

Actiuni in vizor – 8 mai 2009

Actiuni in vizor

SIF Moldova (SIF2) - societate cu obiect de activitate administrarea portofoliului propriu de valori mobiliare, prezinta un multiplicator PER de 5,12 un P/BV de 0,54, un P/S de 2,88 si un P/Cash de 10,22 la ultimul curs din piata. Profitul net pe primele trei luni din 2009 este cu 65% mai mic decat profitul din aceeași perioadă a anului 2008. Rentabilitatea financiara este de 10,5% iar capitalizarea societatii atinge valoarea de 106,9 milioane euro. Prima zi ex-dividend este 13 mai.

Rompetrol Well Services (PTR) – societate cu obiect principal de activitate operatiile speciale la sondele de petrol si gaze, prezinta pe anul 2008 un profit net preliminar cu 43,6% mai mare decat in anul 2007 la o crestere cu 20% a cifrei de afaceri in aceeași perioadă. Multiplicatorii PER, P/BV, P/S si P/Cash inregistreaza valori de 4,41; 1,05; 1,04; si 11,69, profitul reprezinta 19,2% din cifra de afaceri, iar rentabilitatea financiara atinge valoarea de 23,8%. Capitalizarea societatii este de 26,5 milioane euro. Prima zi ex-dividend este 12 mai iar rezultatele financiare pe primul trimestru al anului curent vor fi prezentate in data de 14 mai.

Descompunerea factoriala a rentabilitatii financiare

SNP				ROA		Net margin			
	ROE	ROA	Fin. leverage	Net margin	Sales / Assets	Net / EBT	EBT / EBIT	EBIT / EBITDA	EBITDA / Sales
2008	7.53%	4.13%	1.83	6.10%	67.59%	63.68%	98.55%	41.93%	23.19%
2007	13.49%	8.47%	1.59	14.47%	58.53%	82.71%	100.00%	65.22%	26.83%
2006	18.54%	11.81%	1.57	17.48%	67.56%	89.76%	98.51%	75.94%	26.02%
2005	13.20%	7.98%	1.66	13.16%	60.61%	84.14%	96.79%	67.46%	23.96%
2004	-8.77%	-5.28%	1.66	-9.48%	55.65%	100.00%	113.63%	-173.02%	4.82%
2003	1.83%	1.23%	1.49	2.02%	60.74%	45.04%	75.45%	39.32%	15.11%
2002	3.66%	2.34%	1.56	3.14%	74.64%	68.19%	77.50%	44.79%	13.26%

PTR				ROA		Net margin			
	ROE	ROA	Fin. leverage	Net margin	Sales / Assets	Net / EBT	EBT / EBIT	EBIT / EBITDA	EBITDA / Sales
2008	24.93%	22.32%	1.12	23.61%	94.50%	80.30%	99.95%	84.40%	34.86%
2007	23.12%	19.59%	1.18	19.76%	99.18%	83.98%	99.86%	83.07%	28.36%
2006	18.68%	15.87%	1.18	15.96%	99.42%	83.66%	99.79%	76.08%	25.13%
2005	14.57%	12.01%	1.21	11.94%	100.58%	80.73%	99.85%	68.61%	21.58%
2004	1.81%	1.50%	1.21	1.59%	94.20%	40.21%	99.27%	23.95%	16.65%
2003	2.05%	1.64%	1.25	1.70%	96.42%	52.46%	98.74%	18.23%	17.98%
2002	50.89%	29.58%	1.72	24.13%	122.59%	86.37%	99.91%	87.62%	31.92%

AZO				ROA		Net margin			
	ROE	ROA	Fin. leverage	Net margin	Sales / Assets	Net / EBT	EBT / EBIT	EBIT / EBITDA	EBITDA / Sales
2008	12.93%	8.35%	1.55	4.42%	188.91%	57.82%	96.46%	84.00%	9.44%
2007	16.33%	10.74%	1.52	6.78%	158.46%	83.51%	86.86%	82.84%	11.28%
2006	-0.39%	-0.22%	1.77	-0.15%	151.03%	131.01%	-7.53%	38.94%	3.81%
2005	6.46%	3.51%	1.84	2.51%	139.77%	83.05%	67.92%	57.20%	7.78%
2004	11.36%	5.38%	2.11	4.34%	123.94%	80.15%	81.61%	63.55%	10.45%
2003	16.60%	8.81%	1.88	6.32%	139.29%	82.13%	85.88%	77.14%	11.62%
2002	7.36%	3.87%	1.90	2.86%	135.21%	87.79%	62.70%	50.27%	10.34%

TGN				ROA		Net margin			
	ROE	ROA	Fin. leverage	Net margin	Sales / Assets	Net / EBT	EBT / EBIT	EBIT / EBITDA	EBITDA / Sales
2008	10.85%	7.55%	1.44	21.30%	35.42%	83.84%	94.49%	77.69%	34.61%
2007	14.30%	8.91%	1.60	21.56%	41.32%	83.17%	95.67%	79.31%	34.17%
2006	19.85%	11.15%	1.78	26.17%	42.60%	83.10%	95.11%	80.85%	40.95%
2005	13.40%	6.82%	1.96	17.98%	37.93%	79.09%	91.47%	75.34%	32.99%
2004	19.52%	9.81%	1.99	23.18%	42.30%	73.21%	93.94%	77.76%	43.34%
2003	21.91%	9.12%	2.40	20.71%	44.04%	71.95%	92.58%	77.62%	40.06%

DAFR				ROA		Net margin			
	ROE	ROA	Fin. leverage	Net margin	Sales / Assets	Net / EBT	EBT / EBIT	EBIT / EBITDA	EBITDA / Sales
2008	1.78%	0.69%	2.56	1.01%	68.40%	100.00%	15.54%	46.00%	14.16%
2007	9.51%	3.96%	2.40	4.94%	80.12%	87.62%	70.46%	64.48%	12.41%
2006	20.16%	6.06%	3.32	6.77%	89.57%	89.13%	80.57%	58.73%	16.05%
2005	19.98%	6.59%	3.03	4.82%	136.58%	87.91%	91.32%	60.14%	9.99%
2004	7.20%	2.34%	3.08	1.47%	158.85%	85.97%	92.64%	38.20%	4.83%
2003	1.37%	0.62%	2.19	0.31%	201.03%	58.77%	73.78%	100.00%	0.72%

TEL				ROA		Net margin			
	ROE	ROA	Fin. leverage	Net margin	Sales / Assets	Net / EBT	EBT / EBIT	EBIT / EBITDA	EBITDA / Sales
2008	1.67%	0.93%	1.79	1.35%	69.24%	76.86%	46.90%	31.29%	11.93%
2007	2.21%	1.32%	1.67	2.27%	58.22%	66.59%	61.11%	38.42%	14.53%
2006	12.61%	7.26%	1.74	11.30%	64.24%	84.73%	87.34%	68.78%	22.19%
2005	4.53%	1.65%	2.75	4.82%	34.18%	78.71%	76.71%	44.55%	17.91%
2004	2.60%	1.27%	2.04	4.50%	28.29%	66.58%	77.31%	35.46%	24.64%
2003	0.43%	0.24%	1.77	1.04%	23.32%	55.33%	45.60%	30.95%	13.30%
2002	3.97%	1.58%	2.51	4.31%	36.63%	63.62%	80.54%	48.13%	17.49%

IMP				ROA		Net margin			
	ROE	ROA	Fin. leverage	Net margin	Sales / Assets	Net / EBT	EBT / EBIT	EBIT / EBITDA	EBITDA / Sales
2008	2.47%	1.42%	1.73	5.42%	26.27%	79.01%	-	-	-
2007	2.27%	1.34%	1.69	6.81%	19.63%	72.42%	45.34%	90.11%	23.02%
2006	11.19%	4.89%	2.29	15.79%	30.95%	75.45%	71.70%	90.42%	32.29%
2005	7.51%	3.79%	1.98	8.47%	44.79%	81.82%	71.07%	87.87%	16.57%
2004	19.07%	10.48%	1.82	17.35%	60.39%	83.37%	92.96%	94.23%	23.76%
2003	23.06%	15.90%	1.45	26.72%	59.51%	68.58%	97.12%	96.77%	41.45%
2002	56.34%	31.82%	1.77	36.17%	87.97%	86.61%	98.66%	97.51%	43.41%

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

Net margin: profitul net / cifra de afaceri

ROE: rentabilitatea financiara, profitul net / activul net

ROA: rentabilitatea activelor, profitul net / activ total

Fin. Leverage: levierul financiar, activ total / activul net

EBT: profitul inaintea impozitului pe profit

EBIT:: profitul inaintea dobanzilor si a impozitului pe profit

EBITDA / Sales: marja EBITDA, profitul inaintea dobanzilor, impozitului pe profit, deprecieri si amortizarii / cifra de afaceri

*: valori anualizate YoY (year-over-year)

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

Alte evenimente notabile

Data	Societatea	Eveniment
11.05	Comautosport Bucuresti (COUV)	- ultima zi de cumparare pentru majorare de capital social; 1,47574 la 1 detinuta; aport in numerar la pret de 2,5 lei; data de inregistrare: 14 mai 2009.
11.05	Rompetrol Well Services (PTR)	- ultima zi de cumparare pentru dividend; dividend brut 0,0240 lei; data de inregistrare: 14 mai 2009.
11.05	SIF BanatCrisana (SIF1)	- ultima zi de cumparare pentru dividend; dividend brut 0,0300 lei; data de inregistrare: 14 mai 2009.
12.05	BRD (BRD)	- ultima zi de cumparare pentru dividend; dividend brut 0,7283 lei; data de inregistrare: 15 mai 2009.
12.05	Cemacon Zalau (CEON)	- ultima zi de cumparare pentru majorare de capital social; 0,274789 gratuite la 1 detinuta; data de inregistrare: 15 mai 2009.
12.05	Iproeb Bistrita (IPRU)	- ultima zi de cumparare pentru dividend; dividend brut 0,1260 lei; data de inregistrare: 15 mai 2009.
12.05	Neptun Campina (NEPT)	- ultima zi de cumparare pentru majorare de capital social; 9,054486 la 100 detinute; aport in numerar la pret de 2,5 lei; data de inregistrare: 15 mai 2009.
12.05	Petrom Aviation Otopeni (ROFU)	- ultima zi de cumparare pentru majorare de capital social; 0,37681 la 1 detinuta; aport in numerar la pret de 0,1 lei; data de inregistrare: 15 mai 2009.
12.05	SIF Moldova (SIF2)	- ultima zi de cumparare pentru dividend; dividend brut 0,0450 lei; data de inregistrare: 15 mai 2009.
12.05	SIF Transilvania (SIF3)	- ultima zi de cumparare pentru dividend; dividend brut 0,0300 lei; data de inregistrare: 15 mai 2009.
12.05	SIF Muntenia (SIF4)	- ultima zi de cumparare pentru dividend; dividend brut 0,0400 lei; data de inregistrare: 15 mai 2009.
12.05	Argus Constanta (UARG)	- ultima zi de cumparare pentru dividend; dividend brut 0,0700 lei; data de inregistrare: 15 mai 2009.
13.05	Transelectrica (TEL)	- ultima zi de cumparare pentru dividend; dividend brut 0,3000 lei; data de inregistrare: 18 mai 2009.
14.05	Transgaz Medias (TGN)	- ultima zi de cumparare pentru dividend; dividend brut 10,4700 lei; data de inregistrare: 19 mai 2009.
15.05	Alro Slatina (ALR)	- ultima zi de cumparare pentru dividend; dividend brut 0,2877 lei; data de inregistrare: 20 mai 2009.
15.05	Titan Bucuresti (MPN)	- ultima zi de cumparare pentru dividend; dividend brut 0,0125 lei; data de inregistrare: 20 mai 2009.
15.05	Banca Transilvania (TLV)	- ultima zi de cumparare pentru dividend; dividend brut 0,0472 lei; data de inregistrare: 20 mai 2009.
22.05	Condmag Brasov (COMI)	- ultima zi de cumparare pentru majorare de capital social; 1 la 3 detinute; aport in numerar la pret de 0,1 lei; data de inregistrare: 27 mai 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.