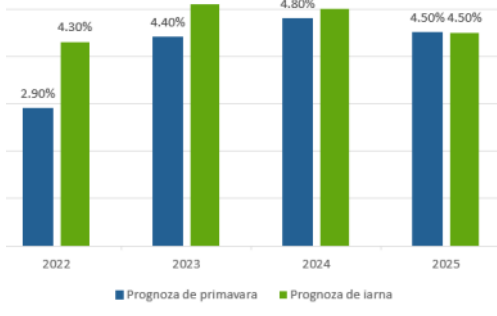
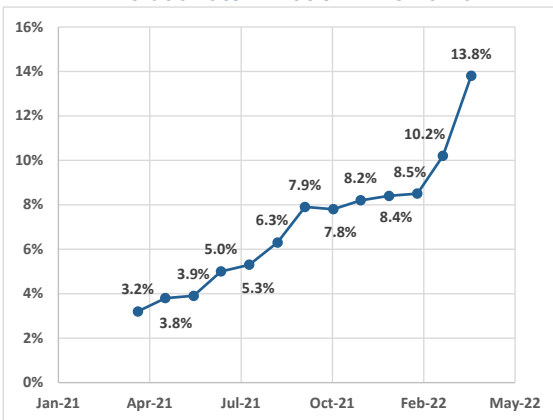


Informatii despre sectorul bancar

Evolutia PIB in Romania



Evolutia ratei inflatiei in Romania



Sursa: INS, analiza TradeVille

Multiplii de piata ai bancilor din Romania si ai companiilor comparabile

Companie	Price/Earnings	P/Book
	LTM	Last
Mediana companiilor comparabile	9.76	0.89
Banca Transilvania SA	7.31	1.44
BRD - Groupe Societe Generale	7.34	0.98
Patria Bank SA	99.49	0.89
PKO Bank Polski SA	10.31	1.07
Komercni Banka as	10.91	1.12
Bank Polska Kasa Opieki SA	17.61	1.04
ING Bank Slaski S.A.	12.98	1.87
Banca Generali S.p.A.	11.72	3.20
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	10.93	1.11
Sparebanken Vest	10.58	0.54
ING Groep NV	8.56	0.73
OTP Bank Nyrt	5.98	0.80
Credito Emiliano SpA	5.99	0.61
Banca Monte dei Paschi di Siena	2.52	0.13
Svenska Handelsbanken AB	9.76	1.05
Spar Nord Bank A/S	7.27	0.83
Erste Group Bank AG	8.21	0.67
Commerzbank AG	23.99	0.36
Raiffeisen Bank International AG	3.04	0.29

Sursa: Infront, analiza TradeVille; LTM - calcul in baza situatiilor din ultimele 12 luni; Last - calcul in baza ultimelor situatii financiare disponibile.

Inainte de izbucnirea conflictului din Ucraina, se previziona ca majoritatea ratelor de dobanda, la nivel global, urmau sa revina, in perioada 2022-2023, la nivelele care au precedat pandemia de COVID-19, printre factori regasindu-se politicile macroeconomice de sprijin in economiile majore si conditiile financiare favorabile. Astfel, se previzionau rate de cresteri globale, in anul 2023, la niveluri similare cu cele predominante in perioada imediat pre-pandemica.

Rata anuala a inflatiei in Romania si-a continuat trendul puternic ascendent in primul trimestru din 2022, pana la 10.2%, in luna martie, si 13.8%, in luna aprilie, nivel record din 2004 (de la 8.19%, in luna decembrie). Principalul factor explicativ este cresterea costurilor de productie, din cauza crizei energetice declansate la jumatarea anului precedent si unde de soc transmise de conflictul ruso-ucrainean pe pietele de materii prime (in primul rand, energetice si agroalimentare).

In primele trei luni din 2022, a fost inregistrat un deficit bugetar de 15.7 miliarde RON, mai mult cu peste 1 miliard comparativ cu 14.63 miliarde RON, in aceeaasi perioada a anului trecut. Ca pondere in PIB, deficitul a inregistrat o scadere cu 0.05 puncte procentuale, de la 1.24% din PIB, in ianuarie - martie 2021, la 1.19%.

In primul trimestru al anului, BNR a continuat cresterea ratei de politica monetara inceputa in ultimul trimestru al anului trecut. Daca la inceput cresterea a fost de 25 puncte de baza, in acest an au avut loc doua cresteri consecutive de 50 puncte de baza, ajungandu-se la fixarea ratei de dobanda cheie de catre BNR la 3.75%, pe 11 mai 2022.

Rata creditelor neperformante		
Banca	31.03.2021	31.03.2022
TLV	3.73%	2.91%
BRD	3.10%	2.70%
PBK	11.69%	8.78%

Sursa: rapoarte companii, analiza TradeVille

Rata medie a creditelor neperformante (NPL) in sistemul bancar romanesc, a scazut, in anul 2021, pana la 3.35%, cel mai scazut nivel din 2014 si pana astazi.

Indicatorii de sanatate financiara ai sectorului bancar s-au mentinut la valori adecvate de-a lungul perioadei pandemice COVID-19, la un nivel similar sau mai bun comparativ cu mediile la nivel european, conferind o capacitate sporita de absorbtie a unor eventuale socuri. Rezultatele exercitiilor de testare la stres a solvabilitatii si lichiditatii arata mentinerea abilitatii sectorului bancar de a gestiona principalele riscuri care s-ar putea materializa in contextul unor evolutii macroeconomice de o severitate ridicata.

Pentru a face fata actualului context economic dificil, Guvernul Romaniei a prezentat, in aprilie 2022, programul "Sprijin pentru Romania", care ofera solutii de protectie pentru cetateni si economie, prin oferirea de tichete sociale pe suport electronic, cu valoare nominala de 250 RON. Valoarea totala a programului este de 17.3 miliarde RON, din care 9 miliarde RON din fonduri europene si 8.3 miliarde RON din fonduri nationale.

Informatii despre sectorul bancar

Simbol	BRD
Pret de inchidere (RON, 30.05.2022)	13.80
Variatie YTD (preturi ajustate pentru operatiuni corporative)	-15.52%
Min/Max 52 saptamani (pret de inchidere ajustat)	12.80/19.97
Capitalizare (RON, 30.05.2022)	9,617,240,948.40
Indicele VEKTOR	9.50

BRD (mii RON)	31.03.2022	31.12.2021
Venituri nete din dobanzi	556,163	506,679
Venituri din comisioane si speze	180,008	174,160
Venituri operationale	809,532	752,949

Simbol	PBK
Pret de inchidere (RON, 30.05.2022)	0.0876
Variatie YTD	-5.81%
Min/Max 52 saptamani (pret de inchidere)	0.0800/0.1050
Capitalizare (RON, 30.05.2022)	287,224,139.34
Indicele VEKTOR	8.50

PBK (mii RON)	31.03.2022	31.12.2021
Venituri nete din dobanzi	29,761	25,520
Venituri din comisioane si speze	7,052	6,652
Venituri operationale	41,591	41,205

Simbol	TLV
Pret de inchidere (RON, 30.05.2022)	2.5450
Variatie YTD (preturi ajustate pentru operatiuni corporative)	-1.74%
Min/Max 52 saptamani (pret de inchidere ajustat)	2.1600/2.7350
Capitalizare (RON, 30.05.2022)	16,062,690,336.60
Indicele VEKTOR	10.00

TLV (mii RON)	31.03.2022	31.12.2021
Venituri nete din dobanzi	969,367	749,982
Venituri din comisioane si speze	259,030	213,257
Venituri operationale	1,296,186	1,159,930

Sursa: raport companii, analiza TradeVille, BVB

BRD – Groupe Societe Generale a obtinut, la nivel de grup, in primele 3 luni ale acestui an, **venituri operationale** in valoare de 809.53 mil. RON, in crestere cu 7.5% fata de aceeaasi perioada a anului trecut. **Cheltuielile operationale** la nivel de grup s-au majorat cu 6.4%, pana la nivelul de 459.8 mil. RON. Astfel, grupul BRD a obtinut, in perioada ianuarie – martie 2022, un **profit net** in valoare de 263.22 mil. RON, cu 18.3% mai mare decat cel inregistrat in perioada corespondenta a anului anterior. Totalul activelor a crescut cu 12% in comparatie cu 31 martie 2021, in mare parte datorita volumului mai mare de credite acordate clientilor.

La 31 martie 2022, Banca avea 499 agentii (31 martie 2021: 569 agentii) care asigurau distributia produselor si a serviciilor sale pe intreg teritoriul tarii.

PBK – Patria Bank a inregistrat, in T1 2022, **venituri operationale** la nivel de grup de 41.6 mil. RON, mai mari cu 0.9%, comparativ cu perioada similara a anului anterior. **Cheltuielile operationale** trimestriale ale grupului s-au majorat cu aproximativ 13.9%, ajungand la 35.1 mil. RON. Astfel, rezultatul inainte de impozitare obtinut in primele 3 luni ale anului curent a fost unul pozitiv, in valoare de 2.3 mil. RON, mai mare cu 74% fata de aceeaasi perioada a anului precedent. Astfel, grupul Patria Bank a obtinut un profit net trimestrial de 882 mii. RON, dublu fata de T1 2021, cand a inregistrat un rezultat net de 453 mii RON.

Rata NPL a Bancii a scazut cu 2.91 puncte procentuale fata de martie 2021, la 8.78%, Banca mentinand, totodata, rata de acoperire a creditelor neperformante cu ajustari de depreciere la peste 58%.

TLV – Banca Transilvania a inregistrat in T1 2022 o crestere cu 22% a **veniturilor nete din dobanzi**, generata in mare parte de costurile mai mari de creditare. Veniturile operationale, la nivel de grup, au crescut cu 12%, la 1.3 mld. RON. **Profitul net** consolidat al grupului este de 400.33 mil. RON, mai mic cu 39% fata de aceeaasi perioada a anului trecut, dintre care cel al bancii a fost de 307.52 mil. RON.

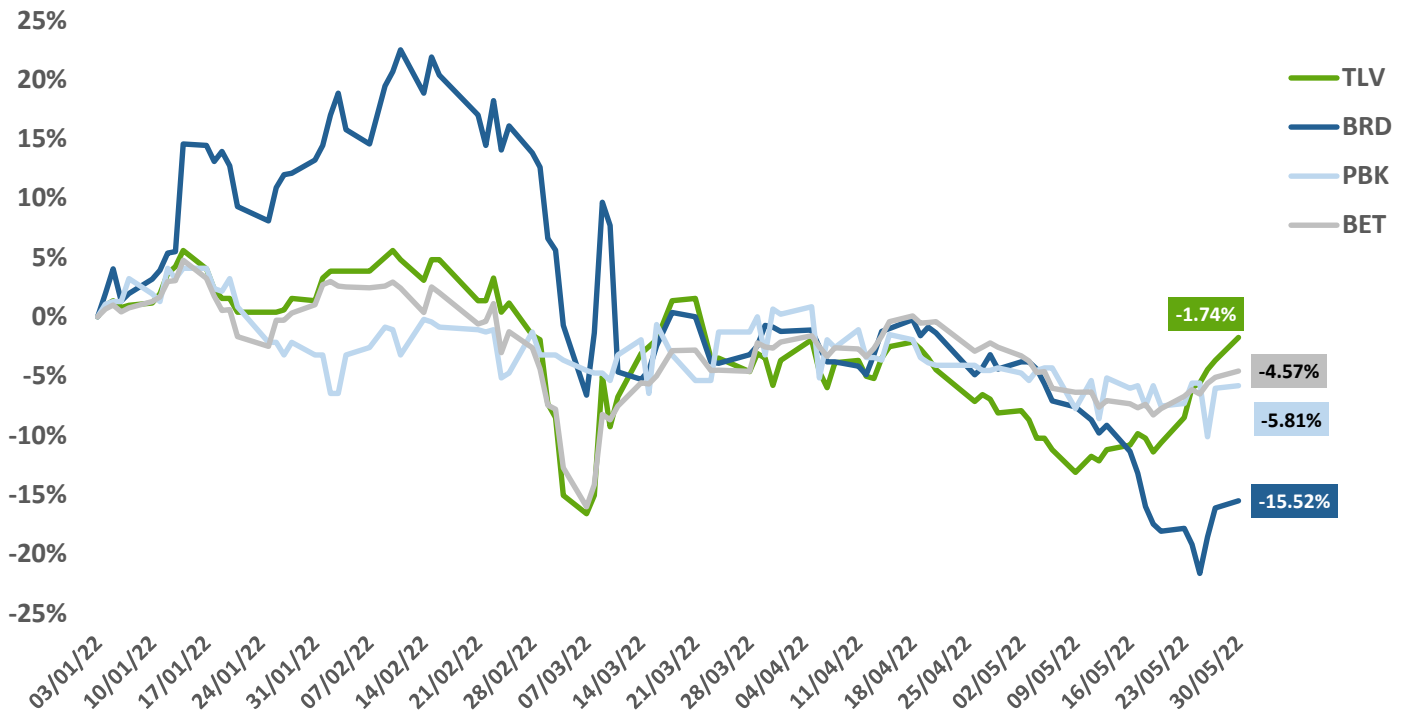
Soldul creditelor a ajuns la valoarea de 57 mld. RON, cu 5% mai mult decat T1 2021. Operatiunile bancii s-au majorat, din cauza cresterii numarului tranzactiilor clientilor persoane fizice si juridice cu 35%.

Banca Transilvania va acorda actionarilor un dividend brut de 0.126753 RON/actiune, cu ex-date pe 3 iunie si data platii pe 16 iunie, dividendele totale reprezentand aproape 45% din profitul anului 2021 al Bancii. Randamentul dividendului este de 4.98%, calculat la pretul de inchidere din 30.05.2022.

mii RON	TLV		BRD		PBK	
	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2022	31.12.2021	31.03.2022	31.12.2021
Credite	57,035,416	54,629,754	33,479,971	32,913,875	2,095,822	2,028,911
Depozite	107,421,265	108,021,629	53,329,382	52,683,581	3,198,227	3,314,846
Credite/Depozite	53.1%	50.6%	62.8%	62.5%	65.5%	61.2%

Sursa: raport companii, analiza TradeVille

Evolutie cotelii actiuni BRD, TLV, PBK vs. Indicele BET (03.01.2022 — 30.05.2022)



Sursa: analiza TradeVille

Banca Transilvania			
An de referinta	Dividend brut per actiune	Data ex-dividend	Randament dividend brut*
2021	0.126753	03/06/2022	4.98%
2020	0.079220	22/09/2021	2.94%
2019	0.115028	02/10/2020	4.82%
2018	0.170000	04/06/2019	7.31%
2017	0.140506	04/06/2018	5.90%
2016	0.060065	03/08/2017	2.06%
2015	0.396558	30/05/2016	14.04%

BRD - Groupe Societe Generale			
An de referinta	Dividend brut per actiune	Data ex-dividend	Randament dividend brut*
2021	1.285000	13/05/2022	8.02%
2020	2.416400	11/03/2022	12.80%
2020	0.074900	12/05/2021	0.47%
2018	1.640000	09/05/2019	12.15%
2017	1.640000	08/05/2018	10.31%
2016	0.730000	08/05/2017	5.87%
2015	0.320000	29/04/2016	3.25%

* Randamentul dividendului brut este calculat la ultima data cum-dividend (pentru seriile istorice de date, reprezinta data lucratoare imediat precedenta datei ex-dividend). In cazul in care data ex-dividend reprezinta o data viitoare, randamentul dividendului brut este calculat prin raportare la pretul de inchidere din data de 30.05.2022.

Sursa: analiza TradeVille, www.bvb.ro

E-mail departament Analiza: analysts@tradeville.ro

Legenda:

“P/E” - Price to earnings

“P/B” - Price to book value

YTD - Year to date - evolutia cotationilor de la inceputul anului si pana in prezent

Min/Max YTD - preturile de inchidere minime si maxime din perioada *zi luna an—zi luna an*

* - Pentru mai multe detalii privind disponibilitatea in platforma va rugam sa luati legatura cu departamentul Helpdesk

Multiplii sunt calculati utilizand preturile de inchidere din ziua de tranzactionare anterioara publicarii raportului, folosind rezultatele pentru ultimele 4 trimestre (LTM)

Pentru mai multe explicatii puteti intra aici: <https://www.tradeville.ro/tranzactionare/legenda>

**SSIF TradeVille S.A.**

Adresa: Calea Vitan, nr. 6A, Bl. B, Tronson B, etaj 3,
sector 3, Bucuresti
031296, Romania

Telefon: 0040 21 318 75 55

Fax: 0040 21 318 75 57

E-mail: help@tradeville.ro

Web: www.tradeville.ro

Servicii TradeVille

- **Startrade RO**

Tranzactioneaza online orice actiune / obligatiune listata la Bursa de Valori Bucuresti

- **Startrade INTL**

SSIF TradeVille S.A. este autorizata de CNVM prin Decizia nr. 2225/15.07.2003.

Continutul acestui raport este proprietatea Tradeville si este protejat prin drepturi de autor, drepturi la marca sau alte drepturi de proprietate intelectuala. Este interzisa republicarea sau redistribuirea acestuia fara acordul prealabil scris al TradeVille. Reproducerea, difuzarea, stocarea, emisia, transmiterea, retransmiterea, transferarea, comunicarea publica, transformarea, inchirierea sau utilizarea in orice alt mod a acestora, fara acordul prealabil si in scris al TradeVille si/sau al titularilor lor, constituie o violare a drepturilor in cauza si poate atrage raspunderea civila, contraventionala sau, dupa caz, penala a persoanei in culpa.

SSIF TradeVille SA nu isi asuma responsabilitatea pentru tranzactiile efectuate pe baza acestor Rapoarte. In cazul in care veti alege sa investiti in instrumente cu efect de levier (inclusiv cele tranzactionate in marja) va rugam sa luati in calcul ca acestea multiplica atat pierderile cat si profiturile potentiale, unii investitori putand ajunge sa piarda sau sa castige chiar si sume mai mari decat capitalul investit.

SSIF TradeVille S.A. publica o lista cu potentialele conflicte de interese ce poate fi consultata la: http://www.tradeville.ro/raportari_recomandari/lista_potentiale_conflicte.pdf. si o raportare privind recomandarile de investitii ce poate fi consultata la: https://www.tradeville.ro/raportari_recomandari/raport_recomandari_tranzactionare.pdf. Cu aceste posibile exceptii, SSIF TradeVille SA nu are interese proprii, de nicio natura, inclusiv financiara si nici nu se afla (societatea, persoanele relevante din cadrul societatii sau orice persoane implicate cu acestea) in situatii de conflict de interese cu emitentii la care se refera materialul. Remuneratia persoanelor relevante care au participat la elaborarea acestor Rapoarte nu este direct legata de tranzactii de investitii financiare efectuate de Tradeville sau de orice persoana juridica implicata cu aceasta.

SSIF TradeVille SA a elaborat si implementat in cadrul societatii o Procedura interna pentru evitarea si gestionarea conflictelor de interese; in situatia in care conflictele de interese nu pot fi evitate, acestea vor fi aduse la cunostinta publicului cel tarziu la data furnizarii Rapoartelor. Datele utilizate pentru redactarea Rapoartelor au fost obtinute din surse considerate a fi de incredere, insa nu avem nicio garantie privind corectitudinea acestora.

Tranzactiile cu instrumente financiare presupun riscuri specifice, incluzand, fara ca enumerarea sa fie limitativa, fluctuatia preturilor pietei, incertitudinea dividendelor, a randamentelor si/sau a profiturilor, fluctuatia cursului de schimb. Pentru instrumentele financiare denumite in alta moneda decat cea a statului de rezidenta a investitorului randamentul poate creste sau scadea in functie de fluctuatiile monedei. Performantele anterioare nu reprezinta un indicator fiabil al performantei viitoare.