

Teleconferință privind rezultatele anuale preliminare 2024

16 ianuarie 2025

Marius Dan, Director General Adjunct, Strategie corporativă:

Bună ziua și bun venit tuturor la conferința noastră telefonică pentru a discuta rezultatele anuale preliminare 2025 și evoluția VAN din decembrie 2024. Johan Meyer, CEO, Director de Portofoliu, Cătălin Cadaru, Manager Raportare Financiară și cu mine suntem încântați să găzduim teleconferința de astăzi.

Raportul privind Rezultatele anuale preliminare 2024 poate fi găsit pe site-ul Fondului, în secțiunea Rezultate financiare, iar prezentarea pe care o vom discuta este disponibilă pe site-ul nostru la <http://www.fondulproprietatea.ro/> în secțiunea „Teleconferințe Relații cu Investitorii”.

După prezentare, vom avea o sesiune de întrebări și răspunsuri de 30 de minute.

Vă reamintim că această teleconferință este înregistrată, iar înregistrarea va fi disponibilă pe website-ul Fondului după încheierea acesteia.

Acestea fiind spuse, aș dori să încep cu **pagina 2** a prezentării, unde evidențiem elementele cheie despre Fond. La sfârșitul lunii decembrie, VAN a Fondului era de 2,25 miliarde lei / 0,47 miliarde USD, iar VAN / acțiune a ajuns la 0,7029 RON / 0,1472 USD.

În partea dreaptă, puteți vedea evoluția prețului ajustat al acțiunii și al discountului / primei Fondului de la listarea Fondului în ianuarie 2011. Conform prețului de închidere de ieri, Fondul se tranzacționa la un discount de **50,68%** pentru acțiuni și **54,13%** pentru GDR-uri.

Pe **pagina 3** prezentăm structura acționariatului Fondului la 31 decembrie 2024. Față de informațiile prezentate în cadrul teleconferinței anterioare din august 2024, anularea acțiunilor răscumpărate în 2023 a fost finalizată, rezultând o scădere a deținerii de acțiuni proprii, în timp ce persoanele fizice române au continuat să își mărească deținerea în Fond.

Pe **pagina 4** prezentăm un rezumat al performanțelor VAN, prețul acțiunii și GDR-ului începând cu 2011, precum și evoluția discountului mediu anual al Fondului la BVB și LSE.

Randamentul total al VAN în 2024 a fost de 17,0%, randamentul total pentru acțiunile locale a fost de (32,1)%, în timp ce randamentul total pentru GDR-uri a fost de (36,7)%.

În secțiunea următoare, am dori să oferim o actualizare cu privire la **portofoliul Fondului**

Johan Meyer, CEO, Director de Portofoliu:

Pe **pagina 6** arătăm structura portofoliului la sfârșitul lunii ianuarie: 82,6% în companii nelistate, 5,5% în acțiuni listate și 11,9% în numerar și creanțe nete. Poziția netă de numerar și creanțe la 31 decembrie era de 56,2 milioane USD.

Pe **pagina 7** prezentăm principalele companii din portofoliu la 31 decembrie 2024, reprezentând 83,8% din VAN a Fondului.

Pe **pagina 8** vă prezentăm cifrele la 9L 2024 pentru Aeroporturile din București.

Din punct de vedere financiar:

- Veniturile din exploatare au crescut cu 20% comparativ cu 9L 2023, la 1,1 mld lei;
- Rezultatul operațional a atins 523,8 mil lei de la 420,2 mil lei în 9L 2023;

În anul 2023 traficul de pasageri și-a revenit la nivelurile pre-Covid și a continuat să crească cu 10% în 9L 2024 față de 9L 2023, ajungând la 12,2 milioane de pasageri. Acest trend, combinat cu contractele privind spațiile comerciale cu clauze mai favorabile, au fost principalii factori pentru profitabilitatea operațională în creștere cu 24,7% în 9L 2024 față de 9L 2023, ajungând la 523,8 milioane Lei.

În ceea ce privește litigiul: la 7 martie 2024, Curtea de Apel București a decis în favoarea Fondului, anulând hotărârea AGA nr. 15/26.10.2021 privind majorarea capitalului social cu anumite terenuri. Decizia Curții de Apel București este definitivă.

Pe frontul guvernancei corporative, în iulie 2024, Consiliul de Administrație a fost numit pentru un mandat de 4 ani. Fondul Proprietatea a contestat legalitatea acestor numiri în instanță, care a decis în ianuarie 2025 suspendarea numirilor până la o hotărâre definitivă a instanței în această problemă. Decizia de suspendare a fost însă atacată de Companie.

Pe **pagina 9** arătăm cifrele la 9L 2024 pentru Porturile Constanța.

Din punct de vedere financiar:

- Veniturile din exploatare au scăzut cu 5% de la an. la 401,0 mil lei;
- Profitul operațional a fost de 264,4 mil. lei, în creștere față de 180,2 mil. lei în 9L 2023;
- Venitul net a fost de 269,1 mil lei, în creștere cu 50% față de anul precedent.

Traficul de mărfuri a atins nivelul de 60,1 milioane tone în 9L 2024, în scădere cu 9,5% față de 9L 2023, în contextul unei scăderi semnificative a traficului de mărfuri din Ucraina, care s-a redus cu peste jumătate, până la aproximativ 8,6 milioane tone.

Profitul operațional a crescut cu 46,7% în 9L 2024 față de 9L 2023, ajungând la 264,4 milioane Lei, creștere determinată și de reversarea unui provizion pentru litigiul de 112,9 milioane Lei.

Pe frontul guvernancei corporative, toți membrii Consiliului au mandate interimare. Procesul de selecție pentru mandate complete nu a început încă.

În ceea ce privește rezultatele semestriale 2024 ale Salrom, pe **pagina 10**:

- Veniturile din exploatare au crescut cu 2% de la an la an, la 241,7 mil lei;
- Profitul operațional a fost de 66,1 mil lei, în creștere față de 57,5 mil lei în S1 2023;
- Venitul net a fost de 61,4 mil lei, în creștere cu 9% față de anul precedent.

Pe planul guvernancei corporative, în februarie 2024, Consiliul de Administrație a fost numit pentru un mandat de 4 ani. Fondul Proprietatea a numit 2 din 5 membri. De asemenea, procedura de selecție

În baza OUG nr. 109/2011 a fost finalizată și Consiliul a numit Directorul General pentru o perioadă de 4 ani începând cu luna iulie 2024.

În ceea ce privește IPO-ul companiei, Fondul continuă să colaboreze cu acționarul majoritar și cu compania în legătură cu pregătirile pentru un potențial IPO.

Trecând la **secțiunea Acțiuni corporative**, aș dori să-l invit pe Marius să comenteze.

Marius Dan, Director General Adjunct, Strategie Corporativă:

Multumesc, Johan.

Pe **pagina 13**, prezentăm distribuțiile efectuate de Fond de când am preluat mandatul acestuia.

Sumele pentru 2024 sunt bazate pe răscumpărările efectuate până acum, a ofertei publice finalizate, a distribuțiilor de dividende aprobate de acționari în cadrul AGA anuală din aprilie, a numărului de acțiuni plătite, excluzând acțiunile de trezorerie, la 8 octombrie 2024, ultima zi de tranzacționare a programului aferent anului 2024.

Distribuțiile totale efectuate începând cu 2010, inclusiv valorile curente pentru 2024, au ajuns la **28,9 mld lei**, adică **7,0 mld USD**.

Pe **pagina 14**, prezentăm cele mai recente actualizări privind programele de răscumpărare ale Fondului. Cel de-al 15-lea program de răscumpărare a fost finalizat în octombrie 2024. În cadrul AGA din 2 decembrie, acționarii Fondului au aprobat anularea acțiunilor răscumpărate anul trecut, iar procesul este în prezent în desfășurare. Al 16-lea program de răscumpărare a fost aprobat de acționari în cadrul AGA din 2 decembrie 2024.

Pe **pagina 15** includem detalii despre dividendele nete anuale ale Fondului și ratele de plată ale dividendelor pentru cele mai mari companii din portofoliu la sfârșitul lunii decembrie, pe baza cifrelor aprobate **de acționari**. Suma totală pentru deținerile de top este de aproximativ 144,1 mil lei pentru dividendele aprobate în 2024, din profitul din 2023.

Pe **pagina 17** includem Calendarul Financiar 2024 pentru Fondul Proprietatea.

Rezultate financiare ale Fondului pentru 2024 sunt prezentate pe **următoarele pagini** și aș dori să-l invit pe Cătălin Cadaru, Manager Raportare Financiară, să comenteze.

Cătălin Cadaru, Manager Raportare Financiară:

Mulțumesc, Marius.

Pagina 19, Situația poziției financiare preliminară neauditată

Creșterea netă a participațiilor de 197,3 milioane Lei în 2024 a fost în principal determinată de creșterea valorilor juste a CN Aeroporturi București SA (156,2 milioane Lei) și Administrația Porturilor Maritime SA (43,4 milioane Lei), netă de efectul reducerii valorii Complexul Energetic Oltenia SA (21,7 milioane Lei). Rapoartele de evaluare actualizate au fost întocmite cu asistență din partea KPMG Advisory și Darian DRS, în general data evaluării fiind 31 octombrie 2024, iar informațiile financiare ale companiilor fiind cele la data de 30 septembrie 2024.

La data publicării acestui Raport privind rezultatele preliminare, procedurile de audit financiar sunt în curs de desfășurare, iar acestea includ și o analiză a evenimentelor ulterioare între data de 31 octombrie 2024 și 31 decembrie 2024 (variația indicilor de pe piețele financiare, modificări ale cadrului de reglementare, acțiunile corporative, etc.). Orice variație potențială semnificativă a valorii companiilor din portofoliu va fi inclusă în situațiile financiare anuale auditate IFRS ale Fondului și în raportările VAN ulterioare.

Elementele de capitaluri proprii la 31 decembrie 2024 includ o sumă de 774 milioane lei, care corespunde pierderii din anularea acțiunilor proprii achiziționate în cursul anului 2023 în cadrul celui de-al 14-lea program de răscumpărare, care a fost finalizată în august 2024.

Pagina 20, Situația rezultatului global preliminară neauditată

Fondul a înregistrat un profit preliminar neauditat de 339,4 milioane lei, iar modificările de valoare justa a deținerilor din portofoliu au avut o contribuție semnificativă. După cum s-a menționat anterior, procedurile de audit sunt încă în curs de desfășurare și orice diferență potențială în evaluare va fi reflectată în situațiile financiare IFRS auditate.

Veniturile brute din dividende sunt în principal aferente sumelor înregistrate ca urmare a dividendelor de la CN Aeroporturi București SA (80,4 milioane Lei) și Societatea Națională a Sării SA (63,7 milioane Lei).

Ca urmare a modificărilor Codului Fiscal implementate la finalul anului 2023, Fondul nu a putut să utilizeze în întregime soldul reportat al pierderilor fiscale din perioadele precedente și a început să plătească impozit pe profit în cursul anului 2024. Valoarea totală a impozitului pe profit înregistrat de Fond în 2024 a fost de 13 milioane lei și include atât sumele înregistrate în contul de profit sau pierdere cât și sumele înregistrate direct în capitaluri proprii.

Marius : Multumesc Catalin. În acest moment, aș dori să-l deschid sesiunea de întrebări și răspunsuri.

Vă mulțumesc din nou tuturor pentru timpul acordat astăzi. Pentru orice întrebări suplimentare, nu ezitați să mă contactați.