

## Sumar piata

Piata bursiera a scazut in sedinta de ieri (BET -0.30%, BET-FI -0.19%). Volumele zilnice au fost de 14.89 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 16.78 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. H2O (-0.80%, 7.38 mEUR), BRD (-1.87%, 1.87 mEUR) si FP (+0.21%, 1.22 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Politica

**Ministrul Finantelor sustine ca draftul de ordonanta privind noile schimbari fiscale nu este varianta finala a documentului, iar masurile care vizeaza cresterea veniturilor fiscale sunt inca in discutie.**

## Stiri companii

### BRD Societe Generale <BRD>

#### Profitul net creste cu 19.4% an/an in 2Q '23

Veniturile nete din dobanzi s-au majorat cu 16% an/an la 658.5 mRON, fiind insa cu 1.8% mai mici decat in 1Q '23. Veniturile din dobanzi au urcat cu 53% an/an atingand 1,019 mRON, in timp ce cheltuielile cu dobanzile au fost de 3.6x mai mari fata de perioada similara a anului trecut, insumand 360 mRON (+19.1% trim/trim). Veniturile nete din comisioane s-au diminuat cu 2.6% an/an dar au crescut cu 9.2% trim/trim pana la 188.2 mRON, iar alte venituri au insumat 79.3 mRON, in crestere cu 10.5% an/an. Prin urmare, venitul bancar net a crescut cu 11.3% an/an la 926.1 mRON, usor sub nivelul din 1Q '23 (-1% trim/trim).

Cheltuielile operationale s-au majorat cu 10.9% an/an la 435.6 mRON, in timp ce costul net al riscului a constat intr-o reversare neta de 14.7 mRON.

Astfel, profitul net atribuibil actionarilor bancii a crescut cu 19.4% an/an la 416.2 mRON. In primele sase luni ale anului, profitul net a fost de 753.4 mRON (+24% an/an).

Portofoliul de credite nete a inregistrat o crestere de 7.5% an/an pana la 37.99 mdRON (+2.2% trim/trim), in timp ce depozitele au crescut cu 8.9% an/an la 58.44 mdRON (+5.2% trim/trim).

### BRD Societe Generale <BRD>

#### Maria Rousseva a fost numita Director General pentru un mandat de patru ani incepand cu 26 septembrie, inlocuindu-l pe Francois Bloch

Numirea este conditionata de obtinerea aprobarii BNR. Francois Bloch va prelua alte responsabilitati in cadrul Grupului Societe Generale. Maria Rousseva ocupa in prezent functia de Director General Adjunct Global Corporates.

### Electrica <EL>

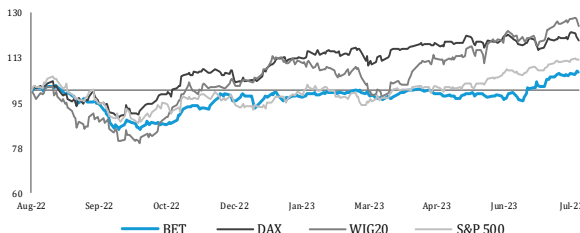
#### A publicat indicatorii operationali cheie pentru 2Q '23

In 2Q '23 volumele distribuite au fost cu 7% mai mici an/an, in timp ce cantitatile necesare pentru acoperirea pierderilor din retea au fost cu 2% mai mici, dar cu 1 pp mai mari an/an ca procent din volumele distribuite. Cu toate acestea, valoarea activelor puse in functiune s-a dublat, la peste 162 mRON, de la 67 mRON. Pe segmentul de furnizare, volumele de energie electrica furnizate au fost cu 5% mai mici an/an, in timp ce o scadere mai accentuata s-a inregistrat pe segmentul de gaze naturale, unde volumele au scazut cu 40% in aceeasi perioada.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
BRD - teleconferinta rezultate	2Q '23	BVB	10:00	04 aug.
CA in comerțul cu amanuntul	JUN	INS	09:00	04 aug.
BVB - Rezultate financiare	2Q '23	BVB		04 aug.
BVB - teleconferinta rezultate	2Q '23	BVB	12:00	04 aug.
Indicatori de risc bancar: credite	JUN	BNR	10:00	07 aug.
Comert int'l cu bunuri (est.)	JUN	INS	09:00	09 aug.
ALR - Rezultate financiare	2Q '23	BVB		09 aug.
COTE - Rezultate financiare	2Q '23	BVB		10 aug.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

### BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

### Statistici Piata

		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	40.9	-0.39%	50.81%
Lichiditate zilnica	mEUR	14.9	24.45%	107.82%

### Indici

		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 20 RO	13,334.0	-0.30%	14.32%
BET-XT	top 30 RO	1,150.0	-0.33%	12.90%
BET-TR	Romania	26,862.8	-0.30%	18.41%
WIG20	Polonia	2,142.8	-2.1%	19.6%
S&P 500	SUA	4,576.7	0.0%	19.2%
DAX	Germania	16,020.0	-1.4%	15.1%
SSEC	China	3,261.7	-0.9%	5.6%

### TOP 5 (+) BET-XT

	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
DIGI	0.57%	IMP	-4.92%
SNP	0.37%	SFG	-2.44%
M	0.31%	AQ	-2.23%
BRK	0.31%	BRD	-1.87%
COTE	0.27%	BVB	-1.73%

Sursa: EquityRT, BVB

### Marfuri

		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI	COMEX USD/bbl	79.5	-2.3%	-14.7%
Aur	COMEX USD/uncie	1,933.6	-0.5%	9.9%
Cupru	COMEX USD/livra	3.83	-1.5%	9.9%

### Valute

	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9339	0.01%	0.2%

### Piata Monetara

	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	6.41%	-159pb
Titluri de stat 10Y	6.63%	-157pb

### Indicatori Macro

	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	2.30%	1Q '23
IPC (an/an)	10.25%	iunie '23
Rata somajului	5.4%	iunie '23

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

### Romgaz <SNG>

**Convoaca AGOA in 11 septembrie pentru a aproba indicatorii de performanta in baza planului de guvernanta.**

Alte puncte de pe ordinea de zi:

- Aprobarea componentei variabile a remuneratiei pentru membrii Consiliului de Administratie
- Aprobarea limitei maxime de remunerare a directorilor si/sau a membrilor executivi ai Consiliului
- Aprobarea formei si continutului actului aditional la acordurile ce urmeaza sa fie incheiate intre Companie si membrii Consiliului de Administratie

### Transelectrica <TEL>

**A modificat ordinea de zi pentru AGOA din 18 august prin adaugarea prevederilor art. 29 alin. (3), (4) și (5) din O.U.G. nr.109/2011 privind guvernanta corporativa a companiilor la procedurile de selectie a membrilor Consiliului de Supraveghere.**

Alte puncte adaugate pe ordinea de zi:

- Aprobarea profilului Consiliului de Supraveghere;
- Aprobarea profilului de candidat pentru functia de membru in Consiliul de Supraveghere.

### MedLife <M>

**Desfasurare AGEA astazi pentru a aproba, printre altele, majorarea capitalului social, prin emisiunea unui numar de 398.61m de actiuni, prin incorporarea de prime de emisiune si rezerve**

Actiunile nou emise vor fi alocate in mod gratuit actionarilor companiei, acestia urmand sa primeasca trei actiuni nou emise pentru fiecare actiune detinuta. Alte puncte de pe ordinea de zi includ urmatoarele:

- Aprobarea modificarii Actului Constitutiv;
- Aprobarea unui program de rascumparare actiuni.

### Macroeconomie

---

Nu au fost identificate fluxuri de stiri macro importante astazi.

## Anexa – cifre cheie constituenți BET &amp; SIFuri

Simbol	Pret inchidere (RON)	Δ zi/zi	Δ an/an	Profit net LTM* (mRON)	EPS LTM (RON)	P/E LTM (x)	Dividend brut pe actiune (RON)	Randament dividend	Ex-date	Data platii	Status
AQ	0.876	-2.2%	+33.9%	85.2	0.07	12.2	0.041	5.6%	16 mai 2023	07 iun. 2023	platit
BRD	14.70	-1.9%	+10.7%	1,405.2	2.02	7.3					
BVB	56.8	-1.7%	+102.9%	7.3	0.90	62.9	1.3	2.7%	20 iun. 2023	27 iun. 2023	platit
COTE	75.4	+0.3%	+12.2%	63.9	7.38	10.2	6.9	8.6%	24 mai 2023	15 iun. 2023	platit
DIGI	35.0	+0.6%	-7.4%	493.5	4.93	7.1	1.00	2.9%			propus
EL	9.20	-1.4%	+10.7%	650.1	1.88	4.9	0.12	1.3%	30 mai 2023	23 iun. 2023	platit
FP	1.920	+0.2%	-1.6%	1,931.9	0.31	6.3	0.050	2.4%	11 mai 2023	06 iun. 2023	platit
H2O	111.0	-0.8%	-	4,899.5	10.89	10.2					
M	19.32	+0.3%	+0.1%	19.4	0.15	132.3					
ONE	0.931	-0.6%	-2.5%	485.1	0.13	6.9	0.010	1.2%	11 mai 2023	30 mai 2023	platit
SFG	20.00	-2.4%	+48.7%	55.8	1.44	13.9	1.16	5.8%	18 sept. 2023	10 oct. 2023	propus
SNG	41.40	+0.2%	-10.9%	2,534.9	6.58	6.3	3.42	7.7%	05 iul. 2023	27 iul. 2023	platit
SNN	44.95	-0.1%	-3.3%	2,676.6	8.87	5.1	4.25	8.4%	06 iun. 2023	23 iun. 2023	platit
SNP	0.5475	+0.4%	+4.3%	10,033.5	0.17	3.3	0.0375	7.6%	12 mai 2023	07 iun. 2023	platit
TEL	27.2	-1.1%	+48.6%	586.8	8.01	3.4	0.71	2.8%	06 iul. 2023	27 iul. 2023	platit
TGN	18.3	-0.5%	+24.3%	218.1	1.16	15.8	0.7	4.1%	27 iun. 2023	19 iul. 2023	platit
TLV	21.32	-0.3%	+18.0%	2,909.5	3.64	5.9					
TRP	0.494	-1.1%	-17.9%	(2.0)	(0.00)						
TTS	17.95	-1.6%	+84.3%	239.8	4.01	4.5	0.55	4.3%	15 mai 2023	16 iun. 2023	platit
WINE	11.62	+0.2%	+26.0%	54.4	1.36	8.6	0.55	4.7%	28 iul. 2023	18 aug. 2023	aprobat
LION	2.41	0.0%	+3.0%	95.5	0.19	13.0					
EVER	1.170	-0.8%	+0.4%	94.8	0.10	11.9	0.090	6.8%	08 iun. 2023	28 iun. 2023	platit
TRANSI	0.285	0.0%	+3.6%	46.1	0.02	13.4	0.014	4.7%	30 mai 2023	23 iun. 2023	platit
SIF4	1.385	0.0%	-1.4%	41.9	0.05	25.9					
SIF5	1.700	-0.9%	-10.5%	101.4	0.20	8.4					

Sursa: EquityRT, BTCP Research

\* LTM - ultimele patru trimestre;

\*\* DIGI - profitul înainte de impozitare 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 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: 03 august 2023, 10:30

Data primei diseminari: 03 august 2023, 10:40

## Contact

### Echipe de Research

[research@btcapitalpartners.ro](mailto: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

[florin.cazan@btcapitalpartners.ro](mailto: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](mailto:irina.railean@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 842

**Vlad Podea** / Analist Financiar

[vlad.podea@btcapitalpartners.ro](mailto:vlad.podea@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 025

**Alexandru Stroila** / Analist Financiar Junior

[alexandru.stroila@btcapitalpartners.ro](mailto:alexandru.stroila@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 841

**Adrian Hornea** / Analist Financiar Junior

[adrian.hornea@btcapitalpartners.ro](mailto:adrian.hornea@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 843

## BT Macro Research

**Andrei Rădulescu, PhD** / Director Analiza Macroeconomica

[andrei.radulescu@btr.ro](mailto:andrei.radulescu@btr.ro)

T: +40 371 525 064

M: +40 757 035 080