

România, de la Piața de Frontieră la Emergență

Situația actuală și importanța demersului

Cuprins

- Situația actuală
- Criterii pentru obținerea statutului de Piață Emergentă
- Beneficii și importanța demersului

Situația actuală

Bursa de Valori București (BVB), date cheie



12%

Creștere indice BET și BET-TR în 2017
(BET Total Return, indice care include
dividendele oferite de companiile
componente)

9,7%

Creștere indice BET-TR în 2016



7%

Randament mediu al dividendului
pentru companiile din BET estimat
pentru 2017**



1,8 mld lei (400 mil. EUR)

Tranzacții semnificative în 2016

 **MedLife**

230 mil. LEI

44% acțiuni
existente

Dec 2016

 **OMV Petrom**

682 mil. LEI

6,4% acțiuni
noi

Oct 2016



8,3 mil. EUR/zi

Valoare medie zilnică a tranzacțiilor cu
acțiuni în 2017*



Inclusă în Watchlist de către FTSE Russell
3 companii, minimum solicitat de către MSCI
pentru promovare la Piața Emergentă



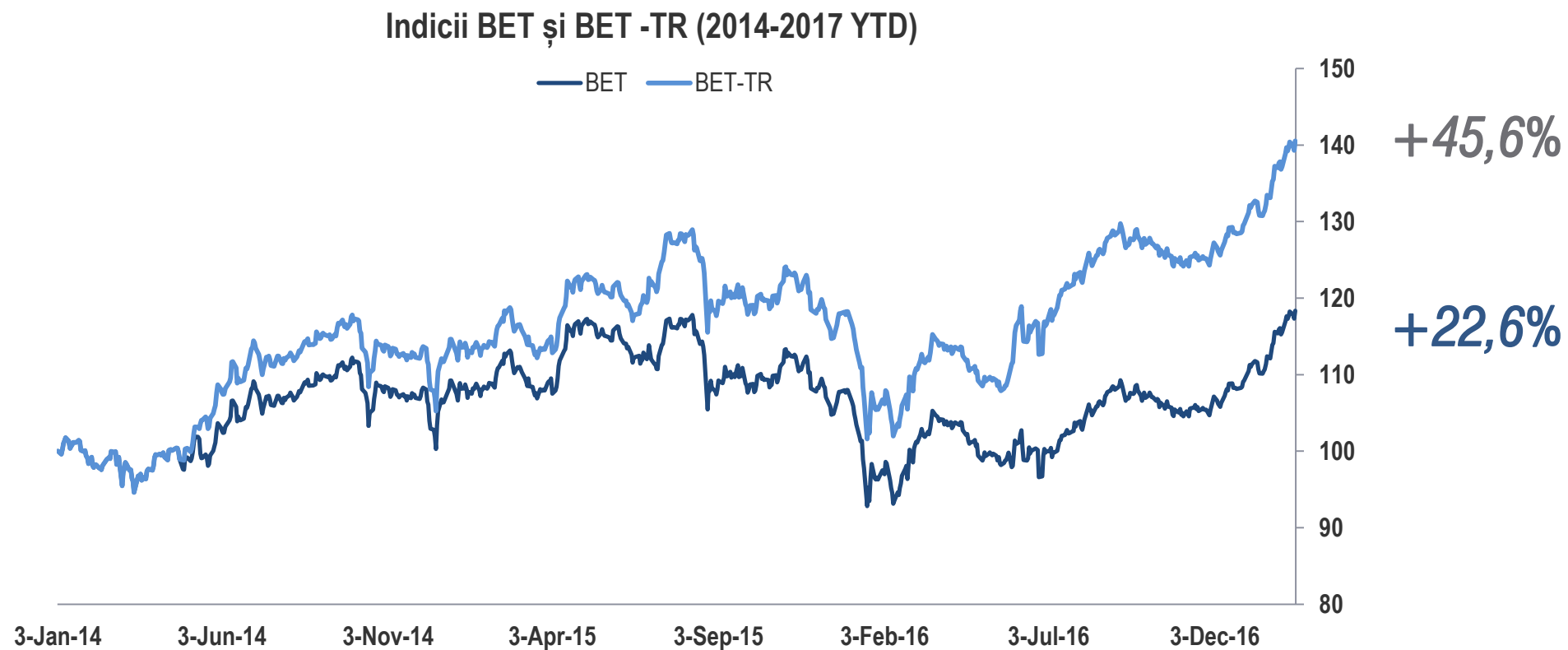
Reforme pentru modernizarea
pieței locale și proiecte de
dezvoltare

- Susținerea listărilor companiilor de stat și private
- Dezvoltarea infrastructurii și a mecanismelor pieței
- Măsuri pentru dezvoltarea comunității investitorilor de retail
- Îmbunătățirea guvernancei corporative

* Valoarea include ofertele

** Randamentul este calculat utilizând prețurile curente și dividendele plătite în 2016 din profiturile nete din 2015

+45% pentru BET-TR în ultimii 3 ani



Criteria pentru obtinerea statutului de Piata Emergenta

Cine stabilește statutul României?

MSCI și FTSE, cele mai urmarite de investitori

Promovarea unei piețe la o categorie superioară este propusă de instituțiile internaționale care evaluează piețele și votată de jucatori globali – investitori instituționali straini

Instituții care evaluează piața de capital românească



MSCI
FTSE
S&P Dow Jones
STOXX

Sursa: MSCI, FTSE Russell

Conform deciziei FTSE Russell publicată pe 29 septembrie, piața de capital din România a fost inclusă pe lista țărilor care **prezintă un potențial substanțial de a trece la statutul de piață emergentă**.

Actualizarea va depinde de progresele înregistrate în ceea ce privește lichiditatea pieței și prezența în piață a companiilor mari cu valori de tranzacționare individuale semnificative.

Evaluare și criterii

MSCI

- Min. 3 companii care sa indeplinească următoarele criterii:
- Capitalizarea companiei de min. **1.269 mil. USD**
 - Valoare Free Float de min. **635 mil. USD**
 - Indicator ATVR (Annualized Traded Value Ratio) de min. **15%**

FTSE

- Min. 3 companii care să îndeplinească criterii de mărime, free float și lichiditate
- Piața să îndeplinească anumite condiții de lichiditate (lichiditatea medie a pieței de peste **15%** din capitalizare)

Țări clasificate ca Piețe de Frontieră

România, alături de cele mai mici țări din UE

Piețe de frontieră în 2016				
America	Europa & CSI	Africa	Orientul Mijlociu	Asia
Argentina	Croația Estonia Lituania Kazahstan România Serbia Slovenia	Kenya Mauritius Maroc Nigeria Tunisia	Bahrain Jordan Kuweit Liban Oman	Bangladesh Pakistan Sri Lanka Vietnam

Sursa: MSCI

Principalul impediment: free float-ul redus

România are puține companii cu capitalizare de piață mare, și în plus free-float-ul este insuficient

Potentiale companii eligibile pentru calificarea Romaniei ca piata emergenta

Simbol	Companie	Capitalizare (mil. USD)	Free Float (%)	Valoare free float (mil. USD)	Lichiditate
SNP	OMV Petrom	3.798	20	760	15%
SNG	Romgaz	2.515	30	755	19%
TLV	Banca Transilvania	2.049	70	1.434	23%
BRD	BRD	1.892	25	473	16%
EL	Electrica	1.147	45	516	19%

Sursa: Berenberg

- Deși criteriile de dimensiune sunt îndeplinite în cazul a 3 companii, acestea nu depășesc confortabil criteriul de lichiditate și de free-float impus de MSCI, astfel încât o scădere a prețurilor ar determina neîndeplinirea acestui criteriu
- Pentru ca BRD să devină companie eligibilă, free-float-ul ar trebui să crească, iar în cazul Electrica, e necesară o creștere a capitalizării de piață.

Sursa: BVB (calculare valabile la data de 30 octombrie 2016). Free-float-ul considerat este valoarea utilizată de MSCI pentru care s-a luat în considerare și vânzarea pachetului de 5,88% de către Fondul Proprietatea
Fondurile de investiții (FP și SIF-urile) nu sunt considerate companii eligibile pentru accesarea categoriei Piețelor Emergente de către piața locală

Beneficii și importanța demersului

Beneficiile statutului de Piață Emergentă pentru România

- **Fluxuri crescute către piața locală de capital**

Fondurile care investesc pe piețele emergente sunt estimate la o valoare de 1.200-1.500 mld. USD, valoare de peste 30 de ori mai mare față de fondurile care se concentrează pe piețele de frontieră

Capitalizarea indicelui MSCI Emerging Markets era 3.375 mld. USD (august 2015) față de 89 mld. USD pentru indicele MSCI Frontier Markets

- **Un număr mai mare de potențiali investitori**

- **Creșterea valorii tranzacțiilor la Bursa de Valori București**

- **Creșterea valorii companiilor listate**

Indicii piețelor din Emiratele Arabe Unite și Qatar au urcat cu 116% și respectiv 46% după anunțul MSCI privind includerea acestora pe lista de monitorizare pentru statutul de piețe emergente și până la intrarea în vigoare a reclasificării în mai 2014

- **Îmbunătățirea accesului la capital al companiilor listate, care vor găsi mai ușor investitori să le finanțeze**

- **Un plus semnificativ de vizibilitate**

WWW.BVBLEAGUE.RO

VĂ MULȚUMESC!

Contact

Dr. Lucian Anghel, Președinte, Bursa de Valori București

Lucian.anghel@bvb.ro

comunicare@bvb.ro