



## GOLDRING

Decizie ASF: 2734/08.08.2003 • Nr. Registru ASF: PJR01SSIF/260045 • Atestat ASF: 372/29.05.2006  
Reg. Com: J26/440/1998 • CUI: RO10679295 • Capital social: 3.323.000 lei

### SIMTEL TEAM S.A.

Simbol: SMTL

Domeniu de activitate: Energie regenerabilă

INTERVAL DE PREȚ-ȚINTĂ  
35,67-37,77 LEI

### ACTUALIZARE

28/11/2024, 18:30



sursa: bvb.ro

Emitem actualizarea raportului de analiză a SIMTEL TEAM (SMTL), pentru următoarele 12 luni, având drept premise principale rezultatele financiare raportate, precum și noua strategie investițională.

#### Sumar

- SMTL încheie primele nouă luni ale anului cu rezultate în scădere;
- Stabilim un preț-țintă cuprins în intervalul **35,67-37,77 lei/acțiune**, pentru următoarele 12 luni;

#### Indicatori bursieri\*

Capitalizare de piață	303,3 mil. lei
Număr total acțiuni	7,9 mil.
Price-Earnings Ratio (PER)	11,44
Price to Book Value (P/BV)	3,48

#### Performanță\*

Preț maxim 52 săptămâni	68 lei
Preț minim 52 săptămâni	36,1 lei
Evoluție preț 1 lună	-15,15%
Evoluție preț YTD	-8,62%
Evoluție preț 1 an	-5,31%

\*randamentele au fost calculate pe baza prețurilor de tranzacționare din data de 26/11/2024, la preț de închidere, sursa: bvb.ro

#### Acționariat\*

NEDEA IULIAN	23,44%
BAZARCIUC SERGIU-EUGEN	23,22%
VILAU RADU-LAURENTIU	23,20%
Persoane fizice	21,25%
Persoane juridice	8,89%

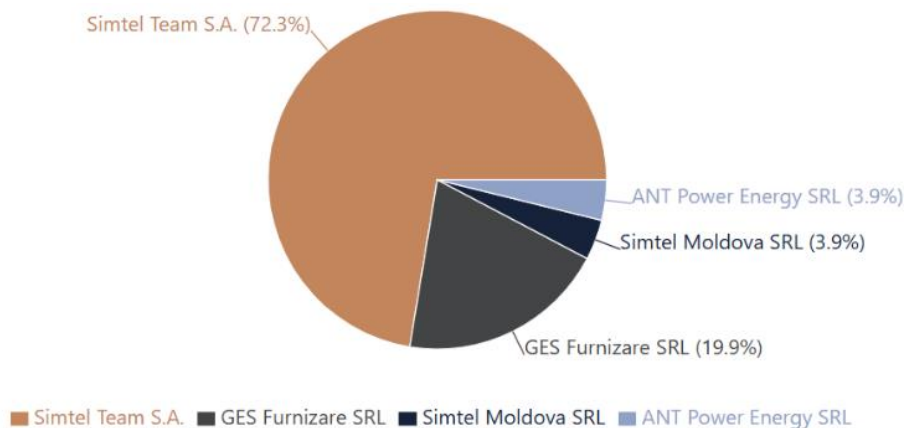
Surse: datele financiare și cotațiile companiilor listate, dep. Analiză și Strategii de piață Goldring SA

## Sumar al rezultatelor financiare

Conform declarațiilor managementului, rezultatele financiare ale Simtel Team pentru primele nouă luni ale anului 2024 evidențiază o companie aflată într-o transformare strategică semnificativă, caracterizată prin recalibrarea modelului operațional și prin diversificarea surselor de venit.

### Venituri consolidate în scădere

Analiza veniturilor operaționale consolidate ale Simtel Team pentru primele nouă luni din 2024 reflectă o contracție semnificativă a activității, evidențiată prin diminuarea cu **19%** a veniturilor operaționale până la nivelul de 172,3 mil. lei, în timp ce cifra de afaceri consolidată a înregistrat o scădere mai accentuată, de **24%**, atingând valoarea de 162,1 mil. lei.



surse: comunicatele, datele financiare și cotațiile companiilor listate la Bursa de Valori București, bvb.ro, dep. Analiză și Strategii de piață Goldring SA

În ceea ce privește veniturile operaționale generate de entitățile din cadrul grupului, în primele nouă luni din 2024, Simtel Team SA a generat venituri operaționale de 122,2 mil. lei, contribuind în cea mai mare proporție la veniturile realizate a nivel de grup (72,3%), urmat de GES Furnizare SRL, Simtel Moldova SRL și ANT Power Energy SRL. La nivelul celorlalte entități, care reprezintă în mare parte parcurile fotovoltaice aflate în curs de dezvoltare, precum și entitățile Agora Robotics SRL și Custom Software Solutions SRL, nu au fost înregistrate venituri semnificative.

### Performanța financiară în scădere

Examinarea performanței financiare a Simtel Team pentru primele nouă luni ale anului evidențiază o tendință descendentă a indicatorilor de profitabilitate, în contextul unei reconfigurări strategice, dar și al unei expansiuni operaționale accelerate. Performanța financiară consolidată înregistrează un rezultat brut de 8,6 mil. lei, marcând o contracție substanțială de **55%** față de perioada de referință, în timp ce profitul net consolidat s-a diminuat cu **60%**, atingând nivelul de 6,6 mil. lei.

În același timp, marja profitului brut s-a contractat de la 8,7% la aproximativ 5%, în timp ce marja netă a înregistrat o scădere până la 3,8%, evidențiind provocări semnificative în optimizarea structurii costurilor și în menținerea eficienței operaționale în contextul expansiunii accelerate.

### Perspectiva pentru ultimul trimestru al anului

Având în vedere acest context și reconfigurarea momentului încasărilor, conducerea companiei estimează pentru 2024 o creștere a cifrei de afaceri de 23% la nivel consolidat, față de anul anterior, ceea ce se va reflecta în realizarea BVC-ului la un nivel de 91% față de estimările inițiale.

	2023	BVC inițial	BVC inițial vs. 2023	BVC ajustat	BVC ajustat vs. 2023
<b>Venituri operaționale</b>	300.570.133	394.261.587	31,2%	369.701.264	23%

surse: comunicatele, datele financiare și cotațiile companiilor listate la Bursa de Valori București, bvb.ro, dep. Analiză și Strategii de piață Goldring SA



## GOLDRING

Având în vedere ajustările regăsite în declarațiile managementului, precum și calculele noastre, respectiv gradul de realizare estimat în raportul aferent T3, veniturile operaționale realizate și raportate pentru întreg anul 2024 s-ar ridica la aproximativ **336 mil. lei**. Ținând cont de rezultatele raportate în perioada ianuarie-septembrie 2024, în ultimul trimestru al anului, conducerea emitentului estimează obținerea de venituri operaționale în valoare de **163,7 mil. lei**, respectiv 48% din veniturile obținute pe întreg anul 2024.

### Evaluarea fair value (valoarea companiei)

Metoda comparației evaluează compania în raport cu alte companii similare listate, considerate a fi reprezentative pentru sectorul în care activează. Având în vedere că, la nivelul pieței din România, nu există în momentul de față un eșantion de companii listate, reprezentative domeniului în care activează emitentul, s-a luat în considerare un eșantion de companii de pe piața internațională, care activează distinct, pe fiecare segment de piață identic sau similar cu cel al companiei. Lotul de companii selectate își desfășoară activitatea în sectoare de activitate precum (1) Energie verde, (2) Telecomunicații, respectiv (3) alte linii de business, cum ar fi automatizări industriale.

Prin corelarea ponderilor segmentelor de activitate ale companiei analizate cu performanța companiilor de referință, am estimat un interval de preț al acțiunii pentru următoarele 12 luni cuprins între **35,67-37,77 lei**.

Sector de activitate	Pondere sector	Valoare intrinsecă	
		Înainte de ajustări	După ajustări
Energie verde	89%	273,5	302,6
Telecomunicații	10%	335,0	268,0
Altele	1%	553,9	294,7
		Preț/acțiune estimat	
		<b>35,67</b>	<b>37,77</b>

*surse: dep. Analiză și Strategii de piață Goldring SA*

## Departamentul de analiză și strategii de piață Goldring SA

### Roxana Stejerean

Analist financiar

roxana.stejerean@goldring.ro

Data	Recomandare	Preț țintă (12luni)	Tip raport
28/11/2024	-	<b>35,67-37,77</b>	Actualizare
20/09/2024	-	<b>46,90-47,79</b>	Actualizare
01/03/2024	-	<b>68,04-68,54</b>	Actualizare
14/12/2023	-	<b>46,33-47,25</b>	Inițial

### Disclaimer

Analiza va fi actualizată la apariția de evenimente majore/importante care influențează analiza inițială/ultima actualizare realizată. Pentru mai multe detalii privind analiza (preț-țintă, informațiile prezentate, premisele evaluării, metodologia de evaluare etc.) se va contacta analistul/analistii prin canalele de comunicare oferite în raportul actual.

Conținutul raportului, realizat în numele Goldring SA, are scop informativ și nu va fi considerat o recomandare de investiții sau o ofertă de a cumpăra, de a vinde sau de a schimba niciun fel de instrumente financiare în conformitate cu legile piețelor de capital din România sau cu cele ale altor state.

Goldring SA declară că acest raport a fost comunicat emitentului la care se referă, în mod direct, pe e-mail fără însă ca acesta din urmă să intervină cu modificări legate de preț-țintă specificat în raport.

În luarea deciziei de a investi în instrumentele financiare prezentate, investitorii trebuie să se bazeze pe propria analiză, inclusiv a avantajelor și a riscurilor implicate și să țină cont de faptul că performanța anterioară a instrumentelor financiare nu reprezintă o garanție în ceea ce privește performanța viitoare.

Goldring SA, angajații sau colaboratorii săi nu sunt responsabili pentru pierderi sau daune care ar putea rezulta din utilizarea acestui document, a conținutului acestuia sau într-un alt mod.

Este posibil ca Societatea, aliații sau angajații acesteia să dețină în nume propriu produse prezentate în acest raport, să efectueze tranzacții cu astfel de instrumente financiare sau chiar să fi prestat servicii de consultanță pentru emitenții prezentați în acest material.

#### Certificarea analistului/analistilor

Analistul/analistii care au pregătit acest raport și persoanele în legătură cu acesta/aceștia, prin prezenta, certifică faptul că:

1. nu au niciun interes financiar în instrumentele financiare care ar include compania/comaniile menționate în prezentul raport.

2. nicio parte a remunerației analistului/analistilor care au pregătit acest raport nu este sau nu va fi direct sau indirect legată de recomandările sau opiniile specifice exprimate în acest raport.

Este recomandat ca o decizie de investiție să fie luată după consultarea mai multor surse de informare diferite. Investitorii sunt anunțați că orice strategie, grafic, metodologie sau model sunt, mai degrabă, forme de estimare și nu pot garanta un profit cert.

Investiția în instrumente financiare este caracterizată prin riscuri, inclusiv riscul unor pierderi pentru investitori. Analizele, comentariile și opiniile exprimate prin intermediul rapoartelor de analiză reprezintă punctul de vedere al autorilor acestora și nu implică în niciun fel răspunderea Goldring SA.

Preluarea și publicarea informațiilor din rapoarte nu este permisă decât cu acordul scris al Goldring SA.

### Analize realizate de Goldring SA în ultimele 12 luni

Simbol	Recomandare	Preț-țintă/Interval preț-țintă	Data raport	Tip raport
SNP	-	0,78-0,82	31.10.2024	Actualizare
TBK	-	20,08-20,16	11.10.2024	Actualizare
SMTL	-	46,90-47,79	20.09.2024	Actualizare
AST	-	33,44 - 34,04	11.09.2024	Actualizare
SFG	-	39,07 - 42,00	10.07.2024	Actualizare
MET	-	0,82-0,909	14.06.2024	Actualizare
SNP	-	0,78-0,82	18.04.2024	Actualizare
ONE	-	1,08-1,20	12.03.2024	Actualizare
AST	-	33,44-34,04	11.03.2024	Actualizare
TBK	-	22,1-22,6	07.03.2024	Actualizare
SMTL	-	68,04-68,54	04.03.2024	Actualizare
H2O	-	129,23-131,56	31.01.2024	Inițial
AST	-	32,46 - 32,58	21.12.2023	Inițial
SMTL	-	46,33-47,25	15.12.2023	Inițial
SNP	-	0,56-0,59	14.11.2023	Actualizare

Email: [goldring@goldring.ro](mailto:goldring@goldring.ro) ▪ Web: [www.goldring.ro](http://www.goldring.ro)

540014 TÎRGU MUREȘ ▪ Str.Tudor Vladimirescu nr. 56A ▪ Jud. Mureș, Romania  
Tel: +4 0365 801 839; +4 0265 269 195 ▪ Tel/Fax: +4 0374 090 702 ▪ Mobil: +4 0724 899 499