

SIF-urile și-au triplat câștigurile în primele cinci luni, la 100 mil. euro. Care sunt campioanele la profit?

Autor: Adrian Cojocar



Cele cinci societăți de investiții financiare (SIF) cotate pe bursă au obținut în primele cinci luni din acest an profituri cumulate nete de 435,5 milioane de lei (aproape 100 de milioane de euro), de aproape trei ori mai ridicate comparativ cu primele cinci luni din 2011, potrivit raportărilor lunare transmise bursei.

SIF Moldova (SIF2) și SIF Transilvania (SIF3) au raportat cele mai mari câștiguri anul acesta, în doar cinci luni acestea obținând profituri nete de 119 mil. lei și respectiv 104,9 mil. lei, cifre care depășesc cu mult țintele bugetate de aceste societăți pentru întreg anul 2012.

Cele două SIF-uri s-au grăbit să vândă în debutul anului participații din portofoliu pentru a scăpa de emoțiile realizării bugetului în contextul agitat de pe piețele internaționale. SIF Transilvania

spre exemplu a vândut în primele trei luni din acest an o participație de 1,05% din capitalul BRD pe care a încasat circa 73 mil. lei și mai deținea la 31 martie 2012 o participație de 2,7% din BRD.

Reprezentanții SIF Moldova spun că au accelerat programul de vânzări în prima parte a anului ca urmare a prognozelor de scădere a cotațiilor de pe piețele de capital. Aceștia au precizat că și-au redus expunerea pe sectorul bancar și au continuat să investească în sectorul energetic. În primele trei luni din acest an SIF Moldova a vândut din participația de la Erste acțiuni în valoare de circa 28 mil. lei și circa 3 mil. lei din pachetul de la BRD. SIF Moldova mai deținea la 31 martie o participație de 3,2% din acțiunile BRD și 0,93% din capitalul Erste Bank (EBS), pachet pe care l-a primit de la Erste în cadrul tranzacției prin care a cedat 5% din acțiunile BCR.

SIF Banat-Crișana (SIF1) și SIF Muntenia (SIF4) au obținut de asemenea câștiguri importante în primele cinci luni, de 95,7 mil. lei și respectiv 61,9 mil. lei, după ce au finalizat tranzacția prin care au vândut acțiuni la BCR pentru titluri Erste și au încasat ultima tranșă de cash din tranzacție.

SIF Banat-Crișana a anunțat în martie că a vândut către Erste ultimele acțiuni pe care le avea la BCR, pachet pentru care a încasat 72,8 mil. lei (16,6 mil. euro). SIF Muntenia a încasat în aprilie 53,5 milioane de lei (12,2 mil. euro) pentru ultimele acțiuni deținute la BCR după ce în februarie mai cedase o parte din acțiunile la BCR pentru 0,38% din titlurile Erste.

SIF Oltenia, singura societate de investiții financiare care nu a semnat cu Erste pentru vânzarea pachetului la BCR, a realizat cel mai mic profit dintre SIF-uri în primele cinci luni, respectiv de 54 mil. lei, care reprezintă circa 62% din ținta de câștig pentru acest an.

Profitul a provenit cel mai probabil din vânzarea unor participații mai mici din portofoliu și din înregistrarea de dividende pe care societatea le are de încasat de la principalele dețineri din portofoliu. SIF Oltenia are de încasat anul acesta dividende în valoare de circa 17 mil. lei de la Petrom, dar și de la BRD, unde deține un pachet de circa 4,5%, Transelectrica, Fondul Proprietatea și de la producătorul de medicamente Antibiotice Iași.

Deși are cel mai mic profit anul acesta, SIF Oltenia a înregistrat în primele cinci luni cea mai mare creștere a activului net dintre SIF-uri, respectiv de 10,7%, până la 1,57 mld. lei. SIF Banat-Crișana, SIF Moldova și SIF Muntenia nu au înregistrat evoluții semnificative la nivelul activelor în primele cinci luni, în timp ce activul net al SIF Transilvania s-a redus în același interval cu 8,8%, la 1,2 mld. lei. SIF-urile și-au bugetat pentru acest an profituri cumulate de aproape 400 mil. lei și după primele cinci luni au obținut câștiguri nete însumate de 435,5 mil. lei. Acțiunile SIF Muntenia au avut cea mai bună evoluție anul acesta, cu un avans de 31,4%, în timp ce titlurile SIF Transilvania au pierdut pe bursă 21% de la finele anului trecut, însă o bună parte din corecție a fost determinată de nivelul ridicat al dividendelor distribuite.

Patru SIF-uri și-au făcut deja bugetul

DESIN: Romeo Răileanu

Cum arată profiturile nete ale SIF-urilor după primele cinci luni ale anului în comparație cu anul trecut și cu bugetul pentru acest an (milioane de lei)

Companie (simbol)	5 luni 2012	5 luni 2011	Evoluție	Buget 2012	Grad realizare buget	Profit 2011
SIF Banat-Crișana (SIF1)	95,7	10,3	827%	80,6	119%	63,0
SIF Moldova (SIF2)	119,0	28,6	316%	76,5	155%	192,9
SIF Transilvania (SIF3)	104,9	86,8	21%	89,0	118%	207,7
SIF Muntenia (SIF4)	61,9	3,8	1528%	63,8	97%	65,3
SIF Oltenia (SIF5)	54,1	25,2	115%	87,0	62%	83,4
Total	435,5	154,7	182%	396,9	110%	612,4

SURSA: SIF-urile, calcule ale ZF