

Sumar piata

Piata bursiera a continuat sa creasca ieri (BET +0.65%, BET-FI +0.37%). Volumele zilnice au fost de 4.83 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.03 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. SNP (+1.68%, 1.10 mEUR), TLV (+1.01%, 0.52 mEUR) si FP (+0.35%, 0.49 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

OMV Petrom <SNP>

Rezultatul din exploatare CCA de 654 mRON in scadere cu 33% an/an in 1Q21

In ciuda volumelor reduse de vanzari, a pretului scazut al gazului si evolutiei nefavorabile a cursului de schimb, in Upstream, rezultatul din exploatare excluzand elementele speciale a urcat cu 98% an/an la 311mRON incurajat de preturile mai mari ale petrolului si de costurile totale mai mici.

Downstream Oil a fost puternic afectat de marjele de rafinare mai mici (2.8 USD/bbl in 1Q21, fata de 6.75 USD/bbl in 1Q20) care au scazut profitabilitatea. De asemenea, a existat un efect de baza ridicat in 1Q20 datorita vanzarii certificatelor de carbon si a efectului pozitiv din instrumente de acoperire impotriva riscurilor. Prin urmare, EBIT-ul CCA a scazut cu 40% an/an pana la 308 mRON. Avand in vedere efectele pozitive CCA inregistrate in 1Q21, EBIT-ul raportat a urcat la 486 mRON, inregistrand o crestere majora fata de anul trecut, cand efectele negative CCA au redus EBIT-ul raportat la 56 mRON. Downstream Gas a avut o performanta buna, cu un rezultat din exploatare excluzand elementele speciale, crescand cu 23% an/an pana la 181 mRON. Dupa excluderea elementelor speciale negative (48 mRON), EBIT-ul a ajuns la 133 mRON.

In concluzie, rezultatul din exploatare CCA excluzand elementele speciale al Grupului in valoare de 654 mRON nu a reusit sa revina la nivelurile din 1Q20. EBIT-ul raportat a inregistrat o scadere de doar 15% an/an, ajungand la 705 mRON, in timp ce profitul net CCA excluzand elementele speciale s-a redus cu 32% an/an pana la 520 mRON. In cele din urma, profitul net s-a redus cu 12.2% an/an, ajungand la 573 mRON.

Electrica <EL>

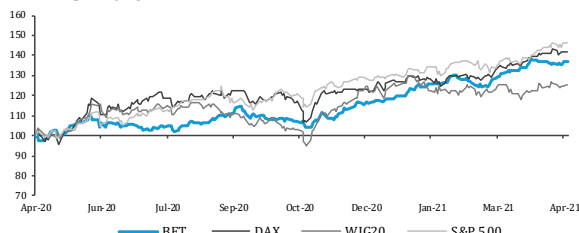
AGOA a aprobat distribuirea unui DPS de 0.73 RON (DIVY 5.4%, ex-date: 02 iunie, data platii: 25 iunie)

Actionarii au aprobat, de asemenea, bugetul pentru 2021 si i-au ales ca membrii ai CA pe Iulian Cristian Bosoanca, Radu Mircea Florescu, Gicu Iorga, George Cristodorescu, Adrian-Florin Lotrean, Dragos-Valentin Neacsu, Ion-Cosmin Petrescu, stabilind un mandat de 4 ani. AGEA a aprobat contractarea 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, actionarii au aprobat garantarea 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.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
ALR - AGA anuala		BVB		29 apr.
EVER - AGA anuala		BVB		29 apr.
Somajul BIM	MAR	INSSE	09:00	30 apr.
Ratele de dobanda la banci	APR	BNR	10:00	04 mai
Rezervele internationale	APR	BNR	10:00	04 mai
Indicatori risc bancar: credite	MAR	BNR	10:00	05 mai
Datoria externa	MAR	BNR	10:00	14 mai
Balanta de plati	MAR	BNR	10:00	14 mai

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	24.6	0.58%	17.59%
Lichiditate zilnica	mEUR	4.8	-55.23%	-0.46%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 17 RO	11,398.5	0.65%	16.24%
BET-XT	top 25 RO	1,008.1	0.61%	15.66%
BET-TR	Romania	19,199.9	0.65%	16.30%
WIG20	Polonia	2,029.6	1.5%	2.3%
S&P 500	SUA	4,183.2	-0.1%	11.4%
DAX	Germania	15,292.2	0.3%	11.5%
SSEC	China	3,457.1	0.4%	-0.5%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
BNET	2.10%	EL	-0.44%
ALR	1.91%	EVER	-0.35%
WINE	1.82%	SFG	-0.29%
SNP	1.68%	TRP	-0.24%
SIF1	1.67%	DIGI	0.00%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI	COMEX USD/bbl	63.9	1.5%	417.5%
Aur	COMEX USD/uncie	1,781.3	0.3%	4.3%
Cupru	COMEX USD/livra	4.50	0.2%	91.5%

Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.9270	0.02%	1.7%

Piata Monetara		Valoare	an/an
Dobanda referinta		1.25%	-125pb
ROBOR 3M		1.59%	-91pb
Titluri de stat 10Y		3.10%	-170pb

Indicatori Macro		Nivel	Referinta
PIB (an/an)		-1.40%	4Q20
IPC (an/an)		3.05%	Mar-21
Rata somajului		5.50%	Mar-21

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

Fondul Proprietatea <FP>**Actionarii au aprobat distribuirea unui DPS de 0.072 RON**

AGEA a aprobat modificarile Actului Constitutiv si reducerea capitalului social de la 3.75 mdRON la 3.33 mdRON. AGOA a aprobat rapoartele de performanta pentru 2020, 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).

Conpet <COTE>**Actionarii au aprobat distribuirea unui DPS brut de 6.8966 RON (DIVY: 7.4%, 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). Actionarii au mai aprobat, printre altele, situatiile financiare si raportul anual pentru 2020, precum si bugetul si programul de investitii pentru 2021.

Banca Transilvania <TLV>**Actionarii au aprobat repartizarea profitului net din 2020, de 1,197.3 mRON, astfel: 197.8 mRON pentru rezerve legale si alte rezerve, 425.8 mRON pentru rezerve din profit net si 573.8 mRON pentru majorarea capitalului social prin emisiunea de actiuni noi (ex-date: 09 septembrie, data de inregistrare: 10 septembrie)**

De asemenea, actionarii au mai aprobat:

- situatiile financiare pentru 2020;
- bugetul de venituri si cheltuieli si programul de investitii pentru 2021;- remuneratia administratorilor pentru 2021;
- politica de remunerare privind organul de conducere;
- rascumpararea a 35m actiuni la un pret maxim de 3.5 RON/actiune;- schimbarea sediului social.

SIF Oltenia <SIF5>

AGOA a aprobat distribuirea a 25 mRON ca dividende (DPS de 0.05 RON, DIVY: 2.7%, ex-date: 13 iulie, data platii: 30 iulie) si alocarea a 27.2 mRON catre 'Alte rezerve'.

Sphera Franchise Group <SFG>

AGOA a aprobat situatiile financiare pentru anul 2020, bugetul si planul de activitate pentru 2021, precum si repartizarea 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>

AGOA a aprobat situatiile financiare pentru 2020, bugetul pentru 2021 si distribuirea profitului net obtinut in 2020 in valoare de 34.5 mRON catre 'Alte rezerve'.

Purcari Wineries <WINE>**AGAA a aprobat printre altele, distribuirea unui DPS in valoare de 1.30 RON (rata de distribuire: 46%, DIVY: 4.7%, ex-date: 19 august, data platii: 09 septembrie)**

Actionarii au aprobat, de asemenea, programul de rascumparare a unui numar maxim de 369,156 actiuni, precum si majorarea capitalului social emis prin emiterea unui numar maxim de 1 mn actiuni noi.

TeraPlast <TRP>**AGOA a aprobat 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)**

AGEA a aprobat valoarea de 150 mRON ca limita maxima de indatorare pe care compania o poate contracta intre 2020-2021 si suplimentarea limitei maxime de indatorare cu 60 mRON.

SIF Muntenia <SIF4>

AGOA a aprobat acoperirea pierderii contabile in valoare de 25.8 mRON din rezerve

De asemenea, actionarii au aprobat situatiile financiare pentru anul 2020, precum si politica de remunerare.

Fondul Proprietatea <FP>

Solicita completarea agendei AGA din 13 mai la Hidroelectrica cu propunerea de a distribui suplimentar 1 mdRON sub forma de dividende din rezerve de reevaluare

Hidroelectrica a planificat initial sa distribuie 1.29 mdRON ca dividende, iar acum Fondul solicita distribuirea suplimentara a 1 mdRON din rezervele de reevaluare. Hidroelectrica avea 2.08 mdRON in conturile de numerar si depozite la 31 decembrie 2020.

Evergent Investments <EVER>

Desfasoara AGOA si AGEA astazi pentru a aproba, printre altele, distribuirea unui DPS brut de 0.043 RON (DIVY: 3.1%, ex-date: 18 mai, data platii: 11 iunie)

De asemenea, actionarii sunt chemati sa aprobe reducerea capitalului social de la 98.95 mRON la 98.12 mRON prin anulara unui numar de cca. 8.3m actiuni proprii, precum si un nou program de rascumparare vizand un numar maxim de 19.6m actiuni (2% din capitalul social de dupa diminuare). Pe ordinea de zi se mai afla si aprobarea situatiilor financiare pentru 2020, precum si a bugetului si a programului de activitate pentru 2021.

Alro <ALR>

Desfasoara AGOA si AGEA astazi pentru a aproba, printre altele, repartizarea profitului net din anul fiscal 2020, situatiile financiare si raportul annual pentru 2020, bugetul si planul de investitii pentru anul 2021, precum si politica de remunerare.

Bursa de Valori Bucuresti <BVV>

Ministerul Finantelor va colabora cu ASF pentru elaborarea unei strategii nationale pentru piata de capital, cu finantare din partea CE si asistenta tehnica oferita de OCDE.

SIF Transilvania <SIF3>

ASF a autorizat componenta Consiliului de Supraveghere format din dl Prodan Paul-George, dl Abrudan Patritiu, dl Nicoara Marius-Petre, dl Momanu Radu si dl Fratila Constantin.

Piata telecom: Incepand cu 01 iulie, tariful maxim pentru terminarea apelurilor mobile va scadea cu 8%, pana la 0.7 eurocenti/minut, iar cel pentru terminarea apelurilor fixe va fi redus cu aproximativ 20%, pana la 0.078 eurocenti/minut, prin aplicarea Regulamentului Delegat (UE) 2021/654, anunta ANCOM.

Transelectrica <TEL>

Desfasoara din nou AGOA pentru a aproba distribuirea unui dividend brut din profitul obtinut in 2020 si din rezultatul raportat, la cererea Secretarului General al Guvernului.

Macroeconomie

Rata somajului a scazut de la 5.7% in februarie la 5.5% in martie.

Rata creditelor neperformante a scazut de la 2.15% in februarie la 2.08% in martie.

Autorizatiile de constructii rezidentiale au crescut cu 38.2% an/an pana la 4,456 unitati in martie.

Min. Fin. planifica sa atraga 4.7 mdRON de pe piata interna in mai.

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	15.86	0.3%	36.7%	1.380	11.5x	962.1	-35.5%	0.075	0.5%	n.m.	12 mai 2021	04 iun. 2021	aprobat
BVB	26.20	0.0%	10.1%	0.881	29.8x	7.1	10.6%	1.067	4.1%	29.8%	09 iun. 2021	22 iun. 2021	aprobat
COTE	93.20	0.4%	18.0%	6.804	13.7x	58.9	0.0%	6.897	7.4%	-2.2%	07 iun. 2021	24 iun. 2021	aprobat
DIGI*	36.00	0.0%	8.8%	0.791	45.5x	79.7	-58.6%	0.750	2.1%	15.4%	02 iun. 2021	14 iun. 2021	propus
EL	13.54	-0.4%	36.8%	1.141	11.9x	387.5	87.5%	0.730	5.4%	0.7%	02 iun. 2021	25 iun. 2021	aprobat
FP	1.72	0.4%	47.3%	-0.014	-	-103.0	-	0.072	4.2%	12.1%	27 mai 2021	22 iun. 2021	aprobat
M	11.40	0.0%	107.3%	0.411	27.7x	54.6	3.72x	-	-	n.m.	-	-	-
SFG	16.95	-0.3%	10.1%	-0.249	-	-9.7	-	-	-	n.m.	-	-	-
SNG	32.55	0.5%	14.2%	3.255	10.0x	1254.6	15.1%	1.790	5.5%	11.2%	07 iun. 2021	30 iun. 2021	aprobat
SNN	27.40	0.0%	73.4%	2.270	12.1x	684.7	27.8%	1.565	5.7%	-5.3%	07 iun. 2021	25 iun. 2021	aprobat
SNP	0.45	1.7%	42.3%	0.023	19.9x	1291.0	-64.5%	0.031	6.8%	0.0%	13 mai 2021	07 iun. 2021	aprobat
TEL	26.30	0.4%	48.6%	1.551	17.0x	113.7	18.4%	0.814	3.1%	69.6%	03 iun. 2021	25 iun. 2021	respins
TGN	290.0	0.2%	7.4%	19.52	14.9x	229.8	-34.0%	8.140	2.8%	-47.4%	24 iun. 2021	16 iul. 2021	aprobat
TLV	2.49	1.0%	23.9%	0.257	9.7x	1476.2	-20.1%	-	-	n.m.	-	-	-
TRP	0.82	-0.2%	180.8%	0.045	18.2x	78.4	107.5%	0.130	15.9%	5.0x	12 iul. 2021	22 iul. 2021	aprobat
WINE	28.00	1.8%	37.9%	2.878	9.7x	57.6	58.6%	1.300	4.6%	n.m.	19 aug. 2021	09 sept. 2021	aprobat
SIF1	2.44	1.7%	3.0%	0.179	13.7x	92.1	-42.2%	-	-	n.m.	-	-	-
EVER	1.41	-0.4%	9.3%	0.006	238.6x	5.8	-95.4%	0.043	3.1%	-28.3%	18 mai 2021	11 iun. 2021	propus
SIF3	0.36	0.0%	14.6%	0.017	20.9x	37.2	-79.5%	-	-	n.m.	-	-	-
SIF4	0.97	0.2%	47.4%	-0.047	-	-37.1	-	-	-	n.m.	-	-	-
SIF5	1.88	0.2%	-11.0%	0.100	18.8x	52.2	-57.9%	0.050	2.7%	-50.0%	13 iul. 2021	30 iul. 2021	aprobat

*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 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: 29 aprilie 2021, 10:50

Data primei diseminari: 29 aprilie 2021, 11:00

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