

Bună ziua!

Numele meu este Cătălin Iancu, sunt Directorul general al EVERGENT Investments.

Vă urez bun-venit la conferința în care vom prezenta rezultatele financiare preliminare aferente anului 2025. Mulțumesc tuturor celor care participați astăzi!

Această teleconferință este înregistrată și, înainte de a începe, aș dori să vă reamintesc că Raportul privind rezultatele financiare preliminare individuale neauditate la 31 decembrie 2025 este disponibil pe site-ul nostru [www.evergent.ro](http://www.evergent.ro).

Alături de mine se află doamna Georgiana Dolgoș, Director general adjunct și doamna Mihaela Moleavin, Director financiar. Împreună vom răspunde la întrebările care vor urma prezentării. Voi prezenta câțiva indicatori privind performanța EVERGENT Investments, iar doamna director financiar va prezenta rezultatele financiare.

În 2025 EVERGENT Investments a obținut un rezultat net de 378 milioane lei, în creștere cu 43,5% față de cel înregistrat în anul anterior.

Anul 2025 a fost marcat de tot mai multe perturbări la nivel internațional și de provocări sistemice pe plan național, context care a necesitat o atenție sporită a preciziei în execuție. România a încheiat 2025 cu un deficit bugetar de circa 8,4% din PIB, al doilea cel mai ridicat din Uniunea Europeană. Măsurile adoptate de Guvern - majorarea TVA la 21%, creșterea accizelor la carburanți, majorarea cu 40% a redevențelor petroliere, restructurarea cheltuielilor publice- au fost calificate de Standard & Poor's drept „cea mai substanțială încercare de corecție fiscală de la criza din 2008”. Banca Națională a României, confruntată cu presiuni inflaționiste persistente, a menținut pe tot parcursul anului 2025 dobânda-cheie la 6,5%, respectiv rata la facilitatea de depozit la 5,5%. Aceste niveluri au ancorat și condițiile de creditare din piață, în contextul surplusului de lichiditate din sistemul bancar. Odată cu stabilizarea climatului politic, implementarea măsurilor de ajustare fiscală și estomparea efectelor de bază ale șocurilor inflaționiste din vara anului 2025, BNR ar putea relua ciclul de relaxare monetară din a doua parte a anului 2026. Mediul politic intern a traversat în 2025 o perioadă agitată de tranziție. Noul guvern a adoptat o abordare mai fermă în gestionarea deficitului bugetar, iar impactul măsurilor de ajustare a influențat apetitul investitorilor pentru piața de capital.

Acesta este contextul în care am funcționat noi în 2025 și în acest context economic și politic, am rebalansat portofoliul, ne-am concentrat pe cei doi piloni strategici, anume sectoarele financiar-bancar și energie, iar performanța financiară a companiei a atins un nivel record. Valoarea totală a activelor administrate la finalul anului 2025, a fost de 4,17 miliarde de lei, în creștere cu 23,3%, față de 2024, iar valoarea unitară a activului net a fost de 4,23 lei, în creștere cu 24,7% față de finalul anului precedent.

Randamentul total al acțiunii EVER a fost de 103,03% aproape dublu față de indicele de referință BET-TR.

Valoarea pe care am redistribuit-o acționarilor noștri a fost compusă din plăți de dividende și operațiuni de buy-back.

În aprilie 2025 am distribuit dividende de 97,76 milioane lei din rezultatul net al anului 2024. Randamentul dividendului acțiunii a fost de 7,75%, calculat la *ex-date* (22 mai 2025), fiind cel mai mare randament în cadrul sectorului în care activăm.

În data de 18 decembrie 2025, acționarii au aprobat și distribuția unui dividend din rezervele constituite din profitul net al anilor precedenți, cu o valoare brută de 0,135 lei/acțiune, având data plății în 17 iunie 2026.

Operațiunile de răscumpărare au fost în valoare de 74,1 milioane lei, în creștere cu 23% față de cele realizate în cursul anului 2024.

În continuare am recalibrat portofoliul de acțiuni listate, conform direcției strategice a companiei. La 31 decembrie 2025, portofoliul de acțiuni listate avea următoarea structură: financiar-bancar – 41,8 %, energie – 20,8%, imobiliare – 7,5%, industrie – 5,6%. Aceasta este doar o imagine de ansamblu al portofoliului.

În continuare, va prezenta rezultatele financiare, doamna director financiar Mihaela Moleavin, iar la final vom răspunde întrebărilor dumneavoastră.

Vă mulțumesc!  
Mihaela, ai cuvântul.

M.M.: Mulțumesc!

Bună ziua, tuturor!

Anul 2025, a fost un nou an cu rezultate remarcabile pentru EVERGENT Investments. Activele totale au crescut cu 23%, în timp ce rezultatul net al companiei a fost de 3,7 ori mai mare decât nivelul bugetat.

În continuare, voi prezenta rezultatul net. Indicatorul de performanță al EVERGENT Investments care în 2025, a înregistrat o creștere importantă de 43,5% față de anul precedent, așa cum a fost menționat și anterior. Rezultatul net de 378,4 milioane lei are două componente:

- profitul net reflectat în contul de profit și pierdere din situația rezultatului global
- câștigul net realizat prin vânzarea activelor financiare clasificate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global reflectat direct în rezultatul reportat.

Profitul net a fost de 258,3 milioane lei, de două ori mai mare decât în anul precedent. Creșterea fiind datorată în principal majorării câștigului net din activele financiare clasificate la valoarea justă prin profit sau pierdere, ca urmare a aprecierii unităților de fond din portofoliu.

Un alt factor favorabil a fost creșterea veniturilor din dividende datorată și distribuțiilor de dividende de la finalul anului 2025, așa cum a fost cazul companiilor OMV Petrom și Banca Transilvania.

Câștigul net realizat din vânzarea activelor financiare clasificate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, reflectat în rezultatul reportat, a fost de 120,1 milioane lei, rezultând în vânzările făcute inclusiv pentru încadrarea în limitele prudențiale.

În ceea ce privește poziția financiară, aceasta a înregistrat o creștere importantă, valoarea activelor totale fiind de 4,17 miliarde de lei.

Majorarea valorii totale a activelor este reflectată în principal în creșterea valorii activelor financiare clasificate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global fiind determinată de aprecierea portofoliului de acțiuni listate, care în marea lor majoritate sunt clasificate în această categorie.

Creșterea datoriilor totale a rezultat în principal din majorarea datoriei cu impozitul amânat, aferente rezervei din reevaluarea activelor financiare clasificate la valoarea justă, prin alte elemente ale rezultatului global, corelată cu creșterea acestei rezerve în 2025 și din creșterea datoriei privind dividendele de plată din cele două distribuții de dividende din anul 2025. În același timp, soldul împrumuturilor bancare a scăzut.

Vă mulțumesc!

Vă invităm acum să ne adresați întrebări cu privire la aspectele prezentate.

D.P.: Dan Pruşu sunt!

C.I.: Bună ziua!

D.P.: Bună ziua!

Înainte de orice întrebare, felicitări pentru rezultate. Sunt într-adevăr spectaculoase și cred că asta nu poate decât să ne bucure.

O întrebare, totuși, aş avea.

E adevărat că dividendul care s-a aprobat în iarnă cu data plății în iunie, este, am înțeles, din rațiuni de impozitare? Însă, la Adunarea generală de acum, din anul acesta, la AGOA, aveți de gând să mai propuneți un dividend din rezultatul anului 2025?

C.I.: Mulțumim pentru felicitări, domnul Pruşu.

Răspunsul la întrebarea dumneavoastră este: convocatorul AGEA și AGOA nefiind public, nu putem să dezvălim această informație.

D.P.: Da, da

C.I.: Noi vom convoca AGA pentru sfârșitul lunii aprilie conform calendarului financiar. Vom convoca cu 30 de zile înainte, în termenul legal, deci atunci, la sfârșitul lunii martie va fi disponibil convocatorul.

D.P.: Deci e considerată informație, oarecum, confidențială sau privilegiată, da?

C.I.: Nu, pur și simplu nu este gata convocatorul și nu putem să dezvăluim până atunci.

D.P.: Da, am înțeles, știu.

Nu voiam să întreb cuantumul nici pe departe, ci doar dacă există această intenție.

C.I.: Nu pot să vă spun nici acest lucru. Ar fi tot un subiect de natura convocatorului.

D.P.: Da, dar asta face parte din politica fondului și nu cred că ar fi o informație care să afecteze piața de capital.

C.I.: Este exact acest tip de informație care, o dată dezvăluită înaintea convocatorului, deci înaintea aflării de către toți acționarii, ar putea influența. Este fix acest tip de informație, dar asta se referă la o acțiune ulterioară a companiei.

Subiectul call-ului de astăzi cu acționarii este, așa cum am anunțat, rezultatele preliminare neauditare la 2025, deci suntem deschisi să răspundem la orice întrebare care se circumscrie obiectului call-ului.

D.P.: Da, înțeleg asta. Bănuiesc că și ceilalți acționari care sunt prezenți la conferință au citit rezultatele, ne-am bucurat de ele și în comunitatea investitorilor la bursă, care, știți bine, nu este foarte, foarte mare, s-a difuzat această informație cu rezultatele foarte bune.

Am văzut pe diverse forumuri ale acționarilor satisfacție și apreciere pentru rezultatele EVERGENT, ceea ce este bine. Așa cum ați amintit, în evoluția prețului acțiunii anul trecut s-a reflectat această tendință de creștere și de performanță EVERGENT, a fost o creștere substanțială.

C.I.: Da, într-adevăr. Vă mulțumim încă o dată pentru aprecieri. Da, este o evoluție fantastică, excelentă, să crești cu 103% într-un an. Asta e foarte, foarte bine.

D.P.: Da!

C.I.: Vă rog, alte întrebări?

D.P.: Ați amintit de faptul că și am văzut acesta din portofoliu, că ați mers în continuare pe aceste domenii financiar și energetic. În afară de participația mare la Banca Transilvania, mai aveți și altceva în vedere?

Am înțeles că deja aveți la Banca Transilvania o participație mare, aproape de limita maximă.

C.I.: Da, într-adevăr. În timpul anului au avut loc rebalansări și acțiunile pe care le-am inclus în acest portofoliu financiar bancar au fost acțiunile băncilor cotate, deci TLV, BRD, FP. În trecut portofoliu mai conținea și deținerile la BVB. Aceste acțiuni sunt grupate în polul financiar bancar. Au fost, unele sunt, dar în timpul anului au loc recalibrări. Ca să vă răspund concret, avem în vedere tot timpul și monitorizăm toți emitenții dintr-un sector.

Suntem împărțiți pe portofolii. Fiecare astfel de portofoliu financiar-bancar, energie, utilități, este condus de câte un manager de portofoliu cu unul, doi sau trei analiști și ei au rolul de a monitoriza acel sector, companiile care sunt și care nu sunt în portofoliu. Monitorizarea este continuă.

Deci, ca să vă răspund concret la întrebare, putem oricând adăuga sau scoate un emitent din portofoliu cu condiția ca prețul să fie substanțial sub valoarea intrinsecă și să vedem multă marjă de eroare acolo. Eroarea este să ne permită, dacă intrăm prea devreme sau prea mult, să putem să reglăm. Când aceste condiții sunt îndeplinite aproape orice emitent dintr-un sector este un candidat pentru a intra în portofoliu.

D.P.: Mulțumesc. Ați amintit FP-ul și cred că ați spus în trecut sau n-am înțeles eu bine, vreau să vă întreb. La FP bănuiesc că acum în situația actuală nu mai prea aveți dețineri sau aveți?

C.I.: Nu, nu mai avem dețineri, din primăvară anul trecut sau din vară, nu mai avem.

D.P.: Da, da, da.

C.I.: Nici n-am avut vreodată vreodată deținere mare, am intrat oportunist acum câțiva ani, am ieșit la fel de bine după vânzarea lui Hidro.

D.P.: După Hidroelectrică, probabil, da.

C.I.: Da, după Hidro am ieșit. Nu am mai văzut valoare acolo.

D.P.: Da, mulțumesc, mulțumesc.

C.I.: Ok. Bun.

Atunci, dacă nu mai sunt alte întrebări.

Mai sunt altele? Nu?

Ok, atunci vă mulțumim pentru prezență și până data viitoare, la revedere și să auzim de bine.

M.M. Mulțumim și la revedere.

D.P.: Și rețineți interesul nostru pentru dividende.

C.I.: Da, ca fiecare acționar, sigur.

Ok! Mulțumim!

La revedere!