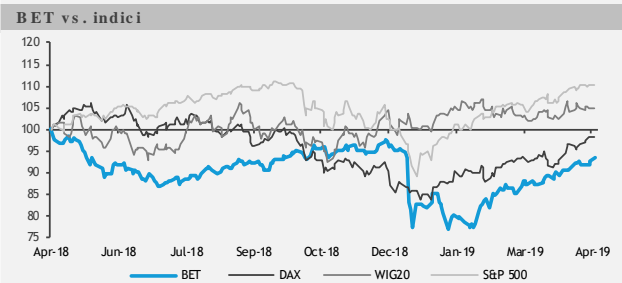


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
WINE - teleconferinta rezultate	FY18	BVB		30 apr.
Piata inchisa		BVB		01 mai
Ratele de dobanda la banci	MAR	NBR	10:00	02 mai
IPPI	MAR	NSI	09:00	03 mai
Rezervele internationale	APR	NBR	10:00	03 mai
BRD - rezultate financiare	IQ19	BVB		03 mai
EBS - rezultate financiare	IQ19	BVB		03 mai
SNP - rezultate financiare	IQ19	BVB		03 mai



Statistici Piata		Valoare	zi/zi	an/an
Capitalizare bursiera	mdEUR	20.28	0.61%	-8.4%
Lichiditate zilnica	mEUR	6.23	-28.0%	-23.1%
Indici		Valoare	zi/zi	an/an
BET	top 15 RO	8,416.0	0.55%	-5.5%
BET-XT	top 25 RO	763.4	0.50%	-7.3%
WIG20	Polonia	2,368.1	-0.2%	4.0%
S&P 500	SUA	2,943.0	0.1%	10.2%
DAX	Germania	12,328.0	0.1%	-2.0%
TOPIX	Japonia	1,617.9	0.0%	-9.0%
SSEC	China	3,062.5	-0.8%	-0.6%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
PetrolWTI _{COMEX}	USD/bbl	63.55	0.39%	-6.5%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,282.25	-0.47%	-3.2%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	2.90	0.35%	-5.9%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.7581	0.00%	2.1%
Piata Monetara		Valoare	an/an	
Dobanda referinta		2.50%	75pb	
ROBOR 3M		3.38%	92pb	
Titluri de stat 10Y		5.01%	37pb	
Indicatori Macro		Nivel	Referinta	
PIB (an/an)		4.10%	4Q18	
IPC (an/an)		4.03%	Mar-19	
Rata somajului		3.80%	Feb-19	

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

Cifre cheie BET+SIF	pret (RON)	Δ zi/zi	Δ an/an	EPS (RON)	P/E	P/B*	profit net 2018 (mRON)	Δ an/an	DPS 2018 (RON)	randament DPS 2018	vol. zilnic (mil. RON)**
SNP	0.38	0.13%	7.0%	0.07	5.3x	0.7x	4,078.1	63.7%	0.020	5.3%	2,459.8
BRD	13.60	-0.44%	-12.6%	2.2	6.1x	1.3x	1,555.7	10.6%	1.640	12.1%	5,207.4
SNG	34.25	1.33%	-8.5%	3.5	9.7x	1.6x	1,366.2	-24.3%	4.990	14.6%	2,791.4
TGN	354.5	0.71%	-14.3%	42.1	8.4x	1.1x	495.7	-15.1%	45.380	12.8%	761.2
EL	10.95	1.86%	-1.4%	0.7	16.1x	0.7x	230.4	80.4%	0.724	6.6%	1,096.0
DIGI***	24.5	2.08%	-26.6%	0.8	31.7x	3.9x	77.2	-70.9%	0.350	1.4%	356.4
TEL	20.9	0.48%	-10.3%	1.1	18.8x	0.6x	81.3	187.6%	n/a	n/a	612.1
SNN	10.38	0.19%	25.7%	1.5	6.8x	0.4x	460.6	50.3%	0.900	8.7%	906.7
COTE	78.8	1.03%	-29.0%	7.0	11.2x	1.0x	60.7	-18.4%	8.042	10.2%	219.8
M	30	3.81%	-9.4%	0.6	49.5x	4.3x	13.4	205.1%	n/a	n/a	104.2
SFG	17.6	-1.68%	-42.5%	0.6	28.4x	5.9x	24.1	-23.2%	n/a	n/a	195.9
WINE	19.1	0.26%	-1.5%	1.9	10.1x	3.2x	38.0	48.3%	n/a	n/a	116.7
BVB	22.5	-0.88%	-20.5%	1.2	18.5x	1.6x	9.7	-31.3%	1.686	7.5%	46.2
FP	0.97	0.83%	0.6%	0.13	7.5x	0.7x	935.1	-27.5%	0.068	7.0%	3,679.0
SIF1	2.07	0.00%	-21.3%	0.15	13.9x	0.5x	77.2	11.0%	n/a	n/a	413.4
SIF2	1.22	-0.41%	-14.1%	0.05	24.1x	0.7x	50.2	-69.6%	0.051	4.2%	130.5
SIF3	0.246	0.41%	7.4%	0.03	8.3x	0.5x	64.0	-0.4%	0.010	4.1%	258.6
SIF4	0.604	-0.98%	-28.9%	0.03	21.4x	0.4x	22.8	-55.3%	0.035	5.7%	79.9
SIF5	2.1	0.48%	-3.2%	0.17	12.7x	0.7x	96.3	29.5%	0.070	3.3%	500.2
TLV	2.155	0.23%	-21.4%	0.3	7.8x	1.3x	1,249.7	0.8%	0.141	6.5%	13,431.1

*Valua inlocuete BVPS la FP si SIF; **volum mediu zilnic pentru anul in curs; ***DIGI - profitul net calculat la cursul mediu de schimb valutar aferent perioadei de referinta; P/B calculat la 9M18 (lipsa date financiare necesare aferent 2018);

Sumar piata

Piata bursiera a inchis pe verde sedinta de joi (BET +0.55%, BET-FI +0.24%). Volumele zilnice au fost de 6.23 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 8.67 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (+0.23%, 3.33 mEUR), BRD (-0.44%, 1.05 mEUR) si FP (+0.83%, 0.48 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Piata bursiera este Inchisa miercuri, 01 mai. Tranzactionarea va fi reluata joi, 02 mai.

Striri companii

Romgaz <SNG>

Hotarare AGA prin care s-a aprobat un DPS de 4.17 RON (DIVY: 12.2%, ex-date: 30 mai, data platii: 24 iunie).

Electrica <EL>

Hotarare AGOA si AGEA pentru aprobarea unui DPS de 0.73 RON (DIVY de 6.6%, ex-date: 06 iunie, data platii: 24 iunie). De asemenea s-a aprobat de catre actionari declansarea operatiunii de majorare a capitalului social cu suma maxima de 18 mRON prin aportul in natura a Ministerului Energiei (terenuri) si prin aportul in numerar al celorlalti actionari prin exercitarea dreptului de preferinta.

Sphera Franchise Group <SFG>

Hotarare AGOA si AGEA pentru aprobarea unui DPS brut de 0.3524 RON (rata de distribuire de 50% din profitul distribuibil de 27.4 mRON, DIVY: 2%, ex-date: 03 octombrie, data platii: 25 octombrie); numirea noului CA si aprobarea remuneratiilor acestora.

Purcari Winerles <WINE>

Hotarare AGOA pentru aprobarea unui DPS brut de 0.95 RON (DIVY: 5.2%, ex-date: 10 iulie, data platii: 31 iulie)

Alte elemente relevante de pe ordinea de zi au inclus aprobarea situatiilor financiare anuale 2018, re-alegerea membrilor neexecutivi ai CA si a remuneratiilor acestora, alegerea lui Victor Arapan in functia de Director Executiv al companiei, aprobarea Programului de Remunerare a Managementului si finalizarea termenilor juridici si financiari ai programului de rascumparare de actiuni (Compania va achizitiona maxim 200,000 actiuni proprii, in termen de 24 luni de la 14 iunie 2018), precum si numirea auditorului financiar pentru 2019.

Purcari Winerles <WINE>

CA I-a reales pe Vasile Tofan in functia de presedinte al CA si a aprobat componenta Comitetelor Consultative.

Alro <ALR>

Hotarare AGOA si AGEA pentru aprobarea situatiilor financiare anuale, BVC 2019, alegerea membrilor CA si stabilirea remunerarii acestora, alegerea auditorului financiar si aprobarea mai multor amendamente ale Actului Constitutiv (printre altele extinderea numarului membrilor CA de la 7 la 11).

Alro <ALR>

Numirea lui Marian Daniel Nastasesi si lui Serghei Gheorghe in functia de presedinte CA si respectiv, vicepresedinte al CA.

Digi Communications <DIGI>

Desfasurare astazi AGA pentru aprobarea unui DPS de 0.5 RON (rata de distribuire: 56.4%, DIVY: 2%, ex-date: 15 mai, data platii: 29 mai) si alte puncte de pe ordinea de zi.

Transgaz <TGN>

A semnat toate contractele privind construirea conductei Ungheni-Chisinau cu o lungime de 120 km, lucrarile urmand sa inceapa curand.

Transelectrica <TEL>

Completare ordine de zi a sedintei AGOA din 13 mai (data ref. 03 mai) cu urmatorul punct: numirea unor membri provizorii ai CS incepand cu 30 mai.

Nuclearelectrica <SNN>, Electrica <EL>

Producatorul de energie nucleara semneaza cu Electrica Furnizare un contract in valoare totala de 25 mRON pentru vanzarea de energie angro cu livrare in 2020.

SIF Banat-Crisana <SIF1>

CA a aprobat prelungirea duratei Stock Option Plan-ului (aprobat in AGEA din 26 aprilie 2018).

Macroeconomie

BNR: creditul guvernamental s-a majorat cu 1.2% luna/luna si cu 7.7% an/an la 264.9 mRON in martie.

BNR: depozitul guvernamental s-a contractat cu 0.7% luna/luna (+9% an/an) la 330.8 mRON in martie.

CE: Increderea in economia locala s-a deteriorat in aprilie: -1.1p luna/luna la 101.2 puncte.

Lista completa de dividende propuse pentru 2019 poate fi accesata [aici](#)

VA RUGAM SA CONSULTATI SECTIUNEA DE LIMITARE A RASPUNDERII DE LA FINELE RAPORTULUI

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: 30 Apr 2019 10:40

Data primei diseminari: 30 Apr 2019 10:43

CONTACT

Rareş Iclenzan / Analist Financiar
rares.iclenzan@btcapitalpartners.ro
 T: (+4) 0374 778 841

Banca Transilvania – Sediul Central
 Str. G. Baritiu, Nr. 8
 Cluj-Napoca, Romania

Banca Transilvania – CRB
 Soseaua Bucuresti-Ploiesti, Nr. 43, Sector 1
 Bucuresti, Romania

Banca Transilvania Financial Group



BTCP TRADING TEAM

Florin Cazan / Director Vanzari si Trading Retail @ BTCP
florin.cazan@btcapitalpartners.ro
 T: (+4) 0374 778 052
 M: (+4) 0722 352 342

RESEARCH TEAM

BTCP EQUITY RESEARCH

Irina Răilean / Analist Financiar Senior
irina.railean@btcapitalpartners.ro
 T: (+4) 0374 778 842

Daniela Chilari / Analist Financiar
daniela.chilari@btcapitalpartners.ro
 T: (+4) 0374 665 262

Rareş Iclenzan / Analist Financiar
rares.iclenzan@btcapitalpartners.ro
 T: (+4) 0374 778 841

Roland Nagy / Analist Financiar
roland.nagy@btcapitalpartners.ro
 T: (+4) 0374 694 815

BT MACRO RESEARCH

Andrei Rădulescu, PhD / Director Analiza Macroeconomica
andrei.radulescu@btrl.ro
 T: (+4) 0374 697 575
 M: (+4) 0754 035 080