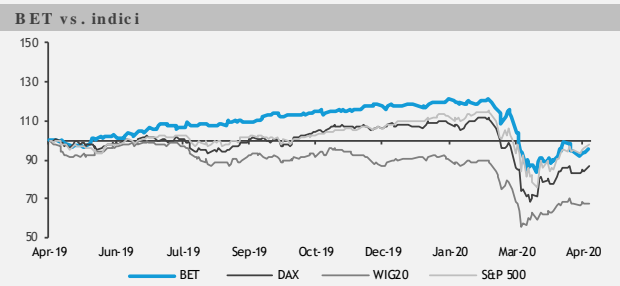


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Somajul BIM	MAR	NSI	10:00	30 apr.
Autorizatiile de constructii	MAR	NSI	10:00	30 apr.
COTE - Raport anual	FY19	BVB		30 apr.
DGI- AGA anuala		BVB		30 apr.
DGI- Raport anual	FY19	BVB		30 apr.
EBS - rezultate financiare	IQ20	BVB		30 apr.
EL - Raport anual	FY19	BVB		30 apr.
TLV - raport anual	FY19	BVB		30 apr.



Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizarea bursiera	mdEUR	18.78	1.72%	-19.8%
Lichiditate zilnica	mEUR	14.38	60.8%	126.6%
Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 15 RO	8,191.1	2.14%	-17.9%
BET-XT	top 25 RO	749.5	2.00%	-18.1%
WIG20	Polonia	1,594.3	0.1%	-25.9%
S&P 500	SUA	2,863.4	-0.5%	-11.1%
DAX	Germania	10,796.9	1.3%	-18.5%
TOPIX	Japonia	1,449.2	0.1%	-15.8%
SSEC	China	2,810.0	-0.2%	-7.6%
Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	12.34	-3.44%	-80.7%
Aur COMEX	USD/uncie	1,707.51	-0.39%	33.1%
Cupru COMEX	USD/livra	2.35	-0.13%	-19.1%
Valute	Valoare	zi/zi	an/an	
EUR/RON		4.8436	0.157%	1.8%
Piata Monetara	Valoare	an/an		
Dobanda referinta		2.00%	-50pb	
ROBOR 3M		2.50%	-87pb	
Titluri de stat 10Y		4.83%	-14pb	
Indicatori Macro	Nivel	Referinta		
PIB (an/an)		4.30%	4Q19	
IPC (an/an)		3.05%	Mar-20	
Rata somajului		3.90%	Feb-20	

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

Sumar plata

Piata bursiera a crescut in sedinta de ieri (BET +2.14%, BET-FI +1.32%). Volumele zilnice au fost de 14.38 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 8.61 mEUR, cu 0.02 mEUR pe piata DEAL. BRD (+1.40%, 3.23 mEUR), TLV (+2.66%, 2.73 mEUR) si FP (+1.75%, 1.90 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Politica

Ministrul Finantelor, Florin Citu, va propune un program in care Guvernul sa acorde Imprumuturi companiilor mari cu posibilitate de a le converti in actiuni in cazul in care companiile nu vor rambursa imprumutul, in timp ce companiile de stat cu dificultati de finantare pot fi sprijinite prin marjarari de capital.

Stiri companii

OMV Petrom <SNP>

Profit net in scadere cu 43% an/an la 663 mRON % in IQ20
Profitabilitatea producatorului de petrol si gaze s-a inrautit in primul trimestru, EBIT CCA excluzand elementele speciale a scazut cu 20% an/an la 976 mRON. Pe Upstream, rezultatul din exploatare excluzand elementele speciale s-a prabusit cu 81% an/an pana la 157 mRON, in special, pe seama preturilor mai mici la petrol si gaze, precum si a depreciierilor mai mari.
Pe Downstream Oil, s-a raportat o crestere puternica a EBIT CCA excluzand elementele speciale (+133% an/an) de 514 mRON, fiind sustinuta de marje de rafinare imbunatatite, vanzari solide, precum si de efecte pozitive din contractele de hedging si din vanzarea de certificate CO2.
Pe Downstream Gas, EBIT CCA a ramas relativ stabil la 147 mRON. De asemenea, segmentul a beneficiat de efecte pozitive din contractele forward.

In general, performanta Grupului a fost, de asemenea, afectata negativ de elementele speciale CCA, care au dus EBIT-ul pana la 831 mRON (-36% an/an). Profitul net excluzand elementele speciale a scazut cu 28% an/an la 760 mRON, in timp ce profitul net raportat a fost de 653 mRON.

Fondul Proprietatea <FP>

IPO-ul Hidroelectrica amanat pentru trimestrul I sau II din 2021, iar o perioada mai lunga de restrictii va accentua potentialul unei amanari, afirma CEO-ul Johan Meyer.

SIF Transilvania <SIF3>, SIF Oltenia <SIF5>

ASF demareaza investigatii cu privire la AGA ale fondurilor si modul in care acestea s-au desfasurat, unii actionari si administratori fiind opriti sa participe la sedinta.

Bursa de Valori Bucuresti <BVV>

Desfasurare astazi AGOA si AGEA pentru a aproba, printre altele, un DPS brut de 0.815 RON (DIVY 3.42%, ex-date: 18 mai; data platii: 06 iunie).

Banca Transilvania <TLV>

Desfasurare astazi AGOA si AGEA pentru a aproba, printre altele, un DPS de 0.12 RON (DIVY: 5.72%, ex-date: 05 iunie, data platii: 22 iunie), majorarea capitalului social cu 521.6 mRON si programul de rascumparare a 35 mil. actiuni

In ceea ce priveste ex-date, actionarii vor opta pentru una dintre urmatoarele optiuni: 05 iunie (asa cum s-a propus initial) sau 02 octombrie (solicitarea actionarului SIF Moldova).

In aceeași maniera, data platii ar trebui decisa între 22 iunie si 16 octombrie.

Electrica <EL>

Desfasurare astazi AGOA pentru aprobarea situatiilor financiare anuale, BVC 2020, distribuirea de dividende in valoare de 246.1 mRON (ex-date: 8 iunie, data platii: 26 iunie).

Purcari Winerles WINE>

Desfasurare astazi AGA pentru a aproba extinderea programului de remunerare cu 100 mii actiuni aditionale, rascumpararea de actiuni pentru programul de remunerare a managementului si rascumpararea de actiuni cu scopul de a reduce capitalul social.

Compnet <COTE>

Desfasurare astazi AGOA pentru aprobarea mai multor puncte de pe ordinea de zi, inclusiv un DPS de 7.05 RON (rata de distribuire: 88.4%, DIVY: 8.92%, ex-date: 10 iunie, data platii: 25 iunie)
Alte puncte importante pe ordinea de zi sunt urmatoarele: situatiile financiare, raportul administratorilor pentru 2019, gradul de indeplinire a indicatorilor cheie de performanta (ICP).

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

Cifre cheie BET+SIF	pret (RON)	Δ zi/zi	Δ an/an	EPS (RON)	P/E	profit net FY19 (mRON)	Δ an/an	DPS 2020 (RON)	randament DPS 2020	ex-date	data platii
SNP (a)	0.319	1.43%	-16.1%	0.06	5.0x	3,634.6	3.5%	0.031	9.7%	13 mai 2020	05 iun. 2020
BRD (a)	11.60	1.40%	-14.7%	2.1	5.4x	1492.2	-4.1%	-	-	11 mai 2020	-
SNG (a)	28.5	2.89%	-16.8%	3.7	7.7x	1428.3	4.5%	1.610	5.6%	02 iul. 2020	24 iul. 2020
TGN (a)	270	2.66%	-23.8%	29.7	9.1x	349.5	-29.5%	15.470	5.7%	25 iun. 2020	17 iul. 2020
EL (p)	9.9	3.13%	-9.6%	0.6	16.2x	206.7	-10.3%	0.725	7.3%	08 iun. 2020	26 iun. 2020
DIGI ** (p)	33.1	3.44%	35.1%	2.0	16.7x	198.3	136.5%	0.650	2.0%	15 mai 2020	29 mai 2020
TEL (a)	17.7	1.14%	-15.3%	1.4	12.4x	104.5	28.5%	0.480	2.7%	03 iun. 2020	25 iun. 2020
SNN (a)	15.8	2.60%	52.2%	1.8	8.8x	540.9	31.7%	1.653	10.5%	15 iun. 2020	25 iun. 2020
COTE (p)	79	2.86%	0.3%	6.6	11.9x	57.6	-5.1%	7.052	8.9%	10 iun. 2020	25 iun. 2020
M	33	3.13%	10.0%	0.7	44.2x	16.5	23.8%	-	-	-	-
SFG	15.4	1.99%	-8.7%	1.4	10.8x	55.2	129.6%	n/a	-	-	-
WINE	20.3	2.01%	10.7%	2.0	10.1x	40.0	5.5%	n/a	-	-	-
BVB (p)	23.8	0.42%	5.8%	0.8	29.5x	6.5	-33.4%	0.815	3.4%	18 mai 2020	05 iun. 2020
FP (a)	1.165	1.75%	20.1%	0.46	2.5x	3,130.3	234.8%	0.064	5.5%	09 iun. 2020	01 iul. 2020
SIF1 (a)	2.37	0.42%	14.5%	0.31	7.6x	159.5	106.6%	-	-	21 sep. 2020	08 oct. 2020
SIF2 (a)	1.285	0.39%	5.3%	0.13	9.9x	11.1	-77.9%	0.060	4.7%	18 mai 2020	11 iun. 2020
SIF3 (p)	0.314	0.00%	27.6%	0.08	3.7x	18.18	173.2%	0.03/0.0355	-	05 oct. 2020	26 oct. 2020
SIF4 (a)	0.658	2.17%	8.9%	0.14	4.6x	111.9	390.9%	-	-	03 sep. 2020	21 sep. 2020
SIF5 (a)	2.11	2.93%	0.5%	0.21	9.9x	124.1	29.0%	0.100	4.7%	11 iun. 2020	01 iul. 2020
TLV (p)	2.010	2.66%	-6.7%	0.4	5.4x	1,848.1	47.9%	0.115	5.7%	05 iun. 2020	22 iun. 2020

*UAVAN intocgeste BVPS la FP si SIF. **randament DPS - calculat relativ la ultimul pret de inchidere; ***DGI - profitul net calculat la cursul mediu de schimb valutar oferasi perioadei de referinta; ****SIF1, SIF4 - in AGA o alta varianta de repartizare a profitului net; (a) - DPS aprobat; (p) - DPS propus spre aprobare

Teraplast <TRP>

Desfasurare astazi AGA O&E pentru aprobarea distribuirii profitului net, BVC-ului si planului de investitii pentru 2020, respectiv majorarea capitalului social cu 40.5 mRON prin emiterea unui numar de 405.4 milioane actiuni noi cu valoarea nominala de 0.1 RON/actiune
In urma majorarii capitalului social, fiecare actionar ar putea primi o actiune noua pentru fiecare 3.3 actiuni deja detinute. Alte puncte pe ordinea de zi includ aprobarea situatiilor financiare consolidate si individuale, impreuna cu raportul anual pentru 2019.

Fondul Proprietatea <FP>

Hotarare AGA in care a fost aprobata distribuirea unui DPS brut de 0.0642 RON (ex-date: 09 iunie, data platii: 1 iulie, DIVY: 5.5%).

Transelectrica <TEL>

Hotarare AGA in care s-a aprobat distribuirea unui DPS brut de 0.48 RON (rata de distribuire: 36.6%, DIVY: 2.7%, ex-date: 03 iunie, data platii: 25 iunie).

Alro <ALR>

Hotarare AGA pentru aprobarea mai multor puncte de pe ordinea de zi, printre care situatiile financiare consolidate si individuale pentru 2019, BVC, respectiv planul de investitii si programul de activitate pentru 2020.

SIF Oltenia <SIF5>

Hotarare AGA in care a fost aprobata distribuirea unui DPS brut de 0.1 RON (rata de distribuire: 42%, DIVY: 4.7%, ex-date: 11 Iunie, data platii: 01 Iulie)
57,9% din profitul net repartizat la alte rezerve in vederea constituirii fondurilor necesare pentru investitii, in special pentru derularea unui program de rascumparare a 22.1 mil. actiuni pentru reducerii capitalului social al fondului.

Banci: CE propune pe termen scurt cateva modificari ale normelor prudentiale bancare UE
Masurile Comisiei care necesita aprobarea guvernelor si a Parlamentului UE, presupun adaptarea calendarului de aplicare a standardelor internationale de contabilitate care ar putea eroda capitalul bancilor, precum si tratarea mai favorabila a garantiilor publice acordate.
Un oficial UE a estimat ca bancile ar putea sa se confrunte cu o provizioane suplimentare de 100 mdEUR in 2020, insa masurile cu privire la cerintele de capital ale bancilor anuntate ieri permit bancilor sa suporte o creditare suplimentara in valoare de 450 mdEUR.

BNR: creditele restante au scazut cu 0.6% lun/luna si cu 11% an/an la 6.9 mdRON in martie.

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 reclama 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: 29 Apr 2020 10:41

Data primei diseminări: 29 Apr 2020 10:44

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