

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

Martie s-a dovedit a fi o luna profitabila pentru SIF-uri, atat sub aspectul rezultatelor cat si al valorii portofoliului. Profiturile lunii se ridica la aproape 28 milioane RON, in timp ce activul net total al celor 5 SIF-uri a urcat la 8,7 miliarde RON. SIF Moldova a fost de departe cea mai activa SIF, la capitolul cumparari-vanzari prin bursa, iar SIF Transilvania a inregistrat cel mai mare profit in martie, de peste 8,4 milioane RON.

Profit net (RON)

	martie 2007	Ultimele 12 luni	2006 final an	febr. 2007	PER*
SIF1	5.435.773	82.012.007	83.146.783	2.431.456	20,8
SIF2	7.222.938	51.813.644	48.344.613	1.382.270	32,1
SIF3	33.384.123	86.386.078	53.169.056	24.971.621	23,9
SIF4	10.744.485	34.763.540	75.884.079	7.842.912	43,2
SIF5	30.508.334	66.558.921	78.906.802	22.694.451	31,6

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

SIF Banat-Crisana (SIF1) a continuat sa cumpere la Prodplast, un numar de aproape 80 de mii de actiuni, la care se adauga peste 360 de mii de actiuni la Ipsoeb Bistrita. Acestea sunt cele mai importante achizitii. In schimb, in partea vanzarilor apar un numar de 13 societati, toate inchise si toate din judetul Maramures, la care SIF-ul si-a lichidat detinerile. Profitul lunii martie se ridica la 3 milioane RON, iar pe primul trimestru la 82 milioane RON, depasit doar de SIF Transilvania, care in ultima luna a vandut pachete importante de actiuni. In continuare, SIF Banat-Crisana inregistreaza cel mai bun indicator PER, ce depaseste cu putin 20. La aceasta stare de fapt a dus atat profitul bun pe ultimele 12 luni, dar si scaderile de curs de la trecerea din februarie spre martie, scaderi mult mai mari decat la celelalte SIF-uri si care nu au fost recuperate decat partial.

SIF Moldova (SIF2) ramane cel mai activ SIF la bursa, cu cele mai multe societati pe care a derulat tranzactii. Cu toate acestea, profitul lunii nu este cel mai mare din sector, se ridica putin peste 5,8 milioane RON, astfel incat pe ultimele 12 luni ramane in continuare in urma celorlalte SIF-uri (in afara de SIF Muntenia, care nu a raportat rezultatele, dar pe perioada februarie 2006 – februarie 2007 avea un profit de 25,36 milioane RON, mai mic). Vedem in tabel ca SIF Moldova a continuat sa cumpere actiuni la Antibiotice, la Banca Carpatica, SSIF Broker si Petrom si a continuat vanzarile la Condmag Brasov, Ductil Buzau, Santierul Naval Orsova si VAE Apcarom. De asemenea, la Banca Transilvania a cumparat peste un milion de actiuni, dupa ce in februarie vanduse circa 600 de mii. La finalul lunii martie, SIF2 si-a lichidat detinerea la Comat Braila contra sumei de 3,61 milioane RON, tranzactie care, se pare, nu a fost "prinsa" in raportarile lunii.

Cumparari	Nr actiuni	Vanzari	Nr actiuni
Antibiotice Iasi	310.800	BRD-GSG	50.870
Banca Carpatica	152.400	Condmag Brasov	520.000
Banca Transilvania	1.094.600	Ductil Buzau	147.200
Biofarm Bucuresti	686.600	Impact Bucuresti	881.900
Petrom	4.987.700	SN Orsova	75.800
Prodplast Bucuresti	20.800	Tursim Felix	80.000
SSIF Broker	90.000	VAE Apcarom	2.000
Transelectrica	10.250		

SIF Transilvania se remarca si in martie prin profitul raportat, de 8,4 milioane RON, cel mai mare pana acum din segmentul SIF. Pe primele trei luni ale acestui an, SIF Transilvania ocupa de asemenea prima pozitie, cu un profit de 33,4 milioane RON, fapt ce-i asigura primul loc si in functie de rezultatul pe ultimele 12 luni, de 86,4 milioane RON. Aceste performante au ajutat-o la imbunatatirea indicatorului PER, care a ajuns la 23 cu toate ca pretul actiunilor la bursa a crescut cu 9,1% in primul trimestru din acest an (in aceeasi perioada, celelalte SIF-uri au suferit scaderi semnificative). Cea mai mare parte din profitul pe luna martie a fost obtinut din vanzarea pachetului de 20,7% din Socot Targu Mures, pe care SIF3 a incasat aproape 7 milioane RON. La acesta se mai adauga lichidarea detinerilor la Romagribuz SA si la IRUM SA. Pe piata reglementata, SIF3 a vandut circa 466 mii actiuni Turism Felix si a cumparat, o noutate in portofoliul SIF-ului, peste 15 milioane de actiuni Petrom. In februarie SIF3 a vandut un pachet important de actiuni Banca Transilvania si a subscris in oferta publica de preluare la SCUT Constanta. Astfel a ajuns pe primul loc la profituri de la inceputul anului, pozitie intarita acum si de vanzarea pachetului la Socot SA.

SIF Muntenia obtine in martie un profit de 2,9 milioane RON in martie, apropiat de cel obtinut de SIF Banat-Crisana. Cu un profit de doar 34,8 milioane RON in ultimele 12 luni, cel mai mic din sector, SIF4 inregistreaza cel mai mare PER, de 43. In afara de vanzarea pachetului de actiuni Sicomed in cadrul ofertei de preluare initiata de Zentiva NV anul trecut, vanzare din care a obtinut un profit bun pe primul trimestru in 2006, SIF4 nu a mai obtinut rezultate pe masura pana la finalul anului trecut, fapt pentru care ultimele 12 luni obtine acel profit mai modest. SIF Muntenia si-a lichidat in martie detinerile la doua societati, Agroindaf si Romanceram, valoarea pachetelor vandute ridicandu-se la 5,8 milioane RON.

Cumparari	Nr actiuni
Biofarm Bucuresti	949.600
Petrom	4.500.000
Rompetrol Rafinare	1.672.600
Vanzari	Nr actiuni
Altur Slatina	5.000.000
Lacta Giurgiu	599.700
Turism Felix	46.400
Generalcom Buc.	1.487.910

Nici profitul **SIF Oltenia (SIF5)** pe luna martie nu este de neglijat, acesta ridicandu-se la 7,8 milioane RON, iar principala sursa pare sa fie vanzarea aproape in intregime a pachetului detinut la Generalcom Bucuresti, de 10%, suma incasata depasind 11 milioane RON. Fata de luna februarie, SIF5 a avut o activitate mai intensa pe piata reglementata, unde s-a axat in special pe sectorul petrolier, achizitionand 4,5 milioane de actiuni Petrom si aproape 1,7 milioane actiuni Rompetrol Rafinare. De asemenea, in data de 27 martie SIF Oltenia a vandut un pachet de 5 milioane de actiuni Altur Slatina, diminuandu-si putin din participatia la aceasta societate.

Activele nete ale SIF-urilor au crescut in primul trimestru cu 12,2%, in suma absoluta cu 942,1 milioane RON, totalizand 8,7 miliarde RON. Cel mai mult a crescut activul net al SIF Transilvania in primul trimestru, cu 327,8 milioane RON (+20,9% fata de 2006).

Activ net (RON)

	VUAN	P/Bv	% fata de	Profit net
	31.03.2007		2006	/activ net*
SIF1	2,9127	1,06	+5,4%	5,1%
SIF2	2,8775	1,11	+9,6%	3,5%
SIF3	3,4697	1,09	+20,9%	4,6%
SIF4	1,8367	1,01	+13,4%	1,7%
SIF5	3,8338	0,94	+12,2%	3%

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

Singurul SIF care se tranzactioneaza sub activul net unitar este SIF Oltenia, insa in general nu sunt diferente semnificative sub acest aspect, in general piata bursiera evolueaza in aceeasi linie, o crestere a pietei antreneaza atat cresteri ale cursurilor titlurilor SIF, cat si cresteri la cele mai importante societati, cu ponderi mari in portofoliile acestora. Doar cresterea indicelui BET-C se apropie de cresterea procentuala a activelor nete totale ale SIF-urilor (cu toate ca sunt diferente intre SIF-uri), ceea ce arata ca, in general, ca fonduri de investitii, SIF-urile au avut performante mai bune decat piata. Cu toate acestea, fata de 2006 se observa o diminuare a decalajului dintre cresterea activului net total si cresterea indicilor bursieri.

SSIF Broker – rezultat si activ net martie 2007

RON

Martie 2007		Februarie 2007	12 luni
8.848.108	Profit net	6.668.960	21.521.019
	EPS		0,1970
	PER		10,7
91.396.317	Activ net	89.217.169	
0,8370	VUAN	0,8170	

SSIF Broker a inregistrat un profit net de 2,18 milioane RON in martie, ajungand la 8,85 milioane RON pe primul trimestru. Ponderea actiunilor cotate in activul total a crescut de la 47,5% in februarie la 51,5% in martie. Dintre societatile listate unde Broker detine peste 10% din capitalul social, se observa o diminuare a pachetului la Mecanica Ceahlau, cu 20 de mii de actiuni, beneficiind astfel de cresterea cursului MECF in luna

martie. Desi a scazut numarul de actiuni in portofoliu, valoarea de piata a pachetului (ajuns acum la 15,8%), a crescut cu aproape 1,2 milioane RON.

Prime Transaction
17 aprilie 2007