

Sumar piata

Indicele BET a crescut in sedinta de ieri (BET +0.54%, BET-FI -1.02%). Volumele zilnice au fost de 17.56 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 11.83 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. H2O (+0.16%, 5.63 mEUR), TLV (+1.10%, 3.88 mEUR) si M (-0.46%, 2.30 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Electrica <EL>

Profitul net atribuibil din 1Q '25 a crescut cu 53% an/an, ajungand la 196 mRON, pe fondul dublarii subventiilor de stat aferente mecanismului de plafonare si compensare a preturilor, care au ajuns la 623 mRON

Veniturile trimestriale au fost de 2.52 mdRON, in crestere cu 12.8% an/an, sustinute in principal de cresterea segmentelor de Furnizare (+12.2% an/an) si Distributie (+13.3% an/an).

EBITDA a crescut cu 14.6% an/an, ajungand la 459 mRON, datorita cresterii veniturilor si a subventiilor, dar si pe fondul unor scaderi de cheltuieli, precum cele cu constructia retelelor electrice (-17.9% an/an) si alte cheltuieli operationale (-19.2% an/an). Per total, cheltuielile operationale au crescut cu 23% an/an. Profitul operational a fost de 313 mRON, in crestere cu 26% an/an.

Cheltuiala financiara neta a ramas la un nivel similar cu cel din 1Q '24, la 79.6 mRON (+0.1% an/an).

Astfel, profitul net atribuibil actionarilor Electrica a fost de 196 mRON, in crestere cu 53% an/an.

Piata energetica: OMV Petrom va trebui sa asigure o capacitate de stocare CO2 de 5.88m tone, iar Romgaz de 4.12m tone pana in 2030, conform unei decizii a Comisiei Europene

Aceste tinte - care vor necesita investitii semnificative - sunt a doua, respectiv a treia, cele mai mari impuse companiilor din domeniu la nivel european.

Transgaz <TGN>

Compania a devenit actionar majoritar in Petrostar SA, o companie de inginerie din industria de petrol si gaze

Achizitia a fost realizata prin subscrierea integrala de catre Transgaz a noilor actiuni emise de Petrostar, in valoare de 4.52 mRON, ceea ce a dus la cresterea capitalului social al companiei de la 4.34 mRON la 8.86 mRON.

One United Properties <ONE>

A rascumparat 58.1 mii de actiuni in valoare de 1.2 mRON intre 19 si 23 mai la un pret mediu de 19.98 RON per actiune, ramanand de rascumparat 1.5 mil. actiuni.

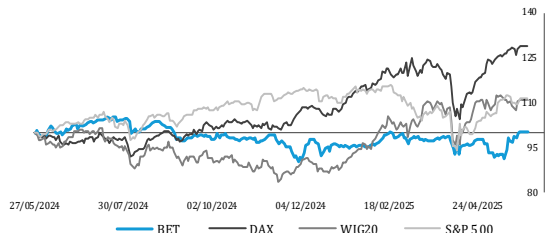
Banca Transilvania <TLV>

A rascumparat 42.4 mii de actiuni in valoare de 1.2 mRON intre 22 si 26 mai la un pret mediu de 29.26 RON per actiune, ramanand de rascumparat 417.6 mii actiuni.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
EL - Teleconferinta rezultate	1Q '25	BVB		29 mai
Autorizatiile de constructii	APR	INS	09:00	30 mai
TTS - Rezultate financiare	1Q '25	BVB		30 mai
Somajul BIM	APR	INS	09:00	03 iun.
IPPI	APR	INS	09:00	03 iun.
TTS - Teleconferinta rezultate	1Q '25	BVB		04 iun.
Costul fortei de munca	1Q '25	INS	09:00	04 iun.
PIB (prov. 1)	1Q '25	INS	09:00	06 iun.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	46.8	0.49%	1.46%
Lichiditate zilnica	mEUR	17.6	28.17%	104.84%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 20 RO	17,832.9	0.54%	6.65%
BET-XT	top 30 RO	1,523.2	0.43%	5.41%
BET-TR	Romania	40,094.8	0.72%	8.74%
WIG20	Polonia	2,813.7	0.8%	28.4%
S&P 500	SUA	5,921.5	2.0%	0.7%
DAX	Germania	24,226.5	0.8%	21.7%
SSEC	China	3,340.7	-0.2%	-0.3%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
FP	3.17%	ATB	-3.14%
TGN	2.31%	EL	-2.57%
SNP	1.87%	AROB	-1.03%
LION	1.54%	BRD	-0.84%
SNG	1.48%	INFINITY	-0.84%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	61.1	-0.7%	-22.3%
Aur COMEX	USD/uncie	3,309.0	-1.1%	40.7%
Cupru COMEX	USD/livra	4.72	-1.8%	-2.2%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	5.0625	0.03%	1.7%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	7.10%	106pb
Titluri de stat 10Y	7.51%	93pb

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, pro fit.ro, AGER PRES, EquityRT

Antibiotice <ATB>

Convoca AGOA pe 01 iulie (data ref.: 18 iunie) pentru aprobarea remuneratiei membrilor Consiliului de Administratie.

Macroeconomie

Executia bugetului general consolidat in primele patru luni ale anului 2025 s-a incheiat cu un deficit de 55.97 mdRON, respectiv 2.95% din PIB.

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	1.420	+1.0%	+23.5%	89.5	0.07	19.0
ATB	2.16	-3.1%	-0.9%	99.4	0.15	14.6
BRD	18.80	-0.8%	+0.2%	1,550.7	2.23	8.4
DIGI	67.8	-0.1%	+0.3%	1,857.6	18.58	3.6
EL	13.64	-2.6%	-1.3%	444.4	1.30	10.5
FP	0.3550	-7.8%	-23.7%	254.9	0.06	6.2
H2O	122.7	+0.2%	-10.6%	3,391.0	7.54	16.3
M	6.46	-0.5%	+37.4%	24.0	0.05	143.3
ONE	20.700	-0.2%	-36.5%	269.6	2.78	7.4
PE	19.20	+0.2%		120.4	0.96	19.9
SFG	40.50	+0.9%	+15.1%	80.8	2.08	19.4
SNG	6.19	+1.5%	+5.5%	2,911.6	0.76	8.2
SNN	43.15	-0.2%	-12.3%	1,658.6	5.50	7.8
SNP	0.7080	+1.9%	+0.4%	3,860.3	0.06	11.4
TEL	47.50	+1.0%	+46.2%	651.3	8.89	5.3
TGN	33.25	+2.3%	+50.8%	650.2	3.45	9.6
TLV	29.52	+1.1%	+7.4%	4,360.7	4.76	6.2
TRP	0.475	+0.5%	-11.6%	(15.5)	(0.01)	
TTS	4.13	+0.9%	-45.7%	19.1	0.11	39.0
WINE	19.80	0.0%	+30.4%	53.4	1.32	15.0
LION	2.64	+1.5%	-4.0%	161.7	0.32	8.3
EVER	1.405	+0.4%	+11.5%	101.6	0.11	13.0
TRANSI	0.363	0.0%	+5.2%	70.3	0.03	11.2
LONG	1.650	0.0%	+12.2%	58.0	0.07	22.1
INFINITY	2.360	-0.8%	+24.5%	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 actiune (RON)	Randament dividend	Ex-date	Data platii	Status
AAG	0.3000	4.8%	06 mai 2025	27 mai 2025	platit
ALU	0.1700	6.5%	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	1.0%	25 sept. 2025	08 oct. 2025	aprobat
BIO	0.0310	4.3%	18 aug. 2025	05 sept. 2025	aprobat
BRD	1.0581	5.9%	12 mai 2025	22 mai 2025	platit
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	1.3%	03 iun. 2025	27 iun. 2025	aprobat
EVER	0.1100	7.3%	22 mai 2025	13 iun. 2025	aprobat
FP	0.0409	10.6%	27 mai 2025	19 iun. 2025	aprobat
H2O	8.9900	7.3%	03 iun. 2025	25 iun. 2025	aprobat
IARV	0.2900	2.1%	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	0.6075	3.2%	19 iun. 2025	07 iul. 2025	propus
PTR	0.0368	6.1%	03 iul. 2025	22 iul. 2025	aprobat
RMAH	0.0400	5.9%	11 sept. 2025	30 sept. 2025	aprobat
SFG	1.0900	2.6%	15 mai 2025	06 iun. 2025	aprobat
SNG	0.1568	2.5%	03 iul. 2025	25 iul. 2025	aprobat
SNN	2.7024	6.3%	02 iun. 2025	24 iun. 2025	aprobat
SNP	0.0444	6.3%	12 mai 2025	03 iun. 2025	aprobat
SOCF	0.0230	1.5%	02 sept. 2025	19 sept. 2025	aprobat
TBK	0.6000	5.0%	03 iun. 2025	25 iun. 2025	aprobat
TBM	0.0244	5.8%	09 oct. 2025	24 oct. 2025	aprobat
TEL	3.8100	8.0%	10 iul. 2025	30 iul. 2025	propus
TGN	1.0800	3.2%	24 iun. 2025	16 iul. 2025	aprobat
TLV	1.7330	5.9%	13 iun. 2025	30 iun. 2025	aprobat
TRANSI	0.0150	4.1%	17 oct. 2025	28 oct. 2025	aprobat
TTS	0.1550	3.7%	23 mai 2025	16 iun. 2025	aprobat
WINE	0.6500	3.3%	01 sept. 2025	08 sept. 2025	aprobat

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: 28 mai 2025, 12:00

Data primei diseminari: 28 mai 2025, 12:05

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