

## Sumar piata

Piata bursiera a inchis in crestere usoara sedinta de ieri (BET +0.13%, BET-FI +0.77%). Volumele zilnice au fost de 4.87 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 11.00 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. FP (+0.83%, 1.34 mEUR), SNP (-1.02%, 0.79 mEUR) si SNN (+1.63%, 0.44 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### Transgaz <TGN>

#### Pierdere record de 81.1 mRON in 2Q '22 din cauza depreciarii creantelor

Operatorul SNT a raportat o cifra de afaceri in scadere cu 4.4% an/an la 212.4 mRON, cauzata de reducerea cu 8.8% an/an a veniturilor din transport intern. Acestea s-au diminuat atat din cauza scaderii componentei volumetrice (-34% an/an), cat si a celei de rezervare de capacitate (-1.1% an/an).

Un alt motiv al deteriorarii semnificative a profitabilitatii in trimestrul al doilea a fost si cresterea cu 54% an/an a cheltuielilor operationale pana la valoarea de 457 mRON. In primul rand, pierderile din deprecierea creantelor au urcat de 3.7 ori pana la 93.3 mRON - o cifra record pentru companie. In al doilea rand, deprecierea si amortizarea s-a majorat cu 32% intrucat s-au pus in functiune proiecte importante de investitii anul trecut. In al treilea rand, consumul tehnologic a urcat cu 82% an/an din cauza cresterii de 2.7x a pretului mediu de achizitie. Per total, pierderea operationala s-a majorat de 4 ori vs anul trecut, adica de la 52 mRON la 210 mRON. Rezultatul financiar pozitiv de 117.2 mRON (vs. 22.7 mRON in 2Q '21) a ajutat putin, insa rezultatul net oricum a ramas o pierdere care s-a adancit la 81 mRON (vs. pierdere de 21.1 mRON anul trecut).

Pentru primele sase luni ale anului, profitul atribuibil a urcat la 179.7 mRON (+35% an/an) sustinut de un rezultat solid din 1Q '22 cand compania a inregistrat un profit de 260.7 mRON care acopera pierderea din trimestrul al doilea.

### SIF Oltenia <SIF5>

A vandut detinerea in EximBank pe 16 august, incasand suma de 42.4 mRON pentru pachetul de 4.3 mil. de actiuni.

### Electrica <EL>

Consiliul de Administratie a hotarat extinderea mandatului dlui. Alexandru-Aurelian Chirita in calitate de Director General interimar pana la finalul anului.

### Aquila <AQ>

Potrivit managementului, brandurile proprii ale companiei, Gradena si LaMasa, au inregistrat o crestere de 33% an/an a cifrei de afaceri in prima jumatate a anului 2022 (zf.ro).

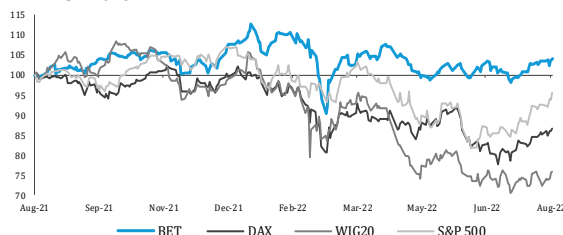
### Fondul Proprietatea <FP>

A rascumparat un numar de 8.4 milioane de actiuni in suma de 16.1 mRON intre 08 si 12 august, la un pret mediu de 1.9297 RON/actiune, ramanand de rascumparat 332 mil. actiuni.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
EL - Rezultate financiare	2Q '22	BVB	18:30	17 aug.
Locurile de munca vacante	2Q '22	INSSE	09:00	18 aug.
Lucrarile de constructii	JUN	INSSE	09:00	18 aug.
CA in servicii (intreprinderi)	JUN	INSSE	09:00	18 aug.
CA in comert si servicii (populatie)	JUN	INSSE	09:00	18 aug.
CA comert cu ridicata	JUN	INSSE	09:00	18 aug.
COTE - Teleconferinta rezultate	2Q '22	BVB	10:00	18 aug.
TGN - Teleconferinta rezultate	2Q '22	BVB	16:00	18 aug.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

### BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	29.6	#N/A	41.29%
Lichiditate zilnica	mEUR	4.9	#N/A	0.47%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 19 RO	12,648.7	0.13%	28.99%
BET-XT	top 30 RO	1,109.2	0.16%	27.26%
BET-TR	Romania	24,577.7	0.11%	48.87%
WIG20	Polonia	1,735.0	0.0%	-12.5%
S&P 500	SUA	4,305.2	0.2%	15.4%
DAX	Germania	13,910.1	0.7%	1.4%
SSEC	China	3,277.9	0.1%	-4.0%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
TEL	2.16%	CMP	-1.70%
SIF4	2.12%	SFG	-1.52%
BVB	1.79%	BNET	-1.33%
ROCE	1.79%	COTE	-1.16%
SNN	1.63%	SNP	-1.02%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	86.5	-3.2%	28.6%
Aur COMEX	USD/uncie	1,775.5	-0.2%	-0.7%
Cupru COMEX	USD/livra	3.64	0.2%	-15.9%

Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		4.8831	-0.16%	-0.6%

Piata Monetara		Valoare	an/an
Dobanda referinta		1.25%	-125pb
ROBOR 3M		7.96%	643pb
Titluri de stat 10Y		7.79%	395pb

Indicatori Macro		Nivel	Referinta
PIB (an/an)		5.30%	2Q '22
IPC (an/an)		15.05%	iunie '22
Rata somajului		5.3%	iunie '22

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

**Transilvania Investments Alliance <TRANSI>**

VUAN realizat in 31 iulie +0.3% luna/luna, +3.5% an/an, la 0.6319 RON, profit net la 7M '22 de 66.8 mRON (+23.5% an/an), discount fata de VUAN de 54.6%.

**TeraPlast <TRP>**

A rascumparat un numar de 20 mii de actiuni in suma de 12.54 miiRON intre 08 si 12 august, la un pret mediu de 0.6270 RON/actiune, ramanand de rascumparat 2.72 mil. actiuni.

**Piata energetica: In urma rectificarii bugetare, Guvernul aloca cca. 25% din suma estimata datorata furnizorilor care aplica preturi plafonate la gaz si energie (energia.ro)**

Din necesarul de finantare estimate de Ministerul Energiei de 31 mdRON pentru acoperirea angajamentelor asumate prin OUG 27/2022 pana la sfarsitul anului, au fost alocate doar 2.5 mdRON. In timp ce pentru Ministerul Muncii, au fost alocate doar 7.3 mdRON (sub suma necesara de 8.4 mdRON estimata de Federatia Asociatiilor Companiilor de Utilitati din Energie).

**Macroeconomie**

Economia Romaniei a urcat cu 2.1% trim/trim si cu 5.3% an/an in trimestrul al doilea din 2022.

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

	pret inchidere (RON)	$\Delta$ zi/zi	$\Delta$ an/an	profit net LTM* (mRON)	EPS LTM (RON)	P/E LTM (x)	dividend brut (RON)	randament dividend	ex-date	data platii	status
<b>ALR</b>	1.46	+1.0%	-46.1%	70.2	0.10	14.8					
<b>AQ</b>	0.66	-0.3%		69.8	0.06	11.3	0.0442	6.0%	16 mai 2022	06 iun. 2022	platit
<b>BRD</b>	14.78	+0.5%	-22.0%	1,295.5	1.86	8.0	1.2850	8.0%	13 mai 2022	07 iun. 2022	platit
							2.4164	12.8%	11 mar. 2022	04 apr. 2022	platit
<b>BVB</b>	28.50	+1.8%	+14.0%	11.8	1.47	19.4	0.9592	3.5%	02 iun. 2022	22 iun. 2022	platit
<b>COTE</b>	68.00	-1.2%	-18.5%	58.7	6.78	10.0	7.2836	9.4%	24 mai 2022	16 iun. 2022	platit
<b>DIGI**</b>	37.80	+0.8%	+1.1%								
<b>EL</b>	8.81	0.0%	-29.3%	-768.6	-2.22		0.4500	5.1%	24 mai 2022	17 iun. 2022	platit
<b>FP</b>	1.95	+0.8%	+8.6%				0.1250	6.1%	02 iun. 2022	27 iun. 2022	platit
							0.0600	3.0%	27 ian. 2022	18 feb. 2022	platit
<b>M</b>	19.74	+0.6%	+19.6%	97.9	0.74	26.8					
<b>ONE</b>	1.28	+0.6%	+17.1%	520.0	0.20	6.3	0.0165	1.3%	12 mai 2022	30 mai 2022	platit
<b>SFG</b>	13.00	-1.5%	-29.2%	10.7	0.27	47.3	0.9021	5.7%	06 mai 2022	30 mai 2022	platit
<b>SNG</b>	48.60	-0.6%	+49.8%	2,879.3	7.47	6.5	3.8000	7.5%	05 iul. 2022	27 iul. 2022	platit
<b>SNN</b>	49.95	+1.6%	+69.3%	1,871.7	6.20	8.1	1.9756	4.4%	06 iun. 2022	24 iun. 2022	platit
<b>SNP</b>	0.49	-1.0%	+23.7%	6,531.0	0.11	4.2	0.0341	7.2%	12 mai 2022	06 iun. 2022	platit
							0.0450	8.5%	10 aug. 2022	02 sept. 2022	aprobat
<b>TEL</b>	18.95	+2.2%	-23.0%	-65.3	-0.89						
<b>TGN</b>	250.50	-0.2%	-6.2%	274.6	23.32	10.7	14.8200	6.1%	22 iun. 2022	14 iul. 2022	platit
<b>TLV</b>	2.12	0.0%	-11.8%	1,716.0	0.24	8.7	0.1268	5.0%	03 iun. 2022	16 iun. 2022	platit
<b>TRP</b>	0.64	+0.5%	-22.4%	32.7	0.02	42.4	0.0150	2.2%	08 iul. 2022	29 iul. 2022	platit
<b>TTS</b>	9.79	-0.5%	-2.4%	55.1	0.92	10.7	0.5950	6.6%	24 mai 2022	17 iun. 2022	platit
<b>WINE</b>	9.45	+0.9%	-38.0%	48.6	1.21	7.8	0.5100	5.4%	22 aug. 2022	08 sept. 2022	aprobat
<b>SIF1</b>	2.56	0.0%	-4.8%				0.0600	2.4%	11 iul. 2022	28 iul. 2022	platit
<b>EVER</b>	1.25	+1.6%	-8.4%				0.0650	5.2%	17 mai 2022	10 iun. 2022	platit
<b>TRANSI</b>	0.29	-0.7%	-26.4%								
<b>SIF4</b>	1.45	+2.1%	+14.2%								
<b>SIF5</b>	1.93	0.0%	+3.2%				0.0300	1.5%	13 iul. 2022	02 aug. 2022	platit

\* LTM - ultimele patru trimestre;

\*\* DIGI - profitul net calculat la cursul de schimb valutar mediu.

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 instrumente 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: 17 august 2022, 10:15

Data primei diseminari: 17 august 2022, 10:12

## Contact

### Echipa 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

**Alexandru Stroila** / Analist Financiar Junior

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

T: +40 374 778 841

## 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