

Sumar piata

Piata bursiera a inchis in scadere marginala sedinta de vineri (BET - 0.20%, BET-FI -0.20%). Volumele zilnice au fost de 7.07 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.04 mEUR, cu 0.85 mEUR pe piata DEAL . FP (-0.66%, 1.88 mEUR), SNP (-0.23%, 0.86 mEUR) si TLV (-0.19%, 0.66 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Digi Communications <DIGI>

Profit net atribuibil actionarilor de 12.8 mEUR, comparativ cu o pierdere de 53.5 mEUR in urma cu un an

Veniturile Operatorului au crescut cu 8.6% an/an in 1Q21, ajungand la 340.2 mEUR. In Romania, veniturile au urcat cu 8.5% an/an pana la 208.8 mEUR, in timp ce in Spania au ajuns la 77.8 mEUR (+24.5% an/an), iar in Ungaria si Italia au scazut cu 8.1% an/an si, respectiv 8.3% an/an.

Cheltuielile operationale au inregistrat o crestere de 10.7% an/an, pana la 307.6 mEUR. Astfel, EBITDA in primul trimestru a fost de 122.2 mEUR (marja de 35.9%, in scadere de la 37.1% in 1Q20), iar EBIT 32.3 mEUR (marja de 9.5%, comparativ cu 11.8% in 1Q20).

Cheltuielile financiare nete de 25.9 mEUR au fost cu 73.6% mai mici decat in primul trimestru din 2020. Cheltuielile cu dobanzile s-au diminuat cu 32.4% an/an, pana la 7.9 mEUR.

Aceste evolutii au dus la un profit inainte de impozitare de 6.3 mEUR care, datorita unui venit cu impozitul pe profit de 7.7 mEUR, au determinat un profit net atribuibil actionarilor Companiei de 12.8 mEUR, fata de o pierdere de 53.5 mEUR in 1Q20.

Purcari Wineries <WINE>

Profitul net creste cu 31.9% an/an pana la 9.2 mRON

Cifra de afaceri din 1Q21 a urcat cu 7.5% an/an pana la 49.9 mRON, in mare parte datorita cresterii cu 20% a vanzarilor in Romania, precum si majorarii de 29% a veniturilor brandului Purcari. Costul vanzarilor a urcat cu 4.6% an/an, rezultand intr-un profit brut de 26.5 mRON (+10.4% an/an, -11.8% QoQ). In ceea ce priveste costurile, cheltuielile de marketing si distributie au crescut cu 26.3% an/an, in timp ce cheltuielile generale si administrative s-au majorat cu 8.8%, insumand un cost total de 11 mRON (+16% an/an). In consecinta, profitul operational s-a ridicat la 16.3 mRON (+15.7% an/an, +22.6% trim/trim), in timp ce EBITDA a crescut cu 13.1% an/an pana la 19.6 mRON. Cheltuielile financiare au scazut cu 33.8% an/an, pana la 3.1 mRON, rezultand un profit atribuibil actionarilor de 9.6 mRON (31.9% an/an, -69.4% trim/trim).

Sphera Franchise Group <SFG>

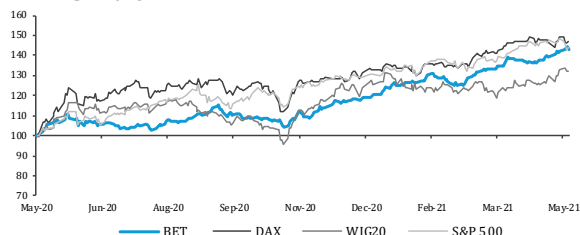
Pierdere neta atribuibila actionarilor de 3.15 mRON 1Q21

Grupul a inregistrat venituri de 211.5 RON, cu 7% mai mult decat in anul precedent. Vanzarile din Romania au crescut cu 7% an/an, pana la 188.9 mRON, si cu 3% in Italia, in timp ce veniturile provenite din segmentul de livrari au ramas la 31% din vanzari, similar cu 4Q20. In ceea ce priveste costurile, cheltuielile cu restaurantele au crescut cu 3% an/an, pana la 196 mRON, cheltuielile cu alimentele si materialele au urcat cu 5% an/an, iar redeventele cu 8%, in timp ce serviciile executate de terti aproape s-au dublat an/an. Cheltuielile generale si administrative au fost de 12.1 mRON (-12% an/an, -24.6% trim/trim). Avand in vedere acest lucru, EBIT a urcat la 3.1 mRON, o imbunatatire fata de pierderea din 1Q20 de 5.9 mRON.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Pozitia investitionala int'l	1Q21	BNR	10:00	17 mai
Investitii directe	1Q21	BNR	10:00	17 mai
ALR - teleconferinta rezultate	1Q21	BVB	11:00	17 mai
SNG - teleconferinta rezultate	1Q21	BVB	13:00	17 mai
DIGI - teleconferinta rezultate	1Q21	BVB	16:00	17 mai
EL - teleconferinta rezultate	1Q21	BVB	16:30	17 mai
SFG - teleconferinta rezultate	1Q21	BVB	17:00	17 mai
FP - teleconferinta rezultate	1Q21	BVB		17 mai

Sursa: BVB, BNR, NS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	24.9	-0.06%	18.70%
Lichiditate zilnica	mEUR	7.1	9.93%	45.82%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 17 RO	11,593.5	-0.20%	18.23%
BET-XT	top 25 RO	1,022.5	-0.14%	17.31%
BET-TR	Romania	19,759.8	-0.20%	19.69%
WIG20	Polonia	2,092.8	0.2%	5.5%
S&P 500	SUA	4,173.9	1.5%	11.1%
DAX	Germania	15,416.6	1.4%	12.4%
SSEC	China	3,490.4	1.8%	0.5%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
IMP	2.61%	ALR	-6.40%
SIF5	2.24%	COTE	-2.13%
DIGI	1.94%	SIF1	-1.20%
TEL	1.13%	FP	-0.66%
TBM	0.79%	SFG	-0.59%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	65.4	2.4%	137.2%
Aur COMEX	USD/uncie	1,842.2	0.9%	6.3%
Cupru COMEX	USD/livra	4.66	-0.9%	97.1%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9253	-0.02%	1.8%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	1.54%	-91pb
Titluri de stat 10Y	3.35%	-117pb

Indicatori Macro	Nivel Referinta
PIB (an/an)	-1.40% 4Q20
IPC (an/an)	3.24% Apr-21
Rata somajului	5.50% Mar-21

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

Avand in vedere cresterea costurilor financiare la 6.1 mRON (+22% an/an, 76.2% trim/trim), profitul net atributibil actionarilor a trecut intr-un teritoriu negativ din nou, la 3.15 mRON (-74% an/an).

Transgaz <TGN>

Secretariatul General al Guvernului (actionarul majoritar) a decis incetarea mandatelor reprezentantilor sai in CA, si anume dl Mircea Abrudean si dna Laura Raluca Alina Dragota

In consecinta, compania a convocat o AGOA in 17 iunie (data ref. 04 iunie) pentru a numi 2 noi membri provizorii in CA pentru un termen de pana la 4 luni.

Purcari Wineries <WINE>

DI Vasile Tofan a fost reales in functia de presedinte al CA

CA, de asemenea, a decis componenta Comitetului de Audit si a Comitetului de Nominalizare, Remunerare si Guvernanta Corporativa.

Fondul Proprietatea <FP>

VUAN realizat in 30 aprilie -3.2% luna/luna, +20.7% an/an, la 1.7578 RON, rezultat net la 4M21 de 778.2 mRON (vs. o pierdere de 1,525 mRON in 4M20) discount fata de VUAN de -2.6%.

SIF Banat Crisana <SIF1>

VUAN realizat in 30 aprilie +2.5% luna/luna, +35.9% an/an, la 6.1414 RON, rezultat net la 4M21 de 102.0 mRON (vs. o pierdere de 73.6 mRON in 4M20) discount fata de VUAN de 59.8%.

SIF Transilvania <SIF3>

VUAN realizat in 30 aprilie +0.4% luna/luna, +30.2% an/an, la 0.5778 RON, rezultat net la 4M21 de 21.0 mRON (vs. o pierdere de 87.3 mRON in 4M20) discount fata de VUAN de 38.2%.

SIF Oltenia <SIF5>

VUAN realizat in 30 aprilie +2.3% luna/luna, +42.0% an/an, la 4.0851 RON, rezultat net la 4M21 de 0.1 mRON (-96.6% an/an), discount fata de VUAN de 53.0%.

Macroeconomie

Deficitul de cont curent a crescut 157.5% an/an pana la 2.5 mdEUR in 1Q21.

Investitiile straine directe au urcat pana la 1,535 mEUR 1Q21 (vs. o contractie de 399 mRON in 1Q20).

Datoria externa totala s-a contractat cu 1.8% de la inceputul anului, pana la 123.6 mdEUR in 1Q21.

Banca Centrala a prognozat ca preturile de consum vor accelera la 4.1% an/an in decembrie 2021 (crescand de la 3.4% an/an), dar ar putea decelera la 3% in decembrie 2022 (urcand de la 2.8% an/an).

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	15.94	0.3%	41.8%	1.380	11.5x	962.1	-35.5%	0.075	0.5%	n.m.	12 mai 2021	04 iun. 2021	aprobat
BVB	25.70	-2.7%	4.0%	0.881	29.2x	7.1	10.6%	1.067	4.2%	29.8%	09 iun. 2021	22 iun. 2021	aprobat
COTE	92.00	-2.1%	15.0%	6.804	13.5x	58.9	0.0%	6.897	7.5%	-2.2%	07 iun. 2021	24 iun. 2021	aprobat
DIGI*	36.70	0.5%	9.2%	0.791	46.4x	79.7	-58.6%	0.750	2.0%	15.4%	02 iun. 2021	14 iun. 2021	propus
EL	13.20	-0.6%	31.3%	1.141	11.6x	387.5	87.5%	0.730	5.5%	0.7%	02 iun. 2021	25 iun. 2021	aprobat
FP	1.80	-0.8%	55.5%	-0.014	-	-103.0	-	0.072	4.0%	12.1%	27 mai 2021	22 iun. 2021	aprobat
M	12.50	4.6%	130.1%	0.411	30.4x	54.6	3.72x	-	-	n.m.	-	-	-
SFG	16.90	-0.6%	13.4%	-0.249	-	-9.7	-	-	-	n.m.	-	-	-
SNG	33.00	-0.5%	13.4%	3.255	10.1x	1254.6	15.1%	1.790	5.4%	11.2%	07 iun. 2021	30 iun. 2021	aprobat
SNN	28.45	0.9%	73.1%	2.270	12.5x	684.7	27.8%	1.565	5.5%	-5.3%	07 iun. 2021	25 iun. 2021	aprobat
SNP	0.44	-7.6%	32.6%	0.023	19.2x	1291.0	-64.5%	0.031	7.1%	0.0%	13 mai 2021	07 iun. 2021	aprobat
TEL	26.80	1.9%	54.0%	1.551	17.3x	113.7	18.4%	0.814	3.0%	69.6%	03 iun. 2021	25 iun. 2021	respins
TGN	289.5	-0.2%	10.1%	19.52	14.8x	229.8	-34.0%	8.140	2.8%	-47.4%	24 iun. 2021	16 iul. 2021	aprobat
TLV	2.61	-0.2%	36.4%	0.257	10.1x	1476.2	-20.1%	-	-	n.m.	-	-	-
TRP	0.81	0.1%	187.6%	0.045	18.0x	78.4	107.5%	0.130	16.0%	5.0x	12 iul. 2021	22 iul. 2021	aprobat
WINE	28.20	0.7%	39.6%	2.878	9.8x	57.6	58.6%	1.300	4.6%	n.m.	19 aug. 2021	09 sept. 2021	aprobat
SIF1	2.47	-1.6%	4.7%	0.179	13.8x	92.1	-42.2%	-	-	n.m.	-	-	-
EVER	1.40	-1.8%	-1.8%	0.006	237.7x	5.8	-95.4%	0.043	3.1%	-28.3%	18 mai 2021	11 iun. 2021	aprobat
SIF3	0.36	-1.1%	13.7%	0.017	20.8x	37.2	-79.5%	-	-	n.m.	-	-	-
SIF4	1.02	1.0%	52.7%	-0.047	-	-37.1	-	-	-	n.m.	-	-	-
SIF5	1.92	1.7%	-9.4%	0.100	19.2x	52.2	-57.9%	0.050	2.6%	-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: 17 mai 2021, 11:10

Data primei diseminari: 17 mai 2021, 11:20

Contact

Echipa 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

Centrul Regional Bucuresti

Bulevardul Bucuresti-Ploiesti 43, etajul 4

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