

Sumar piata

Indicele BET a inchis in usoara scadere sedinta de tranzactionare de ieri (BET -0.23%, BET-FI +0.98%). Volumele zilnice au fost de 14.19 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 16.96 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (-0.71%, 5.38 mEUR), PE (+5.45%, 1.98 mEUR) si SNP (+0.10%, 1.39 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Hidroelectrica <H2O>

Convoaca AGA anuala pe 28 aprilie (data ref.: 15 aprilie) pentru a aproba un dividend brut pe actiune de 7.348 RON (DIVY: 5.0%; ex-date: 03 iunie; data platii: 25 iunie), reprezentand o rata de distribuire de 99% din profitul net individual din FY '25

Alte puncte de pe ordinea de zi includ urmatoarele:

- aprobarea situatiilor financiare si a raportului anual pentru FY '25;
- aprobarea raportului de remunerare pentru FY '25.

Piata energetica: Guvernul a adoptat o ordonanta de urgenta (OUG) prin care declara o situatie de criza pe piata petrolului pana la 30 iunie

Perioada de aproximativ trei luni nu este fixa si poate fi prelungita succesiv cu pana la 3 luni. In forma finala, OUG-ul plafoneaza marja comerciala pentru benzina si motorina a rafinariilor, angrosistilor (inclusiv importatorilor) si retailerilor la nivelul mediu din 2025. De asemenea, orice exporturi (inclusiv catre UE) vor necesita aprobarea Ministerului Economiei si a Ministerului Energiei. Cerinta de biocarburant de 8% a fost reduca la 2%.

MedLife <M>

Convoaca AGOA si AGEA pe 30 aprilie (data ref.: 21 aprilie) pentru a aproba, printre altele, situatiile financiare individuale si consolidate pentru FY '25

Alte puncte pe ordinea de zi includ:

- aprobarea raportului anual pentru FY '25;
- aprobarea bugetului de venituri si cheltuieli individual si consolidat pentru FY '26;
- aprobarea unui program de rascumparare de pana la 6.7 milioane actiuni, destinat programelor de incentivare a angajatilor si managementului.

One United Properties <ONE>

Compania bugeteaza o crestere de 7.2% an/an a profitului net pentru FY '26

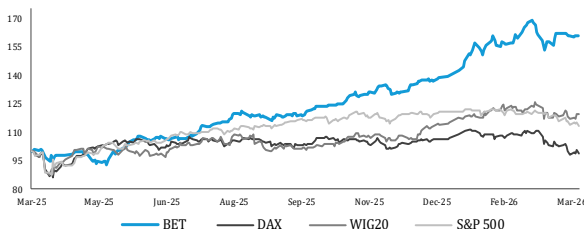
Potrivit bugetului, cifra de afaceri este estimata sa creasca cu 8.6% an/an la 1.56 mdRON, sustinuta in principal de avansul de 15% an/an al veniturilor din vanzarea de proprietati rezidentiale, la 1.22 mdRON, pe fondul livrarii dezvoltarilor aflate in stadii avansate de constructie si al contributiei noilor proiecte programate pentru lansare in cursul anului.

Veniturile din chirii si veniturile din serviciile catre chiriasi sunt estimate la 186.7 mRON (+15.8% an/an), reflectand stabilizarea si ocuparea integrala a unor active-cheie. Rezultatul din exploatare este prognozat sa creasca cu 8.2% an/an la 621.7 mRON, iar profitul net cu 7.2% an/an la 457.8 mRON.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
Locurile de munca vacante	2025	INS	09:00	30 mar.
Autorizatiile de constructii	FEB	INS	09:00	31 mar.
Rezervele internationale	MAR	BNR		01 apr.
Somajul BIM	FEB	INS	09:00	01 apr.
IPPI	FEB	INS	09:00	02 apr.
Venit si cheltuieli gospodarii	4Q '25	INS	09:00	07 apr.
CA in comertul cu amanuntul	FEB	INS	09:00	08 apr.
PIB (prov. 2)	4Q '25	INS	09:00	09 apr.

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	69.9	-0.09%	14.32%
Lichiditate zilnica	mEUR	14.2	12.97%	-21.91%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 20 RO	27,988.1	-0.23%	14.52%
BET-XT	top 30 RO	2,411.5	-0.11%	14.36%
BET-TR	Romania	65,541.3	-0.23%	14.52%
WIG20	Polonia	3,306.6	-0.2%	3.8%
S&P 500	SUA	6,477.2	-1.7%	-5.4%
DAX	Germania	22,613.0	-1.5%	-7.7%
SSEC	China	3,889.1	-1.1%	-2.0%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
PE	5.45%	TEL	-2.60%
EVER	4.04%	COTE	-2.44%
M	2.22%	AROB	-1.61%
TRANSI	1.98%	IMP	-1.44%
SNN	0.76%	ONE	-1.39%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	94.5	4.6%	35.6%
Aur COMEX	USD/uncie	4,380.0	-3.3%	45.0%
Cupru COMEX	USD/livra	5.45	-1.5%	4.4%

Valute		Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON		5.0953	0.00%	2.4%

Piata Monetara		Valoare	an/an
Dobanda referinta		6.50%	0pb
ROBOR 3M		5.88%	-3pb
Titluri de stat 10Y		7.23%	-28pb

Indicatori Macro		Nivel	Referinta
PIB (an/an)		0.2%	4Q '25
IPC (an/an)		9.3%	februarie '26
Rata somajului		6.0%	ianuarie '26

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

Sphera Franchise Group <SFG>

Compania a publicat propunerea de buget de venituri si cheltuieli pentru FY '26

Grupul estimeaza vanzari totale de 1.7 mdRON (+7.6% an/an), impulsionate de performanta locatiilor curente si de deschideri de restaurante noi, cu structuri de cost stabile: alimente si materiale la 31.2% din vanzari; cheltuielile operationale ale restaurantelor, in linii mari, aliniate cu nivelurile din anul anterior.

EBITDA (excl. IFRS 16) este bugetata sa creasca cu 8.2% an/an la 160 mRON, in timp ce profitul net este asteptat sa urce modest, cu 1.1%, la 72.7 mRON. FCF este prognozat la 32.8 mRON, in scadere de la 83.8 mRON in FY '25, pe fondul investitiilor planificate mai ridicate.

Grupul anticipeaza inchiderea FY '26 cu 164 mRON datorie neta (56 mRON numerar si 220 mRON datorie bancara). Planurile de expansiune includ deschiderea a 21 de unitati noi in Romania, Moldova si Italia, alaturi de investitii continue in remodelari si initiative digitale, Capex total fiind estimat la 130 mRON. Bugetul este construit pe ipoteza unor conditii operationale stabile si a unei inflatii medii de 6% in FY '26.

AROBS Transilvania Software <AROBS>

Compania estimeaza o crestere de 13.6% an/an a profitului net in FY '26

Potrivit bugetului, cifra de afaceri este estimata la 552 mRON (+23% an/an), sustinuta de Servicii Software 392 mRON (+27% an/an), Produse Software 120 mRON (+20% an/an) si Sisteme Integrate 40 mRON (+1.9% an/an).

EBITDA este prognozata sa creasca cu 18.8% an/an la 82 mRON (marja de 14.9%, -56pb an/an), in timp ce profitul operational este estimat la 44 mRON (+27% an/an), iar profitul net la 35 mRON (+13.6% an/an).

Conducerea considera ca estimarile se bazeaza pe un scenariu prudent, axat pe integrare si eficienta operationala, investitii in AI, ingineria datelor si securitate cibernetica, focus pe extindere in SUA si UE, M&A selectiv si oportunitati in digitalizarea sectorului public.

Fondul Proprietatea <FP>

Presedintele Comitetului Reprezentantilor, dl. Matej Rigelnik, a demisionat din functie, cu efect de la 25 martie.

Infinity Capital Investments <INFINITY>

Convoaca AGEA pe 13 mai (data ref.: 27 aprilie) pentru a aproba reducerea capitalului social subscris al Fondului de la 39 mRON la 36 mRON

Aceasta urmeaza sa fie realizata prin anulara a 30m actiuni proprii achizitionate de Companie in urma ofertei publice de cumparare derulate in perioada 09 martie - 20 martie, in aplicarea programului de rascumparare aprobat in AGEA din 01 noiembrie 2025.

Transilvania Investments Alliance <TRANSI>

Vasile Cosmin Turcu si Horia Catalin Bozgan au solicitat retragerea dosarelor de autorizare de catre ASF pentru functia de membru al Consiliului de Supraveghere

Implicit, cei doi au renuntat la mandatele de membri ai CS.

Longshield Investment Group <LONG>

Fondul a anuntat ca, intr-un litigiu aflat in prezent pe rolul Curtii de Apel Bucuresti, instanta a stabilit primul termen de judecata pentru 07 mai 2026, ca urmare a apelului formulat de Unirea Shopping Center SA

Electroalfa <EAI>

Un consortiu condus de companie a castigat un contract de 68 mRON cu Municipiul Oradea pentru proiectarea si executia unui parc fotovoltaic

Din cei 68 mRON, aprox. 40% revin companiei. Durata contractului este de 11 luni de la inceperea lucrarilor.

Macroeconomie

Nu au fost identificate fluxuri de stiri macro importante astazi.

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	1.560	+0.6%	+11.4%	49.9	0.04	37.5
ATB	1.780	-1.1%	-19.5%	56.9	0.08	21.0
BRD	28.50	-0.3%	+54.9%	1,545.7	2.22	12.8
CFH	24.40	-0.6%		110.0	1.37	17.9
DIGI	143.6	-0.3%	+113.7%	(166.5)	(1.67)	
EL	29.55	0.0%	+133.4%	1,218.9	3.59	8.2
FP	0.558	-0.4%	+47.6%	447.9	0.13	4.3
H2O	147.0	+0.3%	+20.5%	3,369.7	7.49	19.6
M	11.04	+2.2%	+77.2%	11.6	0.02	505.9
ONE	28.40	-1.4%	+50.3%	425.8	3.85	7.4
PE	44.50	+5.5%	+131.8%	453.8	3.63	12.3
SFG	37.20	-0.9%	-11.6%	57.5	1.48	25.1
SNG	11.76	-0.8%	+95.0%	3,346.6	0.87	13.5
SNN	66.5	+0.8%	+67.9%	2,398.6	7.95	8.4
SNP	1.001	+0.1%	+37.1%	3,058.0	0.05	20.4
TEL	93.8	-2.6%	+113.2%	359.8	4.91	19.1
TGN	89.1	-1.0%	2.1x	874.9	4.64	19.2
TLV	36.16	-0.7%	+49.8%	4,660.7	4.27	8.5
TRP	0.472	-0.7%	+51.8%	1.2	0.00	1176.8
TTS	5.15	-1.0%	+28.8%	(12.2)	(0.07)	
LION	4.50	+0.2%	+65.4%	470.9	0.93	4.9
EVER	3.09	+4.0%	+109.5%	258.3	0.29	10.8
TRANSI	0.618	+2.0%	+76.6%	192.1	0.09	6.9
LONG	2.07	-1.0%	+13.1%	246.3	0.32	6.4
INFINITY	3.93	-0.8%	+61.7%	133.3	0.30	13.3

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	0.11	2.5%	16 iun. 2026	07 iul. 2026	propus
AQ	0.0145	0.9%	12 oct. 2026	22 oct. 2026	propus
ARS	0.32	3.2%	14 mai 2026	05 iun. 2026	propus
ATB	0.020	1.1%	01 oct. 2026	21 oct. 2026	propus
	0.036	2.0%	01 oct. 2026	21 oct. 2026	propus
BIO	0.042	3.3%	13 mai 2026	29 mai 2026	propus
BRD	1.08	3.8%	18 mai 2026	05 iun. 2026	propus
H2O	7.35	5.0%	03 iun. 2026	25 iun. 2026	propus
IARV	2.35	10.4%	16 iun. 2026	06 iul. 2026	propus
OIL	0.0038	3.2%	18 mai 2026	08 iun. 2026	propus
ONE	0.44	1.5%	19 mai 2026	05 iun. 2026	propus
PTR	0.014	2.4%	06 iul. 2026	23 iul. 2026	propus
RMAH	0.050	5.8%	14 sept. 2026	30 sept. 2026	propus
ROCE	0.0029	1.8%	06 mai 2026	27 mai 2026	aprobat
SFG	1.06	2.8%	19 mai 2026	10 iun. 2026	propus
SNG	0.157	1.3%	06 iul. 2026	28 iul. 2026	propus
SNN	3.91	5.9%	03 iun. 2026	24 iun. 2026	propus
SNP	0.0578	5.8%	14 mai 2026	08 iun. 2026	propus
SOCP	0.109	5.8%	26 feb. 2026	18 mar. 2026	platit
	0.055	3.3%	11 iun. 2026	01 iul. 2026	propus
TBK	1.20	7.2%	03 iun. 2026	24 iun. 2026	propus
TEL	0.48	0.5%	09 iun. 2026	30 iun. 2026	propus
TLV	1.28	3.6%	15 iun. 2026	30 iun. 2026	propus

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 care 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 unui 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: 27 martie 2026, 11:50

Data primei diseminari: 27 martie 2026, 11:55

Contact

Echipe de Research

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

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, CFA / Analist Financiar

nicolae.vasile@btcapitalpartners.ro

T: +40 374 778 847

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