

Active nete si rezultate la SIF-uri in luna septembrie 2007

Luna septembrie a fost o luna marcata de scaderea puternica a indicilor bursieri, inclusiv la BET-FI, indicele societatile de investitii financiare. Scaderea lunara a fost de 7.183,26 puncte (8,44%). Privind la dinamica rezultatelor raportate de Societatile de investitii financiare la primele noua luni ale anului, putem consemna cresteri de profit fata de rezultatele lunii august numai pentru SIF Banat-Crisana si SIF Oltenia, restul societatilor inregistrand usoare scaderi de profit (cea mai accentuata la SIF Muntenia).

Cumulat, societatile de investitii financiare au raportat pe primele noua luni profituri de 410,22 milioane lei, ceea ce reprezinta un plus de 22,26% raportat la decembrie 2006. Fata de luna anterioara, avansul profitului a fost de 1,7%, cresterea datorandu-se in primul rand avansului profitului raportat de SIF1 (peste 6%, fata de finele lui august 2007).

Profit net (RON)

	Septembrie 2007	Ultimele 12 luni	2006 final an	august 2007	PER*
SIF1	78.876.014	70.612.423	83.146.783	74.373.362	28,68
SIF2	55.979.647	65.971.073	48.341.224	56.110.658	28,01
SIF3	104.242.300	104.565.293	53.169.056	105.104.319	25,80
SIF4	63.341.481	54.401.028	71.969.816	64.531.664	37,53
SIF5	107.785.257	93.221.426	78.906.802	103.306.515	27,45

**pe baza profitului net cumulat pe ultimele 12 luni, neauditat*

SIF Banat-Crisana (SIF1) a avut o evolutie puternic ascendenta in luna septembrie 2007, profitul lunar raportat fiind de peste 4,5 milioane lei. Profitul inregistrat pe primele noua luni ale anului ajunge astfel la 78,87 milioane lei si depaseste profitul bugetat pentru acest an, estimat la 71,2 milioane lei. Totodata, in ultimele 12 luni societatea inregistreaza un profit de 70,61 milioane lei, cu circa 12,5 milioane lei mai putin decat rezultatul de la finalul anului trecut (cand a fost vanduta participatia la Silcotub, principala sursa de venit). Miscarile din portofoliu in luna septembrie sunt destul de reduse si se refera in special la societati care nu sunt listate. O diferenta mare apare la Teraplast Bistrita (produse PVC), mai exact un plus de 32.460.602 actiuni. Actionarii Teraplast au hotarat in vara acestui an listarea la BVB, astfel ca e posibil ca aceasta crestere sa vina dintr-o majorare de capital social, mai ales ca detinerea a ramas constanta, la 13,08%.

SIF Moldova (SIF2) a cunoscut o scadere a profitului la 30 septembrie, comparativ rezultatele raportate la finele lunii august (-0,23%). In acest fel, profitul cumulat este de 55,98 milioane lei, superior profitului inregistrat in intreg anul 2006 care a fost de 48,34 milioane. SIF Moldova ramane in continuare SIF-ul cu cel mai mic profit din acest an, politica lor fiind pana acum mai mult axata pe achizitii.

Cumparari	Nr actiuni	Vanzari	Nr actiuni	In septembrie, SIF Moldova si-a continuat planul de achizitii, suplimentandu-si stocurile la Antibiotice, Artrom, Banca Transilvania, Compa, Petrom, Electromagnetica. De asemenea, a intrat nou in portofoliul sau Comelf Bistrita, in sa cu doar 400 de actiuni. Vanzarile in schimb s-au limitat la societati unde s-a inregistrat majorarea de capital social si unde SIF Moldova a avut actiuni gratuite sau a subscris la valoarea nominala, iar cum in acest an s-a castigat in termeni reali din majorarile de capital, vanzarea actiunilor poate fi o miscare inteleapta.
Antibiotice Iasi	110.900	Albalact Alba iulia	75.000	
Artrom Slatina	200	Banca Comerciala	20.300	
Banca Transilvania	2.650.000	Carpatica		
Comat Galati	329.240			
Compa Sibiu	162.400			
Comelf Bistrita	400			
Electromagnetica	1.000			
Impact SA	100.000			
Martens Galati	930			
Petrom	1.801.500			
SSIF Broker Cluj-				
Napoca	645.000			
Transelectrica	6.200			

Transilvania
Constructii 475

Insa, in continuare SIF2 are o deficianta la profit, probabil in apropierea incheierii anului va proceda la unele marcare de profit, desi si-a bugetat doar o crestere de 12% fata de profitul din 2006 si doar la finele lunii septembrie cresterea este de aproape 16%.

SIF Transilvania (SIF3) a inregistrat in luna septembrie o pierdere semnificativa, de 862 mii lei. Cu toate acestea, profitul net se mentine peste 100 milioane lei si este aproape dublu fata de cel obtinut in intreg anul 2006, cu toate ca a pierdut suprematia la profit, fiind depasit de SIF Oltenia. O societate nou intrata in portofoliul SIF Transilvania este Armax Gaz, unde achizitiile au vizat un numar de 4,17 milioane actiuni, ce reprezinta peste 5% din capitalul social (capitalul actual, majorarea din iunie nefiind inca inregistrata). SIF Transilvania a continuat sa cumpere pachete importante de actiuni la Banca Transilvania (2,06 milioane actiuni), la Petrom (1,09 milioane actiuni) si BAT Medias (2.743 actiuni). In luna septembrie SIF3 a subscris la majorarea capitalului social al urmatoarelor societati comerciale din portofoliu:

- S.C. Aro-Palace S.A. Brasov, suma de 8.642.615 lei, reprezentand contravaloarea unui numar de 86.426.150 actiuni, la un pret de emisiune de 0,1 lei/actiune;
- S.C. Transilvania Leasing IFN S.A. Brasov, suma de 5.849.000 lei, reprezentand contravaloarea unui numar de 58.490.000 actiuni, la un pret de emisiune de 0,1 lei/actiune;
- S.C. Orizont Turism S.A. Predeal (simbol de piata "ORTU"), suma de 13.200.000 lei, reprezentand contravaloarea unui numar de 5.280.000 actiuni, la un pret de emisiune de 2,5 lei/actiune;
- S.C. Grup Bianca Leasing IFN S.A. Brasov, suma de 1.849.860 lei, reprezentand contravaloarea unui numar de 1.849.860 actiuni, la un pret de emisiune de 1 leu/actiune.

Vanzarile din luna septembrie au vizat doua societati, Avicola SA Codlea si Consulting SA Slobozia, unde SIF3 si-a lichidat detinerile.

Cea mai importanta pierdere, de 1,19 milioane lei, a fost raportata, pentru luna septembrie, de **SIF Muntenia (SIF4)**. In acest mod, profitul net cumulat pe primele noua luni se situeaza la 63,34 milioane lei, inferior rezultatului obtinut in anul 2006 (-11,88 %) si sub profitul previzionat pentru acest an. Societatea a iesit din actionariatul a trei societati si a intrat in actionariatul alteia (Gecsatherm), toate fiind societati nelistate.

Cumparari	Nr actiuni
Biofarm Bucuresti	508.000
Socep Constanta	322.600
Vanzari	Nr actiuni
Altur Slatina	60.113.244

SIF Oltenia (SIF5) a reusit sa obtina un profit insemnat in luna septembrie, de 4,48 milioane lei, fapt ce a condus la obtinerea pe primele noua luni a celui mai mare profit dintre societatile de investitii financiare, de 107,76 milioane lei, cu peste 36% mai mare decat cel raportat pe intreg anul 2006.

Cea mai mare parte a profitului este justificata de instrainarea treptata a actiunilor detinute la Altur Slatina, pana la iesirea acesteia din portofoliu (veniturile din vanzarea acestor actiuni depasind 9 milioane lei). Trebuie insa mentionat ca SIF5 a participat la majorarea capitalului social al Altur, unde se asteapta sa se incarce noile actiuni. La capitolul cumparari, activitatea in luna septembrie a constat in majorarea ponderilor la societati la care SIF Oltenia a inceput ca cumpere in perioadele anterioare (Biofarm sau Socep Constanta).

Activele nete totale ale celor 5 SIF-uri au crescut in primele noua luni ale acestui an cu 4,16 miliarde lei, ajungand la un total de peste 11,9 miliarde lei. Aceasta reprezinta o crestere de 53,7% fata de finalul lui 2006. Procentual, cel mai mult a crescut in aceasta perioada activul net al SIF Transilvania, cu 79,6%, societate care detine si cel mai important activ net, cu 1,24 miliarde lei mai mare decat in 2006.

Activ net (RON)

	VUAN 31.09.2007	P/Bv	% fata de 2006	Profit net /activ net*
SIF1	3,7306	0,99	+35,0 %	3,45 %
SIF2	3,5756	1,00	+36,2 %	3,55 %
SIF3	2,5760	0,96	+79,6 %	3,72 %

SIF4	2,8519	0,89	+76,1 %	2,36 %
SIF5	4,9925	0,88	+45,0 %	3,22 %

****pe baza profitului net cumulat pe ultimele 12 luni, neauditat***

Ca structura, se stie ca SIF Moldova si SIF Oltenia au cea mai mare expunere pe societatile cotate la bursa, a caror valoare depaseste 80% din activul total, in timp ce la celelalte SIF-uri ponderea companiilor listate este de circa 75%. La acestea avem in compensatie o pondere mai mare a societatilor necotate la bursa, lucru vizibil mai ales la SIF Transilvania, unde aceste societati reprezinta 16,6% din activul total. La lichiditati toate SIF-urile stau bine, pe primul loc avem SIF Transilvania, cu depozite bancare de 106,35 milioane lei (-14,37% fata de finalul lunii august), urmat de SIF Oltenia, cu 89,21 milioane RON, valoare comparabila cu cea de la finele lunii august.

Prime Transaction
19 octombrie 2007