

Sumar piata

Piata bursiera a crescut usor in sedinta de ieri (BET +0.09%, BET-FI +0.03%). Volumele zilnice au fost de 23.14 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 11.95 mEUR, cu 6.53 mEUR de la TRANSI pe piata DEAL. SNP (+0.48%, 11.40 mEUR), TLV (+0.36%, 1.61 mEUR) si FP (+0.48%, 0.77 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

One United Properties <ONE>

In 2Q Compania a inregistrat un profit net mai mult decat dublu fata de cel din urma cu un an

Veniturile din vanzari de imobile rezidentiale au insumat 333 mRON, in crestere cu 53% an/an si cu 7.8% trim/trim. Profitul segmentului a crescut cu 78% an/an si cu 8.4% trim/trim la 120 mRON. Castigurile nete inregistrate din evaluarea la valoarea justa a investitiilor imobiliare au fost de 85.3 mRON, in principal pe fondul reevaluarii terenului de 21 de hectare, recent achizitionat, unde va fi construita dezvoltarea One City District. Veniturile nete din inchiriere au crescut cu 7.9% an/an si cu 12.5% trim/trim la 27.8 mRON.

Profitul operational, de 215 mRON, a fost mai mult decat dublu fata de cel din 2Q '24 si in crestere cu 79% trim/trim. Cheltuiala financiara neta a urcat cu 75% an/an si de 3.5 ori trim/trim, in principal pe fondul pierderilor din diferente de curs valutar. Astfel, profitul inainte de impozitare a fost de 187 mRON, in timp ce profitul net atribuibil a ajuns la 151 mRON, ambele fiind mai mult decat duble fata de cele din urma cu un an.

AROBS Transilvania Software <AROBS>

Profit net in crestere cu 43% an/an, dar cu 36% sub cel din trimestrul anterior

Compania a inregistrat venituri totale de 95.7 mRON, in scadere cu 5.4% an/an si cu 20% trim/trim. Veniturile din Servicii Software au continuat sa scada (-12.7% an/an, -2.5% trim/trim), in timp ce pe segmentul Sisteme Integrate veniturile au fost de numai 1.5 mRON, in scadere cu 12.7% an/an si semnificativ mai putin decat cele inregistrate in 1Q '25 (26.2 mRON). Pe de alta parte, veniturile din Produse Software au crescut puternic, cu 25% an/an si cu 11.9% trim/trim la 24.5 mRON.

Profitul brut s-a majorat cu 3.3% an/an, dar a fost cu 5.6% mai mic trim/trim, la 27.6 mRON, in timp ce EBITDA a insumat 14 mRON, in crestere cu 16% an/an, dar sub nivelul din 1Q (-18.4% trim/trim). Profitul net atribuibil a crescut cu 43% an/an la 4 mRON, fiind cu 36% mai mic decat rezultatul net din trimestrul anterior.

Transelectrica <TEL>

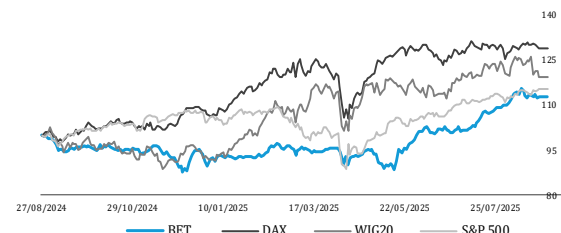
ANRE a aprobat o majorare de 82% a tarifelor Companiei pentru serviciile de sistem, pana la RON 12.79/MWh (anterior RON 7.04/MWh), incepand cu 01 septembrie

Modificarea a fost determinata de abateri semnificative fata de prognoza pe baza careia a fost stabilit tariful.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
WINE - Teleconferinta rezultate	2Q '25	BVB	13:00	28 aug.
Autorizatiile de constructii	JUL	INS	09:00	29 aug.
FP, M, PE - Rezultate financiare	2Q '25	BVB		29 aug.
FP, M, SFG - Teleconferinta rezultat	2Q '25	BVB		29 aug.
SFG, TTS - Rezultate financiare	2Q '25	BVB		29 aug.
Somajul BIM	JUL	INS	09:00	01 sept.
AROBS - Teleconferinta rezultate	2Q '25	BVB		01 sept.
ONE - Teleconferinta rezultate	2Q '25	BVB	10:00	01 sept.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	53.0	-0.11%	14.96%
Lichiditate zilnica	mEUR	23.1	71.82%	169.90%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 20 RO	20,648.9	0.09%	23.49%
BET-XT	top 30 RO	1,767.4	0.05%	22.31%
BET-TR	Romania	47,911.7	0.09%	29.94%
WIG20	Polonia	2,856.6	-1.8%	30.3%
S&P 500	SUA	6,481.4	0.2%	10.2%
DAX	Germania	24,046.2	-0.4%	20.8%
SSEC	China	3,800.3	-1.8%	13.4%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
LONG	1.15%	TRANSI	-3.42%
TGN	0.83%	BNET	-2.83%
AQ	0.83%	IMP	-1.74%
H2O	0.57%	TTS	-1.39%
EVER	0.51%	BRD	-1.01%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	64.2	1.4%	-15.1%
Aur COMEX	USD/uncie	3,397.9	0.1%	34.6%
Cupru COMEX	USD/livra	4.42	-1.1%	4.3%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	5.0629	0.15%	1.7%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	1.25%	-125pb
ROBOR 3M	6.60%	102pb
Titluri de stat 10Y	7.40%	65pb

Indicatori Macro	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	0.3%	2Q '25
IPC (an/an)	7.8%	iulie '25
Rata somajului	5.8%	iunie '25

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

Transilvania Investments <TRANSI>

Fondul a fost sanctionat de ASF cu o amenda de 399 miiRON (0.1% din cifra de afaceri neta) pentru neprevenirea si necomunicarea corespunzatoare a unui conflict de interese care l-a implicat pe fostul membru al Consiliului de Supraveghere, Constantin Fratila

Fratila a fost angajat ca si consultant la Hoteluri Restaurante Sud S.A. (o companie din portofoliu), ceea ce incalca reglementarile. In plus, tranzactiile imobiliare dintre Hoteluri Restaurante Sud si Alcorex, detinuta integral de Fratila, nu au fost dezvaluite sau gestionate corespunzator.

De asemenea, Fondul este obligat sa implementeze un plan de actiuni corective in termen de 90 de zile, pentru a remedia deficientele de guvernanta si conformitate. Compania trebuie sa raporteze progresul si sa transmita documentatia justificativa catre ASF.

Infinity Capital Investments <INFINITY>

Convoaca AGEA pe 01 octombrie (data ref.: 19 septembrie) pentru a aproba, printre altele, reducerea capitalului social de la 43 mRON la 39 mRON, prin anularea a 40 milioane de actiuni rascumparate

Alte puncte de pe ordinea de zi:

- aprobarea modificarii actului constitutiv;
- aprobarea unui program pentru rascumpararea a maximum 35 mil. actiuni (8.14% din actiunile emise) cu valoarea nominala de 0.1 RON per actiune, durata programului fiind de 18 luni de la data inregistrarii;
- aprobarea mai multor modificari ale Actului Constitutiv;
- aprobarea actualizarii obiectului principal de activitate al Fondului, conform clasificarii CAEN rev. 3;
- aprobarea eliminarii a doua obiecte secundare de activitate (6420, 6430), conform clasificarii CAEN rev. 2.

Transilvania Investments <TRANSI>

CA a decis sa opreasca prima etapa a programului de rascumparare de actiuni, care viza initial pana la 40 milioane de actiuni (1.86% din actiunile emise)

Prima etapa s-a desfasurat intre 16 mai si 27 august 2025, perioada in care Fondul a rascumparat aproximativ 3.86 milioane de actiuni la un pret mediu de 0.3964 RON per actiune.

De asemenea, Fondul a demarat a doua etapa a programului de rascumparare, care vizeaza pana la 30.3 milioane de actiuni (reprezentand aproximativ 1.41% din actiunile emise), programata sa se desfasoare intre 29 august 2025 si 31 ianuarie 2026.

Macroeconomie

Nu au fost identificate fluxuri de stiri macro importante astazi.

Anexa – Cifre cheie constituente 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	1.464	+0.8%	+4.9%	84.1	0.07	20.9
ATB	2.48	-0.6%	-16.8%	99.4	0.15	16.7
BRD	19.60	-1.0%	-9.7%	1,599.0	2.29	8.5
DIGI	83.3	-0.8%	+33.9%	1,730.4	17.30	4.8
EL	18.00	0.0%	+20.5%	444.4	1.30	13.8
FP	0.4230	+0.5%	+6.4%	254.9	0.06	7.4
H2O	122.7	+0.6%	-0.7%	3,025.2	6.73	18.2
M	8.15	+0.2%	+37.4%	24.0	0.05	180.9
ONE	24.250	0.0%	-24.2%	269.6	2.78	8.7
PE	20.20	0.0%	-3.6%	120.4	0.96	21.0
SFG	39.20	0.0%	-1.8%	80.8	2.08	18.8
SNG	8.12	-1.0%	+37.9%	3,048.0	0.79	10.3
SNN	46.55	+0.3%	+3.8%	1,731.7	5.74	8.1
SNP	0.8460	+0.5%	+11.2%	3,649.8	0.06	14.4
TEL	58.70	+0.3%	+25.0%	589.9	8.05	7.3
TGN	48.50	+0.8%	+103.4%	724.3	3.84	12.6
TLV	27.74	+0.4%	+13.4%	4,458.7	4.09	6.8
TRP	0.543	+0.2%	+6.5%	(10.3)	(0.00)	
TTS	4.98	-1.4%	-39.6%	(24.8)	(0.14)	
WINE	20.20	-0.5%	+30.7%	43.3	1.07	18.8
LION	2.99	0.0%	+10.7%	120.1	0.24	12.6
EVER	1.960	+0.5%	+35.2%	101.6	0.11	18.1
TRANSI	0.424	-3.4%	+17.5%	82.6	0.04	11.1
LONG	1.760	+1.1%	+2.3%	58.0	0.07	23.6
INFINITY	2.970	+0.3%	+39.4%	122.4	0.25	11.7

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	5.6%	04 iul. 2025	25 iul. 2025	aprobat
AQ	0.0499	3.5%	20 mai 2025	06 iun. 2025	platit
ARS	0.2400	2.9%	14 mai 2025	05 iun. 2025	platit
ATB	0.0206	0.9%	25 sept. 2025	08 oct. 2025	aprobat
BIO	0.0310	3.7%	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	platit
COTE	6.7632	7.9%	28 mai 2025	18 iun. 2025	platit
DIGI	1.3500	1.8%	26 iun. 2025	15 iul. 2025	aprobat
EL	0.1767	1.2%	03 iun. 2025	27 iun. 2025	platit
EVER	0.1100	7.3%	22 mai 2025	13 iun. 2025	platit
FP	0.0409	10.6%	27 mai 2025	19 iun. 2025	platit
H2O	8.9900	7.3%	03 iun. 2025	25 iun. 2025	platit
IARV	0.2900	2.1%	16 iun. 2025	04 iul. 2025	platit
OIL	0.0045	4.1%	16 mai 2025	05 iun. 2025	platit
ONE	0.3600	1.9%	20 mai 2025	29 mai 2025	platit
PE	0.5972	2.9%	19 iun. 2025	07 iul. 2025	aprobat
PTR	0.0368	5.3%	03 iul. 2025	22 iul. 2025	aprobat
RMAH	0.0400	5.4%	11 sept. 2025	30 sept. 2025	aprobat
SFG	1.0900	2.6%	15 mai 2025	06 iun. 2025	platit
SNG	0.1568	2.3%	03 iul. 2025	25 iul. 2025	aprobat
SNN	2.7024	6.1%	02 iun. 2025	24 iun. 2025	platit
SNP	0.0444	6.3%	12 mai 2025	03 iun. 2025	platit
SOC	0.0230	1.5%	02 sept. 2025	19 sept. 2025	aprobat
TBK	0.6000	4.7%	03 iun. 2025	25 iun. 2025	platit
TBM	0.0244	5.7%	09 oct. 2025	24 oct. 2025	aprobat
TEL	3.8100	6.2%	10 iul. 2025	30 iul. 2025	aprobat
TGN	1.0800	3.1%	24 iun. 2025	16 iul. 2025	aprobat
TLV	1.7330	5.4%	13 iun. 2025	30 iun. 2025	platit
TRANSI	0.0150	4.0%	17 oct. 2025	28 oct. 2025	aprobat
TTS	0.1550	3.7%	23 mai 2025	16 iun. 2025	platit
WINE	0.6500	3.2%	01 sept. 2025	08 sept. 2025	aprobat

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 august 2025, 11:40

Data primei diseminari: 28 august 2025, 11:45

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



Grupul Financiar Banca Transilvania



Grupul Financiar Banca Transilvania



Grupul Financiar Banca Transilvania



Grupul Financiar Banca Transilvania



Grupul Financiar Banca Transilvania

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 / Sef Departament Analiza

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

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