

Bună ziua!

Claudiu Doroș sunt, președintele și Directorul general al EVERGENT Investments. Vă mulțumim pentru participare la conferință. Vom prezenta astăzi rezultatele financiare preliminare aferente anului 2024 și reamintesc că raportul referitor la situațiile financiare preliminare individuale neauditare la 31 decembrie 2024 este disponibil pe site-ul nostru, www.evergent.ro.

Alături de mine se află domnul Cătălin Iancu, Director general adjunct, și doamna Mihaela Moleavin, Director financiar. Împreună, vom răspunde la eventualele întrebări care vor urma prezentării.

Eu voi prezenta performanța și poziția financiară, urmând ca doamna Director să detalieze rezultatul net.

În 2024, EVERGENT Investments a obținut un rezultat net de 263,66 milioane de lei, reprezentând o creștere cu 29% față de rezultatul net înregistrat în 2023.

Rezultatul net este principalul indicator de performanță financiară al companiei și va fi explicat, ca de fiecare dată, de doamna Director financiar.

Aș remarca faptul că EVERGENT Investments a continuat să arate performanțe remarcabile, în pofida unui final de an 2024 complicat în România, datorită situației referitoare la alegerile prezidențiale care au afectat într-o anumită măsură piețele, prin urmare și portofoliile. Am reușit, totuși, să avem la finalul anului, la 31 decembrie 2024, o valoare totală a activelor administrate de 3,39 miliarde de lei, o creștere cu 15% față de decembrie 2023.

Randamentul total al acțiunii EVER a fost de 22,94% - aproape 23% - depășind semnificativ indicele de referință cel mai potrivit comparației, BET Most Traded și Total Return (BET-TR) de 16,15%. De ce folosim indicele Total Return? Pentru că ținem cont și de dividendele pe care le încasăm.

Valoarea pe care am returnat-o acționarilor noștri a fost compusă din alocarea de dividende și programele de buy-back. În 2024, am alocat 81 de milioane de lei fondului de dividende și 60 de milioane de lei programelor de buy-back, prin ofertă publică sau programe în piață. În cadrul sectorului în care activăm, am înregistrat cel mai mare randament al dividendului de 7,09%, calculat la ex date.

În ceea ce privește portofoliul de acțiuni listate, l-am recalibrat conform direcției strategice a companiei, adică orientarea pe blue chips în financiar-bancar și energie. Desigur, am profitat

de condițiile de piață să creștem partea de expunere pe energie, în special pe campionul SNP, dar și prin mecanismele pe care le avem implementate și procedurate de vânzări-cumpărări pe Banca Transilvania – am reușit să obținem o performanță foarte bună.

Mai multe detalii vor fi publice în raportul anual care va fi publicat odată cu convocarea Adunării generale de aprobare a situațiilor financiare, la sfârșitul lunii martie, pentru sfârșitul lunii aprilie.

În continuare, dna Mihaela Moleavin, Director financiar, va prezenta câteva detalii referitoare la situațiile financiare. Te rog, Mihaela.

M.M. Mulțumesc. Bună ziua, tuturor!

Anul 2024 a fost un an cu rezultate notabile pentru EVERGENT Investments.

În continuare voi prezenta rezultatul net, indicatorul de performanță al EVERGENT Investments, care în 2024 a înregistrat o creștere cu 175% față de nivelul bugetat.

Rezultatul net, de 263,66 milioane de lei, este compus din Profitul net (reflectat în *contul de profit și pierdere*) și Câștigul net realizat din vânzarea activelor financiare clasificate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, reflectat direct în *Rezultatul reportat*.

Profitul net a fost de 126,53 milioane de lei, înregistrând o ușoară creștere față de profitul anului anterior.

Câștigul net realizat din vânzarea activelor financiare clasificate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, reflectat în rezultatul reportat, a fost de 137,13 milioane de lei, fiind semnificativ mai mare decât cel înregistrat în anul precedent, pe fondul vânzărilor făcute în contextul creșterii cotațiilor bursiere, pentru încadrarea în limitele prudențiale și valorificarea unor oportunități.

În ceea ce privește poziția financiară, aceasta a înregistrat o creștere importantă, valoarea activelor totale fiind de 3,39 miliarde de lei la sfârșitul anului 2024.

Această majorare a valorii activelor totale a rezultat, în principal, din creșterea valorii activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (principala componentă a activelor companiei), fiind determinată în mare măsură de evoluția favorabilă a valorii acțiunilor listate din portofoliu.

Încasările din dividende și utilizarea facilităților de credit contractate de la BCR pentru achiziția de acțiuni listate au contribuit, de asemenea, la creșterea valorii activelor totale.

Creșterea datoriilor a rezultat din utilizarea facilităților de credit, din majorarea datoriei cu impozitul amânat aferente rezervei din reevaluarea activelor financiare, corelată cu creșterea acestei rezerve și din creșterea datoriei privind dividendele de plată rezultând din distribuirea de dividende din rezultatul anului 2023.

Vă mulțumesc!

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

C.D. Dacă e cineva care dorește să pună întrebări.

L.V. Și-n urmă cu un an tot cam așa au fost dividendele, deci o creștere a datoriei cam mare mi se pare.

C.D. Cam mare în raport cu ce?

L.V. De la 283 la 411.

M.M. A rezultat din creșterea datoriei cu impozitul amânat. Datoria cu impozitul amânat se calculează asupra rezervei din reevaluarea activelor financiare clasificate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global. Valoarea acestei rezerve, ca și valoarea acestui element de activ, a crescut semnificativ. O mare parte a creșterii provine din aceasta și din utilizarea facilităților de credit (a fost contractată o nouă facilitate de credit la începutul anului 2024).

C.D. Deci, pe scurt, noi avem în jur de 150 de milioane de lei expunere credit la BCR pe baza cărora am indus un efect de levier pe portofoliu, obținând un randament superior, păstrând în același timp și lichiditate și reușind să facem un randament mai bun al deținerii prin adăugarea acestei componente de credit. N-aveam nevoie de credit, ci doar pentru creșterea disponibilului la lichiditate pentru oportunitățile de piață, cât și pentru efectul de levier am procedat în acest fel. Aceasta este o componentă a creșterii de datorie. Cealaltă componentă este legată de impozitul pe venitul amânat care are legătură cu creșterea de rezultat net. De aici rezultă diferențe, într-adevăr, semnificative față de anul precedent.

Alte întrebări, dacă sunt.

Dacă nu, o să răspund foarte pe scurt la câteva întrebări pe care le-a pus un investitor care nu a putut să participe, în această conferință, dar am considerat util să luăm în considerație întrebările pe care le-a pus pe e-mail.

Prima întrebare se referă la evoluția litigiilor cu AAAS. După cum probabil știe toată lumea, noi avem o întreagă sumă de litigii (peste 100) de toate felurile cu această autoritate a statului care în trecut a executat nelegal societatea SIF Moldova, la acel moment, pentru niște garanții pe care le-a acordat unor credite luate de la Bancorex de niște agenți economici. Erau zorii capitalismului. Și, bineînțeles, cu totul alte conduceri.

Totuși, această instituție a statului AAAS, care este moștenitoarea AVAS, în loc să meargă împotriva acelor agenți economici care nu și-au returnat creditele, au preferat să execute direct și nelegal SIF Moldova. Cu mult efort din partea societății și a avocaților cu care s-a lucrat, am câștigat absolut toate litigiile, cu mulți ani în urmă. De atunci ne chinuim să executăm această instituție a statului, să ne dea banii noștri înapoi, cu tot cu dobânzile și penalitățile necesare. Numai că, ce să vezi, această instituție a statului fuge, se ferește, se ascunde mereu din lipsa banilor și statul român, prin Ministerul de Finanțe, nu capitalizează această instituție să își respecte obligațiile. Asta e povestea neromanțată a acestor litigii.

Ce avem astăzi pe rol sunt litigii de contestație la executare, întoarcerea contestației la executare, e o întreagă procedură judiciară care se desfășoară cu mult consum de resurse din partea noastră. Suma totală pe care noi o avem de recuperat la acest moment ajunge la aproape 60 de milioane de lei, ceea ce justifică toate aceste eforturi. Această sumă este precizată în rapoartele publice anterioare, iar întrebarea era dacă avem o estimare pentru finalizarea acestor litigii. O estimare în timp nu avem decât la modul de câțiva ani de aici încolo, tocmai datorită dificultăților de a găsi sume sau active de executat de la această instituție rușinoasă pentru statul român.

Cu privire la încasarea unor sume, noi încasăm pe unde prindem conturi, active - reușim cu multă dificultate să executăm și să ne recuperăm, dar deocamdată sume mici. În urmă cu câțiva ani am reușit – cred că în ultimii ani ca să spun mai bine, în ultimii 5-6 ani – cred că am reușit undeva peste 12-14 milioane de lei să recuperăm din tot ce am avut de recuperat, așa că, cu multă perseverență, o să mergem înainte pentru că e dreptul nostru, al companiei, și în beneficiul acționarilor. Am răspuns mai mult decât a solicitat acționarul respectiv. Dacă aveți altă întrebare legată de asta.

L.V. Nu. Dividendele pe 2024 mai mici decât dividendele pe 2023. Ce ați încasat dumneavoastră, nu ce-o să ne dați nouă. Mă refeream la statistica pe care ne-ați dat-o.

C.D. Vă rog să reformulați pentru că nu înțeleg.

L.V. Stați un pic, nu mai știu la ce pagină am văzut. Situația individuală a rezultatului global pentru exercițiul financiar la 31 decembrie 2024. Venituri și câștiguri din dividende - e mai mic în 2024 decât în 2023. La dobânzi da, au crescut dobânzile, e corect că e mai mare. Probabil că așa va fi și acum.

C.D. Da, e ușor mai mic. Depindem de dividendele pe care companiile din portofoliu le dau, evident. Și cu ocazia asta o să răspund și la întrebarea:

În ce măsură creșterea impozitului pe dividende (de la 8% la 10%) influențează strategia de alocare a resurselor pe partea de acțiuni?

Răspuns: în niciun fel. Diferența de la 8% la 10% nu este semnificativă, iar companiile care generează fluxuri importante de dividende din portofoliul nostru vor fi, în cea mai mare parte și în proporții asemănătoare, păstrate ca și până acum. Desigur că alocarea între diverse acțiuni și diverse sectoare va fi într-o dinamică, cum este în fiecare an. Nu vom schimba strategia de a ne expune pe companii generatoare de dividende. În același timp, pot să spun ceea ce se va vedea (dacă nu s-a văzut în rapoartele trimestriale) în raportul anual.

Am eliminat din portofoliul nostru acțiuni ale unor companii de stat, conduse de consilii de administrație politizate, care au luat decizii economice controversate pentru companii și în care statul a preferat „să ia caimacul”, cum se spune pe românește, prin taxe și nu prin dividende ca orice alt acționar. Managementul pe care aceste companii l-au desfășurat în diverse etape și cu diverse aspecte negative, din punctul nostru de vedere, ne-au făcut să ieșim de pe aceste acțiuni, cu atât mai mult cu cât și apetitul lor de a genera dividende pentru acționari a scăzut.

Și acum se leagă de ce m-ați întrebat. Da, în 2024 am primit dividende mai mici decât în 2023 pentru că, pe deoparte, statul a lăsat mai mulți bani acestor companii, care nu i-au cheltuit întotdeauna cu folos. Vă dau un exemplu sau două exemple o să găsiți companii de stat care plasează și anunță public cu multă bucurie cum plasează la Exim Bank și la CEC, sume considerabile la randamente de 6% sau cât pot să fie dobânzile lor, în condițiile în care ei subutilizează capitalul. Deci nu fac investiții, nu alocă bani către acționari, ci preferă să îi țină la bancă. Mulțumim frumos, noi nu vrem să ne expunem pe astfel de companii.

L.V. Da, trebuie orientat spre niște companii serioase. Petrol, gaze.

C.D. Asta și facem.

Altă întrebare a fost legată de stadiul implementării ofertei publice de cumpărare prin schimb pe care am aprobat-o în Adunarea generală din octombrie 2024, schimb cu acțiuni Aerostar Bacău din portofoliul nostru.

Statusul este deocamdată în standby. Este o operațiune bine-gândită, bine desenată, la care deocamdată Aerostar nu a făcut demersurile necesare ca să o putem derula împreună. Adică nu a pus pe ordinea de zi a Adunării generale o hotărâre similară pentru că și ei au nevoie să aibă aprobarea acționarilor pentru răscumpărarea propriilor acțiuni, așa cum și noi avem nevoie - este efectul acestui schimb. Avem 18 luni de punere în executare a hotărârii Adunării generale. Când vom avea noutăți, bineînțeles că le vom aduce la cunoștința investitorilor.

L.V. Aerostar Bacău au dividende bune.

C.D. Nu! Au dividende slabe, undeva la 2-3% randament. Dar compania crește mai departe, este implicată în tot felul de programe, inclusiv pentru Ministerul Apărării și pe partea civilă și pe cea comercială, deci este o deținere relativ performantă.

O altă întrebare era legată de titluri de participare la organismele de plasament colectiv din portofoliu. Întrebarea este care este rolul acestor titluri de participare?

Răspuns: așa cum am scris în fiecare raport periodic (trimestrial, semestrial, anual), aceste fonduri în care noi deținem diverse participații contribuie la randamentul total al fondului nostru, în funcție de performanța acelor fonduri, acelor echipe de management și, în același timp, la gestionarea lichidităților noastre. Nu există altă explicație, nu există alt rol - nici ascuns, nici neascuns.

Următoarea întrebare este legată de posibila aprobare de către Parlament a unor societăți de investiții imobiliare, așa-zisele REITs. Dacă va avea vreun impact această aprobare asupra strategiei noastre investiționale.

Răspuns: Nu ! Nu ne interesează. Nu înseamnă că nu analizăm orice oportunitate, dar în principiu, pe sectorul de real-estate ne interesează să ne expunem direct prin proiecte pe companii controlate de noi și nu ne interesează să fim investitor într-un fond de tip REIT. Știm

să facem și noi singuri această alocare, nu avem nevoie să intrăm în alt fond. Tocmai pentru că expunerea noastră pe real-estate este o parte importantă din abordarea și portofoliul de Private-equity.

Altă întrebare este legată de posibila vânzare a Veranda Mall.

Ca de fiecare dată, răspunsul este același. Până când nu vom avea chestiuni concrete, eventuale negocieri duse mai aproape sau foarte aproape de o înțelegere, răspunsul este că nu avem detalii.

O altă întrebare era legată de viitorul companiei Mecanica Ceahlău, având în vedere cei doi ani dificili pe care i-a avut în spate. De aceleași aspecte se leagă și performanța sectorului agribio, având în vedere seceta pedologică. O să îl rog pe Cătălin Iancu, Directorul adjunct, să dea câteva detalii.

C.I. Mulțumesc. În privința Mecanicii Ceahlău, 2024 a fost al treilea sau al patrulea an de secetă prelungită, ceea ce a influențat fundamental capacitatea agricultorilor de a exploata eficient terenurile, dar mai cu seamă capacitatea lor de a înnoi parcul de utilaje. Asta este explicația directă și simplă. Nemaifiind în poziția de a-și reînnoi parcul de utilaje, aceasta a redus fundamental cererea solvabilă pentru utilajele Mecanica, lucru care a condus la o scădere a cifrei de afaceri și implicit la pierdere. Cu toate acestea, Mecanica Ceahlău este o companie puternică, are un fond foarte puternic în spate și printre măsurile de redresare pe care vi le putem detalia sunt noi parteneriate de producție, o diversificare a produselor. În această zonă vom duce soluțiile.

În privința lui Agointens, de asemenea schimbările climatice au o influență deosebit de puternică asupra agriculturii, în general, și horticulturii, în particular. Răspunsurile noastre la aceste provocări țin de adoptarea unor tehnologii de producție revizuite, de implementarea de soluții mai avansate pentru irigație, pentru management agricol, pentru protecție a plantațiilor la însorirea și la temperaturile extreme. Producția noastră de afine a demonstrat că este rezilientă. Vom continua să dezvoltăm aceste investiții și avem convingerea că agricultura de precizie reprezintă viitorul acestui sector. Răspunsurile la cele două întrebări au ca factor comun vremea.

C.D. Mulțumesc, Cătălin. Dacă mai sunt întrebări.

Dacă nu, la începutul unui an care urmează, după un an fantastic din punct de vedere al performanței activelor noastre, le mulțumesc investitorilor care ne-au susținut și ne susțin în ceea ce facem și le promitem că ne străduim la fel de mult să obținem rezultate cât mai bune și în 2025, care se anunță totuși mai dificil. E adevărat că și la începutul lui 2024 erau multe necunoscute și am reușit să avem rezultate excepționale, deci întotdeauna mergem cu multă încredere înainte. Mulțumesc pentru participare, închidem conferința.

La revedere!