

Teleconferință privind rezultatele T1 2024

15 mai 2024

Marius Dan, Director General Adjunct, Strategie corporativă:

Bună ziua și bun venit tuturor la conferința noastră telefonică pentru a discuta rezultatele T1 2024 și evoluția VAN din aprilie 2024. Johan Meyer, CEO, Manager de Portofoliu, Cătălin Cadaru, Manager Raportare Financiară și cu mine suntem încântați să găzduim teleconferința de astăzi.

Raportul privind Rezultatele primului trimestru din 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 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 mă adresez lui Johan pentru a oferi o actualizare cu privire la **elementele cheie și portofoliul fondului.**

Johan Meyer, CEO România, Manager de portofoliu:

Pe **pagina 2** a prezentării evidențiem elementele cheie despre Fond. La sfârșitul lunii aprilie, VAN a Fondului era de 2,13 miliarde lei / 0,46 miliarde USD, iar VAN / acțiune a ajuns la 0,5990 RON / 0,1292 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 **20,31%** pentru acțiuni și **23,56%** pentru GDR-uri.

Pe **pagina 3** prezentăm structura acționariatului Fondului la 30 aprilie 2024, fără modificări majore de la ultima noastră teleconferință privind rezultatele din februarie 2024.

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 T1 2024 a fost de -0,6%, randamentul total pentru acțiunile locale a fost de -0,6%, în timp ce randamentul total pentru GDR-uri a fost de -5,3%.

Pentru primele patru luni ale anului 2024, randamentul total al VAN a fost de -0,3%, randamentul total pentru acțiunile locale a fost de -1,2%, în timp ce randamentul total pentru GDR-uri a fost de -4,4%.

Trecând la următoarea secțiune, pe **pagina 6**, arătăm structura portofoliului la sfârșitul lunii aprilie: 78,1% în companii nelistate, 5,9% în acțiuni listate și 16,0% în numerar și creanțe nete. Poziția netă de numerar și creanțe la 30 aprilie era de 73,5 milioane USD.

Pe **pagina 7** prezentăm principalele companii din portofoliu la 30 aprilie 2024, reprezentând 79,7% din VAN a Fondului.

Pe **pagina 8** vă prezentăm cifrele pentru 2023 pentru CN Aeroporturi București.

Din punct de vedere financiar:

- Veniturile din exploatare au crescut cu 21% față de 2022, la 1,2 miliarde lei ;
- Rezultatul operațional a atins 499,7 mil lei de la 345,8 mil lei în 2022;

Venitul net a atins niveluri record pentru anul fiscal 2023 de 453,3 milioane lei, o creștere de 49% față de anul trecut. Principalul factor pentru creșterea profitabilității a fost creșterea traficului de pasageri, care a revenit la nivelurile pre-Covid, ajungând la 14,7 milioane de pasageri, în creștere cu 17% față de anul precedent. Conducerea a propus o rată de plată a dividendelor de 90% din câștigurile din 2023.

În ceea ce privește litigiul: La data de 7 martie 2024, Curtea de Apel București a decis în favoarea Fondului anularea Hotărârii acționarilor nr. 15/26.10.2021 privind majorarea capitalului social cu anumite terenuri. Decizia Curții de Apel București este definitivă.

Pe frontul guvernancei corporative, toți membrii Consiliului au mandate interimare. Procesul de selecție a început și este de așteptat să fie finalizat în următoarele luni.

Pe **pagina 9** arătăm cifrele din 2023 pentru Porturile Constanța.

Din punct de vedere financiar:

- Veniturile din exploatare au crescut cu 12% față de anul trecut, la 571,2 mil lei ;
- Profitul operațional a fost de 195,9 mil lei , în creștere față de 131,5 mil lei în 2022;
- Venitul net a fost de 195,4 mil lei , în creștere cu 71% față de anul precedent.

Traficul de mărfuri a atins nivelul de 92,5 milioane tone în 2023, în creștere cu 22,4% față de 2022, în principal ca urmare a traficului de mărfuri din Ucraina, care s-a dublat față de 2022, până la aproximativ 25 milioane de tone. Creșterea traficului a determinat o creștere a profitului net care a fost de 195,4 milioane Lei în 2023.

Conducerea companiei nu a propus distribuirea către acționari a niciunui dividend din profitul net al companiei pentru anul 2023. Fondul a completat ordinea de zi a AGA Anuală a companiei convocată pentru data de 23 mai 2024 și a propus o distribuție de dividende de 44,2 milioane Lei din profitul net al anului 2023, conform limitei de 25% privind rata de distribuire a profitului prevăzute de Ordonanța Guvernului nr. 22/1999 cu modificările ulterioare. De asemenea, Fondul a introdus pe ordinea de zi a AGA Anuală propunerea de distribuire a unui dividend special din rezerve, în valoare totală de 114,8 milioane Lei. Pe frontul guvernancei corporative, toți membrii Consiliului au mandate interimare. Procesul de selecție pentru mandate complete nu a început încă.

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 Salrom 2023, pe **pagina 10**:

- Veniturile din exploatare au crescut cu 4% față de anul precedent, la 517,1 mil lei ;
- Profitul operațional a fost de 140,8 mil lei , în creștere față de 134,4 mil lei în 2022;

- Venitul net a fost de 130,6 mil lei , în creștere cu 8% față de anul trecut.

Pe planul guvernancei corporative, în urma finalizării procedurii de selecție a membrilor CA în baza OUG nr. 109/2011 de către Ministerul Economiei, acționarii au numit în cadrul AGA care a avut loc la data de 23 februarie 2024 membrii Consiliului de Administrație pentru o perioadă de 4 ani. Fondul Proprietatea a numit 2 din 5 membri.

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.

Pe **pagina 11** prezentăm situațiile financiare pentru cele mai mari participații ale Fondului, inclusiv cifrele din 2023, aprobate sau sub rezerva aprobării acționarilor.

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

Marius Dan, Director General Adjunct, Strategie corporativă:

Mulțumesc, Johan.

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

Sumele pentru 2024 sunt estimări pe care le-am făcut pe baza răscumpărărilor efectuate până în prezent, a distribuției de dividende aprobată de acționari în cadrul AGA anuală din aprilie și a numărului de acțiuni plătite, excluzând acțiunile de trezorerie, la data de 10 mai.

Distribuțiile totale efectuate începând cu 2010, inclusiv sumele pentru 2024, au ajuns la **28,7 miliarde lei**, adică **7,0 miliarde USD**.

Pe **pagina 14** , prezentăm cele mai recente actualizări privind programele de răscumpărare ale Fondului. Cel de-al 15-^{lea} program de răscumpărare a început în aprilie 2024. În cadrul AGA anuală desfășurată pe 30 aprilie, acționarii Fondului au aprobat anularea acțiunilor răscumpărate anul trecut, iar procesul este în prezent în desfășurare.

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

Pe **pagina 16** prezentăm un rezumat al veniturilor totale din dividende primite de la companiile din portofoliu în ultimii 10 ani. Dividendele totale aprobate (anuale și speciale) care urmează să fie primite în acest an se ridică, până în prezent, la 0,9 mil lei.

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

Rezultate financiare ale Fondului pentru perioada discutată 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

Activele lichide ale Fondului includeau conturi curente și depozite la termen la bănci. Cele mai importante intrări de numerar din T1 2024 au fost legate de încasările din vânzarea întregului pachet de acțiuni la Engie România SA (432,6 milioane lei). Nu există alte modificări semnificative în portofoliul Fondul în primul trimestru al anului 2024.

Pagina 20, Situația rezultatului global

Pierderea înregistrată în primul trimestru al anului 2024 în valoare de 5,8 milioane lei a fost generată în principal de modificările aferente participațiilor la valoare justă prin profit sau pierdere – scăderea prețului acțiunilor Alro BVB a avut un impact total de 8,4 milioane lei.

Veniturile din dobânzi în T1 2024 au provenit din depozitele pe termen scurt deținute la bănci și din soldurile conturilor bancare de distribuție.

Ca urmare a ultimelor modificări aduse reglementărilor fiscale, Fondul a înregistrat un impozit pe profit de plată în sumă de 0,4 milioane lei pentru primul trimestru al anului 2024.

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.