

Actiuni in vizor – 6 februarie 2009

Actiuni in vizor

Transgaz (TGN) – societate cu obiect de activitate transportul de gaze, cu monopol pe piata din Romania si implicata in proiecte importante privind transportul in zona estica a Europei. Compania are o capitalizare de aproximativ 300 milioane de euro si o rentabilitate financiara de 14%. Multiplicatorii PER, P/BV, P/S si P/Cash inregistreaza valori de 5,5; 0,7; 1,15 si respectiv 3,42. Profitul net pe trimestrul trei din 2008 este cu 4,5% mai mare decat in trimestrul trei 2007. Rezultatele preliminate pe intreg anul 2008 vor fi facute publice in data de 17 februarie. Avand in vedere structura actionariatului, statul fiind actionar majoritar, compania va aloca minim 50% din profitul societatii pentru acordarea dividendelor catre actionari. Dividendul estimat pentru 2008 se afla in jurul valorii de 10 RON/actiune.

SIF Banat Crisana (SIF1) - societate cu obiect de activitate administrarea portofoliului propriu de valori mobiliare, prezinta un multiplicator PER de 2,7 un P/BV de 0,24, un P/S de 1,29 si un P/Cash de 7,84 la ultimul curs din piata. Profitul net pe anul 2008 este cu 28% mai mic decat profitul din 2007, in timp ce activul net a cunoscut o scadere de 50%. Rentabilitatea financiara este de 8,7% iar capitalizarea societatii atinge valoarea de 57 milioane euro.

Rentabilitate financiara mare

Societate	Simbol	ROE 2008*	ROE 2007	ROE 2006	ROE 2005
Azomures	AZO	47,9%	16,6%	-0,4%	6,4%
Argus	UARG	30,2%	7,67%	-22,1%	-12,6%
Iproeb Bistrita	IPRU	25,5%	35,8%	30,8%	7,8%
Rompetrol Well Services	PTR	22,5%	21,3%	17,7%	13,6%
BRD-GSG	BRD	20,7%	21,9%	21,8%	24,6%
Petrom	SNP	12,9%	9,67%	13,4%	9,2%
Electromagnetica	ELMA	11,0%	7,1%	15,3%	5,6%

Societate	Simbol	Marja EBITDA 2008*	Marja EBITDA 2007	Marja EBITDA 2006	Marja EBITDA 2005
Azomures	AZO	27,1%	11,3%	3,8%	7,8%
Argus	UARG	19,2%	10,5%	-2,1%	0%
Iproeb Bistrita	IPRU	14,3%	17,8%	12,9%	5,3%
Rompetrol Well Services	PTR	32,6%	28,4%	25,1%	16,7%
BRD-GSG	BRD	9,8%	14,5%	17,2%	18,1%
Petrom	SNP	32,2%	26,8%	26%	24%
Electromagnetica	ELMA	9,7%	8,65%	7%	6,5%

Notiuni explicative:

PER: pretul actiunii / profitul net pe actiune

P/S: pretul actiunii / cifra de afaceri pe actiune

P/BV: pretul actiunii / activul net pe actiune

P/Cash: pretul actiunii / lichiditati pe actiune

Marja neta: profitul net / cifra de afaceri

ROE: rentabilitatea financiara, profitul net / activul net

Marja EBITDA: profitul inaintea dobanzilor, impozitului pe profit, deprecierii si amortizarii / cifra de afaceri

*: valori anualizate YoY

Ultimul curs din piata este considerat pretul de inchidere din ziua de joi

Alte evenimente notabile

Data	Societatea	Eveniment
23.02	Uztel Ploiesti (UZZT)	- ultima zi de cumparare pentru majorare de capital social cu 892436 euro (cca. 47,7%); data de inregistrare: 26 februarie 2009.
26.02	ONT Carpati (ONZV)	- ultima zi de cumparare pentru majorare de capital social; 1,4 la 1 detinuta; aport in numerar la pret de 2,5 lei; data de inregistrare: 3 martie 2009.
11.03	Confarg Curtea de Arges (COFA)	- ultima zi de cumparare pentru majorare de capital social; 3 la 1 detinuta; aport in numerar la pret de 2,5 lei; data de inregistrare: 16 martie 2009.
13.03	Arday (ARDF)	- ultima zi de cumparare pentru majorare de capital social; 2.7777 la 1 detinuta; aport in numerar la un pret posibil de 2,5 lei (date insuficiente in conv. AGA); data de inregistrare: 18 martie 2009.
24.03	Stimet Sighisoara (STIM)	- ultima zi de cumparare pentru majorare de capital social; 1 la 3 detinuta; aport in numerar la pret de 0,1 lei; data de inregistrare: 27 martie 2009.

Andrei PETRESCU Manager Portofoliu

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 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 nici un fel de obligatie pentru eventuale pierderi suferite in urma folosirii acestor informatii.