

Sumar piata

Piata bursiera a scazut ieri (BET -1.19%, BET-FI -0.64%). Volumele zilnice au fost de 3.55 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 10.93 mEUR, cu 0.03 mEUR pe piata DEAL. TLV (-1.23%, 1.79 mEUR), FP (-1.21%, 0.40 mEUR) si SNN (-2.39%, 0.24 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Sphera Franchise Group <SFG>

Profitul net atribuibil aferent 2Q '22 a ajuns in teritoriu pozitiv
Grupul a inregistrat venituri de 327 mRON, in crestere cu 40.5% an/an. Aceasta evolutie a fost sustinuta de performante bune ale vanzarilor Taco Bell (la 17.4 mRON, +40% an/an, +24% trim/trim), KFC (la 280.4 mRON, +40% an/an, +18.7% trim/trim) si Pizza Hut (la 29.6 mRON, +45.8% an/an si +4.5% trim/trim). In ceea ce priveste costurile, cheltuielile in restaurante au crescut cu 45% an/an, la 307.7 mRON, datorita cresterii cheltuielilor cu alimentele si materialele cu 61.4% an/an, pana la 119.5 mRON, cuplat cu o crestere de 66.7% in costuri cu publicitatea la 18.5 mRON. Astfel, profitul din exploatare in restaurante a stagnat an/an la 20.9 mRON. Costurile G&A de 12.5 mRON (-3.8% an/an) au condus la un profit operational de 8.4 mRON (+5.7% an/an). Costul financiar de 5.95 mRON a diminuat profitul net atribuibil al companiei pana la 2 mRON (-36.1% an/an).

In primul semestru, veniturile companiei au atins noi maxime de 606 mRON (+36.3% an/an), in timp ce pierderea neta atribuibila a fost de 8.9 mRON.

Aquila <AQ>

Profitul net atribuibil a crescut cu 58.7% an/an, pana la 20.4 mRON

Grupul a inregistrat o crestere a veniturilor de 8.4% an/an la 491.6 mRON in al doilea trimestru al anului. Costul bunurilor vandute a crescut cu doar 5.3% an/an, la 354.5 mRON, in timp ce beneficiile angajatilor au crescut cu 15% an/an, pana la 58.3 mRON. Costul combustibilului aferent serviciilor de transport a crescut cu 54.8% an/an, pana la 20 mRON. In ansamblu, cheltuielile operationale (inclusiv costul bunurilor vandute) au inregistrat o crestere de 8.5% an/an, ajungand la 474.2 mRON. Cuplat cu alte venituri de 2.2 mRON (fata de o pierdere de 87 miiRON in 2Q '21), profitul operational a crescut cu 22.3% an/an, pana la 19.6 mRON. Castigul financiar de 2.46 mRON (fata de o pierdere financiara de 1.53 mRON in 2Q '21), a condus la un profit net al Grupului in al doilea trimestru de 20.4 mRON (+58.7% an/an).

In ceea ce priveste rezultatele primei jumatati a anului, veniturile au inregistrat o crestere de 10.3% an/an la 961 mRON, in timp ce profitul net a ajuns la 32.4 mRON (+74.2% an/an).

Transport Trade Services <TTS>

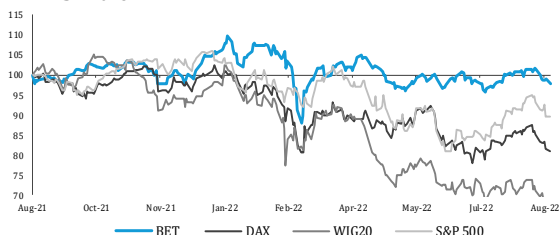
Profitul net atribuibil din 2Q '22 creste vertiginos de 4.3x an/an, determinat de o crestere a tarifulor

In al doilea trimestru al anului, operatorul de transport a inregistrat o crestere a veniturilor de 69.5% an/an, pana la 240.5 mRON. Motivul acestei cresteri notabile consta in reconfigurarea fluxurilor de marfuri transportate pe Dunare, ca raspuns la efectele razboiului din Ucraina, care a dus in cele din urma la o crestere a cererii, ridicand astfel tarifele pietei.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Ratele de dobanda la banci	JULY	BNR	10:00	30 aug.
AQ - Teleconferinta rezultate	2Q '22	BVB	10:30	30 aug.
SFG - Teleconferinta rezultate	2Q '22	BVB	14:00	30 aug.
WINE - Teleconferinta rezultate	2Q '22	BVB	14:00	30 aug.
SIF4 - Rezultate financiare	2Q '22	BVB		31 aug.
SIF1 - Rezultate financiare	2Q '22	BVB		31 aug.
FP - Rezultate financiare	2Q '22	BVB		31 aug.
PBK - Rezultate financiare	2Q '22	BVB		31 aug.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	28.5	-1.02%	36.15%
Lichiditate zilnica	mEUR	3.6	36.61%	-26.77%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 19 RO	12,190.5	-1.19%	24.32%
BET-XT	top 30 RO	1,069.8	-1.11%	22.74%
BET-TR	Romania	23,701.6	-1.17%	43.56%
WIG20	Polonia	1,573.4	-1.8%	-20.7%
S&P 500	SUA	4,057.7	0.0%	8.7%
DAX	Germania	12,893.0	-0.6%	-6.0%
SSEC	China	3,240.7	0.1%	-5.1%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
ALR	0.69%	BNET	-4.52%
TTS	0.21%	EL	-3.64%
TGN	0.21%	CMP	-3.01%
BVB	0.00%	BRD	-2.56%
IMP	0.00%	SNN	-2.39%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	97.1	4.3%	40.3%
Aur COMEX	USD/uncie	1,737.8	0.1%	-4.0%
Cupru COMEX	USD/livra	3.61	-2.7%	-17.2%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.8707	-0.06%	-1.3%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	7.95%	635pb
Titluri de stat 10Y	8.17%	433pb

Indicatori Macro	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	5.30%	2Q '22
IPC (an/an)	15.05%	iunie '22
Rata somajului	5.3%	iunie '22

Sursa: INSEE, EUROSTAT, BNR, BVB, MF, ZF, profitro, AGERPRES, EquityRT

In ceea ce priveste cheltuielile operationale, costul materiilor prime si al materialelor a crescut cu 80% an/an, ajungand la 33.5 mRON, in timp ce cheltuielile cu subcontractorii au crescut cu 95.2% an/an la 88 mRON. Prin urmare, profitul operational a inregistrat o crestere de 3.9x an/an pana la 58.2 mRON. Dupa luarea in considerare a costului financiar net de 1.45m RON si a venitului net din investitii financiare de 1.1 mRON, profit net atribuibil a fost de 46.2 mRON (+4.3x an/an, +5.4x trim/trim).

In prima jumatate a anului veniturile au crescut cu 46.9% an/an la 402 mRON, in timp ce profitul net atribuibil a crescut de 2.2x pana la 54.7 mRON.

Fondul Proprietatea <FP>

Administratia Porturilor Maritime (Portul Constanta), la care Fondul are o participatie de 20%, este un candidat serios pentru listare, potrivit lui Daniel Naftali, manager de portofoliu adjunct

Acesta a subliniat importanta strategica crescuta a operatorului in regiune in actualul context geopolitic si economic, mentionand, de asemenea, potentialul de crestere foarte mare al companiei. Cu toate acestea, deocamdata nu s-a facut niciun demers in privinta unei listari.

TeraPlast <TRP>

A rascumparat un numar de 20 mii de actiuni in suma de 12 miiRON intre 22 si 26 august, la un pret mediu de 0.6090 RON/actiune, ramanand de rascumparat 2.68 mil. actiuni.

Fondul Proprietatea <FP>

A rascumparat un numar de 4.1 milioane de actiuni in suma de 7.9 mRON intre 22 si 26 august, la un pret mediu de 1.9505 RON/actiune, ramanand de rascumparat 323.8 mil. actiuni.

Transilvania Investments Alliance <TRANSI>

A rascumparat un numar de 252 mii de actiuni in suma de 71.2 miiRON intre 22 si 26 august, la un pret mediu de 0.2827 RON/actiune, ramanand de rascumparat 9.65 mil. actiuni.

Macroeconomie

Autorizatiile eliberate pentru cladiri rezidentiale au scazut cu 21% an/an in luna iulie.

Min. Fin. a atras 305.6 mRON din titluri de stat cu maturitatea in octombrie 2027, peste volumul planificat de 300 mRON, la un cost mediu de 8.07%, cu 1.6pp mai mult comparativ cu o oferta similara tinuta in iunie; raportul cerere-oferta a urcat de la 1.04x la 1.69x.

Anexa – cifre cheie constituenți BET & SIFuri

	pret inchidere (RON)	$\Delta zi/zi$	$\Delta an/an$	profit net LTM* (mRON)	EPS LTM (RON)	P/E LTM (x)	dividend brut (RON)	randament dividend	ex-date	data platii	status
ALR	1.45	+0.7%	-49.7%	70.2	0.10	14.7					
AQ	0.63	-1.6%		69.8	0.06	10.8	0.0442	6.0%	16 mai 2022	06 iun. 2022	platit
BRD	13.72	-2.6%	-27.8%	1,295.5	1.86	7.4	1.2850	8.0%	13 mai 2022	07 iun. 2022	platit
							2.4164	12.8%	11 mar. 2022	04 apr. 2022	platit
BVB	29.80	0.0%	+21.1%	11.8	1.47	20.3	0.9592	3.5%	02 iun. 2022	22 iun. 2022	platit
COTE	67.60	-0.9%	-18.0%	58.7	6.78	10.0	7.2836	9.4%	24 mai 2022	16 iun. 2022	platit
DIGI**	36.70	-0.5%	-2.9%								
EL	7.94	-3.6%	-32.7%	-804.4	-2.32		0.4500	5.1%	24 mai 2022	17 iun. 2022	platit
FP	1.95	-1.2%	-4.8%				0.1250	6.1%	02 iun. 2022	27 iun. 2022	platit
							0.0600	3.0%	27 ian. 2022	18 feb. 2022	platit
M	19.28	-0.8%	+8.0%	79.8	0.60	32.1					
ONE	1.26	-0.3%	2.2x	570.9	0.22	6.1	0.0165	1.3%	12 mai 2022	30 mai 2022	platit
SFG	12.95	0.0%	-30.2%	10.7	0.27	47.2	0.9021	5.7%	06 mai 2022	30 mai 2022	platit
SNG	47.10	-1.2%	+42.1%	2,879.3	7.47	6.3	3.8000	7.5%	05 iul. 2022	27 iul. 2022	platit
SNN	45.00	-2.4%	+49.8%	1,871.7	6.20	7.3	1.9756	4.4%	06 iun. 2022	24 iun. 2022	platit
SNP	0.48	-0.5%	+11.7%	6,531.0	0.11	4.1	0.0341	7.2%	12 mai 2022	06 iun. 2022	platit
							0.0450	8.5%	10 aug. 2022	02 sept. 2022	aprobat
TEL	18.20	-1.9%	-25.7%	-65.3	-0.89						
TGN	241.00	+0.2%	-6.8%	214.7	18.23	13.2	14.8200	6.1%	22 iun. 2022	14 iul. 2022	platit
TLV	20.00	-1.2%	-90.0%	1,989.7	2.81	7.1	0.1268	5.0%	03 iun. 2022	16 iun. 2022	platit
TRP	0.60	-0.7%	-14.7%	32.7	0.02	40.0	0.0150	2.2%	08 iul. 2022	29 iul. 2022	platit
TTS	9.40	+0.2%	+79.3%	90.4	1.51	6.2	0.5950	6.6%	24 mai 2022	17 iun. 2022	platit
WINE	9.17	-0.9%	-39.1%	47.0	1.17	7.8	0.5100	5.4%	22 aug. 2022	08 sept. 2022	aprobat
SIF1	2.45	0.0%	-7.2%				0.0600	2.4%	11 iul. 2022	28 iul. 2022	platit
EVER	1.26	-0.4%	-9.3%				0.0650	5.2%	17 mai 2022	10 iun. 2022	platit
TRANSI	0.28	-0.4%	-28.5%								
SIF4	1.41	-1.1%	+9.8%								
SIF5	1.92	-0.3%	+3.5%				0.0300	1.5%	13 iul. 2022	02 aug. 2022	platit

* 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 instrumente 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: 30 august 2022, 11:00

Data primei diseminari: 30 august 2022, 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

vlad.podea@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 025

Dumitru Procopovici / Analist Financiar Junior

dumitru.procopovici@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 843

Alexandru Stroila / Analist Financiar Junior

alexandru.stroila@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