

Sumar piata

Piata bursiera a crescut in sedinta de ieri (BET +0.99%, BET-FI +0.94%). Volumele zilnice au fost de 10.78 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 9.04 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL . FP (+1.18%, 6.21 mEUR), TLV (+1.23%, 1.46 mEUR) si SNP (+2.06%, 0.88 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Romgaz <SNG>

Actionarii au aprobat, printre altele, distribuirea unui DPS in valoare de 1.79 RON (rata de distribuire: 55%, DIVY: 5.52%, ex-date: 07 iunie, data platii: 30 iunie).

Transgaz <TGN>

Actionarii au aprobat, printre altele, distribuirea unui DPS in valoare de 8.14 RON (rata de distribuire: 55%, DIVY: 2.81%, ex-date: 24 iunie, data platii: 16 iulie).

OMV Petrom <SNP>

Actionarii au aprobat, printre altele, distribuirea unui DPS brut de 0.031 (DIVY: 6.94%, ex-date: 13 mai, data platii: 07 iunie)

Alte elemente de pe ordinea de zi includ aprobarea situatiilor financiare si a raportului anual pentru anul 2020, bugetul pentru 2021 si politica de remunerare. Actionarii au aprobat numirea membrilor CS pentru un mandat de 4 ani. Membrii care au fost numiti sunt: dl . Rainer Seele, dl Johann Pleininger, dna Elena Skvortsova, dl Daniel Turnheim, dl Wolfram Krenn, dl Jochen Weise, dl Marius Stefan, dl Niculae Havrilet si dl Razvan-Eugen Nicolescu.

Transelectrica <TEL>

AGOA a respins distribuirea unui DPS brut in valoare de 0.814 RON

Alte elemente pe agenda AGOA, inclusiv aprobarea situatiilor financiare ale anului 2020 si alocarea profitului au fost de asemenea respinse.

Banca Transilvania <TLV>

Desfasoara AGOA si AGEA astazi pentru a aproba propunerea de repartizare a profitului net din 2020 (inclusiv prin majorarea capitalului social cu 573.8 mRON prin emisiunea de actiuni noi, data de inregistrare propusa: 10 Sep) si rascumpararea a 35m actiuni la un pret maxim de 3.5 RON/actiune

Alte elemente de pe ordinea de zi includ:

- aprobarea situatiilor financiare pentru 2020;
- aprobarea bugetului de venituri si cheltuieli si a programului de investitii pentru 2021;
- remuneratia administratorilor pentru 2021;
- aprobarea politicii de remunerare privind organul de conducere; schimbarea sediului social.

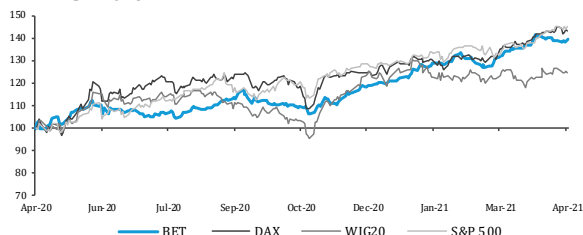
Electrica <EL>

Desfasoara AGOA si AGEA astazi pentru aprobarea unui DPS de 0.73 RON (DIVY 5.4%, ex-date: 02 iunie, data platii: 25 iunie)

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
COTE - AGA anuala		BVB		28 apr.
EL - AGA anuala		BVB		28 apr.
FP - AGA anuala		BVB		28 apr.
M - AGA anuala		BVB		28 apr.
SFG - AGA anuala		BVB		28 apr.
TLV - AGA anuala		BVB		28 apr.
TRP - AGA anuala		BVB		28 apr.
WINE - AGA anuala		BVB		28 apr.

Sursa: BVB, BNR, NS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	24.5	0.86%	16.91%
Lichiditate zilnica	mEUR	10.8	39.93%	122.37%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 17 RO	11,324.7	0.99%	15.49%
BET-XT	top 25 RO	1,002.0	0.94%	14.96%
BET-TR	Romania	19,075.6	0.99%	15.54%
WIG20	Polonia	1,998.9	-0.3%	0.8%
S&P 500	SUA	4,186.7	0.0%	11.5%
DAX	Germania	15,249.3	-0.3%	11.2%
SSEC	China	3,442.6	0.0%	-0.9%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
WINE	3.00%	SFG	-1.16%
SIF5	2.40%	DIGI	-0.55%
SNP	2.06%	SNN	-0.36%
ALR	1.95%	SNG	-0.15%
SIF3	1.69%	TGN	0.00%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	62.9	1.7%	392.5%
Aur COMEX	USD/uncie	1,776.7	-0.2%	3.6%
Cupru COMEX	USD/livra	4.49	0.9%	91.0%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9260	0.04%	1.9%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	1.59%	-91pb
Titluri de stat 10Y	3.06%	-178pb

Indicatori Macro	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	-1.40%	4Q20
IPC (an/an)	3.05%	Mar-21
Rata somajului	5.60%	Jan-21

Sursa: INSSE, EUROSTAT, BNR, BVB, MF, ZF, pro fit.ro, AGERP RES, EquityRT

O alta propunere relevanta este aprobarea BVC 2021 cat si alegerea membrilor CA prin metoda votului cumulativ si stabilirea duratei mandatului pentru directorii alesi pentru o perioada de 4 ani. In ceea ce priveste agenda sedintei AGEA, aceasta include aprobarea contractarii unui credit-punte cu caracter neangajant, in valoare de 750 mRON, de la un consortiu format din Erste Bank si Raiffeisen Bank, insotit de o scrisoare de angajament pentru aranjarea unei emisiuni de obligatiuni, pentru finantarea oportunitatilor de crestere anorganica. Imprumutul va avea ca garantie unica ipoteca mobiliara pe conturile deschise de Electrica la BCR si Raiffeisen Bank si va fi constituita pentru o valoare maxima de 825 mRON. De asemenea, agenda sedintei, mai include si aprobarea garantarii de catre Electrica a creditului la termen in valoare de 210 mEUR (sau echivalent in RON) pe care DEER il va contracta de la BEI in vederea finantarii planului de investitii aferent perioadei 2021-2023.

Fondul Proprietatea <FP>

Desfasoara AGEA si AGOA astazi pentru a aproba situatiile financiare pentru anul 2020 si distribuirea unui DPS de 0.072 RON

AGEA este convocata sa aprobe modificarile Actului Constitutiv si reducerea capitalului social de la 3.75 mdRON la 3.33 mdRON. AGOA va trebui sa aprobe rapoartele de performanta, acoperirea pierderii contabile si distribuirea dividendului special de 0.072 RON/actiune (+12% an/an, DIVY: 4.5%, ex-date: 27 mai, data platii: 22 iunie).

MedLife <M>

Desfasoara AGOA astazi pentru a aproba situatiile financiare pentru anul 2020, politica de remunerare, precum si bugetul si planul de activitate pentru 2021

Agenda AGEA include aprobarea negocierii cu Banca Comerciala Romana, precum si cu alte entitati care vor participa la finantare, pentru a majora limita de credit acordat cu 40 mRON.

Conpet <COTE>

Desfasoara AGOA astazi pentru distribuirea unui DPS brut de 6.8966 RON (DIVY: 7.43%, ex-date: 07 iunie, data platii: 24 iunie)

Dividendul va fi distribuit din profitul net al anului 2020 (6.8512 RON/actiune) si din rezultatul raportat, reprezentand surplus realizat din rezerve din reevaluare (0.0453 RON/actiune). Alte puncte pe ordinea de zi includ aprobarea situatiilor financiare pentru 2020, a bugetului si programului de investitii pentru 2021.

Purcari Wineries <WINE>

Desfasoara AGAA astazi, pentru a aproba printre altele, distribuirea unui DPS in valoare de 1.30 RON (rata de distribuire: 46%, DIVY: 4.7%, ex-date: 19 august, data platii: 9 septembrie)

Alte elemente incluse pe agenda includ aprobarea programului de rascumparare a unui numar maxim de 369,156 actiuni, precum si aprobarea majorarii capitalului social emis prin emiterea unui numar maxim de 1 mn actiuni noi.

TeraPlast <TRP>

Desfasoara AGOA astazi pentru a aproba situatiile financiare ale anului 2020, bugetul si programul de investitii pentru 2021, precum si propunerea pentru distribuirea profitului net (rezerve legale: 1.9 mRON, dividende: 30.7 mRON, rezultat raportat: 0.5 mRON)

Agenda AGEA include aprobarea limitei maxime de indatorare pe care compania o poate contracta intre 2020-2021, in valoare de 150 mRON si suplimetarea limitei maxime de indatorare cu 60 mRON.

Sphera Franchise Group <SFG>

Desfasoara AGOA astazi pentru a aproba situatiile financiare, bugetul si planul de activitate pentru anul 2021, precum si distribuirea profitului net prin constituirea rezervei legale in suma de 3.3 mRON si prin alocarea profitului nedistribuit in suma de 63 mRON la rezultatul raportat.

SIF Transilvania <SIF3>

Desfasoara AGOA astazi pentru a aproba situatiile financiare si distributia profitului net al exercitiului financiar 2020.

SIF Oltenia <SIF5>

Desfasoara AGA astazi pentru a aproba una din doua propuneri legate de repartizarea profitului net in valoare de 52.2 mRON

Prima varianta, este de a aloca intregul profit net al exercitiului financiar 2020 catre 'Alte rezerve' pentru a sprijini investitiile viitoare, inclusiv programul de rascumparare a actiunilor. A doua varianta, este de a distribui 25 mnRON ca dividende (DPS: 0.05 RON, DIVY: 2.7%, ex-date: 13 iulie, data platii: 30 iulie) si restul de 27.2 mnRON pentru alocarea catre 'Alte rezerve'.

SIF Muntenia <SIF4>

Desfasoara AGOA astazi pentru a aproba acoperirea pierderii contabile din 2020 in valoare de 25.8 mRON din rezerve

Alte puncte pe ordinea AGOA includ aprobarea situatiilor financiare anuale pentru 2020, precum si politica de remunerare.

Evergent Investments <EVER>

A rascumparat un numar de 326,602 de actiuni in suma de 463.8 miiRON intre 20 aprilie si 26 aprilie, la un pret mediu de 1.4200 RON/actiune, ramanand de rascumparat 3.79 mil. actiuni.

Bursa de Valori Bucuresti <BVV>

Agroserv Mariuta (Laptaria cu Caimac) atrage 19.4 mRON printr-un plasament privat de actiuni.

MedLife <M>

CA l-a numit pe Marius Petrila ca membru al Comitetului Executiv, mandatul fiind valabil pana in 2024.

TeraPlast <TRP>

Devine parte a UN Global Compact, cea mai importanta initiativa mondiala de guvernanta corporativa responsabila, angajandu-se sa promoveze cele zece principii UNGC.

Macroeconomie

Creditele neguvernamentale au crescut cu 1.8% luna/luna si cu 6.6% an/an pana la 290.6 mdRON in martie, cu urmatoarea dinamica:

- credite denominate in RON: + 2.1% luna/luna si +11.3% an/an pana la 203.7 mdRON;
- credite denominate in valuta: +1.1% luna/luna si - 3% an/an pana la 86.8 mdRON.

Depozitele neguvernamentale au crescut cu 0.7% luna/luna si cu 14.7% an/an, ajungand la 430.9 mdRON in martie:

- depozitele denominate in RON: +0.8% luna/luna, +17.1% an/an, pana la 280.1 mdRON;
- depozitele denominate in valuta: +0.7% luna/luna, +10.5% an/an, pana la 150.8 mdRON.

Raportul credite/depozite in crestere la 67.4% in martie, +0.7pp luna/luna.

Ponderea deficitului bugetar/PIB a scazut de la 1.71% in 1Q20 la 1.28% in 1Q21.

Managerii anticipeaza crestere in industria prelucratoare, constructii si comert cu amanuntul in perioada aprilie-iunie.

Anexa – cifre cheie constituenți BET & SIFuri

	pret inchidere	Δ zi/zi	Δ an/an	EPS	P/E	profit net 2020	Δ an/an	dividend brut	randament dividend	Δ an/an	ex-date	data platii	status
	(RON)	(%)	(%)	(RON)	(x)	(mRON)	(%)	(RON)	(%)	(%)			
BRD	15.82	0.9%	38.3%	1.380	11.5x	962.1	-35.5%	0.075	0.5%	n.m.	12 mai 2021	04 iun. 2021	aprobat
BVB	26.20	0.8%	10.5%	0.881	29.8x	7.1	10.6%	1.067	4.1%	29.8%	09 iun. 2021	22 iun. 2021	aprobat
COTE	92.80	0.0%	20.8%	6.804	13.6x	58.9	0.0%	6.897	7.4%	-2.2%	07 iun. 2021	24 iun. 2021	propus
DIGI*	36.00	-0.6%	12.5%	0.791	45.5x	79.7	-58.6%	0.750	2.1%	15.4%	02 iun. 2021	14 iun. 2021	propus
EL	13.60	1.2%	41.7%	1.141	11.9x	387.5	87.5%	0.730	5.4%	0.7%	02 iun. 2021	25 iun. 2021	propus
FP	1.71	1.2%	49.3%	-0.014	-	-103.0	-	0.072	4.2%	12.1%	27 mai 2021	22 iun. 2021	propus
M	11.40	0.0%	113.8%	0.411	27.7x	54.6	3.72x	-	-	n.m.	-	-	propus
SFG	17.00	-1.2%	12.6%	-0.249	-	-9.7	-	-	-	n.m.	-	-	propus
SNG	32.40	-0.2%	17.0%	3.255	10.0x	1254.6	15.1%	1.790	5.5%	11.2%	07 iun. 2021	30 iun. 2021	aprobat
SNN	27.40	-0.4%	77.9%	2.270	12.1x	684.7	27.8%	1.565	5.7%	-5.3%	07 iun. 2021	25 iun. 2021	aprobat
SNP	0.45	2.1%	42.0%	0.023	19.6x	1291.0	-64.5%	0.031	6.9%	0.0%	13 mai 2021	07 iun. 2021	aprobat
TEL	26.30	0.4%	50.3%	1.551	17.0x	113.7	18.4%	0.814	3.1%	69.6%	03 iun. 2021	25 iun. 2021	respins
TGN	289.5	0.0%	10.1%	19.52	14.8x	229.8	-34.0%	8.140	2.8%	-47.4%	24 iun. 2021	16 iul. 2021	aprobat
TLV	2.47	1.2%	25.9%	0.257	9.6x	1476.2	-20.1%	-	-	n.m.	-	-	propus
TRP	0.82	0.5%	183.4%	0.045	18.3x	78.4	107.5%	0.130	15.8%	5.0x	12 iul. 2021	22 iul. 2021	propus
WINE	27.50	3.0%	38.2%	2.878	9.6x	57.6	58.6%	1.300	4.7%	n.m.	19 aug. 2021	09 sept. 2021	propus
SIF1	2.40	0.0%	1.7%	0.179	13.4x	92.1	-42.2%	-	-	n.m.	-	-	propus
EVER	1.41	0.0%	10.2%	0.006	239.4x	5.8	-95.4%	0.043	3.0%	-28.3%	18 mai 2021	11 iun. 2021	propus
SIF3	0.36	1.7%	14.6%	0.017	20.9x	37.2	-79.5%	-	-	n.m.	-	-	propus
SIF4	0.97	0.8%	50.3%	-0.047	-	-37.1	-	-	-	n.m.	-	-	propus
SIF5	1.87	2.4%	-8.6%	0.100	18.7x	52.2	-57.9%	0.050	2.7%	-50.0%	13 iul. 2021	30 iul. 2021	propus

*DIGI - profitul net calculat la cursul de schimb valutar de la sfarsitul perioadei de referinta; **n.a. - inca nu s-a anuntat propunerea de repartizare a profitului; ***n.m. - nu se poate calcula.

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 instrumentele 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 ca 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 ca 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: 28 aprilie 2021, 11:00

Data primei diseminari: 28 aprilie 2021, 11:10

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



BTCP Trading

Florin Cazan / Director Vanzari si Trading Retail @ BTCP

florin.cazan@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 052

M: +40 722 352 342

BTCP Equity Research

Irina Răilean, CFA / Sef Departament Analiza

irina.railean@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 842

Vlad Podea / Analist Financiar Junior

vlad.podea@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 025

Dumitru Procopovici / Analist Financiar Junior

dumitru.procopovici@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 843

Razvan Tusa / Analist Financiar Junior

razvan.tusa@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 841

BT Macro Research

Andrei Rădulescu, PhD / Director Analiza Macroeconomica

andrei.radulescu@btrl.ro

T: +40 371 525 064

M: +40 757 035 080