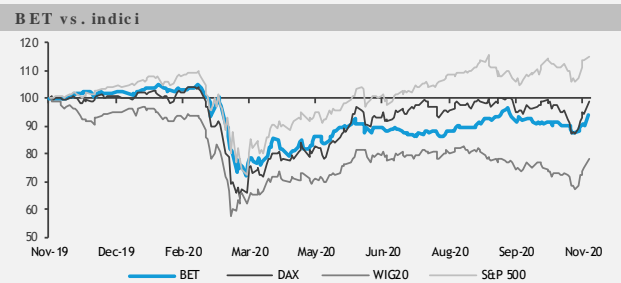


Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
COTE, EL - rezultate financiare		BVB	08:30	12 nov.
SFG - teleconferinta rez.	3Q20	BVB	15:00	12 nov.
SNN - teleconferinta rez.	3Q20	BVB	16:00	12 nov.
BVB - teleconferinta rez.	3Q20	BVB	17:00	12 nov.
PIB (flash)	3Q20	INSSE	09:00	13 nov.
Resursele de energie (prov.)	JAN-SEP	INSSE	09:00	13 nov.
CA comert si servicii (retail)	SEP	INSSE	09:00	13 nov.
ALR, DIGI TGN, SNG, TEL, M	3Q20	BVB		13 nov.



Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	19.74	-0.08%
Lichiditate zilnica	mEUR	7.64	-1.7%
Indici	Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 15 RO	9,050.1	-0.17%
BET-XT	top 25 RO	805.3	-0.12%
WIG20	Polonia	1,779.3	0.0%
S&P 500	SUA	3,572.7	0.8%
DAX	Germania	13,216.2	0.4%
SSEC	China	3,342.2	-0.5%
Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI _{COMEX}	USD/bbl	41.5	0.22%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	1,864.7	-0.63%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	3.13	-0.68%
Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8678	0.02%
Piata Monetara	Valoare		an/an
Dobanda referinta		1.50%	-100pb
ROBOR 3M		2.07%	-90pb
Titlurile stat 10Y		3.37%	-102pb
Indicatori Macro	Nivel	Referinta	
PIB (an/an)		-10.30%	2Q20
IPC (an/an)		2.45%	Sep-20
Rata somajului		5.20%	Sep-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	profit net 6M20 (mRON)	Δ an/an	DPS 2020 (RON)	randament DPS 2020	ex-date	data platii
SNP (a)	0.3385	0.59%	-21.9%	0.04	7.6x	867.0	-56.1%	0.031	9.2%	13 mai 2020	05 iun. 2020
BRD (a)	12.86	-1.08%	-11.8%	1.6	8.0x	409.9	-47.6%	-	-	11 mai 2020	-
SNG (a)	28	0.00%	-25.1%	2.4	11.8x	800.8	-17.9%	1.610	5.8%	02 iul. 2020	24 iul. 2020
TGN (a)	291	0.69%	-21.7%	32.6	8.9x	231.2	18.2%	15.470	5.3%	25 iun. 2020	17 iul. 2020
EL (a)	12.1	0.00%	7.6%	0.8	14.3x	189.5	74.2%	0.725	6.0%	08 iun. 2020	26 iun. 2020
DIGI*** (a)	33	0.92%	-1.2%	-0.1	-550.8x	-188.7	-	0.650	2.0%	15 mai 2020	29 mai 2020
TEL (a)	25.1	1.21%	23.0%	2.5	10.1x	115.5	282.2%	0.480	1.9%	03 iun. 2020	25 iun. 2020
SNN (a)	16.48	-0.84%	17.7%	2.0	8.4x	343.2	18.1%	1.653	10.0%	15 iun. 2020	25 iun. 2020
COTE (a)	75.4	0.27%	-6.2%	6.9	11.0x	31.8	1.9%	7.052	9.4%	10 iun. 2020	25 iun. 2020
M	39.5	0.00%	19.7%	0.8	47.0x	9.1	29.8%	-	-	-	-
SFG	12.6	-1.18%	-36.9%	0.4	31.9x	-26.3	-	n/a	-	-	-
WINE	21	0.00%	-7.9%	1.8	11.8x	14.6	-4.3%	n/a	-	-	-
TRP (p)	0.428	-3.17%	55.6%	0.04	10.3x	29.4	103.8%	0.026	6.1%	15 dec. 2020	24 dec. 2020
BVB (a)	23.4	0.43%	-11.4%	0.9	26.3x	4.4	21.2%	0.815	3.5%	18 mai 2020	05 iun. 2020
FP (a)	1.325	-0.38%	11.3%	0.09	14.4x	-848.6	-	0.064	4.8%	09 iun. 2020	01 iul. 2020
SIF1 (a)	1.88	-0.53%	-25.4%	0.01	162.4x	-46.1	-	-	-	21 sep. 2020	08 oct. 2020
SIF2 (a)	1.215	0.41%	-15.0%	0.01	230.6x	-19.6	-	0.060	4.9%	18 mai 2020	11 iun. 2020
SIF3 (a)	0.331	0.00%	7.1%	0.02	19.5x	-40.6	-	0.0355	10.7%	05 oct. 2020	26 oct. 2020
SIF4 (a)	0.7	0.57%	-7.2%	0.04	16.1x	-16.6	-	-	-	03 sep. 2020	12 sep. 2020
SIF5 (a)	1.73	0.58%	-21.4%	0.06	27.2x	27.1	-76.3%	0.100	5.8%	11 iun. 2020	01 iul. 2020
TLV (a)	2.045	-0.73%	-15.8%	0.3	6.6x	670.2	-26.0%	0.115	5.6%	02 oct. 2020	16 oct. 2020

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

Sumar plata

Piata bursiera s-a corectat usor in sedinta de ieri (BET -0.17%, BET-FI 0.00%). Volumele zilnice au fost de 7.64 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.57 mEUR, cu 0.97 mEUR pe piata DEAL. TLV (-0.73%, 1.51 mEUR), BRD (-1.08%, 0.92 mEUR) si TRP (-3.17%, 0.71 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Nuclearelectrica <SNN>

Profit in crestere cu 7.3% an/an in al treilea trimestru, in ciuda lucrarilor de mentenanta din luna Iulie. Producatorul nuclear a raportat venituri din vanzarea de energie electrica la nivelul valorii din 3Q19, la aproximativ 574 mRON. In ceea ce priveste veniturile pe segmentul reglementat, acestea au atins 72.1 mRON, cu 30.7% sub cele de anul trecut. Pe de alta parte, vanzarile pe piata libera au aratat o crestere de 3.4% an/an. Din perspectiva costurilor, compania a postat cheltuieli operationale de cca. 445 mRON, la acelasi nivel cu valorile din 3Q19. In consecinta, producatorul nuclear a raportat un profit operational de 149 mRON, cu 4.7% mai mic decat valoarea de anul trecut. In final, compania a inregistrat un profit de 134.5 mRON, in crestere cu 7.3% an/an si cu 4.7% in comparatie cu trimestrul precedent. Din punct de vedere al rezultatelor pentru primele noua luni ale anului, producatorul a raportat venituri totale de 1,741.6 mRON, in scadere cu 2.2% an/an, si un profit de 477.7 mRON, cu 14.8% mai mare decat cel de la 9M19.

Sphera Franchise Group <SFG>

In 3Q20 trece pentru prima data pe profit in anul curent

Avand in vedere presiunea contextului pandemic asupra sectorului HoReCa, compania a aratat semne de redresare in 3Q20 prin realizarea unor vanzari in crestere cu 86.2% fata de trimestrul anterior. Totusi, din perspectiva anuala vanzarile in restaurante au ramas cu 20.5% sub cele din anul anterior. Relativ la 2Q20, chiar daca vanzarile au crescut semnificativ, Grupul a reusit sa isi gestioneze eficient costurile. Astfel, chiar daca cheltuielile cu restaurantele au urcat cu 58% QoQ, ritmul acestora a fost sub cel al evolutiei vanzarilor. In definitiv, acest lucru s-a tradus intr-un rezultat din exploatare in restaurante pozitiv de 30.2 mRON, cu mult peste cel din 2Q20. In acelasi timp, cheltuielile generale si administrative au scazut cu 30% an/an (+10.1% QoQ) la 11.1 mRON si prin urmare rezultatul operational a trecut in teritoriu pozitiv de 19.1 mRON dupa doua trimestre de pierdere. Intrucat, cheltuielile financiare au fost de cca. 4.7 mRON, compania a ramas pe profit de 15.6 mRON, pentru prima data in 2020. In primele 9 luni, Grupul a realizat vanzari de 502.4 mRON (-27.6% an/an) si o pierdere neta de 10.7 mRON fata de un profit de 31.8 mRON in 9M19.

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Profit net de 3.67 mRON in 2Q20, in crestere de 30% an/an

Operatorul bursier a inregistrat venituri operationale de 12.05 mRON (+38% an/an), pe seama unor venituri semnificativ mai mari din segmentul de tranzactionare de 7.79 mRON, in crestere cu 61% an/an. Aceasta a fost alimentata de o majorare cu 157% an/an, la 6.46 mdRON, a valorii de tranzactionare pe toate segmentele de piata. Imbunatatirea performantei operationale a condus la o crestere a EBIT de 150% an/an, pana la 3.65 mRON, in timp ce profitul net a urcat cu 30% an/an, atingand valoarea de 3.67 mRON. Pe parcursul primelor 9 luni, veniturile companiei au crescut la 31.63 mRON (+20% an/an), in timp ce profitul net a cunoscut o valoare de 7.91 mRON (+18% an/an).

Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Reclasificarea Kuweitului de catre MSCI va creste ponderea emitentilor din Romania in Indicii pietelor de frontiera. Dupa promovarea Kuweitului la statutul de Piata Emergenta de catre MSCI incepand cu 01 decembrie, ponderea actiunilor companiilor romanesti incluse in indicele MSCI Frontier Markets 100 va creste gradual, de la 8.2% la 10.26%.

Banci: Getin Holding scoate la vanzare Idea Bank Romania Grupul Financiar polonez Getin Holding Intentioneaza sa isi vanda subsidiara din Romania, Idea Bank. Banca se clasa la sfarsitul anului trecut pe locul 22 in functie de active, avand o cota de piata de 0.47%.

Macroeconomie

Comenzile noi In Industrie au urcat cu 14.2% an/an in septembrie.

Productia Industrială a crescut cu 1.5% luna/luna și cu 0.1% an/an în septembrie.

Ministerul Economiei și Ministerul Fondurilor Europene planifică să crească bugetul pentru granturile de capital de lucru pentru IMM-urile afectate de pandemie de la 350 mEUR la 907mEUR.

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 explicați 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: 12 Nov 2020 10:50

Data primei diseminări: 12 Nov 2020 10:53

CONTACT

Rareș Iclențan / Analist Financiar
rares.iclencan@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

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

Vlad Podea / Analist Financiar Junior
vlad.podea@btcapitalpartners.ro
 T: (+4) 0374 665 262

Horia Marian / Analist Financiar Junior
horia.marian@btcapitalpartners.ro
 T: (+4) 0374 694 815

BT MACRO RESEARCH

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