3,0% an/an.

In luna decembrie 2024, cifra de afaceri din serviciile de piata prestate in principal intreprinderilor, a crescut cu 8,9% luna/luna dar a scăzut cu 6,1% an/an.

In anul 2024, cifra de afaceri din serviciile de piata prestate in principal intreprinderilor, a scazut, cu 3,5% 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	1.330	+3.5%	+19.3%	83.3	0.07	19.2	0.071	5.9%	20 mai 2024	06 iun. 2024	platit
ATB	2.38	+0.4%	+36.8%	93.3	0.14	17.1	0.08	2.6%	23 sept. 2024	11 oct. 2024	platit
BRD	18.00	-0.1%	-5.2%	1,524.4	2.19	8.2	0.92	5.2%	05 ian. 2024	26 ian. 2024	platit
							1.17	5.6%	16 mai 2024	06 iun. 2024	platit
DIGI	67.0	+1.2%	+37.6%	2,055.5	20.56	3.3	1.25	1.9%	03 iul. 2024	22 iul. 2024	platit
EL	15.12	+0.8%	+31.5%	584.3	1.69	8.9	0.12	0.8%	30 mai 2024	22 iul. 2024	platit
FP	0.3630	+0.5%	-30.1%	339.4	0.07	5.4	0.0600	11.6%	16 mai 2024	07 iun. 2024	platit
H2O	121.6	0.0%	-1.9%	4,699.8	10.45	11.6	13.99	10.2%	07 iun. 2024	28 iun. 2024	platit
M	5.89	+1.2%	+47.3%	21.7	0.04	144.2					
ONE	20.500	0.0%	-46.5%	383.9	3.98	5.1	0.500	1.3%	15 ian. 2024	31 ian. 2024	platit
							0.500	1.5%	27 iun. 2024	15 iul. 2024	platit
							0.500	2.0%	29 oct. 2024	11 nov. 2024	platit
PE	19.10	-1.0%		210.3	1.68	11.4					
SFG	40.70	-0.5%	+50.2%	108.9	2.81	14.5	1.05	3.1%	16 mai 2024	06 iun. 2024	platit
							1.05	2.6%	21 oct. 2024	07 nov. 2024	platit
SNG	5.91	+1.0%	+13.0%	2,917.1	0.76	7.8	0.14	2.4%	04 iul. 2024	26 iul. 2024	platit
SNN	42.65	+0.5%	-11.1%	1,814.6	6.02	7.1	3.72	7.6%	30 mai 2024	21 iun. 2024	platit
SNP	0.7570	+1.6%	+23.5%	4,189.7	0.07	11.3	0.0413	5.8%	14 mai 2024	05 iun. 2024	platit
							0.0300	3.9%	09 aug. 2024	03 sept. 2024	platit
TEL	45.90	0.0%	+47.1%	417.5	5.70	8.1	0.28	0.8%	06 iun. 2024	27 iun. 2024	platit
TGN	27.75	+0.4%	+44.8%	289.7	1.54	18.0	0.35	1.5%	27 iun. 2024	18 iul. 2024	platit
TLV	28.20	+0.7%	+24.9%	4,430.3	4.83	5.8	1.25	4.3%	11 iun. 2024	26 iun. 2024	platit
TRP	0.424	+1.1%	-29.2%	(12.7)	(0.01)						
TTS	5.17	-0.8%	-46.5%	77.1	0.43	12.1	1.14	14.2%	24 mai 2024	17 iun. 2024	platit
WINE	14.42	-0.6%	+2.1%	60.2	1.50	9.6	0.65	4.1%	26 iul. 2024	16 aug. 2024	platit
LION	2.84	+1.4%	+8.4%	343.0	0.68	4.2					
EVER	1.415	-0.4%	+14.6%	213.2	0.22	6.4	0.090	6.6%	21 mai 2024	12 iun. 2024	platit
TRANSI	0.382	+0.5%	+18.3%	105.8	0.05	7.8	0.015	4.0%	28 iun. 2024	22 iul. 2024	platit
LONG	1.840	0.0%	+23.9%	164.3	0.21	8.8					
INFINITY	2.410	0.0%	+34.6%	156.1	0.31	7.7					

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 unui 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: 26 februarie 2025, 11:30

Data primei diseminari: 26 februarie 2025, 11:35

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



Grupul Financiar Banca Transilvania



Grupul Financiar Banca Transilvania



Grupul Financiar Banca Transilvania



Grupul Financiar Banca Transilvania



Grupul Financiar Banca Transilvania

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

Nicolae Vasile / Analist Financiar

nicolae.vasile@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 847

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

T: +40 374 778 841

BT Macro Research

Ioan Nistor, PhD / Director Analiza Macroeconomica

ioan.nistor@btrl.ro

T: +40 371 525 064