BT Capital Partners

Sumar piata

Piata bursiera a inchis in scadere sedinta de tranzactionare de ieri (BET -1.05%, BET-FI -0.43%). Volumele zilnice au fost de 5.76 mEUR, sub media ultimelor 12 luni de 20.54 mEUR, cu zero tranzactii pe piata DEAL. TLV (-1.50%, 1.43 mEUR), SNN (-1.80%, 0.48 mEUR) si PE (-2.50%, 0.43 mEUR) au fost cele mai tranzactionate.

Stiri companii

Cris-Tim <CFH>

Compania a raportat un profit net de 49.7 mRON in 3Q '26 (+41% an/an, +52% trim/trim), sustinut de continuarea imbunatatirii marjelor

Veniturile au ajuns la 333.4 mRON (+4.6% an/an, +11.6% trim/trim), evolutie determinata de segmentul Mezeluri, in timp ce segmentul Ready Meals a ramas sub presiune, veniturile si volumele scazand cu 14% an/an. Costurile cu materiile prime si marfurile au scazut cu 9.8% an/an, in pofida volumelor mai ridicate vandute, reflectand conditiile favorabile de achizitie si reducerea costului per tona vanduta, compensand integral cresterea cheltuielilor cu angajatii (+12.1% an/an) si a costurilor cu serviciile prestate de terti (+53% an/an), acestea din urma reflectand in principal cheltuielile mai ridicate cu publicitatea.

EBITDA a crescut cu 29% an/an si 17.5% trim/trim, la 72.4 mRON, marja EBITDA majorandu-se cu 4.1pp an/an, la 21.7%, in timp ce EBIT a avansat cu 35% an/an, la 59.5 mRON. Profitul net a crescut cu 41% an/an, la 49.7 mRON, in pofida unui cost financiar net mai ridicat, iar marja de profit net s-a imbunatatit cu 3.9pp an/an, la 14.9%.

In primele noua luni ale anului EBITDA a crescut cu 29% an/an, la 184.6 mRON, iar profitul net a avansat cu 37% an/an, la 113.3 mRON.

Electrica <EL>

Anunta indeplinirea conditiilor suspensive aferente contractelor incheiate de Crucea Power Park cu Nordex

Contractele vizeaza furnizarea si instalarea turbinelor pentru proiectul eolian Crucea Est, de 133 MW, precum si servicii de mentenanta pe 20 de ani. Furnizarea si instalarea turbinelor in ambele faze sunt programate sa se incheie pana la sfarsitul anului 2028. Proiectul va include ulterior un sistem de stocare in baterii de 15 MW/60 MWh.

Evergent Investments <EVER>

Actionarii au aprobat un program de rascumparare in 2027 a pana la 38.9 milioane de actiuni proprii (4.5% din capitalul social), la un pret maxim de 4 RON/actiune, in vederea reducerii capitalului social

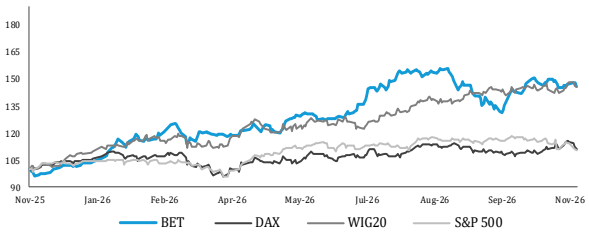
Rascumpararea se va realiza preponderent printr-o oferta publica de cumparare (34.6 milioane de actiuni), in timp ce 4.3 milioane de actiuni vor fi rascumparate prin tranzactii in piata.

Actionarii au aprobat si reducerea capitalului social cu 2.6 mRON, la 83.8 mRON, prin anularea a 26 milioane de actiuni proprii achizitionate de Fond in 2025 si 2026.

Calendar	Referinta	Sursa	Ora	Data
CA din industrie	SEP	INS	11:00	20 nov.
Comenzile noi din industrie	SEP	INS	11:00	20 nov.
TLV, SNN, M - Rezultate financiare	3Q '26	BVB		20 nov.
EAI - Rezultate financiare	3Q '26	BVB		20 nov.
TGN - Rezultate financiare	3Q '26	BVB		23 nov.
#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
#N/A	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A

Sursa: BVB, BNR, INS, MF

BET vs. indici



Sursa: EquityRT, STOXX

Statistici Piata		Valoare	zi/zi	YTD
Capitalizare bursiera	mdEUR	84.9	-1.70%	38.79%
Lichiditate zilnica	mEUR	5.8	-27.63%	-68.32%

Indici		Valoare	zi/zi	YTD
BET	top 20 RO	34,284.3	-1.05%	40.29%
BET-XT	top 30 RO	2,946.7	-0.97%	39.74%
BET-TR	Romania	82,830.4	-1.05%	44.73%
WIG20	Polonia	4,226.3	-0.6%	32.7%
S&P 500	SUA	7,323.6	-0.2%	7.0%
DAX	Germania	25,736.2	-1.2%	5.1%
SSEC	China	3,587.8	0.1%	-9.6%

TOP 5 (+) BET-XT	zi/zi	TOP 5 (-) BET-XT	zi/zi
TTS	1.30%	H2O	-2.61%
TRANSI	1.17%	PE	-2.50%
EVER	0.88%	AROBS	-2.13%
BVB	0.23%	LONG	-1.96%
TGN	0.12%	SNN	-1.80%

Sursa: EquityRT, BVB

Marfuri		Valoare	zi/zi	an/an
Petrol WTI COMEX	USD/bbl	83.3	-3.2%	37.2%
Aur COMEX	USD/uncie	3,725.5	-3.2%	-8.4%
Cupru COMEX	USD/livra	5.67	-5.3%	14.5%

Valute	Valoare	zi/zi	an/an
EUR/RON	5.3459	-0.05%	5.1%

Piata Monetara	Valoare	an/an
Dobanda referinta	6.50%	0pb
ROBOR 3M	6.08%	-21pb
Titluri de stat 10Y	7.18%	18pb

Indicatori Macro	Nivel	Referinta
PIB (an/an)	0.1%	3Q '26
IPC (an/an)	6.9%	octombrie '26
Rata somajului	6.4%	iulie '26

Sursa: INS, BNR, EquityRT

VA RUGAM SA CONSULTATI SECTIUNEA DE LIMITARE A RASPUNDERII DE LA FINELE RAPORTULUI

Macroeconomie

Volumul lucrarilor de constructii a crescut cu 15.1% an/an in primele noua luni din 2026

Cresterea a fost sustinuta de un avans de 18.4% an/an al constructiilor noi, de o crestere de 10.2% an/an a lucrarilor de intretinere si reparatii curente si de o majorare de 6.9% an/an a reparatiilor capitale. Cladirile rezidentiale au inregistrat cea mai puternica dinamica, cu o crestere de 23.5% an/an, urmate de constructiile ingineresti (+15.1% an/an) si de cladirile nerezidentiale (+9.2% an/an). In luna septembrie, volumul lucrarilor de constructii a scazut cu 7.8% luna/luna, dar a ramas cu 13.2% peste nivelul din aceeasi perioada a anului precedent.

Numarul locurilor de munca vacante a scazut cu 13.6% an/an in 3Q '26, dar a crescut cu 3.0% trim/trim, mentinandu-se sub nivelul din anul anterior

Numarul locurilor de munca vacante a ajuns la 27.3 mii in 3Q '26, in crestere cu 0.8 mii trim/trim, in timp ce rata locurilor de munca vacante a crescut la 0.54%, de la 0.52% in trimestrul anterior. Comparativ cu 3Q '25, numarul locurilor de munca vacante a scazut cu 4.3 mii, iar rata locurilor de munca vacante s-a redus cu 0.08pp, indicand ca cererea de forta de munca ramane mai redusa an/an, in pofida unei imbunatatiri secventiale moderate. Cele mai ridicate rate ale locurilor de munca vacante au fost inregistrate in intermedieri financiare si asigurari (1.09%), transport si depozitare (1.02%) si sanatate si asistenta sociala (0.94%).

Anexa – Cifre cheie constituenti 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	1.580	0.0%	+22.4%	(0.5)	(0.00)	
ATB	1.880	-0.2%	-23.9%	(43.6)	(0.07)	
BRD	31.850	-0.5%	+40.6%	1,563.6	2.24	14.2
CFH	45.200	-1.0%		126.1	1.56	28.9
DIGI	58.900	-0.2%	+71.5%	(804.1)	(11.58)	
EAI	15.560	-0.9%		102.1	0.54	28.7
EL	50.200	-0.8%	+102.4%	1,081.5	3.19	15.8
FP	0.573	-1.0%	+27.6%	644.4	0.20	2.8
H2O	186.800	-2.6%	+56.2%	4,163.4	9.26	20.2
M	9.740	-0.8%	+12.0%	(14.0)	(0.03)	
ONE	33.700	0.0%	+28.6%	103.5	0.94	36.0
PE	54.600	-2.5%	+135.3%	301.6	2.41	22.6
SNG	17.680	-0.1%	+75.4%	3,116.5	0.81	21.9
SNN	59.900	-1.8%	+19.8%	2,715.9	9.00	6.7
SNP	1.310	-1.1%	+34.3%	3,682.2	0.06	22.2
TEL	100.200	-1.8%	+37.1%	788.5	10.76	9.3
TGN	86.500	+0.1%	+32.3%	639.2	3.39	25.5
TLV	36.820	-1.5%	+39.0%	4,949.6	4.58	8.0
TRP	0.379	-0.7%	-11.0%	(16.7)	(0.01)	
TTS	7.82	+1.3%	+43.5%	9.3	0.05	150.7
LION	4.76	-0.4%	+22.1%	728.7	1.44	3.3
EVER	3.42	+0.9%	+19.2%	373.3	0.42	8.1
TRANSI	0.692	+1.2%	+35.7%	201.2	0.09	7.3
LONG	2.50	-2.0%	+19.6%	667.3	0.89	2.8
INFINITY	5.08	-1.6%	+34.7%	126.5	0.31	16.2

Surse: EquityRT, BTCP Research

LTM – ultimele patru trimestre;

DIGI, PE – profitul net calculat la cursul de schimb valutar mediu.

Anexa – Dividende constituenti BET Plus

Simbol	Dividend brut pe actiune (RON)	Randament dividend	Ex-date	Data platii	Status
AAG	0.11	*2.7%*	16 iun. 2026	07 iul. 2026	platit
AQ	0.0145	*0.9%*	12 oct. 2026	22 oct. 2026	platit
ARS	0.35	*2.8%*	14 mai 2026	05 iun. 2026	platit
ATB	0.036	*1.8%*	15 oct. 2026	28 oct. 2026	platit
BIO	0.042	*2.9%*	13 mai 2026	29 mai 2026	platit
	0.140	*9.4%*	29 iun. 2026	10 iul. 2026	platit
BRD	1.08	*3.5%*	18 mai 2026	05 iun. 2026	platit
CFH	0.96	*3.6%*	05 iun. 2026	22 iun. 2026	platit
COTE	5.36	*6.6%*	27 mai 2026	17 iun. 2026	platit
DIGI	0.50	*0.8%*	07 iul. 2026	24 iul. 2026	platit
EAI	0.21	*1.8%*	29 iun. 2026	20 iul. 2026	platit
EL	0.295	*0.9%*	02 iun. 2026	25 iun. 2026	platit
FP	0.046	*7.5%*	15 oct. 2026	09 nov. 2026	platit
H2O	7.35	*4.2%*	03 iun. 2026	25 iun. 2026	platit
	2.22	*1.2%*	08 sept. 2026	30 sept. 2026	platit
IARV	1.34	*4.1%*	25 iun. 2026	16 iul. 2026	platit
OIL	0.0068	*5.6%*	28 mai 2026	19 iun. 2026	platit
ONE	0.44	*1.5%*	19 mai 2026	05 iun. 2026	platit
	0.47	*1.4%*	25 nov. 2026	15 dec. 2026	aprobat
	1.42	*4.2%*	25 nov. 2026	15 dec. 2026	aprobat
PTR	0.0601	*7.5%*	06 iul. 2026	23 iul. 2026	platit
RMAH	0.050	*6.0%*	14 sept. 2026	30 sept. 2026	platit
ROCE	0.0029	*1.7%*	06 mai 2026	27 mai 2026	platit
SFG	1.06	*2.8%*	18 mai 2026	10 iun. 2026	platit
	0.93	*2.9%*	12 nov. 2026	07 dec. 2026	aprobat
SNG	0.157	*1.0%*	06 iul. 2026	28 iul. 2026	platit
SNN	3.91	*5.2%*	22 iun. 2026	13 iul. 2026	platit
SNP	0.0578	*5.5%*	14 mai 2026	08 iun. 2026	platit
SOCP	0.109	*5.8%*	26 feb. 2026	18 mar. 2026	platit
	0.055	*3.1%*	11 iun. 2026	01 iul. 2026	platit
TBK	1.20	*6.4%*	03 iun. 2026	24 iun. 2026	platit
TEL	0.48	*0.4%*	09 iul. 2026	30 iul. 2026	platit
TGN	2.13	*2.2%*	01 iul. 2026	21 iul. 2026	platit
TLV	1.28	*3.8%*	15 iun. 2026	30 iun. 2026	platit
TRP	0.0017	*0.4%*	15 mai 2026	05 iun. 2026	platit
TTS	0.075	*1.3%*	22 mai 2026	15 iun. 2026	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 investii, 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 aceastei 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/.

© 2026 SSIF BT Capital Partners

Data primei publicari: 19 noiembrie 2026, 10:25
Data primei diseminari: 19 noiembrie 2026, 10:30

Contact

Echipa 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

BT Capital Partners® Grupul Financiar Banca Transilvania
BT Leasing® Grupul Financiar Banca Transilvania
BT Asset Management S.A.I.® Grupul Financiar Banca Transilvania
BT Direct® Grupul Financiar Banca Transilvania
BT Pensii Grupul Financiar Banca Transilvania
BT Mic® 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 Senior
nicolae.vasile@btcapitalpartners.ro
T: +40 374 778 847

Eduard Florea / Analist Financiar
eduard.florea@btcapitalpartners.ro
T: +40 374 778 841

Horia Popescu / Analist Financiar Junior
horia.popescu@btcapitalpartners.ro
T: +40 374 778 845

BT Macro Research

Ioan Nistor, PhD / Director Analiza Macroeconomica
ioan.nistor@btrl.ro
T: +40 371 525 064