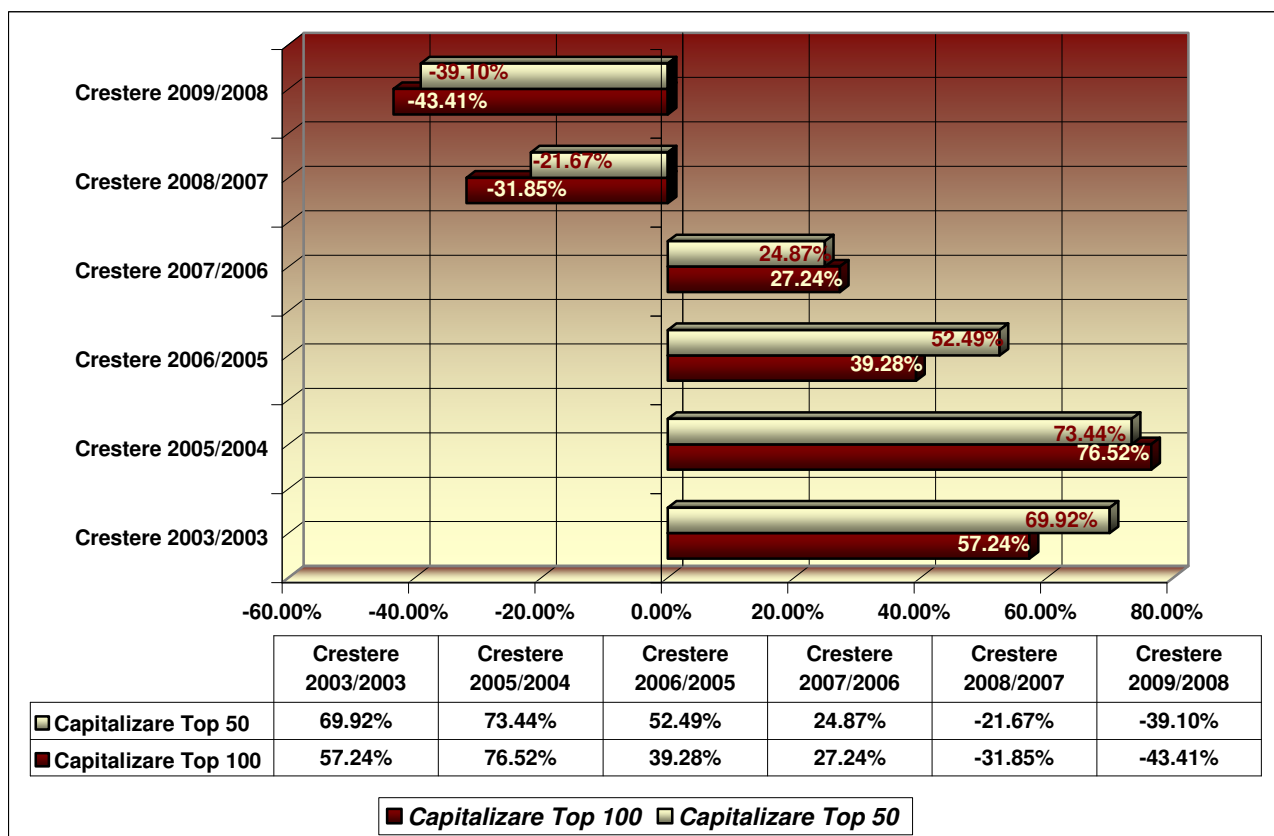




## Top 100 Investitii Bursiere 2009 - Bucharest Equity Research Group -



Bucharest Equity Research Group (BERG), prima agentie romaneasca de rating autorizata de CNVM in martie 1998, a lansat in septembrie 2001 produsul Top 100 Companii publice romanesti, care reprezinta o foaie matricola a emitentilor de actiuni tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti si pe RASDAQ.

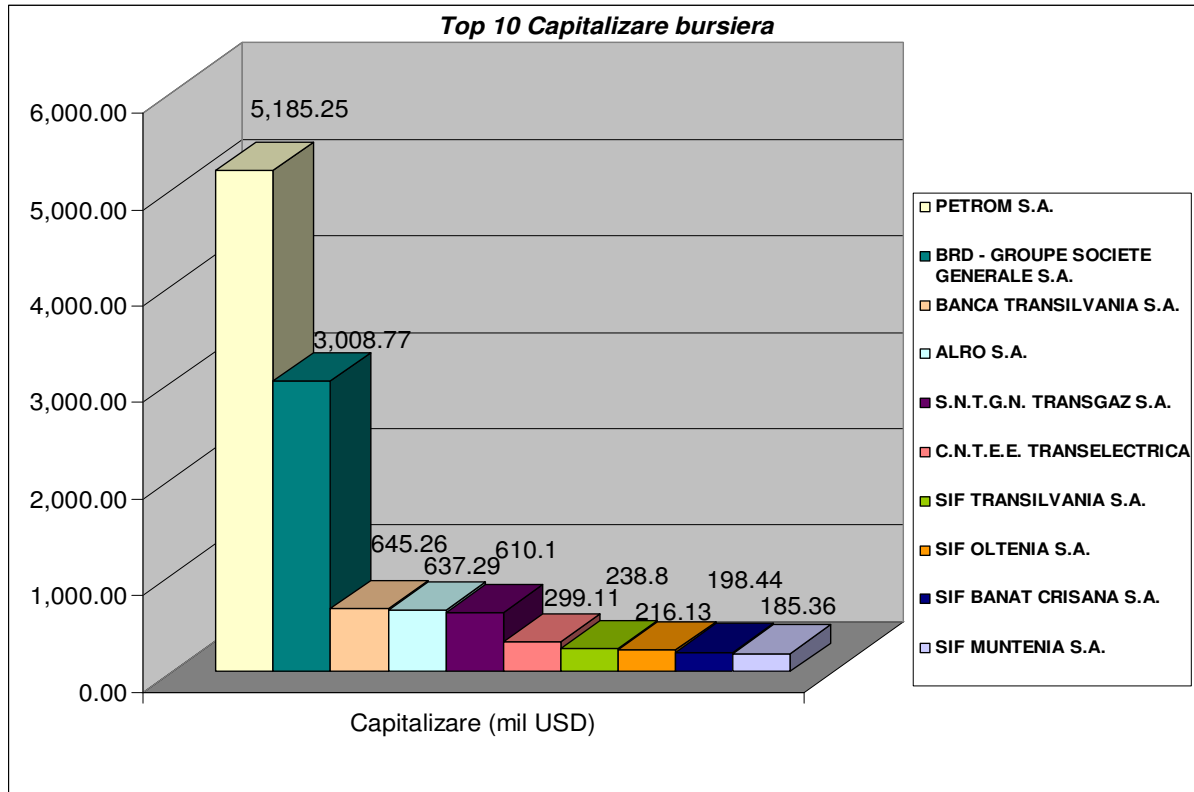
In anul 2005, BERG a hotarat includerea in TIB (Topul Investitiilor Bursiere) a Societatilor de Investitii Financiare, a bancilor si a societatilor de asigurari, avand in vedere ponderea importanta pe care sectorul financiar o are in capitalizarea si lichiditatea pietei de capital din Romania. In cadrul TIB 2009, acestea ocupa 7 din primele 10 locuri pierzand teren fata de anul 2008 cand ocupau 8 din cele 10 locuri, celelate 3 locuri fiind ocupate de Petrom (SNP), SNTGN Transgaz SA Medias (TGN), Azomures SA (AZO). Se observa o crestere in topul investitiilor

bursiere comparativ cu anul 2008 inregistrata de Petrom, aceasta ajungand de pe loc 11 pe primul loc. Primele 10 companii ale topului cumuleaza o capitalizare bursiera de 3.08 mld lei. Acesta este al doilea an consecutiv in care capitalizarea bursiera a TIB100 a inregistrat o depreciere (39.10%). Cifra de afaceri cumulata a companiilor din top a crescut in 2009 pana la 57.8 mld lei comparativ cu 40.4 mld lei valoare inregistrata in 2008. Primele 10 companii din TIB2009 totalizeaza o capitalizare de 1063.21 mil USD fata de primele 10 din TIB2008 care inregistrau o capitalizare bursiera de 11481 mil USD.

**Printre societatile nou intrate in top** putem aminti: combinatul chimic Azomures (AZO) SA, care a ocupat direct locul 10 in TIB100 avand o ascensiune fulminanta, Teraplast (TRP), Foraj Sonde SA Craiova, SMC Prefabricate Pentru Constructii SA Bucuresti (fost SOMACO) (SOMZ) pe locul 30, respectiv 31, iar printre cele iesite din top se numara Cocor SA (COCR), Rompetrol Rafinare (RRC), Policolor (PCL).

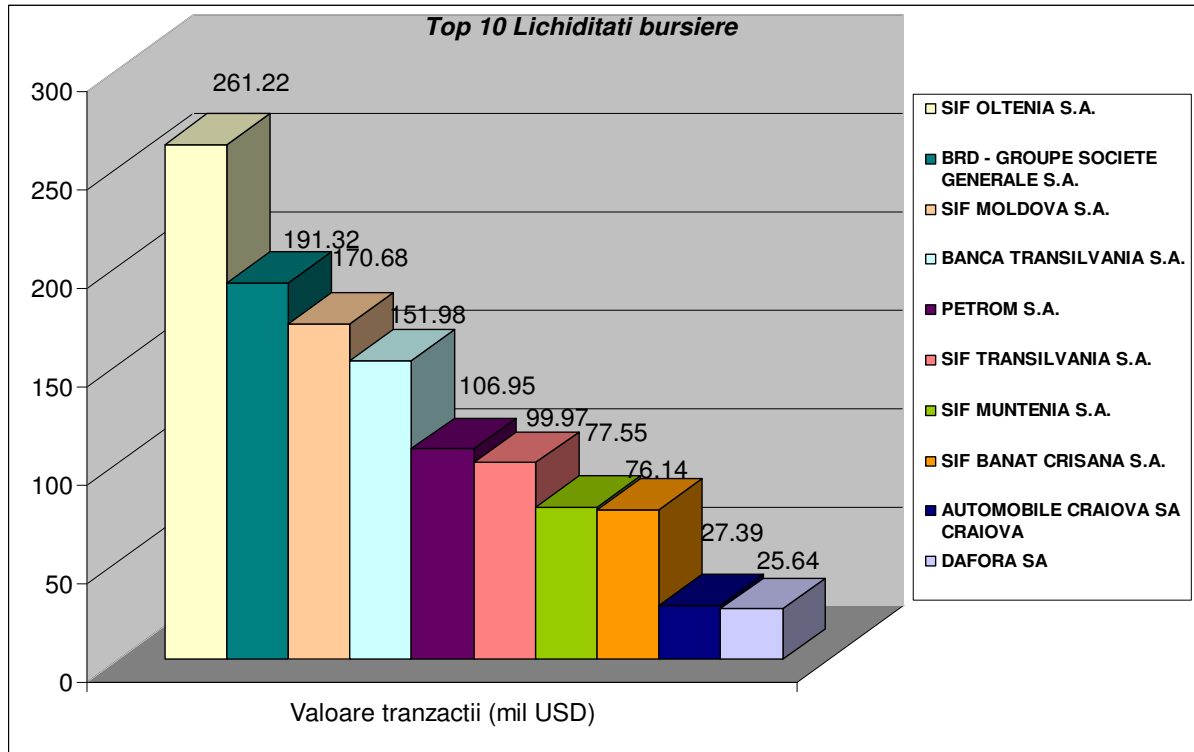
Principalele conditii ce trebuiau indeplinite de catre societatile listate pentru a intra in TIB100 sunt: inregistrarea de profit in anul 2008, capitalizare bursiera de minim 5 mil USD, valoarea totala a tranzactiilor din perioada 01.11.08 – 01.11.09 mai mare de 0.1 mil USD si tranzactionate in cadrul anului 2009. Astfel, Biofarm (BIO), Bere Azuga (BEGY), S.S.I.F Broker (BRK), au inregistrat pierderi la sfarsitul anului 2008 si au fost excluse din top100.

**Topul capitalizarii bursiere** este dominat si anul acesta de sectorul energetic (mentinandu-se tot cu 9 reprezentanti in TIB2009, totalizand o capitalizare de 6327.58 mil USD) si de sectorul financiar. Petrom Bucuresti se mentine pe primul loc in topul capitalizarii bursiere 2009 cu o capitalizare de 5285.25 mil USD, fiind urmat de BRD - Groupe Societe Generale (BRD) cu o capitalizare de 3008,77 mil USD, Banca Transilvania si producatorul de aluminiu Alro Slatina, cu o capitalizare bursiera de 637.29 mil USD. Top10 capitalizare bursiera este predominat de sectorul industrie extractiva, prin Petrom, si sectorul financiar, avand 6 reprezentanti si totalizand o capitalizare de 4492.76 mil USD.



Este evidenta distantierea primelor 2 companii aflate in top, Petrom si BRD, din sectorul energetic, respectiv financiar, capitalizarea bursiera a acestora insumand de peste 2 ori capitalizarea bursiera a celolaltelor companii din top 10.

**Topul lichiditatii bursiere** este dominat de sectorul financiar, in primele 10 companii in functie de valoarea tranzactiilor calculata pe ultimul an se afla toate cele 5 societati de investitii financiare (pe primul loc situandu-se SIF 5 Oltenia, companie care ocupa locul 7 in topul general, cu nota 7.67), doua banci (BRD si Banca Transilvania), o companie din sectorul energetic – Petrom Bucuresti, topul fiind completat de Automobile Craiova si compania de foraj Dafora Medias. Astfel, din punct de vedere al lichiditatii, pe primul loc se afla SIF Oltenia (SIF5), cu o valoare de 261.22 mil USD, urmata de BRD cu 191.32 mil USD, SIF Moldova (SIF3) – 170.68 mil USD si Banca Transilvania (TLV) cu 151.98 mil USD. Valoarea totala a tranzactiilor pentru primele 10 companii se ridica la 1188.84 mil USD.



**Cea mai rapida ascensiune** in TIB 2009 a inregistrat-o producatorul de lactate Prodacta Brasov (40 locuri). Salturi importante au mai inregistrat: Comcereal Constanta (CCRL), companie care are ca obiect de activitate comerțul cu ridicata al cerealelor, semințelor și furajelor (35 locuri), producătorul de medicamente Zentiva SA (33 locuri), Santierul Naval Orsova – 31 de locuri, Albalact Alba Iulia (ALBZ), unul dintre primii cinci producatori de lactate de pe plan local – 29 de locuri si compania hoteliera International SA Sinaia – 23 de locuri.

**In topul societăților cu cea mai mare apreciere a pretului**, pe primul loc se situeaza compania ce activează în domeniul construcției de locuințe, Impact Development&Contractor, companie care a inregistrat o apreciere cu 95.78% in 2008 fata de aceeași perioada a anului 2007. In topul aprecierii pretului urmeaza Macarale Turn SA Bucuresti – cu o crestere cu 93.80% , Banca Transilvania (TLV) – cu o crestere de 85.28% si Galgros Galati , cu o apreciere de 78.26%.

**Cea mai mare crestere a cifrei de afaceri** a inregistrat-o compania de servicii petroliere Foraj Sonde din Craiova (FOSB), membra a grupului Bega, cu o apreciere de 331.81 % in 2008 fata de 2007. In top 10 crestere cifra de afaceri, Foraj Sonde Craiova este urmata de Macarale Turn SA Bucuresti, cu o crestere de 305.63%, Upet Targoviste - 293.49% si Amonil , cu o crestere de 241.02%.

In functie de **rata profitului**, pe primul loc se afla producatorul de materiale de constructii SMC Prefabricate Pentru Constructii Bucuresti, cu o profitabilitate de 146.93%. Compania a inregistrat in 2008 un profit net de 34.61 mil USD, la o cifra de afaceri de 23.56 mil USD. In topul profitabilitatii, SMC Prefabricate Pentru Constructii este urmata de operatorul portuar Romportmet Galati (ROMT), cu o profitabilitate de 147.78%, SIF Banat Crisana (SIF1) cu o rata a profitului de 76.64%, SIF Oltenia -71.69% si SIF Moldova 66.49%.

### Metodologia TIB2009

Din universul initial al companiilor listate la BVB si RASDAQ, au fost luate in calcul numai companiile care au inregistrat profit net pe ultimul an si ale caror actiuni au fost tranzactionate in anul 2008. Ulterior au fost aplicate doua filtre, in functie de capitalizarea bursiera in 2008 si valoarea tranzactiilor calculata in perioada 01.01.2008 – 31.12.2008.

Companiile au fost notate descrescator de la 10 la 0, in functie de marimea capitalizarii in mil USD, de valoarea tranzactiilor in mil USD, de cresterea cifrei de afaceri exprimata in dolari in 2008 fata de 2007 si de rata profitului net in 2008 (profitul net raportat la cifra de afaceri).

Care este semnificatia notei finale?

Este evident faptul ca importanta emitentului pe piata de capital creste o data cu ponderea sa in capitalizarea totala si in valoarea totala a tranzactiilor. Apoi, atractivitatea emitentului creste o data cu ponderea sa in capitalizarea totala si in valoarea totala a tranzactiilor. In al doilea rand, atractivitatea emitentului creste o data cu profitabilitatea si expansiunea vanzarilor.

### TOP 10 DIN TIB 2009

TIB 2009	TIB 2008	EMITENT	NOTA
1	8	SIF MUNTENIA S.A.	8.95
2	4	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	8.76
3	3	BANCA TRANSILVANIA S.A.	8.67
4	10	SIF MOLDOVA S.A.	8.38
5	11	PETROM S.A.	8.28
6	7	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	7.80
7	2	SIF OLTENIA S.A.	7.67
8	1	SIF TRANSILVANIA S.A.	7.57
9	5	SIF BANAT CRISANA S.A.	7.49
10	nou	AZOMURES S.A.	7.34

### TOP COMPANII FINANCIARE

TIB 2009	TIB 2008	EMITENT	NOTA
1	8	SIF MUNTENIA S.A.	<u>8.95</u>
2	4	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	<u>8.76</u>
3	3	BANCA TRANSILVANIA S.A.	<u>8.67</u>
4	10	SIF MOLDOVA S.A.	<u>8.38</u>
7	2	SIF OLTENIA S.A.	<u>7.67</u>
8	1	SIF TRANSILVANIA S.A.	<u>7.57</u>
9	5	SIF BANAT CRISANA S.A.	<u>7.49</u>
28	24	BANCA COMERCIALA CARPATICA S.A.	<u>5.98</u>

### TOP 10 COMPANII NEFINANCIARE

TIB 2009	TIB 2008	EMITENT	NOTA
5	11	PETROM S.A.	<u>8.28</u>
6	7	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	<u>7.80</u>
10	nou	AZOMURES S.A.	<u>7.34</u>
11	44	ZENTIVA S.A.	<u>7.25</u>
12	9	AUTOMOBILE CRAIOVA SA CRAIOVA	<u>7.18</u>
13	12	ROMPETROL WELL SERVICES S.A.	<u>7.13</u>
14	28	IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	<u>6.99</u>
15	30	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	<u>6.98</u>
16	23	TITAN S.A.	<u>6.79</u>
17	37	CONPET SA Ploiesti	<u>6.77</u>

### TOP 10 CAPITALIZARE

TIB 2009	EMITENT	CAPITALIZARE (MIL. USD)
5	PETROM S.A.	5,185.25
2	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	3,008.77
3	BANCA TRANSILVANIA S.A.	645.26
18	ALRO S.A.	637.29
6	S.N.T.G.N. TRANSGAZ S.A.	610.10
15	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	299.11
8	SIF TRANSILVANIA S.A.	238.80
7	SIF OLTENIA S.A.	216.13
9	SIF BANAT CRISANA S.A.	198.44
1	SIF MUNTENIA S.A.	185.36

## TOP 10 LICHIDITATE

TIB 2009	EMITENT	VALOARE TRANZACTII (MIL.USD)
7	SIF OLTENIA S.A.	261.22
2	BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	191.32
4	SIF MOLDOVA S.A.	170.68
3	BANCA TRANSILVANIA S.A.	151.98
5	PETROM S.A.	106.95
8	SIF TRANSILVANIA S.A.	99.97
1	SIF MUNTENIA S.A.	77.55
9	SIF BANAT CRISANA S.A.	76.14
12	AUTOMOBILE CRAIOVA SA CRAIOVA	27.39
40	DAFORA SA	25.64

## TOP 10 CRESTERE CIFRA DE AFACERI

TIB 2009	EMITENT	CRESTERE CIFRA DE AFACERI
29	FORAJ SONDE SA CRAIOVA	331.81%
94	MACARALE TURN SA BUCURESTI (fost MEHEDINTI BUCURESTI)	305.63%
45	UPET SA TARGOVISTE	293.49%
41	AMONIL S.A.	241.02%
62	VULCAN SA BUCURESTI	204.42%
21	COMVEX SA CONSTANTA	195.02%
51	IMOTRUST SA ARAD (ARCONSERV)	184.10%
39	CONCEFA SA SIBIU	184.05%
70	FORCONCID SA RAMNICU VALCEA	184.01%
55	FLAMINGO INTERNATIONAL SA	181.06%

## TOP 10 RATA PROFIT

TIB 2009	EMITENT	PROFITABILITATE
30	SMC PREFABRICATE PENTRU CONSTRUCTII SA BUCURESTI (fost SOMACO)	146.93%
48	ROMPORTMET SA GALATI	83.38%
9	SIF BANAT CRISANA S.A.	76.64%
7	SIF OLTENIA S.A.	71.69%
4	SIF MOLDOVA S.A.	66.49%
8	SIF TRANSILVANIA S.A.	64.95%
37	CHIBRO SA BUCURESTI	48.64%
1	SIF MUNTENIA S.A.	44.89%
59	GALGROS SA GALATI	43.58%
60	INTERNATIONAL SA Sinaia	36.88%

### TOP 10 ASCENSIUNE RAPIDA

TIB 2009	EMITENT	LOCURI URCATE
53	PRODLACTA SA Brasov	40
42	COMCEREAL SA Constanta	35
11	ZENTIVA S.A.	33
20	SANTIERUL NAVAL ORSOVA S.A.	31
24	ALBALACT SA	29
60	INTERNATIONAL SA Sinaia	23
17	CONPET SA Ploiesti	20
68	COMPANIA DE NAVIGATIE FLUVIALA ROMANA NAVROM SA Galati	18
32	REMARUL 16 FEBRUARIE SA CLUJ NAPOCA	17
15	C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	15

### TOP 10 APRECIERE PRET

TIB 2009	EMITENT	APRECIERE
14	IMPACT DEVELOPER & CONTRACTOR S.A.	95.78%
94	MACARALE TURN SA BUCURESTI (fost MEHEDINTI BUCURESTI)	93.80%
3	BANCA TRANSILVANIA S.A.	85.28%
59	GALGROS SA GALATI	78.26%
33	CONDMAG S.A.	64.55%
83	FIRM RECOM SA BUCURESTI	61.88%
78	BEGA TEHNOMET SA TIMISOARA	58.33%
75	ROPHARMA SA BRASOV (fosta IASSYFARM IASI)	57.52%
8	SIF TRANSILVANIA S.A.	57.04%
95	ICERP SA PLOIESTI	56.52%