

Sumar plata

Piata bursiera a continuat sa scada in sedinta de ieri (BET -5.15%, BET-FI -3.37%). Volumele zilnice au fost de 23.12 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 8.17 mEUR, cu 0.82 mEUR pe piata DEAL. TLV (-8.80%, 6.23 mEUR), FP (-2.38%, 4.30 mEUR) si SNG (-4.83%, 2.59 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Politica

Premierul desemnat Florin Citu s-a retras inainte de votul de investitura din Parlament. Presedintele Klaus Iohannis se consulta astazi cu partidele parlamentare in vederea desemnarii unui nou candidat pentru functia de prim-ministru.

Striri companii

BRD Societe Generale <BRD>
 Convocare AGA Anuala in 23 aprilie (data ref. 14 apr) pentru aprobarea dividendului propus de RON 1.64/actiune (ex-date: 12 mai, data platii: 03 iunie, data platii amanate: 27 noiembrie)

Alte puncte importante pe ordinea de zi:

- aprobarea situatiilor financiare anuale individuale si consolidate pentru FY19, insotite de Raportul Anual al Consiliului de Administratie la nivel individual si consolidat si de Raportul auditorului financiar;
- aprobarea Bugetului de venituri si cheltuieli pe anul 2020 si a Programului de activitate pentru exercitiul financiar al anului 2020;
- aprobarea remuneratiei convenite administratorilor neexecutivi pentru exercitiul financiar al anului 2020;
- reînnoirea mandatului de administrator al domnului Jean - Pierre Georges Vigroux pentru o perioada de 4 ani, incepand cu data de 30 mai 2020;
- desemnarea domnului Jean - Pierre Georges Vigroux in calitate de administrator independent;
- alegerea Doamnei Valerie Marcelle Paule Villafranca in calitate de administrator, pentru o perioada de 4 ani;
- numirea societatii Ernst & Young Assurance Services in calitate de auditor financiar al Bancii pentru FY20.

Purcari Winerles <WINE>

Evalueaza Impactul financiar al raspandirii Coronavirus - fara perturbari semnificative in lant de aprovizionare si activitatea de productie in Romania si Moldova

In ceea ce priveste activitatea in Asia, care are o pondere de 6% din vanzari (incl. China, Coreea de Sud si Japonia), compania informeaza ca a efectuat toate livrarile conform planurilor pana la Anul Nou Chinezesc, adica 25 ianuarie 2020 - perioada cu cele mai multe vanzari din an. Managementul companiei va continua sa evalueze riscurile si incertitudinile aferente raspandirii COVID-19 si va ajusta ghidajul pentru 2020 in dependenta de evolutia situatiei.

SIF Muntenia <SIF4>

Convocare AGEA si AGOA la 23 aprilie (data ref. 07 aprilie) pentru aprobarea mai multor puncte de pe ordinea de zi

- aprobarea bugetului de venituri si cheltuieli pentru anul 2020;
- distribuirea profitului net aferent anului 2019, in valoare de 111.9 mRON;

Prima optiune pentru repartizarea profitului implica distribuirea de dividende in valoare de 23.54 mRON (0.03 RON/actiune, data platii: 21 septembrie), iar a doua consta intr-un program de rascumparare de 20.6 mil. actiuni (2.56% din valoarea capitalului social).

Fondul Proprietatea <FP>

Hydroelectrica convoaca AGEA la 14 aprilie pentru aprobarea depunerii ofertei angajante pentru achizitionarea activelor CEZ

Compania va inainta de asemenea spre aprobare contractarea unui credit pentru achizitiile si constituirea Asociatiei Producatorilor de Energie Electrica, HENRO.

SIF Oltenia <SIF5>

VUAN realizat in februarie -8.8% luna/luna, +8.1% an/an, la 3.5027 RON, profit net la 2M20 de -1.9 mRON, discount fata de VUAN de 42.9%.

Medlife <M>

Fondurile NN ating o detinere de 10.9% din capitalul social al companiei.

Macroeconomie

Castigul salarial mediu net pe economie s-a redus cu 4.5% luna/luna la 3,189 RON in ianuarie.

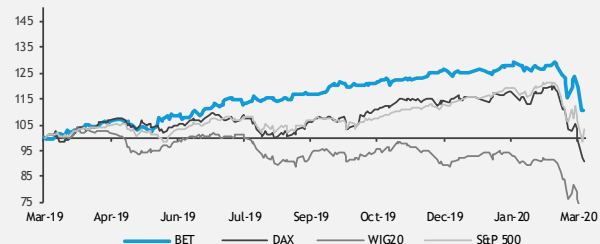
Comenzile noi din Industria prelucratoare au urcat cu 3.5% an/an in ianuarie.

Min. Fin. a respins toate ofertele pentru emisiunea de 500 mRON de titluri scadente in 2034 din cauza costurilor prea mari de finantare.

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

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Castigul salarial mediu lunar	JAN	INSSE	09:00	13 mar.
CA din industrie	JAN	INSSE	09:00	13 mar.
Comenzile noi din industrie	JAN	INSSE	09:00	13 mar.
Energy resources (prov.)	JAN	INSSE	09:00	13 mar.
Trade & services turnover (ho)	JAN	INSSE	09:00	16 mar.
Construction works	JAN	INSSE	09:00	16 mar.
Balance of Payments	JAN	NBR	10:00	16 mar.
Enterprise market services sa	JAN	INSSE	09:00	17 mar.

BET vs. indici



Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	17.73	-5.34%	-24.3%
Lichiditate zilnica	mEUR	23.12	54.7%	264.4%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 15 RO	7,950.0	-5.15%	-20.3%
BET-XT	top 25 RO	723.9	-5.04%	-20.9%
WIG20	Polonia	1,329.7	-11.7%	-38.2%
S&P 500	SUA	n/a	n/a	n/a
DAX	Germania	9,161.1	-12.2%	-30.9%
TOPIX	Japonia	1,327.9	-4.1%	-22.9%
SSEC	China	2,923.5	-1.5%	-3.8%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
PetrolWTI _{COMEX}	USD/bbl	30.99	-6.40%	-45.5%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,575.50	-4.11%	21.0%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	2.45	-1.39%	-16.3%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8157	-0.021%	1.2%
Piata Monetara		Valoare	an/an	
Dobanda referinta			2.50%	75pb
ROBOR 3M			2.86%	-19pb
Titluri de stat 10Y			4.05%	-52pb
Indicatori Macro		Nivel	Referinta	
PIB (an/an)		4.30%	4Q19	
IPC (an/an)		3.05%	Feb-20	
Rata somajului		3.90%	Jan-20	

Sursa: INSSE, 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 FY19 (mRON)	Δ an/an	DPS 2019 (RON)	randament DPS 2019	cap. bursiera (mRON)
SNP	0.295	-2.80%	-15.7%	0.07	5.5x	0.5x	3,634.6	3.5%	0.027	7.8%	16,710
BRD	12.38	-5.21%	-2.5%	2.1	5.8x	1.1x	1492.2	-4.1%	1.640	12.6%	8,628
SNG	28.6	-4.83%	-7.7%	3.7	7.7x	1.5x	1428.3	4.5%	4.170	12.9%	11,023
TGN	227	-9.20%	-33.1%	29.7	7.6x	0.7x	349.5	-29.5%	21.660	6.3%	2,673
EL	8.5	-5.35%	-17.5%	0.6	13.9x	0.5x	206.7	-10.3%	0.730	7.2%	2,945
DIGI***	28.2	-2.76%	14.9%	2.0	14.2x	3.7x	198.3	136.5%	0.500	1.8%	2,820
TEL	16.5	-5.98%	-20.5%	1.4	11.6x	0.4x	104.5	28.5%	n/a	n/a	1,210
SNN	11.4	-7.32%	21.1%	1.8	6.4x	0.5x	540.9	31.7%	1.257	14.5%	3,437
COTE	57	-8.36%	-27.7%	6.6	8.6x	1.5x	57.6	-5.1%	7.468	8.9%	493
M	31	-10.92%	14.0%	0.8	40.2x	4.1x	17.1	27.8%	n/a	n/a	686
SFG	15.5	-9.88%	-17.0%	1.4	10.9x	4.0x	55.2	129.6%	0.352	1.4%	601
WINE	19.15	-7.04%	5.3%	2.0	9.6x	2.5x	40.0	5.5%	0.950	5.0%	383
BVB	22.8	3.64%	-0.4%	0.8	28.3x	1.7x	6.5	-33.4%	1.126	4.8%	184
FP	1.23	-2.38%	-38.0%	0.46	2.7x	0.7x	3,130.3	234.8%	0.090	9.9%	9,365
SIF1	2.35	-2.08%	4.4%	0.31	7.6x	0.4x	159.5	106.6%	n/a	n/a	1,216
SIF2	1.2	-4.76%	-1.2%	0.13	9.2x	0.5x	11.1	-77.9%	0.030	60.3%	1,203
SIF3	0.291	-5.52%	17.8%	0.08	3.5x	0.5x	18.8	173.2%	0.012	4.9%	629
SIF4	0.69	2.99%	12.4%	0.14	4.8x	0.3x	111.9	390.9%	n/a	n/a	557
SIF5	2	-6.98%	-3.4%	0.21	9.3x	0.5x	124.1	29.0%	0.150	7.2%	1,160
TLV	1.970	-8.80%	-5.3%	0.4	5.3x	1.2x	1,848.1	47.9%	0.170	7.7%	10,276

*VUAN intocgeste BVPS la FP si SIF; **randament DPS - calculat relativ la pret ajustat din perioada cum-dividend de referinta; ***DIGI - profitul net calculat la cursul mediu de schimb valutar aferent perioadei de referinta;

LIMITAREA RASPUNDERII

Acest raport este publicat în România de către BT Capital Partners, o societate de servicii de investiții financiare ale cărei activități sunt reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF).

Prezentul raport emis de BT Capital Partners sale are un caracter pur informativ și nu este conceput/prevăzut în scopul utilizării ca instrument auxiliar în procesul de luare a deciziilor de investiții și nici în scopul utilizării acestuia în orice etapă a prestării unor servicii sau activități de investiții. Orice persoană care înțelege să folosească prezentul raport în procesul de luare a deciziilor de investiții, precum și utilizarea acestuia în orice etapă a prestării unor servicii sau activități de investiții, își asumă în mod expres toate riscurile aferente, BT Capital Partners neavând nici o obligație legală sau de orice altă natură față de persoana în discuție 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 vânzare/subscriere sau orice alt serviciu sau activitate de investiții cu privire la instrumente financiare menționate în rapoarte; b) Instrument de reclamă pentru instrumentele financiare menționate în rapoarte.

Informațiile care stau la baza prezentului raport au fost obținute din surse publice, considerate, în limita datelor disponibile publice, relevante și de încredere cum ar fi: Institute de Statistică, Banci Centrale, Agenții Financiare & Organizații Interne și Internaționale, etc. Lista de mai sus nu este exhaustivă, BT Capital Partners având dreptul să modifice în orice moment și fără un preaviz prealabil sursele publice utilizate. Atragem însă atenția cu privire la faptul că acuratețea/corectitudinea acestor informații din surse publice nu poate fi verificată, atestată și/sau contestată de instituția noastră.

Opiniile analitice exprimate în prezentul raport reflectă punctul de vedere al analiștilor la momentul publicării, rezultat prin raționament independent, cu metode analitice specifice. Opiniile exprimate în prezentul raport pot să nu coincidă cu poziția tuturor societăților din grupul Bancii Transilvania. Opiniile au fost exprimate cu bună-credință, fără omisiuni intenționate și în condiții limitate de acces la informații: a) existat acces doar la datele și informațiile făcute publice de către organisme și organizații naționale și internaționale. Prezentul raport nu conține și/sau nu este fundamentat pe date care pot să fie considerate informații privilegiate în sensul legii aplicabile, BT Capital Partners respectând în totalitate cerințele legale privind gestiunea informației privilegiate și cele privind prevenirea abuzului de piață, precum și a celor legate de conflictul de interese.

Atragem atenția cu privire la faptul că prezentul raport nu reprezintă servicii sau activități de investiții în sensul pachetului legislativ european MIFID II/MIFIR, astfel încât subliniem că persoanele care folosesc informațiile din prezentul raport nu beneficiază de protecția oferită de cadrul de reglementare menționat mai sus, fiind singurii raspunzători pentru orice potențial prejudiciu rezultat din utilizarea acestor informații. Prezentul raport al BT Capital Partners ar putea fi nepotrivit pentru unii investitori (în funcție de situația financiară, orizontul și obiectivele investiționale). Subliniem că prezentul raport nu reprezintă o recomandare individuală și/sau personalizată unei anumite persoane sau grup de persoane de orice natură. Acest raport nu a fost emis la solicitarea unei terțe părți față de BT Capital Partners și/sau în legătură cu realizarea unei sau mai multor tranzacții cu instrumente financiare. Valoarea instrumentelor financiare la care se face referire în prezentul raport fluctuează în timp, iar performanța trecută nu constituie sub nicio formă un indicator pentru performanța viitoare. Totodată, subliniem faptul că investițiilor le sunt asociate factori de risc, care nu sunt totalmente explicitați în prezentul raport. Altfel spus, BT Capital Partners sau orice colaborator nu sunt responsabili pentru niciun fel de pierdere directă și/sau potențială, rezultată din utilizarea elementelor publicate în acest raport.

Prezentul raport poate fi modificat oricând fără o notificare prealabilă, BT Capital Partners rezervându-și dreptul de a întrerupe publicarea fără aviz prealabil.

Remuneratia autorilor prezentului raport nu este în niciun fel influențată de opiniile exprimate în cadrul acestuia.

BT Capital Partners, angajații sau colaboratorii săi sau ai grupului din care face parte pot avea expunere pe orice instrument financiar analizat în acest raport.

Reproducerea totală sau parțială a acestui raport este permisă doar prin menționarea sursei.

Arhiva rapoartelor de analiză publică emise de BT Capital Partners poate fi consultată accesând <http://btcapitalpartners.ro/analize/>.

© 2018 SSIF BT Capital Partners

Data primei publicări: 13 Mar 2020 10:40

Data primei diseminări: 13 Mar 2020 10:43

CONTACT

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

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

Banca Transilvania – CRB
Soseaua București-Ploiești, Nr. 43, Sector 1
București, România

Banca Transilvania Financial Group



BTCP TRADING TEAM

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

RESEARCH TEAM

BTCP EQUITY RESEARCH

Irina Răilean, CFA / Șef Departament Analiză
irina.railean@btcapitalpartners.ro
T: (+4) 0374 778 842

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

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

Andrei Șandor / Analist Financiar Junior
andrei.sandor@btcapitalpartners.ro
T: (+4) 0374 694 815

BT MACRO RESEARCH

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