

# Situatie SIF-uri si FP la 30/06/2016

Departament Analiza Prime Transaction SA

(+40) 21 322 46 14; (+40) 0749 044 044; analiza@primet.ro;

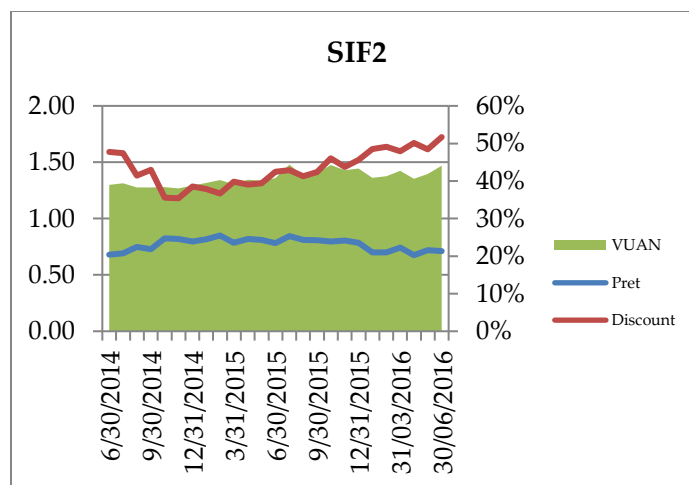
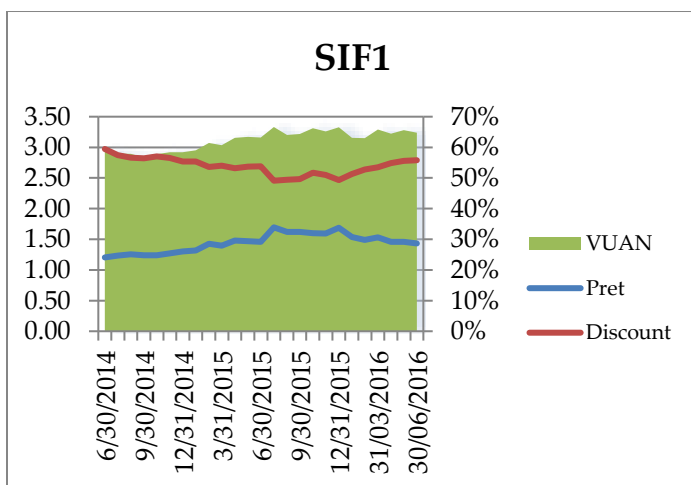


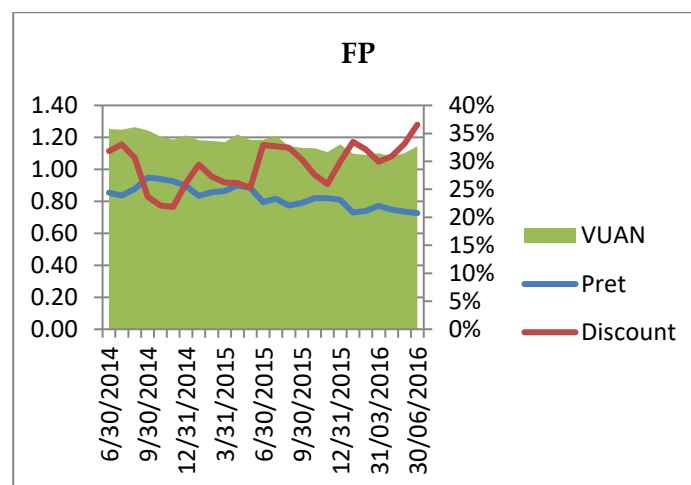
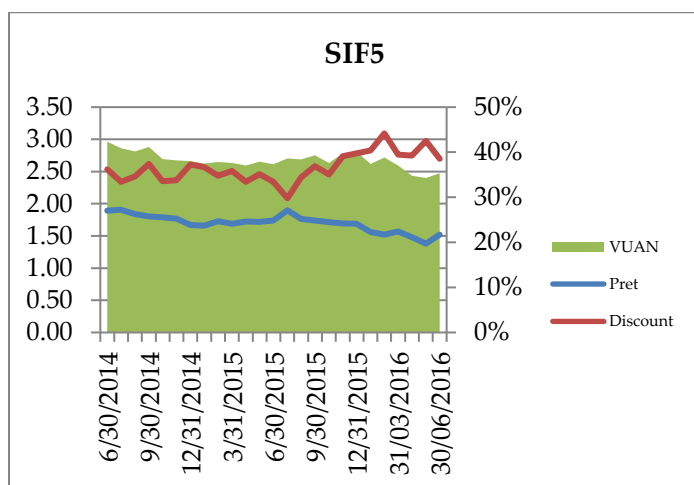
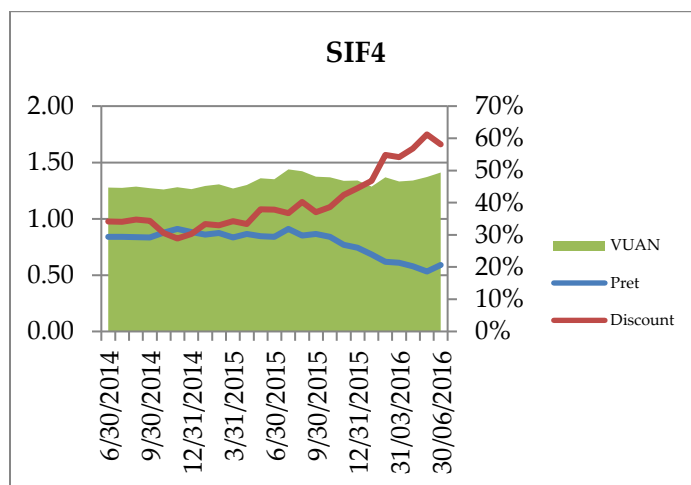
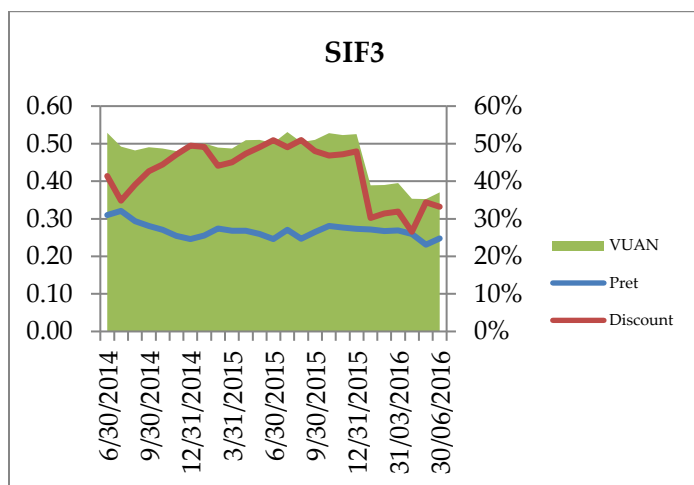
## Situatie SIF-uri si FP la 30/06/2016

Indicator (mii RON)	SIF1	SIF2	SIF3	SIF4	SIF5	FP	Total SIF	Total
<b>Activ net 30/06/2016</b>	<b>1,776,537</b>	<b>1,514,827</b>	<b>809,346</b>	<b>1,137,829</b>	<b>1,436,699</b>	<b>11,804,506</b>	<b>6,675,239</b>	<b>18,479,745</b>
Activ net 31/12/2015	1,827,375	1,486,981	1,142,328	1,082,070	1,627,243	12,087,846	7,165,996	19,253,843
Activ net 31/12/2014	1,604,029	1,343,992	1,064,665	1,019,376	1,543,555	13,236,701	6,575,618	19,812,319
<b>Evolutie activ net 2016/2015 %</b>	<b>-2.78%</b>	<b>1.87%</b>	<b>-29.15%</b>	<b>5.15%</b>	<b>-11.71%</b>	<b>-2.34%</b>	<b>-6.85%</b>	<b>-4.02%</b>
Evolutie activ net 2016/2014 %	10.75%	12.71%	-23.98%	11.62%	-6.92%	-10.82%	1.52%	-6.73%
Profit net 30/06/2016	68,925	98,041	23,190	46,996	41,923	540,747	279,075	819,822
Profit net 30/06/2015	43,679	65,784	44,539	39,219	103,739	356,572	296,961	653,533
<b>Evolutie profit net %</b>	<b>57.80%</b>	<b>49.03%</b>	<b>-47.93%</b>	<b>19.83%</b>	<b>-59.59%</b>	<b>51.65%</b>	<b>-6.02%</b>	<b>25.44%</b>
Lichiditati 30/06/2016	183,005	160,967	32,277	97,412	33,359	688,371	507,020	1,195,391
Lichiditati 31/12/2015	151,374	96,007	9,043	17,535	6,576	277,436	280,535	557,971
Echiditate lichiditati %	20.90%	67.66%	256.92%	455.53%	407.28%	148.12%	80.73%	114.24%
Capitalizare 30/06/2016	784,854	737,107	540,611	476,152	883,012	7,961,208	3,421,736	11,382,944
Capitalizare 31/12/2015	926,458	816,009	597,402	600,435	980,480	9,066,673	3,920,784	12,987,457
<b>Evolutie capitalizare %</b>	<b>-15.28%</b>	<b>-9.67%</b>	<b>-9.51%</b>	<b>-20.70%</b>	<b>-9.94%</b>	<b>-12.19%</b>	<b>-12.73%</b>	<b>-12.35%</b>
<b>Discount fata de activul net 30/06/2016</b>	<b>-55.82%</b>	<b>-51.34%</b>	<b>-33.20%</b>	<b>-58.15%</b>	<b>-38.54%</b>	<b>-32.56%</b>	<b>-48.74%</b>	<b>-38.40%</b>
Discount fata de activul net 31/12/2015	-49.30%	-45.12%	-47.70%	-44.51%	-39.75%	-24.99%	-45.29%	-32.55%

Sursa: bob.ro, Departamentul analiza Prime Transaction

\* Lichiditatile contin disponibilitati, depozite bancare pe termen scurt si titluri de stat pe termen scurt.





\*Graficele SIF2 si SIF3 contin date ajustate pentru a reflecta alocarile de actiuni gratuite

Sursa: bob.ro, Departamentul analiza Prime Transaction

Trimestrul al doilea al acestui an a adus o evolutie paradoxala a SIF-urilor si Fondului Proprietatea. Desi profitul net a crescut pentru toti cei sase emitenti comparativ cu finalul primului trimestru al anului, capitalizarea a scazut, in aceeasi perioada, in cazul tuturor. O explicatie pentru situatia aparent paradoxala de mai sus este relevanta scazuta a profitului in cazul acestor emitenti.

Comparativ cu perioada similara a anului trecut, patru dintre cele sase societati au inregistrat cresteri de profit destul de mari, intre 19,83% in cazul SIF Muntenia (SIF4) si 57,8% in cazul SIF Banat Crisana (SIF1). Celelalte doua au avut scaderi de profit, de asemenea mari, in S1 2016 fata de S1 2015: -47,93% in cazul SIF Transilvania (SIF3) si -59,59% in cazul SIF Oltenia (SIF5).

Un indicator mai relevant pentru SIF-uri si FP, activul net, a avut evolutii mixte de la o societate la alta. Dupa ce la sfarsitul primului trimestru din 2016 toate cele sase erau pe minus comparativ cu finalul anului trecut, la 30 iunie SIF Moldova (SIF2) si SIF Muntenia au trecut pe plus, in timp ce Fondul Proprietatea (FP) a ajuns de la un minus de 5,36% la unul de doar 2,34%. La celelalte SIF-uri activul net a scazut si in T2 2016. Per total, fata de jumatatea anului activul net ramane in scadere atat pentru SIF-uri luate separat cat si pentru toate cele sase fonduri de investitii.

Valoarea de piata a SIF-urilor si a FP ramane la randul sau in scadere fata de finalul anului trecut, cea mai abrupta dintre aceste scaderi fiind cea de la SIF Muntenia, 20,7%, urmata de SIF Banat Crisana cu -15,28%. Discountul fata de activul net a crescut pentru majoritatea societatilor atat fata de inceputul anului, cat si fata de finalul primul trimestru. Cel mai mare discount este acum cel de la SIF Muntenia, 58,15%, urmat de SIF Banat Crisana cu 55,82% si SIF Moldova cu 51,34%. La polul opus se situeaza Fondul Proprietatea, cu 32,56% si SIF Transilvania cu 33,2%.

## Cum te ajuta Prime Analyzer?

### **Starea pietei, luni, in jur de ora 14:30**

Vrei sa stii recomandarile noastre pentru fiecare emitent si la ce ne asteptam in aceasta saptamana?

### **Ideile de tranzactionare, in cursul saptamanii, dimineata**

Vrei sa stii ce societati sunt interesante atat fundamental cat si tehnic in perioada urmatoare?

### **Raportul saptamanal, sambata, in jur de ora 14:00**

Ce s-a intamplat saptamana aceasta pe bursa, ce stiri au miscat preturile, ce actiuni au cumparat institutionalii, ce a crescut si ce a scazut, cum au evoluat actiunile pe sectoare si nu numai?

**Intra in Prime Analyzer apasand pe „Prime Analyzer” dupa ce te autentifici si informeaza-te in fiecare zi!**

**Descopera in Prime Analyzer: Graficele intraday pentru toti emitentii, Comparatia Rapida, Rezultatele financiare, Stirile sortate pe emitent, Tranzactiile persoanelor initiate, Detinerile SIF-urilor si FP, CV-urile membrilor conducerii, Bugetele de venituri si cheltuieli, si multe altele...**



Bucuresti, Sector 3, str. Caloian Judetul nr.22, 031114

+4021 321 40 88; +4 0749 044 045

E-mail: office@primet.ro; fax: +4021 321 40 90

Decizie CNVM Nr. 1841/17.06.2003

WWW.PRIMET.RO

## Politica SSIF Prime Transaction SA privind recomandarile pentru investitii in instrumente financiare

Materialele ce contin recomandari de investitii realizate de catre SSIF Prime Transaction SA au un scop informativ, SSIF Prime Transaction SA nu isi asuma responsabilitatea pentru tranzactiile efectuate pe baza acestor informatii. Datele utilizate pentru redactarea materialului au fost obtinute din surse considerate de noi a fi de incredere, insa nu putem garanta corectitudinea si completitudinea lor. SSIF Prime Transaction SA si autorii acestui material ar putea detine in diferite momente valori mobiliare la care se face referire in aceste materiale sau ar putea actiona ca formator de piata pentru acestea. Materialele pot include date si informatii publicate de societatea emitenta prin diferite mijloace (rapoarte, comunicate, presa, hotarari AGA/AGEA etc.) precum si date de pe diverse pagini web.

Informatiile cuprinse in acest raport exprima anumite opinii legate de o clasa de valori mobiliare. Decizia finala de cumparare sau vanzare a acestora trebuie luata in mod independent de fiecare investitor in parte, pe baza unui numar cat mai mare de opinii si analize.

SSIF Prime Transaction SA si realizatorii acestui raport nu isi asuma niciun fel de obligatie pentru eventuale pierderi suferite in urma folosirii acestor informatii. De asemenea nu sunt raspunzatori pentru veridicitatea si calitatea informatiilor obtinute din surse publice sau direct de la emitenti. Daca prezentul raport include recomandari, acestea se refera la investitii in actiuni pe termen mediu si lung. SSIF Prime Transaction SA avertizeaza clientul ca performantele anterioare nu reprezinta garantii ale performantelor viitoare.

Istoricul rapoartelor publicate si a recomandarilor formulate de SSIF Prime Transaction SA se gaseste pe site-ul [www.primet.ro](http://www.primet.ro), la sectiunea „Info piata”/”Materiale analiza”. Rapoartele sunt realizate de angajatii SSIF Prime Transaction SA, dupa cum sunt identificati in continutul acestora si avand functiile descrise in acest site la rubrica *echipa*. Raportul privind structura recomandarilor pentru investitii ale SSIF Prime Transaction SA, precum si lista cu potentiale conflicte de interese referitoare la activitatea de cercetare pentru investitii si recomandare a SSIF Prime Transaction SA pot fi consultate [aici](#).

Rapoartele se pot actualiza/modifica pe parcurs, la momentul la care SSIF Prime Transaction SA considera necesar. Data la care se publica/modifica un raport este identificata in continutul acestuia si/sau in canalul de distributie folosit.

Continutul acestui raport este proprietatea SSIF Prime Transaction SA. Comunicarea publica, redistribuirea, reproducerea, difuzarea, transmiterea, transferarea acestui material sunt interzise fara acordul scris in prealabil al SSIF Prime Transaction SA.

SSIF Prime Transaction SA aplica masuri de ordin administrativ si organizatoric pentru prevenirea si evitarea conflictelor de interese in ceea ce priveste recomandarile, inclusiv modalitati de protectie a informatiilor, prin separarea activitatilor de analiza si research de alte activitati ale companiei, prezentarea tuturor informatiilor relevante despre potentiale conflicte de interese in cadrul rapoartelor, pastrarea unei obiectivitati permanente in rapoartele si recomandarile prezentate.

Investitorii sunt avertizati ca orice strategie, grafic, metodologie sau model sunt mai degraba forme de estimare si nu pot garanta un profit cert. Investitia in valori mobiliare este caracterizata prin riscuri, inclusiv riscul unor pierderi pentru investitori.

Autoritatea cu atributii de supraveghere a SSIF Prime Transaction SA este Autoritatea de Supraveghere Financiara, <http://www.asfromania.ro>

Aceste informatii sunt prezentate in conformitate cu Regulamentul CNVM 15/2006 privind recomandarile pentru investitii in instrumente financiare.



Bucuresti, Sector 3, str. Caloian Judetul nr.22, 031114

+4021 321 40 88; +4 0749 044 045

E-mail: [office@primet.ro](mailto:office@primet.ro); fax: +4021 321 40 90

Decizie CNVM Nr. 1841/17.06.2003

[WWW.PRIMET.RO](http://WWW.PRIMET.RO)