

Sumar piata

Piata bursiera a crescut in sedinta de vineri (BET +0.97%, BET-FI +0.18%). Volumele zilnice au fost de 17.68 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 12.02 mEUR, cu 0.12 mEUR de la TGN pe piata DEAL. TLV (+1.23%, 9.24 mEUR), BRD (+0.89%, 2.42 mEUR) si SNP (+2.02%, 2.37 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

One United Properties <ONE>
Profit net atribuibil in scadere cu 38% an/an in 1Q '25, dar de 2.4 ori peste nivelul din 4Q '24
In 1Q '25, venitul pe segmentul Rezidential a insumat 309 mRON, in usoara crestere an/an (+0.9%) si in scadere cu 5% trim/trim. Profitul pe acest segment a inregistrat o scadere de 5.1% fata de 1Q '24 si o crestere puternica fata de trimestrul precedent (+82%) pana la 111 mRON, marja fiind de 35.9%, fata de 38.2% in urma cu un an si aproximativ 18% in ultimul trimestru al anului trecut. Nu au fost inregistrate castiguri din ajustari la valoarea justa a investitiilor imobiliare, spre deosebire de 1Q '24 si 4Q '24 cand acestea au insumat 72.5 mRON si, respectiv, 33.1 mRON. Veniturile din chirii au scazut cu 1.1% an/an si au stagnat trim/trim la 29.3 mRON, in timp ce profitul pe acest segment a fost de 24.7 mRON, in scadere fata de cele doua trimestre (-4.1% an/an, -6.6% trim/trim). Astfel, profitul operational a scazut cu 38% an/an, in principal pe fondul efectului de baza (i.e., castiguri de 72.5 mRON din ajustari la valoarea justa in 1Q '24), fiind insa cu 33% mai mare trim/trim in special datorita imbunatatirii marjei segmentului Rezidential. Compania a inregistrat un profit net atribuibil de 91.1 mRON, in scadere cu 38% an/an, dar de 2.4 ori mai mare trim/trim.

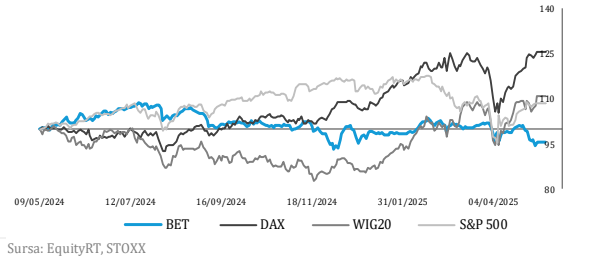
Aquila <AQ>
Profit net atribuibil in scadere cu 3.1% an/an
In primul trimestru din 2025, Aquila a inregistrat venituri de 739.5 mRON, in crestere cu 19% an/an, datorita unei cresteri de 19.3% a veniturilor pe segmentul de Distributie la 697m (-13.2% trim/trim). Costul bunurilor vandute a fost cu 16.7% mai mare fata de 1Q '24, atingand 543 mRON, pe cand alte cheltuieli operationale au urcat cu 26% an/an la 169.4 mRON, in mare parte din cauza unor cresteri mai accelerate a cheltuielilor cu personalul. EBITDA a fost de 46.1 mRON, in crestere cu 16.2% an/an, pe cand rezultatul financiar negativ a fost 3.5 mRON, fata de un castig financiar de 362 miiRON, si fata de un rezultat financiar negativ de 980 miiRON in 4Q '24. Profitul net atribuibil a scazut cu 3.1% an/an la 19 mRON.

Nuclearelectrica <SNN>
Numeste un nou Presedinte al Consiliului de Administratie
In sedinta Consiliului de Administratie desfasurata joi, prof. dr. Ionut Purica a fost numit Presedinte al CA, pentru un mandat care se va incheia la finalul actualului sau mandat ca membru provizoriu al CA (5 luni).

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
TRP - Rezultate financiare	1Q '25	BVB		13 mai
WINE - Rezultate financiare	1Q '25	BVB		13 mai
AQ - Teleconferinta rezultate	1Q '25	BVB	11:00	13 mai
IPI	MAR	INS	09:00	14 mai
Balanta de plati	MAR	BNR	10:00	14 mai
AROBS - Rezultate financiare	1Q '25	BVB		14 mai
ATB - Rezultate financiare	1Q '25	BVB		14 mai
H2O - Rezultate financiare	1Q '25	BVB		14 mai

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	43.9	0.91%	-4.77%
Lichiditate zilnica	mEUR	17.7	11.07%	106.27%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 20 RO	16,483.6	0.97%	-1.42%
BET-XT	top 30 RO	1,411.8	0.84%	-2.30%
BET-TR	Romania	36,349.1	0.97%	-1.42%
WIG20	Polonia	2,842.1	2.7%	29.7%
S&P 500	SUA	5,659.9	-0.1%	-3.8%
DAX	Germania	23,499.3	0.6%	18.0%
SSEC	China	3,342.0	-0.3%	-0.3%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
EL	4.69%	IMP	-2.88%
SFG	2.47%	AQ	-2.28%
TEL	2.26%	AROBS	-1.52%
SNP	2.02%	BNET	-1.37%
TGN	1.95%	TRP	-1.17%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI _{COMEX}	USD/bbl	61.0	1.9%	-23.0%
Aur _{COMEX}	USD/uncie	3,324.3	0.2%	41.7%
Cupru _{COMEX}	USD/livra	4.61	1.4%	0.5%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	5.1165	-0.11%	2.8%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	7.31%	126pb
Titluri de stat 10Y	8.54%	165pb

Indicatori Macro	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	0.5%	4Q '24
IPC (an/an)	4.9%	martie '25
Rata somajului	5.5%	martie '25

Sursa: INSSE, EUROSTAT, BNR, BVB, MF, ZF, profitro, AGERPRES, EquityRT

Premier Energy <PE>

Ministrul Energiei, Sebastian Burduja, a anunțat finalizarea unui nou parc solar în Teleorman, dezvoltat de Premier Energy

Instalația adaugă 23 MW de energie curată în sistem, consolidând angajamentul României față de sustenabilitate și independența energetică.

Hidroelectrica <H2O>

Semnează un contract pentru instalarea de sisteme solare fotovoltaice (2.96 MW) pe 20 dintre hidrocentralele sale de pe cursul mijlociu și inferior al râului Olt, marcând primul proiect fotovoltaic al Companiei

Proiectul, atribuit companiei Servelect SRL cu Electroplus SRL ca subcontractor, are o valoare de peste 9 mRON (fără TVA) și va fi finalizat în termen de 24 de luni.

Romgaz <SNG>

Compania caută un market maker pentru a îmbunătăți lichiditatea acțiunilor sale pe Bursa de Valori București.

Fondul Proprietatea <FP>

Structura acționariat la 30 aprilie 2025

La 30 aprilie acționarii persoane fizice române dețineau 59.24% (+0.47pp luna/lună) din drepturile de vot exercitabile, acționarii instituționali români aveau o participatie cumulată de 16.15% (-0.24pp luna/lună), în timp ce Ministerul Finanțelor avea o deținere de 11.83% (+0.09pp luna/lună). Deținerile acționarilor persoane fizice nerezidente însumau 6.05% (+0.13pp luna/lună), iar cele ale acționarilor instituționali străini însumau 5.76% (+0.15pp luna/lună). GDR-urile reprezentau 0.97% (-0.60pp luna/lună) din drepturile de vot exercitabile.

OMV Petrom <SNP>

Ex-date astăzi (DPS: 0.0444 RON, DIVY: 6.28%, pret teoretic: 0.6626 RON/acțiune, data plății: 03 iunie).

BRD Societe Generale <BRD>

Ex-date astăzi (DPS: 1.0581 RON, DIVY: 5.86%, pret teoretic: 17.00 RON/acțiune, data plății: 22 mai).

Macroeconomie

Exporturile din luna martie 2025 au crescut cu 6.3%, iar importurile au crescut cu 8% an/an

Deficitul balanței comerciale în primele trei luni ale anului a fost de 8.45 mEUR, mai mare cu 1.8 mEUR (+26,9%) an/an.

Anexa – Cifre cheie constituienti BET & SIF-uri

Simbol	Pret inchidere (RON)	Δ zi/zi	Δ an/an	Profit net LTM* (mRON)	EPS LTM (RON)	P/E LTM (x)
AQ	1.288	-2.3%	+7.8%	90.1	0.08	17.1
ATB	1.79	+1.1%	-6.2%	99.4	0.15	12.1
BRD	18.06	+0.9%	-13.2%	1,524.4	2.19	8.3
DIGI	64.8	+0.8%	+11.0%	1,936.1	19.36	3.3
EL	12.06	+4.7%	-9.5%	376.5	1.10	11.0
FP	0.3420	-0.9%	-33.6%	251.5	0.05	6.8
H2O	116.3	+1.1%	-13.2%	4,127.9	9.18	12.7
M	5.81	-1.0%	+39.0%	25.0	0.05	123.3
ONE	17.000	-1.2%	-49.1%	324.3	3.44	4.9
PE	17.20	-1.1%		120.4	0.96	17.9
SFG	41.50	+2.5%	+22.1%	96.8	2.49	16.6
SNG	5.70	-1.0%	+7.5%	3,206.0	0.83	6.9
SNN	38.60	+0.1%	-20.6%	1,708.2	5.66	6.8
SNP	0.7070	+2.0%	-0.1%	4,189.7	0.07	10.5
TEL	43.00	+2.3%	+47.5%	597.1	8.15	5.3
TGN	26.20	+1.9%	+36.5%	404.1	2.15	12.2
TLV	26.42	+1.2%	+4.0%	4,554.8	4.97	5.3
TRP	0.338	-1.2%	-40.1%	(19.5)	(0.01)	
TTS	3.75	-1.1%	-57.2%	19.1	0.11	35.4
WINE	13.50	-0.9%	-8.2%	55.7	1.38	9.8
LION	2.55	0.0%	-6.6%	161.7	0.32	8.0
EVER	1.415	+0.4%	+9.3%	126.5	0.13	10.6
TRANSI	0.330	0.0%	+1.5%	48.0	0.02	14.9
LONG	1.635	+0.9%	+9.7%	86.8	0.11	14.7
INFINITY	2.310	+0.4%	+23.9%	124.6	0.25	9.2

Surse: EquityRT, BTCP Research

LTM – ultimele patru trimestre;

DIGI, PE – profitul net calculat la cursul de schimb valutar mediu.

Anexa – Dividende constituenți BET Plus

Simbol	Dividend brut pe actiune (RON)	Randament dividend	Ex-date	Data platii	Status
AAG	0.3000	4.8%	06 mai 2025	27 mai 2025	aprobat
ALU	0.1700	7.0%	04 iul. 2025	25 iul. 2025	aprobat
AQ	0.0499	3.9%	20 mai 2025	06 iun. 2025	aprobat
ARS	0.2400	2.8%	14 mai 2025	05 iun. 2025	aprobat
ATB	0.0206	1.1%	25 sept. 2025	08 oct. 2025	aprobat
BIO	0.0310	4.7%	18 aug. 2025	05 sept. 2025	aprobat
BRD	1.0581	5.9%	12 mai 2025	22 mai 2025	aprobat
CMP	0.0031	0.6%	22 mai 2025	13 iun. 2025	aprobat
COTE	6.7632	8.3%	28 mai 2025	18 iun. 2025	aprobat
DIGI	1.3500	2.1%	26 iun. 2025	15 iul. 2025	propus
EL	0.1767	1.5%	03 iun. 2025	27 iun. 2025	aprobat
EVER	0.1100	7.8%	22 mai 2025	13 iun. 2025	aprobat
FP	0.0409	12.0%	27 mai 2025	19 iun. 2025	aprobat
H2O	8.9900	7.7%	03 iun. 2025	25 iun. 2025	aprobat
IARV	0.2900	2.5%	16 iun. 2025	04 iul. 2025	aprobat
OIL	0.0045	3.9%	16 mai 2025	05 iun. 2025	aprobat
ONE	0.3600	2.1%	20 mai 2025	29 mai 2025	aprobat
PE	0.6140	3.6%	19 iun. 2025	07 iul. 2025	propus
PTR	0.0368	6.3%	03 iul. 2025	22 iul. 2025	aprobat
RMAH	0.0400	6.4%	11 sept. 2025	30 sept. 2025	aprobat
SFG	1.0900	2.6%	15 mai 2025	06 iun. 2025	aprobat
SNG	0.1568	2.8%	03 iul. 2025	25 iul. 2025	aprobat
SNN	2.7024	7.0%	02 iun. 2025	24 iun. 2025	aprobat
SNP	0.0444	6.3%	12 mai 2025	03 iun. 2025	aprobat
SOCP	0.0230	1.6%	02 sept. 2025	19 sept. 2025	aprobat
TBK	0.6000	5.3%	03 iun. 2025	25 iun. 2025	aprobat
TBM	0.0244	6.7%	09 oct. 2025	24 oct. 2025	aprobat
TEL	3.8100	8.9%	10 iul. 2025	30 iul. 2025	propus
TGN	1.0800	4.1%	24 iun. 2025	16 iul. 2025	aprobat
TLV	1.7330	6.6%	13 iun. 2025	30 iun. 2025	aprobat
TRANSI	0.0150	4.5%	17 oct. 2025	28 oct. 2025	aprobat
TTS	0.1550	4.1%	23 mai 2025	16 iun. 2025	aprobat
WINE	0.6500	4.8%	01 sept. 2025	08 sept. 2025	propus

Surse: EquityRT, BVB, BTCP Research

PE – dividendul calculat la cel mai recent curs de schimb valutar.



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: 12 mai 2025, 11:20

Data primei diseminari: 12 mai 2025, 11:25

Contact

Echipa de Research

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

florin.cazan@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 052

M: +40 722 352 342

BTCP Equity Research

Vlad Podea, CFA / Analist Financiar Senior

vlad.podea@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 025

Nicolae Vasile / Analist Financiar

nicolae.vasile@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 847

Adrian Hornea / Analist Financiar Junior

adrian.hornea@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 843

Eduard Florea / Analist Financiar Junior

eduard.florea@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 841

BT Macro Research

Ioan Nistor, PhD / Director Analiza Macroeconomica

ioan.nistor@btrl.ro

T: +40 371 525 064