

# BURSA

ZIARUL OAMENILOR DE AFACERI

www.bursa.ro

Miercuri 20 ianuarie 2010, nr. 12 (4123), anul XIX

16 pagini

2 lei (PREȚ DE CRIZĂ)



Șeful Flamingo: 4-5 milioane de euro de la acționari sunt suficienți, nu mai este nevoie de oferta de obligațiuni

PAGINA 5

Geoană: PSD se pregătește pentru o nouă bază ideologică și acțională

PAGINA 3

Oficialii "Cadbury" au acceptat oferta "Kraft", de aproape 20 miliarde dolari

PAGINA 16

A apărut Calendarul BURSA 2010!

Ediție limitată!

Preț: 100 lei

Comenzi la: 021.311.22.36 sau prin e-mail: difuzare@bursa.ro



BET = 5.137,59

BET-C = 3.014,19

BET-FI = 27.418,00

EURO = 4,1097 RON

DOLAR = 2,8687 RON

## Grecii riscă o amendă de la finanțistii din zona euro

Grecia ar putea deveni, în acest an, prima țară din Uniunea Europeană penalizată pentru politicile bugetare neadecvate, în situația în care nu va implementa măsurile de austeritate menite să reducă deficitul.

Ministrii de Finanțe din zona euro sunt pregătiți să impună Greciei penalități, care pot merge până la amenzi, dacă statul elen ignoră recomandările privind o politică bugetară mai strictă, au declarat surse apropiate situației, citate de presa internațională.

Grecia a avut, în 2009, un deficit bugetar de 12,7%, cu mult peste limita maximă de 3% permisă în UE.

Sanctiunile ar fi ultimul pas al procedurii de deficit excesiv, declanșată în cazul țărilor care depășesc pragul de deficit bugetar. Procedura de deficit excesiv este considerată "arma nucleară" din arsenalul de politici ale UE.

Ministrii de Finanțe din zona euro sunt nemulțumiți că autoritățile de la Atena au indus în eroare deliberat UE, pe o perioadă de mai mulți ani, în privința deficitului bugetar.

Comisia Europeană va pregăti, în următoarele săptămâni, recomandări pentru Grecia privind aducerea deficitului sub nivelul acceptat în Uniune și va stabili un termen limită în acest sens.

## Moody's: FMI și UE vor fi mai exigenți cu autoritățile române în acest an

Organismele financiare internaționale sunt așteptate astăzi la București



Jeffrey Franks

Agencia de rating Moody's consideră că acordul de împrumut al țării noastre cu FMI și UE ar putea fi întrerupt mai devreme decât se stabilise inițial, în condițiile în care guvernul va găsi surse suficiente de finanțare pe piață.

Împrumutul extern al țării noastre totalizează 12,95 miliarde de euro și

O delegație formată din experții Fondului Monetar Internațional (FMI), ai Comisiei Europene (CE) și ai Băncii Mondiale (BM) sosește, astăzi, la București, ca să înceapă programul de evaluare a performanțelor economiei naționale.

Vizita celor trei finanțatori internaționali era așteptată încă de la finele anului trecut, însă, din pricina crizei politice de la noi, ce a dus la neîndeplinirea angajamentelor asumate, a fost devansată pentru ianuarie 2010.

se întinde pe o perioadă de 24 de luni, suma fiind acordată în 8 tranșe, în funcție de îndeplinirea condițiilor stabilite în acordul de finanțare.

Analizii Moody's mai consideră că, anul acesta, FMI și UE vor fi mai exigenți și vor pune o presiune mai mare pe autoritățile noastre în ceea ce privește implementarea reformelor, în condițiile în care, după aprecierea lor, „au fost remarcabil de toleranți” în 2009.

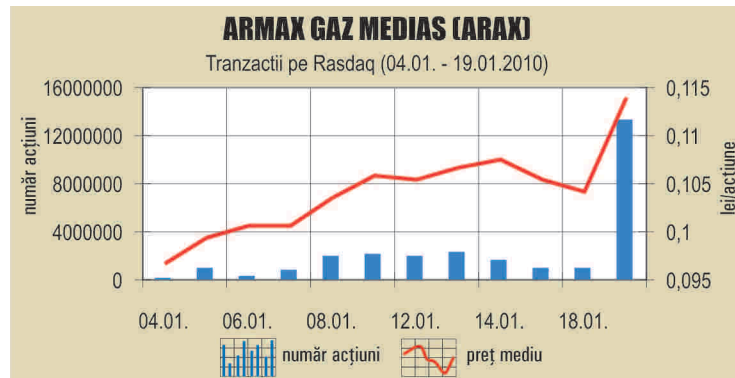
CĂTĂLIN DEACU

(continuare în pagina 3)

Citiți, în pagina 15, articolul "Moody's a îmbunătățit estimările privind creșterea economică a României în 2010, la 2,3%".

## "Armax Gaz" a rupt gura târgului, câștigând o licitație de 50 de milioane de euro

- Mircea Simion Vescan, președinte: "Mă pregătesc să particip la o licitație în afară"
- Acțiunile companiei au sărit cu până la 18%, în câteva ore după publicarea anunțului



Producătorul de echipament pentru industria gaziferă "Armax Gaz" Mediaș (simbol ARAX) a fost desemnat câștigătorul a patru contracte-cadru în valoare de 205,35 milioane de lei (aproximativ 50 de milioane de euro), în urma unei licitații organizate de "Transgaz".

Contractele se întind pe o durată de patru ani. Mircea Simion Vescan, președintele-director general al companiei, a declarat, pentru ziarul BURSA, că cele patru contracte nu reprezintă decât 15-20% din cifra de afaceri anuală a societății, "Armax" având planuri mari pentru ieșirea pe piețele externe: "Ne-am clasat pe primul loc

la toate cele patru contracte, ceea ce arată că suntem cea mai performantă companie din Sud-Estul Europei. Acum, vom vedea când se vor încheia contractele cadru și câte stații se vor repara. Potențialul companiei este, însă, mult mai mare. Chiar acum mă pregătesc să particip la o licitație internațională, știut fiind faptul că suntem interesați de fostul spațiu CAER (Consiliul de Ajutor Economic Reciproc-URSS, RDG, Bulgaria, Polonia, Cehoslovacia, Ungaria și România) și Orientul Mijlociu".

ȘTEFANIA CIOCÎRLAN

(continuare în pagina 6)

V.R.

Citiți, în opagina 16, articolul "Moody's: Perspectiva ratingului Greciei rămâne negativă".

## TICKER

VALOAREA TITLURILOR LA FONDURILE MUTUALE (18.01.2010)

FDI Zepter Obligatiuni	10.3678 RON
BT Obligatiuni	12.19 RON
Fortuna Gold	17,2 RON
Al Orizont	19,77 RON
Al Tezaur	62,31 RON
Stabilo	9,1015 RON
Vanguard Protector (19.01.)	28,4705 RON
BCR Obligatiuni (15.01.)	13,0427 RON
BT Maxim	7,97 RON
BT Index	7,23 RON
FDI Napoca	0,3385 RON
Omninvest	4,2021 RON
Active Dinamic	12,5034 RON
BCR Export (15.01.)	64,1006 RON
Omnitrust	2,7511 RON
FDI Carpatica Global	11,6126 RON
FDI Zepter Mixt	10,5108 RON
OTP BalansisRO	9,72 RON
BCR Europa Conservator (15.01.)	12554,704 RON
BCR Europa Avansat (15.01.)	10936,0756 RON
BCR Dinamic (15.01.)	20,1598 RON
Al Capital Plus	9,96 RON
Fortuna Classic	6,84 RON
Integro	3,6834 RON
FDI Transilvania	29,3927 RON
FDI Classic	14,68 RON
Concerto	120,56 RON
FDI Bancpost Active Balanced	14,7553 RON
FDI Star Focus	4,8174 RON
KD Optimus	9,6442 RON
BCR Europa Mixt (15.01.)	12222,1988 RON
OTP ComodisRO	12,19 RON
Simfonia 1	28,13 RON
FDI Bancpost Plus	13,3061 RON
BCR Monetar (15.01.)	13,0263 RON
FDI Investica Altius	2,8011 RON
OTP AvantisRO	6,86 RON
FDI Carpatica Stock	13,4766 RON
FON (19.01.)	27,7716 RON
Al Intercapital	4,8253 RON
KD Maximus	13,4376 RON
FDI Star Next	3,9429 RON
FDI Zepter Actiuni	10,6331 RON

INDICELE OFICIAL AL BVV (19.01.2010)

BET LEI: 5.137,59	-1,18%
BET-C LEI: 3.014,19	-1,08%
BET-FI LEI: 27.418,00	-1,17%
ROTX LEI: 10.683,87	-1,23%
BET-XT LEI: 514,50	-1,26%
BET-NG LEI: 660,66	-0,42%

CELE MAI MARI DOBĂNZI (%p.a.)

La vedere: B. Românească, Millennium	0,30%
1 lună: ING, RBS, RBM, Millennium	10,00%
3 luni: Millennium Bank	11,00%
6 luni: B.C. Carpatica	10,25%
9 luni: ATE Bank, B.C. Carpatica	10,25%
12 luni: ATE Bank, Carpatica, Unicredit Trade	10,25%

INDICATORI BNR

Dobânda de referință (lan.)	8,0%/an
Dobânda de politică monetară	7,5%/an
Cursul oficial (19.01.2010)	
Euro	4,1097 RON
Dolar	2,8687 RON

CEL MAI BUN CURS LA CASELE DE SCHIMB DIN BUCUREȘTI (19.01.2010)

Dolar	
C - Paris Exchange	2,85 RON
C - Maan	2,89 RON
Euro	
C - Picus	4,12 RON
V - Maan	4,14 RON

INDICATORI INS

Salariul mediu brut/economie (nov.)	1.866 RON
Rata lunară a inflației (dec.)	0,32%

## "Citigroup" are pierderi de 7,6 miliarde dolari

Banca americană "Citigroup" Inc., deținută în proporție de 27% de stat, a înregistrat pierderi de 7,6 miliarde dolari în ultimul trimestru din 2009, ca urmare a cheltuielilor generate de ieșirea din programul de sprijin al guvernului SUA.

Pierderea a fost de 33 de cenți/acțiune, cu mult sub cea record, de 3,40 dolari/titlu, consemnată în ultimele trei luni din 2008. La acel moment, pierderile băncii însumau 17,3 miliarde dolari.

În ce privește rezultatul din trimestrul al patrulea al anului trecut, analiștii anticipau o pierdere mai mică decât cea anunțată, respectiv 30 de cenți/acțiune.

Vânzările "Citigroup" s-au redus cu 4,3% în perioada de raportare, la 5,41 miliarde de dolari.

În decembrie 2009, "Citigroup" a rambursat Trezoreriei SUA 20 de miliarde dolari din pachetul de spri-

jin primit, ceea ce i-a generat băncii costuri brute de 8 miliarde dolari. Dacă nu sunt luate în calcul costurile de rambursare a sprijinului primit de la stat, pierderea "Citigroup" a fost de 1,4 miliarde de dolari în ultimul trimestru din 2009, respectiv 6 cenți/acțiune.

Conducerea "Citigroup" a anunțat: "Am făcut un progres enorm în 2009. Ne-am consolidat capitalul, am redus mărimea și scopul companiei, ne-am reorientat strategia de business astfel încât să avem de câștigat din activitățile rețelei noastre globale".

De precizat că rata de capital Tier 1 a "Citigroup" a fost de 9,6% la finele lui 2009, comparativ cu 2,3% la sfârșitul anului precedent.

Veniturile obținute de bancă pe segmentul de consum au sporit cu 0,2%, la 5,72 miliarde dolari, iar cele din tranzacții și investiții - cu 5,9%, la 5,4 miliarde de dolari.

ALINA VASIESCU

(continuare în pagina 14)

"Citigroup" și-a majorat cu 706 milioane de dolari provizioanele pentru creditele fără acoperire în ultimul trimestru din 2009, rezervele ajungând astfel la 6,1% din totalul creditelor acordate de bancă. În perioada menționată, pierderile nete din credite au fost de 7,13 miliarde de dolari, față de 7,97 miliarde în trimestrul al treilea din 2009.

## Analizii "Erste" văd un potențial de creștere de 50% pe SIF-uri

SIF Transilvania, preferata austrieceilor pe termen lung

În condițiile în care potențialul ridicat al pieței de capital din țara noastră este încă limitat de averțiunea la risc a investitorilor, analiștii grupului bancar austriac "Erste Bank" mizează pe termen lung pe cele cinci societăți de investiții financiare (SIF), preconizând pentru acestea aprecieri de până la 70%, conform celui mai recent raport emis de instituție.

SIF-urile sunt subevaluate, în medie, cu 50% față de valoarea reală a activelor din portofoliu, potrivit analiștilor austriecci, cel mai mare discount fiind consemnat de titlurile SIF4 Muntenia, care ar avea un potențial de creștere de 70,5%, comparativ cu prețul de tranzacționare din prezent.

„Dintre cele cinci SIF-uri, acțiunea noastră preferată pe termen lung este clar SIF3 Transilvania, datorită perspectivelor pozitive pe care le au societățile de turism din portofoliul său. Aprecieri favorabile politice firmei de a investi în companiile turistice, în ciuda condițiilor grele de piață”, menționează analiștii Erste, subliniind că, dintre cele patru SIF-uri,

SIF „Transilvania” are riscurile cele mai scăzute de izbucnire a unor conflicte între diferitele grupuri de acționari.

În privința celorlalte patru SIF-uri, austrieccii de la Erste spun că nu au o preferință anume pentru vreuna, toate prezentând atât puncte tari cât și puncte slabe care pot fi interpretate în diverse feluri de către acționari.

„Ultima de pe lista preferatelor noastre este SIF Moldova, din cauza numărului redus de companii valo-

roase din portofoliu, care o fac mai dependentă de participațiile pe care le are la bănci”, mai adaugă analiștii Erste Bank.

Capitalizarea celor cinci SIF-uri este, în acest moment, de circa 0,9 miliarde de euro. În același timp, la finalul lunii decembrie, valoarea activelor nete ale celor cinci SIF-uri era de circa 1,7 miliarde de euro.

IZABELA SÎRBU

(continuare în pagina 14)

Evoluția activelor SIF-urilor și capitalizarea lor

	SIF1	SIF2	SIF3	SIF4	SIF5
Preț piață/acțiune (19 ianuarie)	1.33	1.3	0.78	0.78	1.5
Preț țintă Erste Bank	1.93	1.83	1.12	1.33	2.05
Potențial de creștere (Erste Bank)	45.11%	48.60%	43.58%	70.50%	36.60%
Capitalizare (19 ianuarie) mil euro	180	167	209	155	213
Activ net (31 decembrie) mil euro	364	278	385	349	391

## Abonează-te acum la Ziarul Bursa și poți câștiga o excursie la Viena, cu vizitarea cramelor Schlumberger, oferită de Schlumberger Wein und - Sektkellerei GmbH!



Premiul I: o excursie pentru 2 persoane la Viena, cu vizitarea cramelor Schlumberger și degustarea diverselor vinuri spumante Schlumberger, brand cu tradiție din 1842.

Premiul II: un sejur de 5 zile pentru 2 persoane, la Hotel Piemonte 4\* Predeal

Premiul III: cosmetice oferite de Zepter Cosmetics;

Alte premii: cărți oferite de Meteor Press tuturor participanților la concurs\*

Perioada de desfășurare a concursului: 09.11.2009 - 09.02.2010

Regulamentul Oficial al concursului se găsește pe site-ul www.bursa.ro

\*în limita stocului disponibil

Cuponul de abonamente îl găsiți în pagina 13



5 19 4 8 4 8 0 0 0 3 3 0 1 0 4 1 2 3

PARTENERI: Tekodores Tourism Service, Zepter Cosmetics, Meteor Press, Neumann Key Account Management, Schlumberger Wein und - Sektkellerei GmbH