

## Sumar piata

Indicele BET a inchis in usoara crestere sedinta de tranzactionare de ieri (BET +0.37%, BET-FI -0.03%). Volumele zilnice au fost de 19.61 mEUR, peste media ultimelor 12 luni de 13.29 mEUR, cu 0.21 mEUR pe piata DEAL. TLV (+0.33%, 6.71 mEUR), DIGI (+1.00%, 2.27 mEUR) si SNP (+0.36%, 1.77 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### OMV Petrom <SNP>

**Compania, impreuna cu partenerul sau NewMed Energy, a anuntat ca sunt in curs pregatirile pentru inceperea forajului de explorare offshore in perimetrul Han Asparuh din Bulgaria**

Nava de foraj Globetrotter I a Noble Corporation a sosit, iar prima sonda, Vinekh-1, situata la aproximativ 200 km est de Varna, la adancimi de circa 2,000 metri, este programata sa inceapa forajul pana la sfarsitul anului. Campania de foraj este estimata sa dureze cinci luni si va include doua sonde bugetul total fiind de circa 170 mEUR; Halliburton va furniza servicii integrate de foraj, iar SLB va gestiona testarea sondelor.

Han Asparuh, situat la sud de perimetrul Neptun Deep din Romania, acopera 13,712 km patrati in vestul Marii Negre; explorarea a inceput in 2012, a inclus trei sonde anterioare si a fost sustinuta de un campanie extinsa de seismica 3D finalizata in mai 2020.

### Purcari Wineries <WINE>

Actionarii i-au ales pe Krzysztof Grabowski, Marta Pawinska si Alin Visan ca administratori neindependenti si neexecutivi, in urma demisiilor lui Vasile Tofan, Neil McGregor si Ana-Maria Mihaescu.

### Transilvania Investments Alliance <TRANSI>

Mamaia North Investments - companie privata afiliata fostului membru al Consiliului de Supraveghere Constantin Fratila si implicata in litigii cu Fondul, si-a vandut aproape integral participatia directa si indirecta, care, conform unei raportari anterioare, ajunsese la 7.09%.

### Lion Capital <LION>

VUAN la 30 noiembrie 2025 +3.4% luna/luna, +19.6% an/an, la 10.6617 RON, profit net de 302 mRON in 11M '25 (2x an/an), discount fata de VUAN de 62.1%.

### Evergent Investments <EVER>

VUAN la 30 noiembrie 2025 +3.9% luna/luna, +25.5% an/an, la 4.1919 RON, rezultat net de 379.66 mRON in 11M '25 (+41% an/an), compus din 259.57 mRON profit net si 120.09 mRON castig net din vanzarea activelor, discount fata de VUAN de 32.5%.

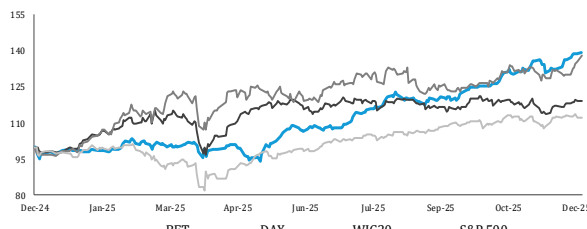
### Transilvania Investments Alliance <TRANSI>

VUAN la 30 noiembrie 2025 +4.1% luna/luna, +22.3% an/an, la 1.0521 RON, profit net de 129.2 mRON in 11M '25 (+88% an/an), discount fata de VUAN de 50.4%.

| Calendar                             | Referinta | Sursa | Ora   | Data    |
|--------------------------------------|-----------|-------|-------|---------|
| Comenzile noi din industrie          | OCT       | INS   | 09:00 | 17 dec. |
| CA din industrie                     | OCT       | INS   | 09:00 | 17 dec. |
| Lucrarile de constructii             | OCT       | INS   | 09:00 | 18 dec. |
| CA in comert si servicii (populatie) | OCT       | INS   | 09:00 | 19 dec. |
| CA in servicii (intreprinderi)       | OCT       | INS   | 09:00 | 23 dec. |
| CA comert cu ridicata                | OCT       | INS   | 09:00 | 23 dec. |
| Tendinte economice                   | DEC-FEB   | INS   | 09:00 | 29 dec. |
| Indicatori monetari                  | NOV       | BNR   | 10:00 | 29 dec. |

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

| Statistici Piata      |       | Valoare | zi/zi  | YTD     |
|-----------------------|-------|---------|--------|---------|
| Capitalizare bursiera | mdEUR | 60.3    | 0.23%  | 30.86%  |
| Lichiditate zilnica   | mEUR  | 19.6    | 87.71% | 128.75% |

| Indici  |           | Valoare  | zi/zi | YTD    |
|---------|-----------|----------|-------|--------|
| BET     | top 20 RO | 24,027.2 | 0.37% | 43.70% |
| BET-XT  | top 30 RO | 2,077.7  | 0.29% | 43.79% |
| BET-TR  | Romania   | 56,263.6 | 0.37% | 52.59% |
| WIG20   | Polonia   | 3,137.1  | 1.9%  | 43.1%  |
| S&P 500 | SUA       | 6,816.5  | -0.2% | 15.9%  |
| DAX     | Germania  | 24,229.9 | 0.2%  | 21.7%  |
| SSEC    | China     | 3,867.9  | -0.6% | 15.4%  |

| TOP 5 (+) BET-XT | zi/zi | TOP 5 (-) BET-XT | zi/zi  |
|------------------|-------|------------------|--------|
| ATB              | 4.51% | WINE             | -1.72% |
| FP               | 3.04% | TRANSI           | -1.51% |
| EL               | 1.36% | PE               | -1.05% |
| DIGI             | 1.00% | IMP              | -0.99% |
| ONE              | 0.86% | SFG              | -0.92% |

Sursa: EquityRT, BVB

| Marfuri          |           | Valoare | zi/zi | an/an  |
|------------------|-----------|---------|-------|--------|
| Petrol WTI COMEX | USD/bbl   | 56.8    | -1.1% | -19.2% |
| Aur COMEX        | USD/uncie | 4,306.5 | 0.2%  | 62.4%  |
| Cupru COMEX      | USD/livra | 5.33    | 0.9%  | 28.6%  |

| Valute  | Valoare | zi/zi | an/an |
|---------|---------|-------|-------|
| EUR/RON | 5.0914  | 0.02% | 2.3%  |

| Piata Monetara      | Valoare | an/an |
|---------------------|---------|-------|
| Dobanda referinta   | 6.50%   | 0pb   |
| ROBOR 3M            | 6.19%   | 28pb  |
| Titluri de stat 10Y | 6.95%   | -36pb |

| Indicatori Macro | Nivel | Referinta     |
|------------------|-------|---------------|
| PIB (an/an)      | 1.6%  | 3Q '25        |
| IPC (an/an)      | 9.8%  | noiembrie '25 |
| Rata somajului   | 5.9%  | octombrie '25 |

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

## Macroeconomie

---

**In 10M '25, contul curent al balantei de plati a inregistrat un deficit de 24.64 mdEUR, usor mai mare decat 23.64 mdEUR in aceeași perioada din 2024**

Balanta bunurilor a crescut cu 51 mEUR, excedentul pe servicii s-a imbunatatit cu 560 mEUR, deficitul de venituri primare s-a adancit cu 807 mEUR, iar deficitul de venituri secundare a crescut cu 694 mEUR.

Fluxurile de investitii straine directe (ISD) s-au majorat la 7.24 mdEUR in 10M '25 (vs. 5.63 mdEUR cu un an in urma), din care 4.97 mdEUR participatii la capital (inclusiv profituri reinvestite) si 2.27 mdEUR imprumuturi intragrup nete.

Datoria externa totala a crescut cu 22.08 mdEUR la 225.59 mdEUR; datoria pe termen lung a ajuns la 177.62 mdEUR (78.7% din total), in crestere cu 13.6% de la inceputul anului, in timp ce datoria pe termen scurt s-a situat la 47.97 mdEUR (21.3%), in crestere cu 1.7% in aceeași perioada.

## 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   | platit |
| ALU    | 0.1700                            | 5.6%                  | 04 iul. 2025  | 25 iul. 2025  | platit |
| 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                            | 0.8%                  | 25 sept. 2025 | 08 oct. 2025  | platit |
| BIO    | 0.0310                            | 3.5%                  | 18 aug. 2025  | 05 sept. 2025 | platit |
| 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  | platit |
| 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 |
| FP     | 0.0123                            | 2.6%                  | 03 nov. 2025  | 26 nov. 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 |
| ONE    | 0.3600                            | 1.4%                  | 03 nov. 2025  | 19 nov. 2025  | platit |
| PE     | 0.5972                            | 2.9%                  | 19 iun. 2025  | 07 iul. 2025  | platit |
| PTR    | 0.0368                            | 5.3%                  | 03 iul. 2025  | 22 iul. 2025  | platit |
| RMAH   | 0.0400                            | 4.8%                  | 11 sept. 2025 | 30 sept. 2025 | platit |
| SFG    | 1.0900                            | 2.6%                  | 15 mai 2025   | 06 iun. 2025  | platit |
| SFG    | 1.0400                            | 2.7%                  | 24 nov. 2025  | 15 dec. 2025  | platit |
| SNG    | 0.1568                            | 2.3%                  | 03 iul. 2025  | 25 iul. 2025  | platit |
| SNN    | 2.7024                            | 6.1%                  | 02 iun. 2025  | 24 iun. 2025  | platit |
| SNP    | 0.0444                            | 6.3%                  | 12 mai 2025   | 03 iun. 2025  | platit |
| SNP    | 0.0200                            | 2.1%                  | 10 nov. 2025  | 03 dec. 2025  | platit |
| SOC    | 0.0230                            | 1.4%                  | 02 sept. 2025 | 19 sept. 2025 | platit |
| TBK    | 0.6000                            | 4.7%                  | 03 iun. 2025  | 25 iun. 2025  | platit |
| TBM    | 0.0244                            | 5.3%                  | 09 oct. 2025  | 24 oct. 2025  | platit |
| TEL    | 3.8100                            | 6.1%                  | 10 iul. 2025  | 30 iul. 2025  | platit |
| TGN    | 1.0800                            | 3.1%                  | 24 iun. 2025  | 16 iul. 2025  | platit |
| TLV    | 1.7330                            | 6.4%                  | 13 iun. 2025  | 30 iun. 2025  | platit |
| TLV    | 0.6420                            | 2.2%                  | 24 nov. 2025  | 11 dec. 2025  | platit |
| TRANSI | 0.0150                            | 3.1%                  | 17 oct. 2025  | 28 oct. 2025  | platit |
| TTS    | 0.1550                            | 3.7%                  | 23 mai 2025   | 16 iun. 2025  | platit |
| WINE   | 0.6500                            | 3.1%                  | 01 sept. 2025 | 08 sept. 2025 | platit |

Surse: EquityRT, BVB, BTCP Research



## 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/>.

© 2025 SSIF BT Capital Partners

Data primei publicari: 16 decembrie 2025, 11:20

Data primei diseminari: 16 decembrie 2025, 11:25

## Contact

### Echipa de Research

[research@btcapitalpartners.ro](mailto:research@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 025

### BT Capital Partners - Sediul Central

Bld. 21 decembrie 1989 nr. 77

Cladirea The Office, intrare C, etaj 2

Cluj-Napoca, Romania

### Sediul Regional Bucuresti

Soseaua Bucuresti Ploiesti nr. 43, etaj 4

Sector 1, Bucuresti, Romania

## Grupul Financiar Banca Transilvania



## 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** / Sef Departament Analiza

[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

**Eduard Florea** / Analist Financiar Junior

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

T: +40 374 778 841

**Stefan Nasie** / Analist Financiar Junior

[stefan.nasie@btcapitalpartners.ro](mailto:stefan.nasie@btcapitalpartners.ro)

T: +40 374 778 845

## BT Macro Research

**Ioan Nistor, PhD** / Director Analiza Macroeconomica

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

T: +40 371 525 064