

## Sumar piata

Piata bursiera a inchis in crestere sedinta de luni (BET +1.85%, BET-FI +0.83%). Volumele zilnice au fost de 12.11 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 13.31 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (+1.26%, 2.52 mEUR), SNP (+1.91%, 2.10 mEUR) si DIGI (+4.54%, 1.30 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

## Stiri companii

### Digi Communications <DIGI>

#### Compania a ramas liderul pe piata in atragerea de clienti prin portabilitate in Spania in 2025

Potrivit Profit.ro, Digi Spania a raportat o crestere neta de 994,000 de linii portate in 2025, compusa din aproximativ 210,000 de linii de internet fix si 784,000 de linii mobile. Aceasta performanta a depasit recordul anterior de 920,000 de linii nete inregistrat in 2024. Per total, Digi Spania a atras 1.67 milioane de abonati de la operatorii concurenti in 2025, reprezentand o crestere de 24% an/an.

### Romgaz <SNG>

#### Compania a semnat un act aditional la contractul de finantare pentru centrala de la Iernut.

Actul aditional prelungeste termenul de finantare pana la 30 iunie 2027, revizuieste calendarul investitiei si stabileste termenul de punere in functiune la 31 decembrie 2026.

### Evergent Investments <EVER>

#### Evergent Investments a anuntat lichidarea voluntara si radierea subsidiarei sale, Regal SA

Regal SA, parte a Grupului Evergent, a fost achizitionata in cadrul procesului de privatizare in masa din Romania din anii 1990. In ultimul deceniu, Evergent Investments a incasat de la subsidiara dividende si distributii de capital in valoare de 15.96 mRON.

## Macroeconomie

#### In noiembrie 2025, rata somajului ajustata sezonier a fost 6.0%, in crestere cu 0.1pp fata de octombrie

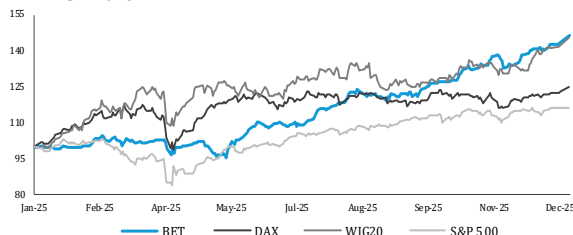
Numarul somerilor (15-74) a ajuns la 493.7 mii, in urcare de la 487.3 mii in octombrie si 455.4 mii cu un an in urma. Somajul in randul barbatilor l-a depasit pe cel al femeilor cu 0.2pp (6.1% vs 5.9%). In randul adultilor 25-74, rata a fost 4.7% (4.8% barbati; 4.6% femei), iar acest segment a reprezentat 73.7% din totalul somerilor. Somajul tinerilor (15-24) a ramas ridicat la 26.9% in 3Q '25.

Preturile productiei industriale din Romania (piata interna si externa) au crescut cu 0.3% fata de luna anterioara in noiembrie 2025 si au fost mai mari cu 4.8% an/an.

| Calendar                       | Referinta | Sursa | Ora   | Data    |
|--------------------------------|-----------|-------|-------|---------|
| Autorizatiile de constructii   | NOV       | INS   | 09:00 | 09 ian. |
| CA in comerțul cu amanuntul    | NOV       | INS   | 09:00 | 09 ian. |
| Autorizatiile de constructii   | NOV       | INS   | 09:00 | 09 ian. |
| PIB (prov. 2)                  | 3Q '25    | INS   | 09:00 | 09 ian. |
| Venit si cheltuieli gospodarii | 3Q '25    | INS   | 09:00 | 12 ian. |
| IPC                            | DEC       | INS   | 09:00 | 14 ian. |
| Balanta de plati               | NOV       | BNR   | 10:00 | 14 ian. |
| IPI                            | NOV       | INS   | 09:00 | 15 ian. |

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

### BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

| Statistici Piata      |       | Valoare | zi/zi   | YTD     |
|-----------------------|-------|---------|---------|---------|
| Capitalizare bursiera | mdEUR | 62.2    | 1.75%   | 1.75%   |
| Lichiditate zilnica   | mEUR  | 12.1    | -33.35% | -33.35% |

| Indici  |           | Valoare  | zi/zi | YTD   |
|---------|-----------|----------|-------|-------|
| BET     | top 20 RO | 24,890.4 | 1.85% | 1.85% |
| BET-XT  | top 30 RO | 2,146.0  | 1.77% | 1.77% |
| BET-TR  | Romania   | 58,287.1 | 1.85% | 1.85% |
| WIG20   | Polonia   | 3,258.5  | 2.3%  | 2.3%  |
| S&P 500 | SUA       | 6,902.1  | 0.1%  | 0.8%  |
| DAX     | Germania  | 24,868.7 | 1.5%  | 1.5%  |
| SSEC    | China     | 4,023.4  | 1.5%  | 1.4%  |

| TOP 5 (+) BET-XT | zi/zi | TOP 5 (-) BET-XT | zi/zi  |
|------------------|-------|------------------|--------|
| PE               | 7.86% | BRD              | -1.49% |
| M                | 6.42% | BVB              | -1.22% |
| DIGI             | 4.54% | SFG              | -0.66% |
| SNN              | 4.19% | WINE             | -0.41% |
| EL               | 3.80% | TRANSI           | -0.38% |

Sursa: EquityRT, BVB

| Marfuri          |           | Valoare | zi/zi | an/an  |
|------------------|-----------|---------|-------|--------|
| Petrol WTI COMEX | USD/bbl   | 58.3    | 0.6%  | -21.1% |
| Aur COMEX        | USD/uncie | 4,446.4 | 2.5%  | 68.5%  |
| Cupru COMEX      | USD/livra | 5.91    | 4.4%  | 46.4%  |

| Valute  | Valoare | zi/zi  | an/an |
|---------|---------|--------|-------|
| EUR/RON | 5.0905  | -0.11% | 2.3%  |

| Piata Monetara      | Valoare | an/an |
|---------------------|---------|-------|
| Dobanda referinta   | 6.50%   | 0pb   |
| ROBOR 3M            | 6.14%   | 23pb  |
| Titluri de stat 10Y | 6.81%   | -66pb |

| Indicatori Macro | Nivel | Referinta     |
|------------------|-------|---------------|
| PIB (an/an)      | 1.6%  | 3Q '25        |
| IPC (an/an)      | 9.8%  | noiembrie '25 |
| Rata somajului   | 6.0%  | noiembrie '25 |

Sursa: INSSE, EUROSTAT, BNR, BVB, MF, ZF, profit.ro, AGERPRES, EquityRT

## 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       | 1.412                   | -0.3%   | +21.2%  | 67.2                         | 0.06                | 25.2              |
| ATB      | 2.49                    | +1.6%   | -4.2%   | 56.9                         | 0.08                | 29.4              |
| BRD      | 26.50                   | -1.5%   | +38.3%  | 1,586.5                      | 2.28                | 11.6              |
| DIGI     | 115.2                   | +4.5%   | +80.0%  | 222.2                        | 2.22                | 51.8              |
| EL       | 27.35                   | +3.8%   | +104.1% | 695.7                        | 2.05                | 13.4              |
| FP       | 0.5400                  | +0.7%   | +65.8%  | 181.7                        | 0.05                | 10.5              |
| H2O      | 123.8                   | -0.3%   | +0.1%   | 2,909.9                      | 6.47                | 19.1              |
| M        | 10.94                   | +6.4%   | +84.2%  | 4.6                          | 0.01                | 1272.6            |
| ONE      | 30.450                  | +2.4%   | +40.3%  | 382.4                        | 3.62                | 8.4               |
| PE       | 31.55                   | +7.9%   | +61.4%  | 453.8                        | 3.63                | 8.7               |
| SFG      | 37.50                   | -0.7%   | -7.2%   | 57.5                         | 1.48                | 25.3              |
| SNG      | 10.30                   | +3.1%   | +98.5%  | 3,366.7                      | 0.87                | 11.8              |
| SNN      | 57.20                   | +4.2%   | +38.2%  | 2,050.4                      | 6.80                | 8.4               |
| SNP      | 1.0140                  | +1.9%   | +39.4%  | 3,696.3                      | 0.06                | 17.1              |
| TEL      | 76.30                   | +1.7%   | +95.1%  | 369.2                        | 5.04                | 15.1              |
| TGN      | 66.90                   | +1.5%   | +181.1% | 921.4                        | 4.89                | 13.7              |
| TLV      | 30.58                   | +1.3%   | +31.3%  | 3,990.7                      | 3.66                | 8.4               |
| TRP      | 0.443                   | +2.9%   | +21.5%  | (5.8)                        | (0.00)              |                   |
| TTS      | 5.49                    | +0.4%   | +12.7%  | (13.1)                       | (0.07)              |                   |
| WINE     | 19.38                   | -0.4%   | +33.5%  | 49.4                         | 1.22                | 15.8              |
| LION     | 4.05                    | +1.3%   | +44.1%  | 258.6                        | 0.51                | 7.9               |
| EVER     | 2.810                   | +1.4%   | +90.5%  | 145.4                        | 0.16                | 17.5              |
| TRANSI   | 0.520                   | -0.4%   | +39.4%  | 96.4                         | 0.04                | 11.7              |
| LONG     | 1.905                   | +0.8%   | +1.9%   | 174.2                        | 0.23                | 8.4               |
| INFINITY | 3.710                   | +0.3%   | +52.7%  | 94.3                         | 0.20                | 18.2              |

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   | 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 |
| SOCF   | 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 acestor 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: 08 ianuarie 2026, 10:45

Data primei diseminari: 08 ianuarie 2025, 10:50

## 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