

## Sumar piata

Indicele BET a stagnat pentru a treia zi la rand (BET -0.05%, BET-FI -0.68%). Volumele zilnice au fost de 20.70 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 9.94 mEUR, cu 9.57 mEUR pe piata DEAL. BRD (+2.75%, 3.55 mEUR), FP (-1.45%, 1.99 mEUR) si SNG (-0.66%, 1.65 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### TeraPlast <TRP>

Directorul General, Alexandru Stanean, a mentionat ca TeraPlast se afla in discutii cu mai multe companii din Romania si din strainatate pentru operatiuni de M&A (financialintelligence.ro)

Producatorul de materiale de constructii intentioneaza sa incheie intre una si trei tranzactii de M&A anul acesta.

### TeraPlast <TRP>

**Profitul net este asteptat sa creasca cu 55% an/an la 69 mRON in 2022**

Producatorul de materiale de constructii a budgetat o crestere de 28% an/an a cifrei de afaceri pana la 789 mRON pentru 2022. Segmentul de Instalatii si Reciclare este prevazut sa creasca cu 21% an/an, cel de Granule si Reciclare cu 27% an/an, in timp ce segmentul de Ambalaje flexibile este asteptat sa creasca de 3.7x an/an.

EBITDA este bugetata la 112 mRON, o crestere de 51% an/an, generand o marja de 14.2% (+2.1pp vs. 2021), iar profitul net este prevazut sa urce cu 55% an/an la 69 mRON.

### One United Properties <ONE>, Bucur Obor <BUOU>

A finalizat achizitia BO Retail Invest (la valoarea nominala de 13.5 mEUR) pe 08 februarie; Compania preia indirect controlul asupra Bucur Obor (54.4% din capitalul social).

### Fondul Proprietatea <FP>

#### Structura actionariat ianuarie

La 31 ianuarie, actionarii instititionali straini detin 15.43% (+0.18pp luna/luna) din capitalul social subscris si varsat al Fondului, omologii lor locali detin 38.90% (-0.38pp luna/luna), in timp ce actionarii locali si straini de retail detin 21.36% (+0.22pp luna/luna) si respectiv 3.32% (-0.08pp luna/luna). Min. Fin. are o detinere de 0.11% (nemodificat luna/luna), actiunile proprii reprezinta 3.21% (+0.02pp luna/luna), iar GDR-urile insumeaza 17.67% (+0.04pp luna/luna) din capitalul subscris si varsat.

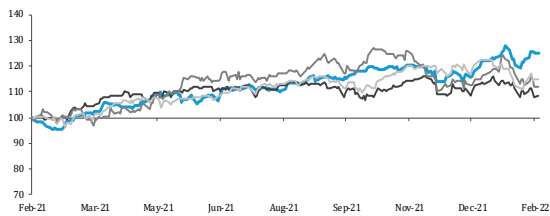
## Macroeconomie

**Deficitul balantei comerciale a crescut cu 28.8% an/an, pana la 23.7 mdEUR in 2021.**

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
BRD - Rezultate financiare	4Q '21	BVB		10 feb.
1Y, emisiune 200 mRON (dsc)	FEB	MF		10 feb.
7Y, emisiune 600 mRON (bmk)	FEB	MF		10 feb.
Castigul salarial mediu lunar	DEC	INSSE	09:00	11 feb.
BRD - teleconferinta rezultate	4Q '21	BVB	14:00	11 feb.
BVB - Rezultate financiare	4Q '21	BVB		11 feb.
BVB - teleconferinta rezultate	4Q '21	BVB		11 feb.
IPC	JAN	INSSE	09:00	14 feb.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

### BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata	Valoare	zi/zi	YTD	
Capitalizare bursiera	mdEUR	30.4	0.01%	45.38%
Lichiditate zilnica	mEUR	20.7	46.45%	326.97%

Indici	Valoare	zi/zi	YTD	
BET	top 19 RO	13,370.5	-0.05%	36.36%
BET-XT	top 30 RO	1,162.6	-0.06%	33.38%
BET-TR	Romania	23,809.6	-0.05%	44.22%
WIG20	Polonia	2,215.1	2.0%	11.7%
S&P 500	SUA	4,521.5	0.8%	21.2%
DAX	Germania	15,242.4	0.2%	11.1%
SSEC	China	3,452.6	0.7%	1.1%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
BRD	2.75%	TRP	-3.93%
BRK	2.00%	SFG	-3.15%
TEL	1.44%	TTS	-1.79%
TLV	1.30%	ALR	-1.50%
SIF5	0.73%	SIF3	-1.47%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri	Valoare	zi/zi	an/an	
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	89.4	-2.1%	54.1%
Aur COMEX	USD/uncie	1,825.5	0.3%	-0.3%
Cupru COMEX	USD/livra	4.46	0.0%	21.7%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	4.9458	0.00%	1.5%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	3.22%	168pb
Titluri de stat 10Y	5.64%	285pb

Indicatori Macro	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	7.20%	9M '21
IPC (an/an)	8.19%	decembrie '21
Rata somajului	5.40%	decembrie '21

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

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

	pret inchidere	$\Delta$ zi/zi	$\Delta$ an/an	EPS LTM*	P/E LTM*	profit net LTM	dividend brut	randament dividend	$\Delta$ an/an	ex-date	data platii	status
	(RON)	(%)	(%)	(RON)	(x)	(mRON)	(RON)	(%)	(%)			
ALR	1.97	-1.5%	-19.3%	0.05	38.3	36.7	-	-	n.m.	-	-	-
BRD	20.55	+2.8%	+38.9%	1.64	12.6	1,140.6	0.075	0.4%	n.m.	12 mai '21	04 iun. '21	aprobat
BVB	25.30	+0.4%	0.0%	0.45	56.2	3.6	1.067	4.2%	+29.8%	09 iun. '21	22 iun. '21	aprobat
COTE	80.80	+0.2%	-14.6%	6.22	13.0	53.9	6.897	8.5%	-2.2%	07 iun. '21	24 iun. '21	aprobat
DIGI**	44.60	+0.2%	+26.3%	3.28	13.6	327.9	0.750	1.7%	+15.4%	02 iun. '21	14 iun. '21	aprobat
EL	10.24	+0.4%	-26.1%	0.18	55.9	63.4	0.730	7.1%	+0.7%	02 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
FP	2.04	-1.5%	+24.5%				0.072	3.5%	+12.1%	27 mai '21	22 iun. '21	aprobat
							0.070	3.4%		05 aug. '21	27 aug. '21	aprobat
							0.060	2.9%		27 ian. '22	18 feb. '22	aprobat
M	23.00	0.0%	+118.0%	0.80	28.6	106.8	-	-	n.m.	-	-	-
ONE	1.43	+0.3%	0.0%	0.10	13.8	266.5	0.023	1.6%	n.m.	27 sept. '21	11 oct. '21	aprobat
SFG	16.90	-3.2%	+13.0%	0.57	29.8	22.0	0.902	5.3%	n.m.	16 sept. '21	30 sept. '21	aprobat
SNG	37.75	-0.7%	+15.6%	3.79	9.9	1,462.3	1.790	4.7%	+11.2%	07 iun. '21	30 iun. '21	aprobat
SNN	46.35	0.0%	+92.3%	2.86	16.2	862.2	1.565	3.4%	-5.3%	07 iun. '21	25 iun. '21	aprobat
SNP	0.48	-0.9%	+18.9%	0.04	12.6	2,140.6	0.031	6.5%	0.0%	13 mai '21	07 iun. '21	aprobat
TEL	21.20	+1.4%	-27.6%	0.59	36.1	43.0	0.870	4.1%	+81.3%	19 iul. '21	09 aug. '21	aprobat
TGN	219.50	+0.2%	-29.2%	5.60	39.2	65.9	8.140	3.7%	-47.4%	24 iun. '21	16 iul. '21	aprobat
TLV	2.73	+1.3%	+16.5%	0.32	8.6	1,993.0	0.079	2.9%	-31.1%	22 sept. '21	06 oct. '21	aprobat
TRP	1.03	-3.9%	+103.2%	0.02	50.2	44.6	0.130	12.6%	+500.0%	12 iul. '21	22 iul. '21	aprobat
TTS	21.95	-1.8%	0.0%	2.13	10.3	64.0	-	-	n.m.	-	-	-
WINE	15.85	+0.3%	-33.7%	1.72	9.2	68.8	1.300	8.2%	n.m.	19 aug. '21	09 sept. '21	aprobat
SIF1	2.37	-1.3%	+0.9%				-	-	n.m.	-	-	-
EVER	1.21	+0.4%	-12.3%				0.043	3.6%	-28.3%	18 mai '21	11 iun. '21	aprobat
SIF3	0.34	-1.5%	-4.8%				-	-	n.m.	-	-	-
SIF4	1.57	0.0%	+87.2%				-	-	n.m.	-	-	-
SIF5	1.66	+0.7%	-14.3%				0.050	3.0%	-50.0%	13 iul. '21	30 iul. '21	aprobat

\*LTM - ultimele patru trimestre; \*\*DIGI- profitul net calculat la cursul de schimb valutar de la sfarsitul perioadei de referinta; \*\*\*n.a. - inca nu s-a anuntat propunerea de repartizare a profitului; n.m. - nu se poate calcula.

Sursa: EquityRT, BTCP Research

## 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 cu 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 cu 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: 09 februarie 2022, 09:45

Data primei diseminari: 09 februarie 2022, 09:45

## 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 @ BTCP

[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

**Dumitru Procopovici** / Analist Financiar Junior

[dumitru.procopovici@btcapitalpartners.ro](mailto:dumitru.procopovici@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 843

**Iustin Terciu** / Analist Financiar Junior

[iustin.terciu@btcapitalpartners.ro](mailto:iustin.terciu@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 841

## BT Macro Research

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

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

T: +40 371 525 064

M: +40 757 035 080