

| PRSN | | MILIOANE LEI | 16-Aug-10 | TRAILING | Q2 2010 | TRAILING | TRAILING | TRAILING | 250 SEDINTE BET-C |
|-------|-------|--------------|-----------|----------|---------|----------|----------|----------|-------------------|
| CAP | PRET | PER | PBR | PSR | ROE | β | | | |
| 160.8 | 0.224 | 12.1 | 0.75 | 0.9 | 6.2% | 1.11 | | | |

| ACTIONARIAT | |
|---------------------|-------|
| TENDER SA TIMISOARA | 66.7% |
| SIF4 | 11.9% |
| ALTI ACTIONARI | 21.4% |

| DATE GENERALE | |
|------------------------|-------------|
| 52 SAPTAMINI | |
| VOLUM TRANZACTIONAT | 285,242,480 |
| NUMAR TRANZACTII | 32,513 |
| VALOARE TRANZACTII | 71,060,928 |
| VAL. MEDIE TRANZ. / ZI | 284,244 |
| PRET MINIM | 0.200 |
| PRET MAXIM | 0.344 |
| NUMAR ACTIUNI | 718,048,725 |
| VALOARE NOMINALA | 0.10 |

| INDICATORI | BVC 2010 | 2010 Q2 | 2010 Q1 | 2009 | 2009 Q2 | 2009 Q1 | 2008 | 2008 Q2 | 2008 Q1 | 2007 | 2006 | 2005 | 2004 |
|--------------------------------------|----------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|
| PROFIT NET PE ACTIUNE (EPS) | 0.0449 | -0.0076 | 0.0013 | 0.0572 | 0.0310 | 0.0092 | 0.0042 | 0.0026 | -0.0117 | 0.0752 | 0.0555 | 0.0109 | 0.0077 |
| CIFRA DE AFACERI PE ACTIUNE | 0.2799 | 0.0838 | 0.0454 | 0.3136 | 0.1476 | 0.0597 | 0.1736 | 0.0792 | 0.0239 | 0.2828 | 0.2876 | 0.1937 | 0.1411 |
| VALOAREA CONTABILA (BV) | - | 0.300 | 0.307 | 0.307 | 0.282 | 0.251 | 0.251 | 0.249 | 0.222 | 0.222 | 0.147 | 0.091 | 0.080 |
| RATA RENTABILITATII FINANCIARE (ROE) | 15.0% | 6.2% | 16.0% | 18.6% | 11.6% | 10.0% | 1.7% | 18.2% | 25.9% | 33.9% | 37.8% | 12.0% | 9.6% |
| RATA RENTABILITATII ECONOMICE (ROA) | 12.1% | 7.7% | 17.7% | 20.1% | 12.6% | 9.7% | 2.2% | 16.5% | 25.7% | 33.0% | 28.7% | 7.4% | 7.1% |
| MARJA NETA (MN) | 16.0% | N/A | 2.9% | 18.2% | 21.0% | 15.4% | 2.4% | 3.2% | NA | 26.6% | 19.3% | 5.6% | 5.5% |
| MARJA OPERATIONALA (MO) | - | N/A | 4.2% | 22.7% | 25.4% | 17.6% | 3.7% | 4.0% | NA | 31.6% | 23.3% | 7.8% | 8.3% |
| MARJA EBITDA | - | 11.1% | N/A | 34.8% | 38.6% | N/A | 15.8% | 21.4% | NA | 40.2% | 29.9% | 13.8% | 14.0% |
| (mln lei) CIFRA DE AFACERI | 201.0 | 60.16 | 32.58 | 225.19 | 106.01 | 42.89 | 124.63 | 56.88 | 17.18 | 203.07 | 206.48 | 139.11 | 101.32 |
| (mln lei) VENITURI TOTALE | - | 63.71 | 33.83 | 241.18 | 110.47 | 45.84 | 142.51 | 60.67 | 19.30 | 216.16 | 213.45 | 142.95 | 104.73 |
| (mln lei) PROFIT NET | 32.25 | -5.49 | 0.95 | 41.05 | 22.27 | 6.59 | 3.01 | 1.84 | -8.39 | 54.01 | 39.83 | 7.86 | 5.52 |
| (mln lei) EBITDA | - | 6.69 | 1.38 | 78.34 | 40.90 | 7.55 | 19.74 | 12.15 | -8.42 | 81.58 | 61.73 | 19.23 | 14.23 |
| TRAILING PER | 5.0 | 12.1 | 6.2 | 3.5 | 6.3 | 6.4 | 17.9 | 11.2 | 13.0 | 10.8 | N/A | N/A | N/A |
| PBR | - | 0.7 | 1.0 | 0.7 | 0.7 | 0.6 | 0.3 | 2.0 | 3.4 | 3.7 | N/A | N/A | N/A |
| TRAILING PSR | 0.7 | 0.9 | 1.0 | 0.6 | 0.8 | 0.8 | 0.4 | 2.1 | 2.8 | 2.9 | N/A | N/A | N/A |
| (mii lei) CHELTUIELI CU DOBINZILE | - | 283 | NA | 538 | 298 | NA | 528 | 293 | NA | 1,953 | 1,044 | 525 | 54 |
| (mii lei) CHELTUIELI CU AMORTIZAREA | - | 10,577 | NA | 27,173 | 14,021 | NA | 15,133 | 9,894 | NA | 17,305 | 13,564 | 8,337 | 5,795 |
| (mln lei) ACTIVE IMOBILIZATE | - | 172.9 | 145.8 | 145.8 | 113.8 | 125.2 | 125.2 | 114.9 | 101.0 | 101.0 | 82.4 | 72.2 | 51.9 |
| (mln lei) ACTIVE CIRCULANTE | - | 91.6 | 108.1 | 108.1 | 116.6 | 87.1 | 87.1 | 113.1 | 93.2 | 93.2 | 83.6 | 73.7 | 66.3 |
| (mln lei) TOTAL ACTIVE | - | 266.1 | 254.4 | 254.4 | 231.4 | 212.3 | 212.3 | 229.0 | 194.9 | 194.9 | 167.7 | 146.6 | 118.4 |
| LEVIER FINANCIAR | - | 1.2 | 1.2 | 1.2 | 1.1 | 1.2 | 1.2 | 1.3 | 1.2 | 1.2 | 1.6 | 2.2 | 2.1 |
| (mln lei) CAPITALURI PROPRII | - | 215.1 | 220.6 | 220.6 | 202.3 | 180.3 | 180.3 | 179.1 | 159.4 | 159.4 | 105.4 | 65.6 | 57.7 |
| ACTIVE CURENTE / TOTAL ACTIVE | - | 0.35 | 0.43 | 0.43 | 0.51 | 0.41 | 0.41 | 0.50 | 0.48 | 0.48 | 0.51 | 0.51 | 0.56 |
| DATORII CURENTE / TOTAL DATORII | - | 0.94 | 0.70 | 0.70 | 0.83 | 0.89 | 0.89 | 0.92 | 0.63 | 0.63 | 0.27 | 0.43 | 0.24 |

| INDICATORI DE SIGURANTA | |
|------------------------------------|--------|
| LICHIDITATEA GENERALA (150-250) | 194% |
| LICHIDITATEA INTERMEDIARA (50-100) | 177% |
| SOLVABILITATEA (80-180) | 12008% |
| ACOPERIREA DOBINZILOR (>1) | -13.7 |
| FONDUL DE RULMENT (mln lei) | 45.1 |
| NET NET WORKING CAPITAL (mln lei) | 19.4 |
| TOTAL DATORII (mln lei) | 51.0 |

| ROE DU PONT | |
|---------------------|------------------|
| MARJA NETA TRAILING | 7.4% 18.2% 2.4% |
| ROTATIA ACTIVELOR | 0.67 0.89 0.59 |
| LEVIER FINANCIAR | 1.24 1.15 1.18 |
| ROE | 6.18% 18.6% 1.7% |

| IMOBILIZARI | |
|-------------|------------------|
| NECORPORALE | 0.7 0.7 0.7 |
| CORPORALE | 108.9 97.7 122.6 |
| FINANCIARE | 63.3 47.3 2.0 |

| AC. CIRCULANTE | |
|----------------|----------------|
| STOCURI | 8.1 7.5 7.3 |
| CREANTE | 68.5 86.7 73.7 |
| INVESTITII | 0.0 0.0 0.0 |
| LICHIDITATI | 14.9 13.9 6.1 |
| PROVIZIOANE | 1.0 8.4 0.0 |
| REZERVE REEV. | 14.5 14.5 16.3 |

| DIVIDENDE | |
|-----------|----------------|
| 2009 | 0.00 0.0% 0.0% |
| 2008 | 0.00 0.0% 0.0% |
| 2007 | 0.00 0.0% 0.0% |
| 2006 | 0.00 0.0% 0.0% |

| INDICATORI CU VALORI MEDII PE ULTIMII 5 ANI | | | | |
|---|-------|--------|-------|-------|
| PER | ROE | EPS | MO | MN |
| 7.6 | 20.8% | 0.0406 | 17.8% | 14.4% |

| COMENTARI | | | |
|---|--|--|--|
| Domeniu de activitate: Activitati de inginerie si consultanta tehnica legate de acestea . | | | |
| Activitatea de baza a societatii consta in cercetarea geologica si geofizica a subsolului pentru punerea in evidenta a hidrocarburilor si a altor substante minerale utile. Principalii clienti ai entitatii sunt companiile de petrol si gaze precum si companiile implicate in exploatarea si exploatarea substantelor minerale solide si a apelor subterane. Cei mai importanti clienti ai companiei sunt Petrom si Romgaz (83% din CA in 2009). Compania controleaza aproximativ 80% din piata lucrarilor de prospectiuni seismice din Romania. | | | |
| In prima jumatate a anului 2010, rezultatele companiei au avut o evolutie nefavorabila. Cifra de afaceri a scazut cu 43% influentand negativ rezultatul operational. Performantele mai slabe ale companiei au fost influentate negativ de faptul ca Petrom si Romgaz au scos la licitatie foarte tirziu profilele de prospectiuni seismice pentru anul 2010. In prezent portofoliul de contracte de lucrari acopera integral capacitatea de productie pentru a doua jumatate a anului. In aceste conditii, societatea estimeaza ca in trimestrul III va acoperi pierderile inregistrate pina in prezent. De regula, trimestrele II si III sunt cele mai profitabile pentru companie. Ne putem asteptea la rezultate mai bune in a doua jumatate a anului. | | | |
| Cu exceptia rentabilitatii pe ultimele 4 trimestre, toti indicatorii si multiplii de evaluare sunt superiori mediei pietei. Indicatorii medii calculati pe ultimii 5 ani au valori foarte bune datorita performantelor din trecut. In conditiile din prezent indicatorii sunt acceptabili, PER-ul nu este mare (12) in timp ce PBR-ul indica o marja de siguranta de 25%. | | | |
| Dupa pierderile din primul semestru devine si mai incerta capacitatea companiei de a-si atinge nivelul de profit bugetat pentru 2010. Chiar daca am presupune ca societatea va realiza doar jumatate din profitul bugetat, indicatorii de rentabilitate si multiplii de evaluare ar fi mai buni decit in prezent (in conditiile pretului actual). | | | |

| EVOLUTIE | | | |
|-----------------|---------|---------|---------|
| CIF. DE AFACERI | 5 ANI | 3 ANI | 1 AN |
| PROFIT NET | 122.2% | 9.1% | 80.7% |
| TOTAL ACTIVE | 643.3% | 3.1% | 1261.9% |
| CAPITALURI PR. | 114.8% | 51.7% | 19.8% |
| CAPITAL SOCIAL | 282.4% | 109.3% | 22.4% |
| | 1497.6% | 1497.6% | 0.0% |

| MILIOANE LEI | | | |
|-----------------|---------|-------|---------|
| PRODUCTIA VIND. | Q2 2010 | 2009 | Q2 2009 |
| REZ. EXPLOATARE | 60.2 | 225.2 | 106.0 |
| REZ. FINANCIAR | -3.9 | 51.2 | 26.9 |
| REZ. BRUT | -1.3 | -0.5 | 0.0 |
| AUTOFINANTAREA | -5.2 | 50.6 | 26.7 |
| | -2.3 | 76.4 | 36.3 |

| STRUCTURA CHELTUIELILOR | | | |
|-------------------------------|------|--|--|
| mln lei | | | |
| CHELTUIELI DIN EXPLOATARE | 66.4 | | |
| CHELTUIELI CU MATERIALE PRIME | 6.8 | | |
| CHELTUIELI CU PERSONALUL | 31.2 | | |
| CHELTUIELI CU PRESTATIILE | 15.5 | | |
| CHELTUIELI FINANCIARE | 2.5 | | |

| ROTATII / AN | | | |
|-----------------|---------|------|------|
| STOCURI | Q2 2010 | 2009 | 2008 |
| CREANTE | 22.1 | 30.0 | 17.1 |
| DATORII CURENTE | 2.6 | 2.6 | 1.7 |
| IMOBILIZARI | 3.7 | 9.5 | 4.4 |
| CAPITALURI PR. | 1.0 | 1.5 | 1.0 |
| | 0.8 | 1.0 | 0.7 |

| COMPANIA | | | BURSA | | |
|-----------------|-------|--|-----------------|-------|--|
| ROE TRAILING | 6.2% | | ROE TRAILING | 9.4% | |
| ROE MEDIA 3 ANI | 18.1% | | ROE MEDIA 3 ANI | 15.7% | |
| PER TRAILING | 12.1 | | PER TRAILING | 14.5 | |
| PER MEDIU 3 ANI | 4.9 | | PER MEDIU 3 ANI | 11.6 | |
| PER FORWARD | 5.0 | | PER FORWARD | 18.8 | |
| PBR | 0.7 | | PBR | 1.5 | |
| PSR | 0.9 | | PSR | 1.0 | |

Prezentul material nu reprezinta o recomandare de cumparare sau vanzare de instrumente financiare avand ca suport actiunile emitentului prezentat. SSIF Broker SA nu isi asuma responsabilitatea pentru nici un fel de tranzactie desfasurata pe baza informatiilor prezentate in acest material. Valorile indicatorilor prezentati au fost determinate avand ca referinta situatiile financiare ale emitentului, publicate de catre acesta pe site-ul Bursii de Valori Bucuresti