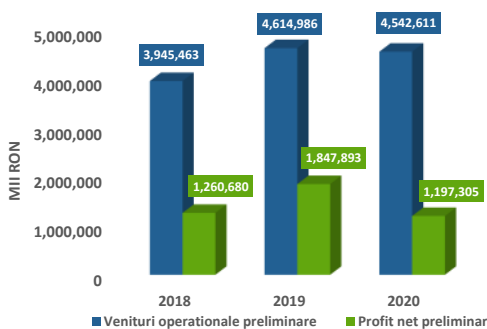


Informatii despre Banca Transilvania, Patria Bank si Erste Group Bank

Simbol	TLV
Pret de inchidere (RON, 04.03.2021)	2.200
Variatie ultimele 52 saptamani	+1.74%
Min/Max 52 saptamani (pret de inchidere)	1.3486/2.3550
Capitalizare (RON, 04.03.2021)	12,622,939,360
Indicele VEKTOR	10.00

Sursa: BVB, analiza Tradeville

Evolutia profitului net si a veniturilor din activitatile bancare ale Grupului BT



Sursa: raport societate, analiza Tradeville

Evolutii ale rezultatelor financiare la nivelul Bancii

Elemente (sume in mii RON)	2020	2019	Δ 2020 vs. 2019
Venituri operationale	3,937,204	4,031,270	-2.3%
Cheltuieli operationale	1,782,284	1,899,395	-6.2%
Profit net	1,197,305	1,620,512	-26.1%

Sursa: raport societate, analiza Tradeville

Indicatori financiari si operationali

Indicatori financiari si operationali (Banca)	2020	2019
Cheltuieli/Venituri (%)	45.1%	47.5%
Rata expunerilor neperformante (%)	3.5%	4.4%
Gradul de acoperire cu provizioane totale a expunerilor neperformante (cf. EBA*) (%)	133%	94%
Rata fondurilor proprii totale (includ profitul net al exercitiului; %)	22.2%	21.2%
Credite nete/Depozite (%)	45.7%	51.9%

Sursa: raport societate

Rata fondurilor proprii totale (includ profitul net al exercitiului) =
Fonduri proprii totale (includ profitul net al exercitiului)/Total active ponderate la risc

Grupul Banca Transilvania („Grupul BT”) este cel mai mare grup bancar din Romania. Acesta este alcatuit din Banca Transilvania („Banca”) si filialele sale, care impreuna isi desfasoara activitatile in Romania si in Republica Moldova, oferind produse si servicii bancare, servicii de administrare a activelor si a averilor private, servicii pe piata de capital s.a. In anul 2020, in contextul pandemiei COVID-19, Grupul si-a crescut volumul operatiunilor, totodata sustinand economia romaneasca prin intermediul finantarilor si masurilor luate pentru clienti.

Structura veniturilor operationale ale Grupului BT (sume in mii RON)	2020	Pondere in VO 2020	2019	Δ 2020 vs. 2019
Venituri nete din dobanzi	2,980,486	65.6%	3,073,745	-3.0%
Venituri nete din speze si comisioane	776,461	17.1%	820,301	-5.3%
Venit net din tranzactionare	346,706	7.6%	410,603	-15.6%
Alte venituri si castiguri	438,958	9.7%	310,337	41.4%
Venituri operationale (VO)	4,542,611	100%	4,614,986	-1.6%

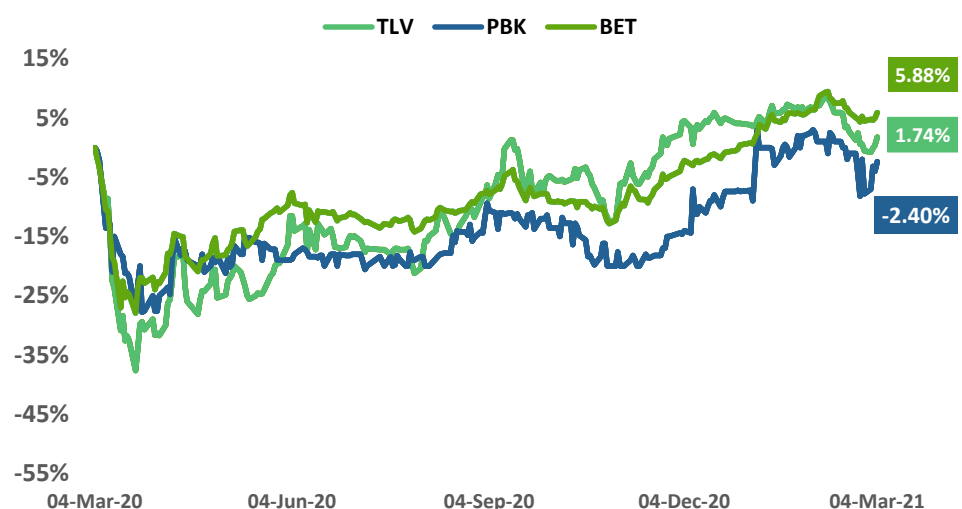
Sursa: raport societate, analiza Tradeville

In 2020, Peste 41,000 de persoane fizice si companii au beneficiat de amanarea ratelor. Prin IMM Invest, Banca Transilvania a acordat 10,000 de finantari, sustinand companii cu preponderenta din domenii precum: comertul cu ridicata si cu amanuntul, transporturi si constructii. Banca a finantat cu peste 9.5 mld. RON companiile (vs. +10.5 mld. RON, in 2019), respectiv cu peste 5.3 mld. RON persoanele fizice.

Activele totale ale Grupului au ajuns la 107.54 mld. RON (+17.2% vs. 2019), iar capitalurile proprii au insumat 10.04 mld. RON (+13.7% vs. 2019). Creditele si avansurile acordate clientilor, in suma neta, au fost de 42.17 mld. RON (+4.5% vs. 2019), in timp ce valoarea depozitelor atrase de la clienti a insumat 90.94 mld. RON (+18.1% vs. 2019).

Inclusiv datorita contextului epidemiologic actual, in 2020, banking-ul de la distanta a devenit modalitatea pentru care mai multi clienti au optat: 1.1 milioane de persoane folosesc aplicatia BT Pay (vs. 550 mii, in 2019). De asemenea, in acelasi an, 500,000 de clienti au realizat prima lor tranzactie online cu cardul si aproape 340 mil. tranzactii s-au realizat cu cardurile BT (+22% vs. 2019).

Evolutie randament TLV, PBK vs. Indicele BET (04.03.2020 — 04.03.2021)



Sursa: analiza Tradeville

Informatii despre Banca Transilvania, Patria Bank si Erste Group Bank

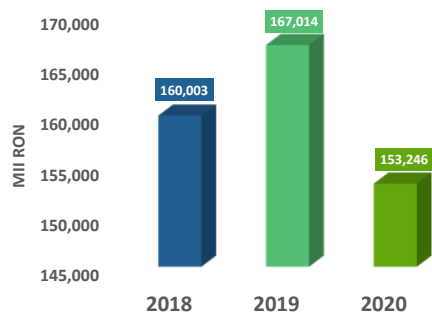
Simbol	PBK
Pret de inchidere (RON, 04.03.2021)	0.0976
Variatie ultimele 52 saptamani	-2.40%
Min/Max 52 saptamani (pret de inchidere)	0.0722/0.103
Capitalizare (RON, 04.03.2021)	304,056,264
Indicele VEKTOR	6.00

Sursa: BVB, analiza Tradeville

Grupul Patria Bank („Grupul”) desfasoara activitati prin intermediul Patria Bank („Banca”) si prin filialele acesteia, respectiv Patria Credit IFN S.A. si SAI Patria Asset Management S.A., care administreaza patru fonduri de investitii. Patria Bank isi concentreaza resursele pe segmentele IMM, microintreprinderi (fiind unul dintre primii trei jucatori de pe piata acestui segment, la nivel national), agricultura si Retail.

Grupul s-a mentinut profitabil in 2020, pentru al doilea an consecutiv, raportand un rezultat net de 2.89 mil. RON (-15.5% vs. 2019), din care suma de 2.79 mil. RON (-47.6% vs. 2019) a fost inregistrata la nivelul Bancii. Scaderea veniturilor din exploatare a fost compensata prin reducerea cheltuielilor operationale. Atat Grupul, in general, cat si Banca, in particular, au obtinut rezultate operationale mai mari decat in 2019.

Evolutia veniturilor din activitatile bancare ale Patria Bank - individual



Sursa: raport societate, analiza Tradeville

Structura veniturilor operationale ale Grupului Patria Bank (sume in mii RON)	2020	Pondere in VO 2020	2019	Δ 2020 vs. 2019
Venituri nete din dobanzi	120,681	72.9%	129,861	-7.1%
Venituri nete din speze si comisioane	23,979	14.5%	26,316	-8.9%
Venit net din tranzactionare	5	0.0%	1,786	-99.7%
Alte venituri si castiguri	20,844	12.6%	17,743	17.5%
Venituri operationale (VO)	165,509	100.0%	175,706	-5.8%

Sursa: raport societate, analiza Tradeville

In privinta activitatii de creditare a Bancii, la 31 decembrie 2020, cresterea soldului de credit a fost de 11.90% pe zona de persoane fizice (vs. 4.8%, rata de crestere a sistemului bancar), respectiv de 11.91% pe zona de companii (vs. 7.46%, rata de crestere a sistemului bancar). Vanzarile de noi credite au insumat 825.6 mil. RON, in 2020.

Rezultat operational (sume in mii RON)	2020	2019	Δ 2020 vs. 2019
Grupul	26,163	26,112	0.2%
Banca	29,711	27,754	7.1%

Sursa: raport societate, analiza Tradeville

Vanzari de credite noi (sume in mil. RON)	2020	Pondere in credite noi 2020	2019	Δ 2020 vs. 2019
Total, din care:	825.6	100%	841	-1.8%
- IMM & Small Corporate	332.3	40.2%	349.4	-4.9%
- Microintreprinderi	182.5	22.1%	213.6	-14.6%
- Agro	171.2	20.7%	188.5	-9.2%
- Retail	139.5	16.9%	89.4	56.0%

Sursa: raport societate, analiza Tradeville

La nivelul Grupului, activele totale au fost de 3.51 mld. RON (+7.4% vs. 2019), crescand datorita majorarii portofoliului de credite cu 13%, din 2019 in 2020. Capitalurile proprii au insumat 329.63 mil. RON (+3.1 vs. 2019).

Indicatori financiari si operationali

Indicatori financiari si operationali - Banca	2020	2019
Active totale (mil. RON)	3,430.0	3,193.8
Credite brute/Depozite (%)	66.0%	62.0%
Credite brute/Total Active (%)	56.0%	53.0%
Rata expunerilor neperformante (%)	10.3%	9.9%
Rata fondurilor proprii totale (includ profitul net al exercitiului; %)	21.4%	17.8%
Rata de acoperire a creditelor neperformante cu ajustari de depreciere (%)	48.0%	40.0%
Rentabilitatea capitalurilor (ROE; %)	0.8%	1.6%
Rata cheltuieli/venituri (%)	81.0%	84.0%

Sursa: raport societate

In perioada curenta si urmatoare, Banca are in vedere continuarea strategiei de digitalizare, oferind clientilor actuali si potentiali servicii superioare, printre care se enumera deschiderea conturilor curente si achizitionarea serviciilor conexe acestuia exclusiv online, implementarea optiunii de plata/incasare instant in RON pentru sume de valoare mica, care se realizeaza in maxim 20 de secunde de la momentul initierii prin intermediul Internet Banking sau Mobile Banking, acestea din urma fiind platforme in raport cu care Banca urmareste dezvoltarea si alinierea lor la standardele europene in domeniul securitatii datelor personale, printre altele.

Rata expunerilor neperformante = Expuneri neperformante / Total expuneri

Informatii despre Banca Transilvania, Patria Bank si Erste Group Bank

Simbol	EBS
Pret de inchidere (EUR, 04.03.2021)	27.69
Variatie ultimele 52 saptamani	-5.14%
Min/Max 52 saptamani (pret de inchidere)	15.34/29.19
Capitalizare (EUR, 04.03.2021)	11,296,959,152

Sursa: Infront, analiza Tradeville

Multipli ai TLV, PBK, EBS si ai bancilor similare din regiune

Companie	Price/Earnings 2020	P/Book 2020
Banca Transilvania S.A.	8.55	1.26
Erste Group Bank A.G.	11.61	0.53
Patria Bank S.A.	105.32	0.92
Valoarea mediana	11.61	1.26
BRD Groupe Societe Generale S.A.	10.67	1.05
Deutsche Bank A.G.	43.21	6.49
Bankia S.E.	22.80	4.20
CaixaBank S.A.	10.79	9.66

Sursa: Infront

Indicatori financiari si operationali

Indicatori financiari si operationali - Grup (%)	2020	2019
Credite/Depozite	86.9%	92.2%
Rata expunerilor neperformante	2.7%	2.5%
Rata fondurilor proprii de nivel 1 (includ profitul net al exercitiului)	14.2%	13.7%
Gradul de acoperire a creditelor neperformante	88.6%	77.1%
Rentabilitatea capitalurilor alocate	4.8%	9.7%
Rata cheltuieli/venituri	59.0%	59.0%

Sursa: raport societate

Rata fondurilor proprii de nivel 1 (includ profitul net) = Fonduri proprii de nivel 1 (includ profitul net al exercitiului)/Total active ponderate la risc

Rentabilitatea capitalurilor alocate = Profit net/Capitaluri medii alocate

Erste Group Bank („Grupul”) reprezinta unul dintre cele mai importante grupuri financiar-bancare din Europa, fiind totodata actionarul majoritar al Bancii Comerciale Romane. Principalele tari in care activeaza Grupul se situeaza in Europa Centrala si de Est, acesta avand sediul social, dar si o gama larga de operatiuni, in Austria.

Analizati din perspectiva geografica, in anul 2020, principalii indicatori ai performantei financiare a Grupului au fost dupa cum urmeaza:

*sume in mil. EUR	Venituri bancare			Profit net		
Regiuni\Perioada	2020	2019	Δ 2020 vs. 2019	2020	2019	Δ 2020 vs. 2019
Austria	3,496.5	3,447.8	1.4%	583.1	994.0	-41.3%
Europa Centrala & de Est	3,663.1	3,848.8	-4.8%	699.1	1,262.4	-44.6%
Altele	-4.4	-40.7	-89.2%	-256.7	-345.4	-25.7%
Total	7,155.2	7,255.9	-1.4%	1,025.5	1,911.0	-46.3%

Sursa: raport societate, analiza Tradeville

Activele totale controlate de Grup au insumat 277.4 mld. EUR (+12.9% vs. 2019). Valoarea totala a creditelor acordate clientilor a ajuns la 166.1 mld. EUR (+3.6% vs. 2019), in timp ce detinerile de numerar si echivalentele de numerar au crescut de 3.4 ori, pana la 35.84 mld. EUR, din 2019 in 2020. In contrapartida, capitalurile proprii s-au majorat pana la 22.4 mld. EUR (+9.4% vs. 2019). Dintre datorii, depozitele clientelei au crescut pana la nivelul de 191.1 mld. EUR (+9.9% vs. 2019).

In 2021, Erste anticipeaza o crestere a creditelor nete acordate, cu un procent de o singura cifra, alaturi de o crestere a veniturilor bancare, cu un procent similar. In plus, Grupul anticipeaza reducerea costurilor cu acoperirea riscurilor. Din rezultatul net al anului 2020, Erste a propus un dividend brut de 0.5 EUR/actiune, in conformitate cu reglementarile impuse de BCE⁽¹⁾. Randamentul dividendului, raportat la ultimul pret de inchidere, este de 1.8%.

Evolutie randament EBS vs. Indicele ATX (04.03.2020 — 04.03.2021)



Sursa: analiza Tradeville

Autor nota:

Andrei Paun - Cercetator Economist

*Note: *) EBA - European Banking Authority (Autoritatea Bancara Europeana)**1) Banca Centrala Europeana (BCE) a solicitat bancilor din zona euro sa se abtina de la sau sa limiteze distribuirea de dividende pana la 30 septembrie 2021. Limita pana la care societatile bancare pot distribui dividende a fost impusa pana la suma obtinuta din aplicarea cotei de 15% asupra profitului net cumulat aferent anilor 2019 si 2020, insa nu mai mare decat suma reprezentand 20 de puncte de baza din nivelul fondurilor proprii de nivel 1.**BNR a recomandat acelasi lucru bancilor din sistemul bancar romanesc, stabilind aceeasi data pana la care sa amane distribuirea, respectiv aceleasi conditii pe care trebuie sa le respecte, in cazul in care dispun de resurse suficiente pentru a plati dividende.***Departament Analiza:**

analysts@tradeville.eu

Servicii Tradeville• **Startrade RO**

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

• **Startrade INTL**

Tranzactioneaza actiuni din 12 piete europene, SUA si Canada

SSIF Tradeville S.A.**Adresa:** Calea Vitan nr.6A, Bl. B, Tronson B
cladirea Phoenix Tower, Et. 3
Sec. 3, Bucuresti
031296, Romania**Telefon:** 0040 21 318 75 55**Fax:** 0040 21 318 75 57**E-mail:** helpdesk@tradeville.eu

SSIF Tradeville SA 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 SA publica o lista cu potentialele conflicte de interese ce poate fi consultata la: http://www.tradeville.eu/raportari_recomandari/lista_potentiale_conflicte.pdf. si o raportare privind recomandarile de investitii ce poate fi consultata la: http://www.tradeville.eu/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.