

Sumar piata

Piata bursiera a stagnat ieri (BET +0.02%, BET-FI -0.09%). Volumele zilnice au fost de 19.46 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 10.82 mEUR, cu 3.09 mEUR pe piata DEAL. FP (+0.10%, 8.04 mEUR), TLV (stabil, 3.03 mEUR) si SNG (+1.73%, 1.95 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Sphera Franchise Group <SFG>

EBITDA normalizata sa creasca cu 30.7% an/an in 2022

Operatorul de restaurante a bugetat o crestere de 33% an/an a veniturilor la 1,330.7 mRON in 2022. Marja bruta pe restaurante este asteptata sa scada cu 0.7pp an/an la 11.4% ca rezultat al presiunii inflationiste a costurilor materiei prime doar partial compensate de cresterea preturilor de vanzare si calibrarea costurilor cu forta de munca. Ponderele cheltuielilor G&A in vanzari este asteptata sa fie cu 0.5pp mai jos decat in 2021, in principal datorita inelasticitatii acestor costuri in raport cu cresterea volumului de activitate. Astfel, EBITDA fara impactul IFRS16 este prevazuta sa atinga 96.1 mRON (+30.7% an/an), rezultand intr-o marja de 7.2% (-0.1pp an/an).

Sphera Franchise Group <SFG>

Convoaca AGOA si AGEA pe 28 aprilie (data ref.: 18 aprilie) in vederea aprobarii situatiilor financiare anuale individuale si consolidate, politicii de remunerare si bugetului de venituri si cheltuieli al Societatii si planului de activitate pentru 2022

Pe ordinea de zi a AGEA figureaza aprobarea contractarii unei facilitati de credit sub forma unui plafon de creditare cash cu optiunea multicurrency, in suma maxima de 13 mEUR.

Alro <ALR>

Convoaca AGOA si AGEA pe 28 aprilie (data ref.: 15 aprilie) pentru a aproba, printre altele, situatiile financiare si raportul anual pe 2021

Alte elemente pe ordinea de zi includ urmatoarele:

- Aprobarea Bugetului de venituri si cheltuieli si Planului de investitii pentru anul 2022;
- Aprobarea Politicii de Remunerare;
- Alegerea auditorului financiar;
- Alegerea a doi membri ai Comitetului de Audit.

Aquila <AQ>

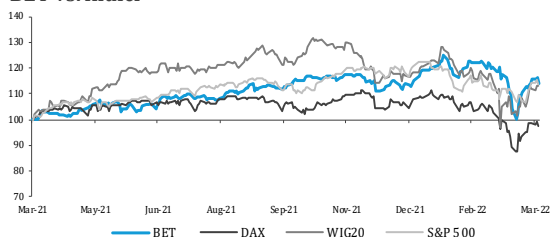
Convoaca AGOA si AGEA pe 28 aprilie (data ref.:19 aprilie) in vederea aprobarii situatiilor financiare anuale individuale si consolidate, bugetului de venituri si cheltuieli pentru anul 2022, propunerii de dividend si numirea Deloitte ca auditor financiar pentru FY '22-FY '23

In ceea ce priveste propunerea de dividend, actionarii sunt invitati sa aprobe un dividend brut de 0.0442 RON/actiune (DIVY: 5.1%, ex-date: 16 mai, data platii: 06 iunie). Pe ordinea de zi a AGEA figureaza aprobarea incheierii de contracte de finantare tip leasing intr-un plafon total cumulata de 5.5 mEUR pentru 2022.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
TEL - teleconferinta rezultate	4Q '21	BVB	12:00	25 mar.
Tendinte economice	MAR-MAY	INSSE	09:00	28 mar.
ALR - teleconferinta rezultate	4Q '21	BVB	11:00	28 mar.
6Y, emisiune 200 mRON (bmk)	MAR	MF		28 mar.
Ratele de dobanda la banci	FEB	BNR	10:00	29 mar.
Locurile de munca vacante	FY '21	INSSE	09:00	30 mar.
Autorizatiile de constructii	FEB	INSSE	09:00	31 mar.
Somajul BIM	FEB	INSSE	09:00	31 mar.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	28.3	-0.03%	35.03%
Lichiditate zilnica	mEUR	19.5	74.61%	301.47%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 19 RO	12,470.6	0.02%	27.18%
BET-XT	top 30 RO	1,086.6	0.01%	24.66%
BET-TR	Romania	22,514.0	0.02%	36.37%
WIG20	Polonia	2,138.8	0.8%	7.8%
S&P 500	SUA	4,520.2	1.4%	21.1%
DAX	Germania	14,273.8	-0.1%	4.0%
SSEC	China	3,250.3	-0.6%	-4.8%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
BRK	4.25%	TRP	-3.50%
EL	3.06%	SNN	-3.44%
CMP	2.11%	SFG	-1.97%
SNG	1.73%	COTE	-1.28%
DIGI	1.30%	SIF1	-0.84%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	112.3	-2.3%	83.6%
Aur COMEX	USD/uncie	1,957.5	0.7%	12.9%
Cupru COMEX	USD/livra	4.73	-0.7%	16.1%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9490	0.06%	1.2%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	4.56%	288pb
Titluri de stat 10Y	6.25%	295pb

Indicatori Macro	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	5.90%	FY '21
IPC (an/an)	8.53%	februarie '22
Rata somajului	5.70%	ianuarie '22

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

MedLife <M>

Convoaca AGOA pe 28 aprilie (data ref.: 20 aprilie) in vederea aprobarii situatiilor financiare anuale individuale si consolidate, politicii de remunerare si bugetului de venituri si cheltuieli si a programului de activitate la nivel consolidat si individual pentru 2022.

Banca Transilvania <TLV>

Convoaca AGOA si AGEA pe 28 aprilie (data ref.: 14 aprilie) pentru a aproba, printre altele, distribuirea de dividend in suma de 800 mRON (DPS: RON 0.12675, DIVY: 5.07%, ex-date: 03 iunie, data platii: 16 iunie) din profitul anului 2021

Alte puncte de pe ordinea de zi includ urmatoarele:

- Majorarea capitalului social cu 765 mRON prin incorporarea rezervelor constituite din profitul net al anului 2021 si emiterea a 765 milioane actiuni in beneficiul actionarilor (ex-date: 12 iulie, data platii: 14 iulie);
- Aprobarea unui program de rascumparare a 40 milioane actiuni (0.63% din actiunile emise), pretul maxim fiind stabilit la 4 RON/actiune, in vederea implementarii unui system de remunerare si a unui program de fidelizare a personalului;
- Aprobarea unui reverse stock split 1 la 10 (ex-date: 16 Aug);
- Alegerea Consiliului de Administratie pentru mandatul 2022 - 2026;
- Aprobarea situatiilor financiare, a raportului annual si a raportului auditorului independent pentru FY '21;
- Aprobarea bugetului si a planului de afaceri pentru FY '22;
- Fixarea remuneratiei administratorilor pentru anul 2022;
- Informarea actionarilor cu privire la procesul de achizitie a Tiriac Leasing IFN;
- Aprobarea unor modificari aduse Actului Constitutiv.

Transelectrica <TEL>

Convoaca AGOA pe 28 aprilie (data ref.: 18 aprilie) pentru a aproba situatiile financiare pentru FY '21 si pentru a repartiza profitul net de 450 miiRON catre rezerve.

OMV Petrom <SNP>

Finalizeaza primul parc fotovoltaic care va produce mai mult de 4,600 MWh de energie verde

Energia electrica va fi utilizata pentru consum propriu, in cadrul diviziei de Explorare si Productie si va produce peste 4.600 MWh de energie electrica verde pe intregul ciclu de viata (13 ani). Instalatia are un randament de 84%. Prin aceasta investitie, emisiile de dioxid de carbon vor fi reduse cu peste 1,200 de tone pe intreg ciclul de viata al panourilor.

Bursa de Valori Bucuresti <BVV>

Dezvoltatorul de centre de date Tema Energy intentioneaza sa se listeze la BVV in 1H '22.

Sphera Franchise Group <SFG>

Compania a deschis un nou restaurant KFC de tip food-court in Colosseum Mall Bucuresti, astfel ajungand la o retea de 94 de restaurante KFC in Romania.

Bursa de Valori Bucuresti <BVV>

Update program titluri de stat Fidelis

Valoarea totala a subscrisorilor pentru titlurile de stat Fidelis s-a ridicat la 131.6 mRON in data de 24 martie, ajungand la 510.8 mRON de la inceputul programului.

Macroeconomie

PIB/cap de locuitor la paritatea puterii de cumparare a urcat de la 71.9% din nivelul european in 2020 la 72.8% in 2021.

Min. Fin. a atras 282 mRON (peste nivelul planificat de 200 mRON) din titluri de stat cu scadenta in 2026, la un cost mediu de 5.92%; raportul cerere-oferta a fost de 1.10x vs. 1.36x.

Anexa – cifre cheie constituenti BET & SIFuri

	pret inchidere	Δ zi/zi	Δ an/an	profit net LTM*	EPS LTM	P/E LTM	dividend brut	randament dividend	ex-date	data platii	status
	(RON)			(mRON)	(RON)	(x)	(RON)				
ALR	1.61	-0.6%	-45.6%	26.4	0.04	43.4					
AQ	0.87	-0.2%		67.6	0.06	15.4	0.0442	5.1%	16 mai 2022	06 iun. 2022	propus
BRD	16.98	-0.1%	+6.0%	1,309.7	1.88	9.0	1.2850	7.6%	13 mai 2022	07 iun. 2022	propus
							2.4164	12.8%	11 mar. 2022	04 apr. 2022	aprobat
BVB	26.70	-0.4%	+7.2%	6.2	0.77	34.8	0.9592	3.6%	02 iun. 2022	22 iun. 2022	propus
COTE	77.00	-1.3%	-15.4%	53.5	6.18	12.5	7.2836	9.5%	24 mai 2022	16 iun. 2022	propus
DIGI**	39.00	+1.3%	+18.9%	326.3	3.26	12.0					
EL	9.08	+3.1%	-33.2%	-552.9	(1.60)		0.4500	5.0%	24 mai 2022	17 iun. 2022	propus
FP	1.96	+0.1%	+18.0%				0.1250	6.4%	02 iun. 2022	27 iun. 2022	propus
							0.0600	3.0%	27 ian. 2022	18 feb. 2022	platit
M	22.70	0.0%	2.3x	106.8	0.90	28.2					
ONE	1.33	+1.1%		506.4	0.20	6.8	0.0165	1.2%	12 mai 2022	30 mai 2022	propus
SFG	14.95	-2.0%	-1.6%	18.4	0.47	31.5	0.9021	6.0%	06 mai 2022	30 mai 2022	aprobat
SNG	38.25	+1.7%	+17.3%	1,897.1	4.92	7.8					
SNN	42.10	-3.4%	+69.8%	1,017.8	3.37	12.5					
SNP	0.47	-0.1%	+13.1%	2,864.3	0.05	9.3	0.0341	7.3%	12 mai 2022	06 iun. 2022	propus
TEL	19.30	+0.3%	-26.1%	0.4	0.01						
TGN	214.50	+1.2%	-25.8%	168.3	14.29	15.0	15.6100	7.3%	22 iun. 2022	14 iul. 2022	propus
TLV	2.50	0.0%	+14.5%	2,045.8	0.32	7.7	0.1268	5.1%	03 iun. 2022	16 iun. 2022	propus
TRP	0.91	-3.5%	+40.5%	233.9	0.11	8.5					
TTS	19.02	+0.1%		60.3	2.01	9.5	0.5950	3.1%	24 mai 2022	17 iun. 2022	propus
WINE	9.98	+0.4%	-20.2%	38.1	0.95	10.5					
SIF1	2.36	-0.8%	-3.7%				0.0600	2.5%	11 iul. 2022	28 iul. 2022	propus
EVER	1.21	+0.4%	-15.4%								
TRANSI	0.33	+1.2%	-2.4%								
SIF4	1.18	-0.8%	+28.0%								
SIF5	1.99	-0.4%	+6.3%				0.0300	1.5%	13 iul. 2022	02 aug. 2022	propus

* LTM - ultimele patru trimestre;

** DIGI - profitul net calculat la cursul de schimb valutar mediu.

Sursa: EquityRT, BTCP Research

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: 25 martie 2022, 10:20

Data primei diseminari: 25 martie 2022, 10:25

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

vlad.podea@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 025

Dumitru Procopovici / Analist Financiar Junior

dumitru.procopovici@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 843

Iustin Terciu / Analist Financiar Junior

iustin.terciu@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