

## Sumar piata

Indicele BET a inchis in scadere sedinta de ieri (BET -0.64%, BET-FI -0.03%). Volumele zilnice au fost de 7.71 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 12.36 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (-1.38%, 3.41 mEUR), FP (+0.27%, 0.73 mEUR) si H2O (+1.66%, 0.68 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### Nuclearelectrica <SNN>

**Profitul net din 1Q '25 a crescut cu 21% trim/trim (-9% an/an), ajungand la 514 mRON**

Veniturile au crescut cu 6% trim/trim (+23% an/an), ajungand la 1,446 mRON, sustinute de un nivel ridicat al productiei nete de energie electrica de 2.72 TWh, datorita perioadelor minime de oprire, precum si preturilor medii nete realizate mai mari (+7.7% trim/trim), ca urmare a incetarii complete a vanzarilor prin MACEE (la pretul fix de 400 RON/MWh).Desi preturile mai mari au dus la o taxa de solidaritate semnificativ mai mare (340 mRON, +91% trim/trim), aceasta a fost partial compensata de o eficienta crescuta la nivelul costurilor, in special in cheltuielile cu personalul (-37% trim/trim, -8% an/an), alte cheltuieli operationale (-32% trim/trim) si in activitatea de tranzactionare a energiei (-76% trim/trim), rezultand intr-un EBITDA trimestrial de 706 mRON (+23% trim/trim).

Venitul financiar net a crescut cu 33% trim/trim, ajungand la 86 mRON, pe fondul unei cresteri de 22% a veniturilor (datorita resurselor financiare mai mari) si a unei scaderi de 43% a cheltuielilor, compania rambursand toate datoriile in acest trimestru.

Profitul net trimestrial a fost de 514 mRON, in crestere cu 21% fata de trimestrul anterior (-9% an/an).

### Purcari Wineries <WINE>

**Compania a primit o oferta publica voluntara de preluare, ca parte a unei miscari strategice din partea Maspex, una dintre cele mai mari companii din sectorul produselor alimentare din Europa Centrala si de Est, pentru a achizitiona un pachet de control in companie, la un pret de 21 RON/actiune (+19% fata de inchiderea de ieri, +46% fata de nivelul anterior anuntului)**

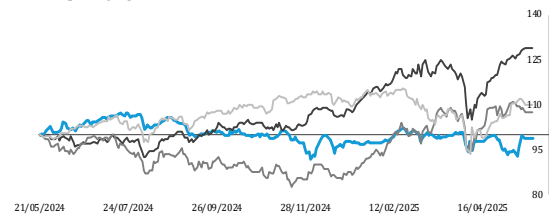
Potrivit raportului curent oficial transmis Bursei de Valori Bucuresti (BVB), Maspex Romania, impreuna cu Amboselt Universal Inc. si dl. Victor Bostan (ambii actionari cheie la Purcari), au inceput discutii care sustin aceasta tranzactie.

Maspex Romania a depus documentatia necesara la Autoritatea de Supraveghere Financiara (ASF) pentru a initia procesul de preluare. Oferta este clasificata drept o oferta publica voluntara de preluare, ceea ce inseamna ca nu este impusa de lege, ci este initiata de ofertant cu intentia de a obtine un pachet de control.

| Calendar                             | Referinta | Sursa | Ora   | Data   |
|--------------------------------------|-----------|-------|-------|--------|
| PE - Teleconferinta rezultate        | 1Q '25    | BVB   |       | 22 mai |
| SNN - Teleconferinta rezultate       | 1Q '25    | BVB   |       | 22 mai |
| CA in comert si servicii (populatie) | MAR       | INS   | 09:00 | 23 mai |
| CA in servicii (intreprinderi)       | MAR       | INS   | 09:00 | 26 mai |
| CA comert cu ridicata                | MAR       | INS   | 09:00 | 26 mai |
| Indicatori monetari                  | APR       | BNR   | 10:00 | 27 mai |
| EL - Rezultate financiare            | 1Q '25    | BVB   |       | 27 mai |
| Tendinte economice                   | MAY - JUL | INS   | 09:00 | 28 mai |

Surs a: BVB, BNR, INS, MF

## BET vs. indici



Surs a: EquityRT, STOXX

| Statistici Piata      |       | Valoare | zi/zi   | YTD     |
|-----------------------|-------|---------|---------|---------|
| Capitalizare bursiera | mdEUR | 45.3    | -0.38%  | -1.66%  |
| Lichiditate zilnica   | mEUR  | 7.7     | -41.25% | -10.05% |

| Indici  |           | Valoare  | zi/zi  | YTD   |
|---------|-----------|----------|--------|-------|
| BET     | top 20 RO | 17,234.5 | -0.64% | 3.07% |
| BET-XT  | top 30 RO | 1,476.5  | -0.48% | 2.18% |
| BET-TR  | Romania   | 38,676.5 | -0.67% | 4.89% |
| WIG20   | Polonia   | 2,760.8  | -1.3%  | 25.9% |
| S&P 500 | SUA       | 5,844.6  | -1.6%  | -0.6% |
| DAX     | Germania  | 24,122.4 | 0.4%   | 21.2% |
| SSEC    | China     | 3,387.6  | 0.2%   | 1.1%  |

| TOP 5 (+) BET-XT | zi/zi  | TOP 5 (-) BET-XT | zi/zi  |
|------------------|--------|------------------|--------|
| WINE             | 24.93% | SNN              | -4.82% |
| TRP              | 4.22%  | SNP              | -2.44% |
| TRANSI           | 3.89%  | AQ               | -2.09% |
| ONE              | 3.18%  | BRD              | -2.01% |
| AROBS            | 2.51%  | TGN              | -1.63% |

Surs a: EquityRT, BVB

| Marfuri          |           | Valoare | zi/zi | an/an  |
|------------------|-----------|---------|-------|--------|
| Petrol WTI COMEX | USD/bbl   | 61.6    | -0.7% | -21.7% |
| Aur COMEX        | USD/uncie | 3,320.2 | 0.9%  | 37.1%  |
| Cupru COMEX      | USD/livra | 4.63    | -0.4% | -9.4%  |

| Valute  | Valoare | zi/zi  | an/an |
|---------|---------|--------|-------|
| EUR/RON | 5.0730  | -0.23% | 2.0%  |

| Piata Monetara     | Valoare | an/an  |
|--------------------|---------|--------|
| Dobanda referinta  | 1.25%   | -125pb |
| ROBOR 3M           | 7.27%   | 122pb  |
| Tituri de stat 10Y | 7.60%   | 102pb  |

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

Surs a: INSSE, EUROSTAT, BNR, BVB, MF, ZF, pro fit.ro, AGER PRES, EquityRT

### Premier Energy <PE>

**Profitul net al companiei in 1Q '25 a trecut pe plus, inregistrand un castig de 26.2 mEUR, dupa interesele minoritare (vs. pierdere de 1.2 mEUR in 4Q '24 si pierdere de 9.5 mEUR in 1Q '24)**

Veniturile trimestriale au crescut cu 22% trim/trim (+91% an/an), ajungand la 485 mEUR, cu cresteri in toate segmentele de activitate, exceptand segmentul de energie regenerabila. Cele mai notabile evolutii au fost in activitatile legate de electricitate din Republica Moldova (+52% trim/trim) si in activitatile de furnizare de electricitate din Romania (+33% trim/trim). Segmentul de gaze naturale a crescut cu 9% trim/trim, sustinut de o crestere de 37% trim/trim a cantitatilor distribuite, in ciuda unei scaderi vizibile a cantitatilor furnizate.

Marja de profit brut a fost de 3.2%, in contextul unor cheltuieli mai mici cu transportul energiei electrice. EBITDA a fost de 46.3 mEUR (vs. 10.8 mEUR in 4Q '24), echivalentul unei marje de 9.5% (mai mare decat marja de profit brut datorita altor venituri operationale), sustinuta de o eficienta crescuta a costurilor cu materiale consumabile (-39% trim/trim) si servicii contractate (-29% trim/trim).

Profitul net dupa interesele minoritare a fost de 26.2 mil. EUR, cu o marja de 5.4%, influentat pozitiv si de un rezultat financiar net mai mare.

### Premier Energy <PE>

**Premier Energy ia in considerare vanzarea unor participatii minoritare in doua dintre filialele sale recent achizitionate**

Compania evalueaza cesionarea a 20% din Premier Energy Furnizare, fosta CEZ Vanzare, si a 15% din PW80, care opereaza parcul eolian Mihai Viteazu de 80 MW. Cumparatorul potential este o entitate controlata de Giacomo Billi. Aceasta potentiala tranzactie urmareste sa imbunatateasca alinierea strategica si coordonarea operationala in cadrul activitatilor de energie regenerabila si furnizare de energie electrica ale Premier Energy in Romania. In cazul in care tranzactiile vor avea loc, va urma un anunt oficial.

Achizitia CEZ Vanzare a adus Premier Energy un numar suplimentar de 1.3m de clienti, in principal pe segmentul furnizarii de energie electrica, ridicand baza totala de clienti pentru energie electrica si gaze naturale la 2.3m in Romania si Moldova.

### Banca Transilvania <TLV>

Consiliul de Administratie a aprobat rascumpararea a pana la 460 mii actiuni, care va fi realizata in perioada 22-27 mai, ceea ce va marca finalizarea programului de rascumparare de 6.5m actiuni.

## Macroeconomie

**In luna martie 2025, comenzile noi din industria prelucratoare au crescut, in termeni nominali, cu 12.9% luna/luna si cu 8.9% an/an**

In 1Q '25 comenzile noi din industria prelucratoare au crescut in termeni nominali cu 2.0% an/an.

**In luna martie 2025, cifra de afaceri din industrie a crescut, in termeni nominali, cu 12.8% luna/luna si cu 3.6% an/an**

In 1Q '25 cifra de afaceri din industrie a crescut, in termeni nominali, cu 0.6% an/an.

## Anexa – Cifre cheie constituienti BET &amp; SIF-uri

| Simbol   | Pret inchidere<br>(RON) | Δ zi/zi | Δ an/an | Profit net<br>LTM*<br>(mRON) | EPS<br>LTM<br>(RON) | P/E<br>LTM<br>(x) |
|----------|-------------------------|---------|---------|------------------------------|---------------------|-------------------|
| AQ       | 1.402                   | -2.1%   | +20.3%  | 89.5                         | 0.07                | 18.8              |
| ATB      | 1.82                    | +1.0%   | -8.9%   | 99.4                         | 0.15                | 12.3              |
| BRD      | 18.48                   | -2.0%   | -8.5%   | 1,550.7                      | 2.23                | 8.3               |
| DIGI     | 67.4                    | +1.4%   | +0.6%   | 1,857.6                      | 18.58               | 3.6               |
| EL       | 12.86                   | -0.3%   | -7.3%   | 376.5                        | 1.10                | 11.7              |
| FP       | 0.3760                  | +0.3%   | -19.9%  | 254.9                        | 0.06                | 6.6               |
| H2O      | 122.5                   | +1.7%   | -8.8%   | 3,391.0                      | 7.54                | 16.2              |
| M        | 6.31                    | +1.0%   | +35.4%  | 24.0                         | 0.05                | 140.0             |
| ONE      | 20.100                  | +3.2%   | -40.5%  | 269.6                        | 2.78                | 7.2               |
| PE       | 17.48                   | +1.0%   |         | 120.4                        | 0.96                | 18.2              |
| SFG      | 39.95                   | -0.4%   | +10.4%  | 80.8                         | 2.08                | 19.2              |
| SNG      | 5.91                    | -0.7%   | +5.0%   | 2,911.6                      | 0.76                | 7.8               |
| SNN      | 40.45                   | -4.8%   | -16.7%  | 1,708.2                      | 5.66                | 7.1               |
| SNP      | 0.6800                  | -2.4%   | +2.1%   | 3,860.3                      | 0.06                | 11.0              |
| TEL      | 45.90                   | -1.0%   | +47.1%  | 651.3                        | 8.89                | 5.2               |
| TGN      | 30.10                   | -1.6%   | +42.0%  | 650.2                        | 3.45                | 8.7               |
| TLV      | 28.50                   | -1.4%   | +6.7%   | 4,360.7                      | 4.76                | 6.0               |
| TRP      | 0.457                   | +4.2%   | -16.0%  | (15.5)                       | (0.01)              |                   |
| TTS      | 4.10                    | +1.6%   | -49.1%  | 19.1                         | 0.11                | 38.7              |
| WINE     | 17.64                   | +24.9%  | +20.7%  | 53.4                         | 1.32                | 13.3              |
| LION     | 2.63                    | 0.0%    | -7.4%   | 161.7                        | 0.32                | 8.3               |
| EVER     | 1.500                   | -0.7%   | +18.1%  | 126.5                        | 0.13                | 11.3              |
| TRANSI   | 0.347                   | +3.9%   | +2.4%   | 70.3                         | 0.03                | 10.7              |
| LONG     | 1.560                   | -1.6%   | +2.6%   | 58.0                         | 0.07                | 20.9              |
| INFINITY | 2.360                   | -0.4%   | +24.2%  | 101.7                        | 0.21                | 11.3              |

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<br>actiune (RON) | Randament<br>dividend | Ex-date       | Data platii   | Status  |
|--------|-----------------------------------|-----------------------|---------------|---------------|---------|
| AAG    | 0.3000                            | 4.8%                  | 06 mai 2025   | 27 mai 2025   | aprobat |
| ALU    | 0.1700                            | 6.6%                  | 04 iul. 2025  | 25 iul. 2025  | aprobat |
| AQ     | 0.0499                            | 3.5%                  | 20 mai 2025   | 06 iun. 2025  | aprobat |
| ARS    | 0.2400                            | 2.9%                  | 14 mai 2025   | 05 iun. 2025  | aprobat |
| ATB    | 0.0206                            | 1.1%                  | 25 sept. 2025 | 08 oct. 2025  | aprobat |
| BIO    | 0.0310                            | 4.4%                  | 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                            | 7.9%                  | 28 mai 2025   | 18 iun. 2025  | aprobat |
| DIGI   | 1.3500                            | 2.0%                  | 26 iun. 2025  | 15 iul. 2025  | propus  |
| EL     | 0.1767                            | 1.4%                  | 03 iun. 2025  | 27 iun. 2025  | aprobat |
| EVER   | 0.1100                            | 7.3%                  | 22 mai 2025   | 13 iun. 2025  | aprobat |
| FP     | 0.0409                            | 10.9%                 | 27 mai 2025   | 19 iun. 2025  | aprobat |
| H2O    | 8.9900                            | 7.3%                  | 03 iun. 2025  | 25 iun. 2025  | aprobat |
| IARV   | 0.2900                            | 2.0%                  | 16 iun. 2025  | 04 iul. 2025  | aprobat |
| OIL    | 0.0045                            | 4.1%                  | 16 mai 2025   | 05 iun. 2025  | aprobat |
| ONE    | 0.3600                            | 1.9%                  | 20 mai 2025   | 29 mai 2025   | aprobat |
| PE     | 0.6088                            | 3.5%                  | 19 iun. 2025  | 07 iul. 2025  | propus  |
| PTR    | 0.0368                            | 6.5%                  | 03 iul. 2025  | 22 iul. 2025  | aprobat |
| RMAH   | 0.0400                            | 6.0%                  | 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                            | 6.7%                  | 02 iun. 2025  | 24 iun. 2025  | aprobat |
| SNP    | 0.0444                            | 6.3%                  | 12 mai 2025   | 03 iun. 2025  | aprobat |
| SOCPI  | 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                            | 6.0%                  | 09 oct. 2025  | 24 oct. 2025  | aprobat |
| TEL    | 3.8100                            | 8.3%                  | 10 iul. 2025  | 30 iul. 2025  | propus  |
| TGN    | 1.0800                            | 3.6%                  | 24 iun. 2025  | 16 iul. 2025  | aprobat |
| TLV    | 1.7330                            | 6.1%                  | 13 iun. 2025  | 30 iun. 2025  | aprobat |
| TRANSI | 0.0150                            | 4.3%                  | 17 oct. 2025  | 28 oct. 2025  | aprobat |
| TTS    | 0.1550                            | 3.8%                  | 23 mai 2025   | 16 iun. 2025  | aprobat |
| WINE   | 0.6500                            | 3.7%                  | 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: 22 mai 2025, 11:40

Data primei diseminari: 22 mai 2025, 11:45

## 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

[florin.cazan@btcapitalpartners.ro](mailto: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](mailto:vlad.podea@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 025

### Nicolae Vasile / Analist Financiar

[nicolae.vasile@btcapitalpartners.ro](mailto:nicolae.vasile@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 847

### Adrian Hornea / Analist Financiar Junior

[adrian.hornea@btcapitalpartners.ro](mailto:adrian.hornea@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 843

### Eduard Florea / Analist Financiar Junior

[eduard.florea@btcapitalpartners.ro](mailto:eduard.florea@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 841

## BT Macro Research

### Ioan Nistor, PhD / Director Analiza Macroeconomica

[ioan.nistor@btrl.ro](mailto:ioan.nistor@btrl.ro)

T: +40 371 525 064