

Sumar piata

Piata bursiera a crescut in sedinta de vineri (BET +0.98%, BET-FI +0.55%). Volumele zilnice au fost de 5.12 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 9.87 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (+0.10%, 1.38 mEUR), FP (+1.08%, 0.66 mEUR) si SNG (+2.22%, 0.63 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Transgaz <TGN>

Profit net de 88.9 mRON pentru 3Q '22, de la o pierdere de 27.8m anul trecut

Operatorul SNT a reusit sa treaca pe profit in trimestrul al treilea datorita unor venituri record din prime de licitatie pentru punctul de interconexiune Csanadpalota care au insumat 121.1 mRON. Acestea, impreuna cu veniturile din serviciile de transport si rezervare de capacitate uzuale au condus la venituri din transport intern de 363.1 mRON (+87% an/an).

Desi cheltuielile operationale au inregistrat si ele cresteri de 11%, mai ales din cauza deprecierei, amortizarii si a consumului tehnologic, EBIT a trecut in teritoriu pozitiv, cu un castig de 68 mRON (vs. o pierdere de 48.8 mRON in 3Q '21). Rezultatul financiar net a crescut cu 21% an/an si impreuna cu rezultatul operational de mai sus au condus la un profit net solid de 88.9 mRON, o imbunatatare semnificativa atat fata de anul trecut (pierdere de 27.8 mRON), cat si fata de trimestrul trecut (pierdere de 81.1 mRON). Pentru primele noua luni, profitul net a ajuns la 266.2 mRON, fata de 105.5 mRON la 9M '21.

Sphera Franchise Group <SFG>

Compania a raportat un profit net in 3Q '22 de 23.8 mRON (+13.6% an/an)

In 3Q '22, grupul a inregistrat venituri de 347 mRON (in crestere cu 22.3% an/an), atingand o valoare record. Cea mai buna performanta in acest trimestru a fost inregistrata de KFC, venituri +6.6% trim/trim pana la 299 mRON (+22.8% an/an) datorita rezultatelor bune in Italia (45.5 mRON, +17.4% trim/trim si +37.5% an/an) si in Moldova (4.8 mRON, +16.4% trim/trim si +48.4% an/an). Pizza Hut si Taco Bell au raportat o performanta mai slaba, vanzarile crescand cu 3.7% trim/trim si 2.6% trim/trim, pana la 30.7 mRON, respectiv 17.9 mRON. In ceea ce priveste costurile, cheltuielile in restaurante au fost usor mai mici decat in trimestrul precedent la 306.6 mRON (+23.2% an/an) din cauza scaderii cu 5.6% trim/trim a salariilor si a beneficiilor angajatilor pana la 70.7 mRON si o scadere cu 12% trim/trim a costurilor de publicitate pana la 16.3 mRON. Luand in considerare costurile generale si administrative de 13.1 mRON (+1.8% an/an) compania a raportat un profit operational de 27.8 mRON (+23.7% an/an). Avand in vedere cresterea costurilor financiare cu 37.7% an/an la 6.1 mRON, profitul net al companiei a ajuns la 23.8 mRON (+13.6% an/an).

In primele noua luni, veniturile grupului au insumat 953.5 mRON (+30.9% an/an), in timp ce profitul net a devenit pozitiv la 15.2 mRON (cu 28.2% sub 9M '21).

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
TEL - Teleconferinta rezultate	NOV	BVB	12:00	14 nov.
SFG - Teleconferinta rezultate	NOV	BVB	14:00	14 nov.
TLV - Teleconferinta rezultate	NOV	BVB	16:00	14 nov.
COTE - Rezultate financiare	NOV	BVB		14 nov.
Balanta de plati	SEPT	BNR	10:00	14 nov.
Datoria externa	SEPT	BNR	10:00	14 nov.
SNG, DIGI, EL, AQ - Rezultate fin.	NOV	BVB		15 nov.
TTS, WINE, PBK - Rezultate fin.	NOV	BVB		15 nov.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	27.3	1.01%	30.49%
Lichiditate zilnica	mEUR	5.1	-16.86%	5.69%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 19 RO	11,509.1	0.98%	17.37%
BET-XT	top 30 RO	1,009.4	0.95%	15.81%
BET-TR	Romania	22,381.2	0.98%	35.56%
WIG20	Polonia	1,690.4	0.0%	-14.8%
S&P 500	SUA	3,992.9	0.9%	7.0%
DAX	Germania	14,224.9	0.6%	3.7%
SSEC	China	3,087.3	1.7%	-9.6%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
TTS	3.28%	CMP	-5.83%
DIGI	3.23%	BRK	-1.69%
ALR	2.78%	TRP	-0.96%
SIF1	2.44%	SIF4	-0.81%
SNG	2.22%	TRANSI	-0.70%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	89.0	2.9%	10.6%
Aur COMEX	USD/uncie	1,770.7	0.9%	-4.9%
Cupru COMEX	USD/livra	3.97	4.6%	-9.8%

Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8902	-0.03%	-1.2%

Piata Monetara		Valoare	an/an
Dobanda referinta		1.25%	-125pb
ROBOR 3M		8.02%	544pb
Titluri de stat 10Y		8.31%	316pb

Indicatori Macro		Nivel	Referinta
PIB (an/an)		5.10%	2Q '22
IPC (an/an)		15.32%	octombrie '22
Rata somajului		5.2%	septembrie '22

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

Transelectrica <TEL>

Noile modificari de reglementare aduc venituri aditionale de 278 mRON din capitalizarea consumul tehnologic propriu

In ultimul trimestru, operatorul local de retea a postat o crestere de 96% an/an cu veniturile din serviciul de transport la 583 mRON si un salt de 2.6x an/an cu veniturile totale la 2.28 mdRON, ajutate de veniturile provenite din capitalizarea CPT. Cu toate acestea, cheltuielile operatiionale au avut o crestere de 1.8x an/an, ajungand la 1.8 mdRON, datorita cresterii costurilor cu CPT la 201 mRON (+89% an/an), a cresterii de 10.5% an/an a cheltuielilor cu personalul la 72 mRON si a cresterii de 32% an/an a costurilor pentru reparatii. Prin urmare, profitul din exploatare a ajuns la 460 mRON (vs. o pierdere din exploatare de 23 mRON in 3Q '21), care cuplat cu un rezultat financiar net de 1.6 mRON au rezultat intr-un profit de 390 mRON. In primele noua luni ale anului, veniturile totale s-au dublat an/an la 4.8 mdRON, in timp ce profitul a crescut de patru ori pana la 418 mRON.

Alro <ALR>

Profitul net in 3Q 22 trece in teritoriu negativ la 124 mRON pierdere din cauza unor costuri de productie mai mari

Veniturile producatorului de aluminiu au scazut cu 14% an/an la 798 mRON in trimestrul al treilea, in timp ce costul bunurilor vandute a ramas relativ constant la 762 mRON (-1.5% an/an). In consecinta, rezultatul brut a scazut cu 77% an/an, iar EBIT a trecut in teritoriu negativ la 47 mRON (fata de un profit operational pozitiv in 3Q '21 de 100 mRON). Cheltuielile financiare nete mai mari de 2.5 ori au contribuit si ele la o deteriorare a rezultatelor, astfel incat compania a inregistrat o pierdere de 124.8 mRON (vs. un profit de 22.9 mRON in 3Q '21). Pentru primele noua luni ale anului, rezultatul net a fost o pierdere de 109.5 mRON, de 4.4 ori mai mare decat pierderea de 24.6 mRON inregistrata in aceeaasi perioada a anului trecut.

Fondul Proprietatea <FP>

Hydroelectrica reincepe procedurile pentru constructia hidrocentralei Islaz (energia.ro)

Hydrocentrala va asigura o productie suplimentara de 375 GWh/an, avand o capacitate instalata totala de 28 MW si va necesita investitii totate de peste 2 mdRON. Propunerea de aprobare a actionarilor va avea loc luna viitoare, conform informatiilor publicate de companie.

Banca Transilvania <TLV>

Lanseaza un nou program de rascumparare pentru 1.5 mil. actiuni care va avea loc intre 14 noiembrie si 31 decembrie 2022.

Macroeconomie

Comisia Europeana prognozeaza o crestere in PIB-ul Romaniei de 5.8% an/an in 2022 (de la 3.9% estimarea anterioara), de 1.8% an/an in 2023 si de 2.2% an/an in 2024.

Comenzile noi din industria prelucratoare au crescut cu 22.9% an/an in septembrie.

Cifra de afaceri in industrie in scadere cu 1% an/an si cu 0.4% luna/luna in septembrie.

Anexa – cifre cheie constituenti 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	1.48	+2.8%	-45.2%	89.2	0.13	11.8					
AQ	0.58	+2.1%		84.6	0.07	8.2	0.0442	6.0%	16 mai 2022	06 iun. 2022	platit
BRD	12.76	+1.8%	-32.8%	1,404.1	2.01	6.3	0.0263	4.6%	16 noie. 2022	08 dec. 2022	aprobat
BVB	33.60	+0.3%	+33.3%	12.1	1.50	22.4	1.2850	8.0%	13 mai 2022	07 iun. 2022	platit
COTE	65.00	+1.6%	-19.0%	58.7	6.78	9.6	2.4164	12.8%	11 mar. 2022	04 apr. 2022	platit
DIGI**	32.00	+3.2%	-19.0%				0.9592	3.5%	02 iun. 2022	22 iun. 2022	platit
EL	6.66	+0.9%	-41.6%	-804.4	-2.32		7.2836	9.4%	24 mai 2022	16 iun. 2022	platit
FP	1.88	+1.1%	+4.9%				0.8500	2.3%	13 sept. 2022	28 sept. 2022	platit
M	16.08	-0.1%	-30.7%	63.9	0.48	33.4	0.4500	5.1%	24 mai 2022	17 iun. 2022	platit
ONE	0.96	0.0%	+15.5%	621.2	0.18	5.7	0.1250	6.1%	02 iun. 2022	27 iun. 2022	platit
SFG	13.35	+0.8%	-13.3%	9.5	0.25	54.4	0.0600	3.0%	27 ian. 2022	18 feb. 2022	platit
SNG	41.40	+2.2%	+18.3%	2,879.3	7.47	5.5	0.0165	1.3%	12 mai 2022	30 mai 2022	platit
SNN	42.80	+2.0%	+1.3%	2,334.7	7.74	5.5	0.0130	1.0%	17 oct. 2022	03 nov. 2022	platit
SNP	0.45	+0.4%	-1.2%	10,344.6	0.17	2.7	0.9021	5.7%	06 mai 2022	30 mai 2022	platit
TEL	18.50	-0.3%	-25.4%	-65.3	-0.89		3.8000	7.5%	05 iul. 2022	27 iul. 2022	platit
TGN	236.50	+1.9%	-6.2%	214.7	18.23	13.0	1.9756	4.4%	06 iun. 2022	24 iun. 2022	platit
TLV	19.52	+0.1%	-14.8%	1,958.0	2.77	7.1	0.0341	7.2%	12 mai 2022	06 iun. 2022	platit
TRP	0.52	-1.0%	-51.1%	32.7	0.02	34.3	0.0450	8.5%	10 aug. 2022	02 sept. 2022	platit
TTS	10.70	+3.3%	-10.9%	90.4	1.51	7.1	0.0150	2.2%	08 iul. 2022	29 iul. 2022	platit
WINE	8.80	+0.2%	-41.3%	47.0	1.17	7.5	0.5950	6.6%	24 mai 2022	17 iun. 2022	platit
SIF1	2.52	+2.4%	-5.6%				0.5100	5.4%	22 aug. 2022	08 sept. 2022	platit
EVER	1.27	-0.4%	-0.8%				0.0600	2.4%	11 iul. 2022	28 iul. 2022	platit
TRANSI	0.28	-0.7%	-20.8%				0.0650	5.2%	17 mai 2022	10 iun. 2022	platit
SIF4	1.23	-0.8%	-20.1%								
SIF5	1.74	+0.3%	-6.7%				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.

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: 14 noiembrie 2022, 11:25

Data primei diseminari: 14 noiembrie 2022, 11:30

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@btr.ro

T: +40 371 525 064

M: +40 757 035 080