

Actiuni in vizor – 23 ianuarie 2009

Actiuni in vizor

Petrom (SNP) - societate cu obiect de activitate in domeniul petrolier, prezinta un multiplicator PER de 3,5 si un P/S de 0,53 la ultimul curs din piata. Rentabilitatea financiara este de 13%, iar capitalizarea societatii atinge valoarea de 2 miliarde euro. Evolutia din aceasta saptamana a cursului in piata ne face sa credem ca vom vedea sedinte interesante in perioada urmatoare.

Transgaz (TGN) – societate cu obiect de activitate transportul de gaze, are monopol pe piata din Romania si este implicata in proiecte importante privind transportul in zona estica a Europei. Compania are o capitalizare de aproximativ 270 milioane de euro si o rentabilitate financiara de 14%. Multiplicatorii PER, P/BV si P/S inregistreaza valori de 5, 0.7 si respectiv 1. 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/actiuni.

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

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 |
|-------|-----------------------------------|---|
| 23.01 | Sticloval Valenii de Munte (STOZ) | - ultima zi de cumparare pentru majorare de capital social; 0,3086199 la 1 detinuta; aport in numerar la pret de 2,5 lei; data de inregistrare: 23 ianuarie 2009. |

| | | |
|-------|--------------------------------|--|
| 27.01 | Electrocarbon Slatina (ELNG) | - ultima zi de cumparare pentru majorare de capital social; 0,6211142 la 1 detinuta; aport in numerar la pret de 2,5 lei; data de inregistrare: 30 ianuarie 2009. |
| 05.02 | Vulturul Comarnic (VULT) | - ultima zi de cumparare pentru majorare de capital social; 0,6666 la 1 detinuta (sau 2 actiuni noi la 3 actiuni detinute); aport in numerar la pret de 1 leu; data de inregistrare: 10 februarie 2009. |
| 23.02 | Uztel Ploiesti (UZI) | - 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 | Ardaf (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. |

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.