

# BTCP RESEARCH

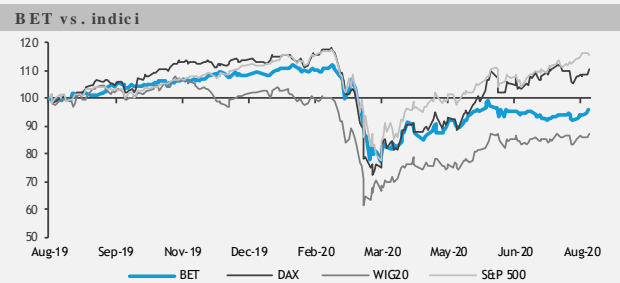
# BT MESSENGER

13 AUG  
20



BT Capital Partners  
Grupul Financiar Banca Transilvania

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
DIGI M, SNG, SNN, TEL, TLV	2Q20	BVB		14 aug.
ALR, TEL, EL - Teleconferinta	2Q20	BVB		14 aug.
DIGI M, SNN - Teleconferinta	2Q20	BVB		14 aug.
SIF2, SIF3, SIF5 - rez. financia:	2Q20	BVB		14 aug.
GDP (est. data) - flash	2Q20	NSI	09:00	14 aug.
Enterprise market services sa	JUN	NSI	09:00	14 aug.
Wholesale turnover	JUN	NSI	09:00	14 aug.
Construction works	JUN	NSI	09:00	14 aug.



Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	19.90	0.2%	-15.0%
Lichiditate zilnica	mEUR	4.18	-64.2%	-34.2%
Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 15 RO	8,777.3	0.36%	-12.0%
BET-XT	top 25 RO	796.6	0.24%	-12.9%
WIG20	Polonia	1,855.9	0.4%	-13.7%
S&P 500	SUA	3,380.4	1.4%	4.9%
DAX	Germania	13,058.6	0.9%	-1.4%
TOPIX	Japonia	n/a	n/a	n/a
SSEC	China	3,319.3	-0.6%	9.2%
Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
PetrolWTI <sub>COMEX</sub>	USD/bbl	42.42	1.95%	-22.8%
Aur <sub>COMEX</sub>	USD/uncie	1,942.00	1.32%	28.5%
Cupru <sub>COMEX</sub>	USD/livra	2.89	1.44%	11.9%
Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8357	0.02%	2.3%
Piata Monetara		Valoare	an/an	
Dobanda referinta			1.50%	-100pb
ROBOR 3M			2.00%	-109pb
Titluri de stat 10Y			3.83%	-35pb
Indicatori Macro		Nivel	Referinta	
PIB (an/an)		2.40%	IQ20	
IPC (an/an)		2.80%	Iul-20	
Rata somajului		5.20%	Iun-20	

Sursa: INSEE, EUROSTAT, BNR, BVB, MF, ZF, PROFIT.ro, AGERPRES, Reuters, EquityTRT

## Sumar plata

Indicele principal BET a urcat moderat in sedinta de ieri (BET +0.36%, BET-FI -0.59%). Volumele zilnice au fost de 4.18 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 7.93 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (+1.58%, 2.11 mEUR), TGN (+0.35%, 0.69 mEUR) si SNG (-0.34%, 0.17 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Politica

PSD va depune motiunea de cenzura impotriva Guvernului pe 17 august.

## Stiri companii

### Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Profit net de 0.03 mRON in 2020, in scaderea puternica de 97% an/an  
Operatorul bursier a inregistrat venituri operationale de 7.47 mRON (-16% an/an), pe seama unor venituri mai mici din segmentul de tranzactionare de 3.43 mRON, in scadere cu 29% an/an. Aceasta a fost alimentata de o diminuare a activitatii de tranzactionare cu 9% an/an la 2.53 mdRON in 2020, in principal, din cauza scaderii valorii de tranzactionare cu actiuni, unitati si drepturi (-15% an/an). Activitatea de tranzactionare mai slaba coroborata cu un nivel al cheltuielilor in crestere usoara (+1% an/an) au impins rezultatul din exploatare in teritoriu negativ - pierdere de 0.56 mRON, dar care a fost compensata de un rezultat financiar pozitiv de 0.79 mRON (+126% an/an). Prin urmare, compania s-a mentinut in teritoriu pozitiv in 2020, realizand un profit net de doar 0.03 mRON.

### TeraPlast <TRP>

Parteneriat cu Alfa Construct Partners pentru constructia a peste 240 apartamente pe vechea locatie TeraPlast

Un nou proiect imobiliar va fi dezvoltat in Bistrita pe un teren de pe vechea locatie a companiei in parteneriat cu un dezvoltator imobiliar local (Alfa Construct Partners). In cadrul acestui parteneriat, societatea ofera terenul si Alfa Construct urmeaza sa dezvolte imobilele pe cheltuiala proprie. Implementarea proiectului va fi realizata pe o perioada maxima de 6 ani. Proiectul prevede construirea a 6 imobile si peste 350 de locuri de parcare. TeraPlast va primi cel putin 1.2 mEUR pentru acest teren, suma care ar putea creste cu 30% in functie de coeficientul de urbanism obtinut prin PUZ (plan urbanistic zonal).

### TeraPlast <TRP>

Convocare AGOA in 14 septembrie (data ref. 03 septembrie) pentru alegerea membrilor CA pentru un mandat cu durata de 1 an.

### Bursa de Valori Bucuresti <BVB>

Titlurile de stat pentru populatie prin program Fidelis incep astazi tranzactionarea la bursa.

Plata energetica: BSOG intentioneaza sa inceapa construirea conductelor care va aduce gazul natural de pe platforma Ana la tarm, pana la finalul verii.

SIF-uri: ASF intentioneaza sa permita SAI sa opteze pentru o metoda de evaluare secundara pentru detinerile nelichide in urma suspiciunilor de manipulare in cazul SIF Banat-Crisana.

Banci: CC supune dezbaterii publice angajamentele propuse de BRD, Raiffeisen si BCR in contextul in care acestea vor sa devina actionari in comun ai companiei CIT One (furnizor de servicii integrate de gestionare a numerarului).

## Macroeconomie

Nu au fost identificate fluxuri importante de stiri pentru ziua de azi.

VA RUGAM SA CONSULTATI SECTIUNEA DE LIMITARE A RASPUNDEII DE LA FINELE RAPORTULUI

Cifre cheie BET+SIF	pret (RON)	Δ zi/zi	Δ an/an	EPS (RON)	P/E	profit net 3M20 (mRON)	Δ an/an	DPS 2020 (RON)	randament DPS 2020	ex-date	data platii
<b>SNP</b> <sup>(a)</sup>	0.328	-0.46%	-18.8%	0.06	5.9x	653.4	-43.2%	0.031	9.5%	13 mai 2020	05 iun. 2020
<b>BRD</b> <sup>(a)</sup>	12.08	0.83%	-9.6%	2.1	5.9x	239.4	-19.6%	-	-	11 mai 2020	-
<b>SNG</b> <sup>(a)</sup>	28.9	-0.34%	-12.3%	2.9	9.9x	571.9	5.5%	1.610	5.6%	02 iul. 2020	24 iul. 2020
<b>TGN</b> <sup>(a)</sup>	284	0.35%	-20.9%	30.5	9.3x	201.9	5.5%	15.470	5.4%	25 iun. 2020	17 iul. 2020
<b>EL</b> <sup>(a)</sup>	10.8	0.93%	-2.7%	1.0	11.2x	80.1	-	0.725	6.7%	08 iun. 2020	26 iun. 2020
<b>DIGI</b> <sup>***</sup> <sup>(a)</sup>	34.5	0.00%	13.5%	0.1	683.2x	-256.8	-	0.650	1.9%	15 mai 2020	29 mai 2020
<b>TEL</b> <sup>(a)</sup>	22.3	0.00%	7.7%	1.8	12.1x	77.2	103.2%	0.480	2.2%	03 iun. 2020	25 iun. 2020
<b>SNN</b> <sup>(a)</sup>	16.88	0.12%	46.5%	1.8	9.6x	215.1	-1.9%	1.653	9.8%	15 iun. 2020	25 iun. 2020
<b>COTE</b> <sup>(a)</sup>	76.2	0.26%	-2.3%	7.0	10.9x	16.3	12.8%	7.052	9.3%	10 iun. 2020	25 iun. 2020
<b>M</b>	37.5	-1.32%	17.2%	0.9	39.5x	5.4	477.4%	-	-	-	-
<b>SFG</b>	14	0.00%	-21.9%	1.1	13.0x	-12.2	-	n/a	-	-	-
<b>WINE</b>	22.9	2.69%	-1.7%	1.8	12.7x	7.3	-4.6%	n/a	-	-	-
<b>BVB</b> <sup>(a)</sup>	24.9	1.22%	7.3%	1.0	25.5x	4.1	55.6%	0.815	3.3%	18 mai 2020	05 iun. 2020
<b>FP</b> <sup>(a)</sup>	1.24	-0.80%	13.2%	0.12	10.8x	-1,955.0	-	0.064	5.2%	09 iun. 2020	01 iul. 2020
<b>SIF1</b> <sup>(a)</sup>	2.15	-0.46%	-4.9%	0.16	13.8x	-72.6	-	-	-	21 sep. 2020	08 oct. 2020
<b>SIF2</b> <sup>(a)</sup>	1.34	-1.83%	-6.3%	0.05	24.5x	-72.2	-	0.060	4.5%	18 mai 2020	11 iun. 2020
<b>SIF3</b> <sup>(a)</sup>	0.361	0.28%	28.9%	0.03	13.3x	-103.3	-	0.0355	9.8%	05 oct. 2020	26 oct. 2020
<b>SIF4</b> <sup>(a)</sup>	0.76	0.53%	17.6%	0.04	18.5x	-79.8	-	-	-	03 sep. 2020	21 sep. 2020
<b>SIF5</b> <sup>(a)</sup>	2.08	0.00%	-3.3%	0.21	10.0x	3.7	-50.6%	0.100	4.8%	11 iun. 2020	01 iul. 2020
<b>TLV</b> <sup>(a)</sup>	2.250	1.58%	-5.3%	0.3	7.1x	303.9	-40.1%	0.115	5.1%	02 oct. 2020	16 oct. 2020

\*VAN inlocuete BVP S la FP si SIF; \*\*randament DPS - calculat relativ la ultimul pret de inchidere; \*\*\*DIGI - profitul net calculat la cursul mediu de schimb valutar oferent perioadei de referinta; \*\*\*\*SIF1, SIF4 - in AGA o alta varianta de repartizare a profitului net; (a) - DPS aprobat; (p) - DPS propus spre aprobare

## LIMITAREA RASPUNDERII

Acest raport este publicat în România de către BT Capital Partners, o societate de servicii de investiții financiare ale cărei activități sunt reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF).

Prezentul raport emis de BT Capital Partners sale are un caracter pur informativ și nu este conceput/prevăzut în scopul utilizării ca instrument auxiliar în procesul de luare a deciziilor de investiții și nici în scopul utilizării acestuia în orice etapă a prestării unor servicii sau activități de investiții. Orice persoană care înțelege să folosească prezentul raport în procesul de luare a deciziilor de investiții, precum și utilizarea acestuia în orice etapă a prestării unor servicii sau activități de investiții, își asumă în mod expres toate riscurile aferente, BT Capital Partners neavând nici o obligație legală sau de orice altă natură față de persoana în discuție 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 vânzare/subscriere sau orice alt serviciu sau activitate de investiții cu privire la instrumente financiare menționate în rapoarte; b) Instrument de reclamă pentru instrumentele financiare menționate în rapoarte.

Informațiile care stau la baza prezentului raport au fost obținute din surse publice, considerate, în limita datelor disponibile publice, relevante și de încredere cum ar fi: Institute de Statistică, Banci Centrale, Agenții Financiare & Organizații Interne și Internaționale, etc. Lista de mai sus nu este exhaustivă, BT Capital Partners având dreptul să modifice în orice moment și fără un preaviz prealabil sursele publice utilizate. Atragem însă atenția cu privire la faptul că acuratețea/corectitudinea acestor informații din surse publice nu poate fi verificată, atestată și/sau contestată de instituția noastră.

Opiniile analitice exprimate în prezentul raport reflectă punctul de vedere al analiștilor la momentul publicării, rezultat prin raționament independent, cu metode analitice specifice. Opiniile exprimate în prezentul raport pot să nu coincidă cu poziția tuturor societăților din grupul Bancii Transilvania. Opiniile au fost exprimate cu bună-credință, fără omisiuni intenționate și în condiții limitate de acces la informații: a) existat acces doar la datele și informațiile făcute publice de către organisme și organizații naționale și internaționale. Prezentul raport nu conține și/sau nu este fundamentat pe date care pot să fie considerate informații privilegiate în sensul legii aplicabile, BT Capital Partners respectând în totalitate cerințele legale privind gestiunea informației privilegiate și cele privind prevenirea abuzului de piață, precum și a celor legate de conflictul de interese.

Atragem atenția cu privire la faptul că prezentul raport nu reprezintă servicii sau activități de investiții în sensul pachetului legislativ european MIFID II/MIFIR, astfel încât subliniem că persoanele care folosesc informațiile din prezentul raport nu beneficiază de protecția oferită de cadrul de reglementare menționat mai sus, fiind singurii răspunzători pentru orice potențial prejudiciu rezultat din utilizarea acestor informații. Prezentul raport al BT Capital Partners ar putea fi nepotrivit pentru unii investitori (în funcție de situația financiară, orizontul și obiectivele investiționale). Subliniem că prezentul raport nu reprezintă o recomandare individuală și/sau personalizată unei anumite persoane sau grup de persoane de orice natură. Acest raport nu a fost emis la solicitarea unei terțe părți față de BT Capital Partners și/sau în legătură cu realizarea uneia sau mai multor tranzacții cu instrumente financiare. Valoarea instrumentelor financiare la care se face referire în prezentul raport fluctuează în timp, iar performanța trecută nu constituie sub nicio formă un indicator pentru performanța viitoare. Totodată, subliniem faptul că investițiilor le sunt asociate factori de risc, care nu sunt totalmente explicitați în prezentul raport. Altfel spus, BT Capital Partners sau orice colaborator nu sunt responsabili pentru niciun fel de pierdere directă și/sau potențială, rezultată din utilizarea elementelor publicate în acest raport.

Prezentul raport poate fi modificat oricând fără o notificare prealabilă, BT Capital Partners rezervându-și dreptul de a întrerupe publicarea fără aviz prealabil.

Remuneratia autorilor prezentului raport nu este în niciun fel influențată de opiniile exprimate în cadrul acestuia.

BT Capital Partners, angajații sau colaboratorii săi sau ai grupului din care face parte pot avea expunere pe orice instrument financiar analizat în acest raport.

Reproducerea totală sau parțială a acestui raport este permisă doar prin menționarea sursei.

Arhiva rapoartelor de analiză publice emise de BT Capital Partners poate fi consultată accesând <http://btcapitalpartners.ro/analize/>.

© 2018 SSIF BT Capital Partners

Data primei publicări: 13 Aug 2020 10:27

Data primei diseminări: 13 Aug 2020 10:30

## CONTACT

**Rareș Iclențan** / Analist Financiar  
[rares.iclencan@btcapitalpartners.ro](mailto:rares.iclencan@btcapitalpartners.ro)  
T: (+4) 0374 778 841

**Banca Transilvania – Sediul Central**  
Str. G. Baritiu, Nr. 8  
Cluj-Napoca, România

**Banca Transilvania – CRB**  
Soseaua București-Ploiești, Nr. 43, Sector 1  
București, România

**Banca Transilvania Financial Group**



## BTCP TRADING TEAM

**Florin Cazan** / Director Vânzări și Trading Retail @ BTCP  
[florin.cazan@btcapitalpartners.ro](mailto:florin.cazan@btcapitalpartners.ro)  
T: (+4) 0374 778 052  
M: (+4) 0722 352 342

## RESEARCH TEAM

### BTCP EQUITY RESEARCH

**Irina Răilean, CFA** / Șef Departament Analiză  
[irina.railean@btcapitalpartners.ro](mailto:irina.railean@btcapitalpartners.ro)  
T: (+4) 0374 778 842

**Rareș Iclențan** / Analist Financiar  
[rares.iclencan@btcapitalpartners.ro](mailto:rares.iclencan@btcapitalpartners.ro)  
T: (+4) 0374 778 841

**Andrei Șandor** / Analist Financiar Junior  
[andrei.sandor@btcapitalpartners.ro](mailto:andrei.sandor@btcapitalpartners.ro)  
T: (+4) 0374 694 815

**Vlad Podea** / Analist Financiar Junior  
[vlad.podea@btcapitalpartners.ro](mailto:vlad.podea@btcapitalpartners.ro)  
T: (+4) 0374 665 262

### BT MACRO RESEARCH

**Andrei Rădulescu, PhD** / Director Analiză Macroeconomică  
[andrei.radulescu@birl.ro](mailto:andrei.radulescu@birl.ro)  
T: (+4) 0374 697 575  
M: (+4) 0754 035 080