

Sumar piata

Actiunile din indicele BET au inchis in scadere usoara sedinta de ieri (BET -0.15%, BET-FI +0.38%). Volumele zilnice au fost de 15.87 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 12.10 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (+1.51%, 7.10 mEUR), SNP (+3.46%, 2.69 mEUR) si BRD (+1.17%, 1.54 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Purcari Wineries <WINE>

Profitul net atribuibil a scazut cu 22% an/an in 1Q '25

Compania a inregistrat venituri in valoare de 91.1 mRON, in crestere cu 11.6% an/an, in mare parte datorita cresterii volume. Vanzarile de produse finite au urcat cu 17.7% an/an la 89.3 mRON (-22% trim/trim), in mare parte datorita dinamicilor pozitive inregistrate in Romania, unde veniturile au crescut cu 26% an/an la 51.7 mRON. Costul vanzarilor a crescut cu 9.7% an/an la 50.4 mRON, pe cand cheltuielile SG&A s-au majorat cu 27% an/an pe fondul unor costuri de marketing si cu personalul mai mari si din cauza costurilor legate de implementarea SGR. EBITDA a crescut cu 3% an/an si cu 16% trim/trim, pe cand cheltuiala financiara neta a atins 4.4 mRON, fata de o cheltuiala financiara de 1.3 mRON in 1Q '24, din cauza unor pierderi mai mari din schimb valutar si unor dobanzi mai mari, care au pus presiune pe profitabilitate. Astfel, profitul net atribuibil actionarilor a scazut cu 22% an/an la 8.4 mRON.

TeraPlast <TRP>

A inregistrat un profit net atribuibil de 1.29 mRON in 1Q '25, primul rezultat pozitiv dupa cinci trimestre consecutive cu pierderi nete

In primul trimestru din 2025 veniturile au crescut cu 41% an/an la 249 mRON (+15% trim/trim), toate segmentele inregistrand cresteri. Segmentul de Instalatii si Reciclare a avut cea mai mare contributie la dinamica anuala a veniturilor totale, crescand cu 46% an/an la 179 mRON. EBIT a crescut de 2.8 ori an/an la 6.64 mRON in 1Q '25, reflectand o imbunatatire semnificativa si fata de 4Q '24, cand Compania a inregistrat o pierdere operationala de 10.4 mRON. Cheltuiala financiara neta a fost de 4.27 mRON, in crestere cu 24% an/an si de aproape trei ori peste nivelul din trimestrul anterior. TeraPlast a inregistrat un profit net atribuibil de 1.29 mRON in 1Q '25, primul rezultat pozitiv dupa cinci trimestre consecutive cu pierderi nete.

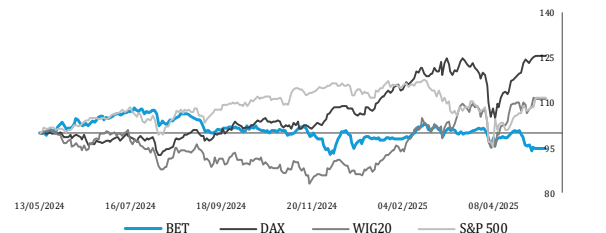
Romgaz <SNG>, OMV Petrom <SNP>

Ministrul Energiei, Sebastian Burduja, a anuntat ca Tribunalul Bucuresti a respins contestatia depusa de Greenpeace impotriva proiectului de gaze offshore Neptun Deep. ONG-ul a fost obligat sa plateasca daune in valoare de 80 miiRON catre cele doua companii.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
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
TEL - Rezultate financiare	1Q '25	BVB		14 mai
TLV - Rezultate financiare	1Q '25	BVB		14 mai
ONE - Teleconferinta rezultate	1Q '25	BVB		14 mai
TEL - Teleconferinta rezultate	1Q '25	BVB		14 mai

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	43.9	0.01%	-4.77%
Lichiditate zilnica	mEUR	15.9	-10.25%	85.14%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 20 RO	16,458.5	-0.15%	-1.57%
BET-XT	top 30 RO	1,410.7	-0.08%	-2.37%
BET-TR	Romania	36,922.3	1.58%	0.14%
WIG20	Polonia	2,831.6	-0.4%	29.2%
S&P 500	SUA	5,844.2	3.3%	-0.6%
DAX	Germania	23,566.5	0.3%	18.4%
SSEC	China	3,369.2	0.8%	0.5%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
TRP	3.99%	AROBS	-2.88%
IMP	3.56%	PE	-1.28%
SNP	3.46%	TTS	-1.07%
M	2.93%	WINE	-0.74%
AQ	2.48%	INFINITY	-0.43%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	62.0	1.5%	-21.7%
Aur COMEX	USD/uncie	3,236.7	-2.6%	38.4%
Cupru COMEX	USD/livra	4.59	-0.5%	-3.8%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	5.0993	-0.34%	2.5%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	7.31%	126pb
Titluri de stat 10Y	8.20%	131pb

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

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

Romgaz <SNG>

Compania a anunțat o creștere semnificativă a producției, cu 22%, la zăcământul de gaze naturale Caragele, care a devenit acum al doilea cel mai mare activ al companiei ca volum

Creșterea vine în contextul optimizărilor recente de extracție și confirmă importanța strategică a zăcământului pentru securitatea energetică a României. Pe lângă aceste dezvoltări operaționale, Romgaz intenționează să investească încă 1.3 mdRON în proiecte de extindere a perimetrului. Aceste investiții se vor concentra pe menținerea creșterii producției și modernizarea infrastructurii de extracție.

One United Properties <ONE>

Hotărâre favorabilă a Curtii de Apel București cu privire la dezvoltarea One Peninsula

Curtea de Apel București a respins recursurile formulate de Municipiul București și Primarul General al Municipiului București împotriva sentinței pronunțate de Tribunalul București pe 30 iunie 2023, prin care cererea de anulare a autorizației de construire aferente One Peninsula și cererea de anulare a PUZ Inel Median fuseseră respinse în totalitate. Hotărârea Curtii de Apel București este definitivă și confirmă legalitatea autorizației de construire și a documentației de urbanism PUZ Inel Median.

Nuclearelectrica <SNN>

Compania americană NuScale, dezvoltator al tehnologiei de reactoare modulare mici (SMR), și-a actualizat așteptările privind momentul în care România va lua decizia finală de investiție pentru centrala nucleară propusă de 462 MW din Doicești, aceasta fiind acum anticipată în 1H '26

One United Properties <ONE>

A răscumpărat 17.9 mii de acțiuni în valoare de 314.4 miiRON între 05 și 09 mai la un preț mediu de 17.54 RON per acțiune, rămânând de răscumpărat 1.6 mil. acțiuni.

Banca Transilvania <TLV>

A răscumpărat 514.5 mii de acțiuni în valoare de 13.8 mRON între 05 și 09 mai la un preț mediu de 26.83 RON per acțiune, rămânând de răscumpărat 890.5 mii acțiuni.

Fondul Proprietatea <FP>

A răscumpărat 6.7 mil. de acțiuni în valoare de 2.3 mRON între 05 și 09 mai la un preț mediu de 0.3488 RON per acțiune, rămânând de răscumpărat 239.5 mil. acțiuni.

Macroeconomie

Potrivit analiștilor din piață, BNR a cheltuit aproximativ 6 mdEUR din rezervele sale (aproape 10%) în ultima săptămână pentru a susține cursul EUR/RON, în urma victoriei lui George Simion în primul tur al alegerilor prezidențiale și a demisiei premierului Marcel Ciolacu

J.P. Morgan a stabilit o țintă pentru cursul de schimb EUR/RON la 5.25, având în vedere o "schimbare probabil permanentă a fundamentelor".

Rata anuală a inflației în România a rămas constantă la 4.9% în aprilie 2025, neschimbată an/an

Inflația medie pe 12 luni (mai 2024 – aprilie 2025) a fost de 5.0%, aproape neschimbată față de perioada anterioară de 12 luni. Atât indicele standard al prețurilor de consum (IPC), cât și indicele armonizat converg la acest nivel. Creșterea lunară a prețurilor a fost minimă, de 0.07%, deși au apărut variații semnificative între sectoare pe o perioadă mai lungă, respectiv an/an.

Prețurile alimentelor au rămas un factor cheie al inflației, cu o creștere de 5.57% an/an, creșteri semnificative fiind înregistrate în categoriile fructe proaspete (+12.28%), uleiuri comestibile (+9.93%) și pâine (+5.00%). Prețurile bunurilor nealimentare au crescut cu 3.53% y/y, cu creșteri importante în categoriile îmbrăcăminte (+5.47%) și încălțăminte (+4.98%), în timp ce inflația serviciilor a rămas ridicată la 6.83%, categoriile îngrijire medicală (+9.67%) și igienă și cosmetică (+13.80%) înregistrând cele mai mari creșteri. Inflația de bază, excluzând elementele volatile precum alimentele și energia, a fost de 0.57% luna/lună.

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	1.320	+2.5%	+10.5%	90.1	0.08	17.6
ATB	1.80	+0.4%	-6.0%	99.4	0.15	12.2
BRD	17.20	-4.8%	-17.3%	1,524.4	2.19	7.9
DIGI	64.6	-0.3%	+10.2%	1,936.1	19.36	3.3
EL	12.26	+1.7%	-8.9%	376.5	1.10	11.2
FP	0.3495	+2.2%	-32.7%	251.5	0.05	7.0
H2O	116.0	-0.3%	-13.6%	4,127.9	9.18	12.6
M	5.98	+2.9%	+37.9%	25.0	0.05	126.9
ONE	17.200	+1.2%	-48.8%	324.3	3.44	5.0
PE	16.98	-1.3%		120.4	0.96	17.6
SFG	41.35	-0.4%	+23.1%	96.8	2.49	16.6
SNG	5.82	+2.1%	+8.8%	3,206.0	0.83	7.0
SNN	39.05	+1.2%	-20.0%	1,708.2	5.66	6.9
SNP	0.6855	-3.0%	-3.2%	4,189.7	0.07	10.2
TEL	43.60	+1.4%	+48.8%	597.1	8.15	5.4
TGN	26.70	+1.9%	+39.2%	404.1	2.15	12.4
TLV	26.82	+1.5%	+5.6%	4,554.8	4.97	5.4
TRP	0.352	+4.0%	-37.1%	(19.5)	(0.01)	
TTS	3.71	-1.1%	-57.4%	19.1	0.11	35.0
WINE	13.40	-0.7%	-8.7%	55.7	1.38	9.7
LION	2.54	-0.4%	-8.3%	161.7	0.32	8.0
EVER	1.430	+1.1%	+10.0%	126.5	0.13	10.8
TRANSI	0.330	0.0%	+2.2%	48.0	0.02	14.9
LONG	1.635	0.0%	+8.6%	86.8	0.11	14.7
INFINITY	2.300	-0.4%	+23.0%	124.6	0.25	9.1

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	7.1%	04 iul. 2025	25 iul. 2025	aprobat
AQ	0.0499	3.8%	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	4.6%	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	8.2%	28 mai 2025	18 iun. 2025	aprobat
DIGI	1.3500	2.1%	26 iun. 2025	15 iul. 2025	propus
EL	0.1767	1.4%	03 iun. 2025	27 iun. 2025	aprobat
EVER	0.1100	7.7%	22 mai 2025	13 iun. 2025	aprobat
FP	0.0409	11.7%	27 mai 2025	19 iun. 2025	aprobat
H2O	8.9900	7.8%	03 iun. 2025	25 iun. 2025	aprobat
IARV	0.2900	2.3%	16 iun. 2025	04 iul. 2025	aprobat
OIL	0.0045	4.0%	16 mai 2025	05 iun. 2025	aprobat
ONE	0.3600	2.1%	20 mai 2025	29 mai 2025	aprobat
PE	0.6119	3.6%	19 iun. 2025	07 iul. 2025	propus
PTR	0.0368	6.4%	03 iul. 2025	22 iul. 2025	aprobat
RMAH	0.0400	6.3%	11 sept. 2025	30 sept. 2025	aprobat
SFG	1.0900	2.6%	15 mai 2025	06 iun. 2025	aprobat
SNG	0.1568	2.7%	03 iul. 2025	25 iul. 2025	aprobat
SNN	2.7024	6.9%	02 iun. 2025	24 iun. 2025	aprobat
SNP	0.0444	6.3%	12 mai 2025	03 iun. 2025	aprobat
SOC	0.0230	1.5%	02 sept. 2025	19 sept. 2025	aprobat
TBK	0.6000	5.1%	03 iun. 2025	25 iun. 2025	aprobat
TBM	0.0244	6.5%	09 oct. 2025	24 oct. 2025	aprobat
TEL	3.8100	8.7%	10 iul. 2025	30 iul. 2025	propus
TGN	1.0800	4.0%	24 iun. 2025	16 iul. 2025	aprobat
TLV	1.7330	6.5%	13 iun. 2025	30 iun. 2025	aprobat
TRANSI	0.0150	4.5%	17 oct. 2025	28 oct. 2025	aprobat
TTS	0.1550	4.2%	23 mai 2025	16 iun. 2025	aprobat
WINE	0.6500	4.9%	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: 13 ianuarie 2025, 12:10

Data primei diseminari: 13 ianuarie 2025, 12:15

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