

COMUNICAT REZULTATE FINANCIARE PRELIMINATE

S.I.F. OLTENIA S.A., conform rezultatelor financiare preliminate la data de 31.12.2013, a încheiat un an bun, principalii indicatori ce caracterizează activitatea, respectiv profitul net și valoarea activului net unitar, fiind superiori celor din 2012.

Astfel, profitul net preliminar la 31.12.2013 este de **129.999.938 lei**, în creștere cu **47,09%** față de 31.12.2012 (88.382.694 lei), înregistrându-se o depășire a prevederilor bugetare pentru anul 2013 de **43,93%**.

Activul net unitar este de **2,7648 lei** și prezintă o creștere de **11,95%** față de anul precedent.

În cursul anului 2013 s-a menținut ca obiectiv strategic restructurarea portofoliului în scopul obținerii unui portofoliu lichid, având la bază un nucleu de societăți atractive, reprezentative pentru economia națională. Valoarea de piață a portofoliului de plasamente este de **1.683.968.797 lei**, în creștere cu **13,07%** față de 31.12.2012 (1.489.251.432 lei).

Cele mai importante 10 participații din portofoliul administrat reprezintă, la data de 31.12.2013, **83,17%** din valoarea totală de piață a portofoliului de acțiuni. Valoarea activelor este determinată în conformitate cu Dispunerea de măsuri nr. 23/20.12.2012 a C.N.V.M. (actuală A.S.F.). Aceste participații sunt:

- BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ S.A. București
- OMV PETROM S.A. București
- BRD GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București
- C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA București
- BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj-Napoca
- S.C ARGUS S.A. Constanța
- SNTGN TRANSGAZ Mediaș
- S.C. ANTIBIOTICE S.A. Iași
- EXIMBANK BANCA DE EXPORT-IMPORT A ROMÂNIEI S.A. București
- S.C. ELECTROMAGNETICA S.A. București

Deși cadrul macroeconomic în anul 2013 a fost destul de dificil, S.I.F. OLTENIA S.A. a continuat să desfășoare o politică investițională activă, suma totală a investițiilor fiind de **280 mil. lei**.

Principalele titluri în care s-a investit au fost:

- OMV – PETROM S.A. București
- FONDUL PROPRIETATEA S.A. București
- SNTGN TRANSGAZ S.A. Mediaș
- B.R.D. GROUPE SOCIETE GENERALE S.A. București
- S.C. ARGUS S.A. Constanța
- C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A. București
- S.C. BIOFARM S.A. București
- S.C. NORD S.A. București
- S.C. ANTIBIOTICE S.A. Iași
- S.C. ELECTROMAGNETICA S.A. București
- S.C. COMCEREAL TULCEA S.A.

O parte din sumele investite au provenit din activitatea de dezinvestire, principalele tranzacții de vânzare vizând următorii emitenți:

- S.C. BIOFARM S.A. București
- BRD GROUPE SOCIETE GENERALE București
- FONDUL PROPRIETATEA S.A. București
- S.C. COMCEREAL TULCEA S.A.
- S.C. ISLAZ S.A. Alexandria
- OMV – PETROM S.A. București
- C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA S.A. București
- BANCA TRANSILVANIA S.A. Cluj-Napoca

În conformitate cu strategia aprobată de Adunarea Generală a Acționarilor, am continuat politica de restructurare cantitativă și calitativă a portofoliului.

În anul 2013 au fost valorificate în totalitate plasamentele din **5** societăți închise și **11** societăți tranzacționate pe B.V.B. și R.A.S.D.A.Q., astfel încât, la finele anului 2013 dețineam plasamente în **71** societăți comerciale, comparativ cu **86** societăți comerciale la 31.12.2012.

Sumele obținute din dezinvestire au fost de **346 mil. lei**. Din acestea, **81%** au fost reinvestite.

Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor S.I.F. OLTENIA S.A. din data de 20.04.2013 a hotărât distribuirea unui dividend brut de **0,1300 lei / acțiune**, respectiv **9,27%** din prețul de închidere de la 28.12.2012 – ultima zi de tranzacționare din 2012.

Dividendele brute totale de distribuit pentru exercițiul financiar 2012 au fost în sumă totală de **75.421.543 lei**, reprezentând o rată de distribuire de **85,34%** din profitul net, ceea ce constituie un efort financiar ridicat pentru societate. Cu toate acestea s-a înregistrat o creștere de activ net total de **11,95%**, respectiv de la **1.432.706.214 lei** (31.12.2012) la **1.604.024.106 lei** (31.12.2013).

Până la data de 31.12.2013, s-a achitat către acționari suma de **57.869.318 lei**, reprezentând **76,73%** din suma totală de distribuit.

Valoarea lichidităților la 31.12.2013 (numerar în casierie și depozite bancare, inclusiv dobânzile de încasat) este de **39.159.894 lei**, comparativ cu **38.842.338 lei** cât era la 31.12.2012, respectiv în creștere cu **0,8%** față de anul precedent.

Rezultatele bune obținute în anul 2013 au condus la aprecierea cotațiilor acțiunilor S.I.F. OLTENIA S.A. de la valoarea de **1,4030 lei** la 28.12.2012, la valoarea de **1,9840 lei**, la 30.12.2013, respectiv o creștere de **41,41%**, astfel că discountul între prețul de piață și valoarea activului net unitar la 31.12.2013 este de **28%**, comparativ cu **43%** la 31.12.2012. Dacă la această eficiență se adaugă dividendul brut pentru anul 2012, se obține o eficiență totală de **50,68%** la prețul de închidere din 2012.

Mentținerea S.I.F. OLTENIA S.A. pe o poziție importantă în ierarhia fondurilor de investiții impune continuarea politicii de îmbunătățire calitativă a portofoliului prin includerea de participații la societăți performante, prin capitalizarea societăților cu perspective de dezvoltare și, nu în ultimul rând, prin creșterea lichidității acestuia.

Un asemenea rezultat nu se poate obține fără noi investiții, care impun o resursă însemnată de cash, care să permită fructificarea oricărei oportunități oferite de piața de capital din România.

Intenția strategică a conducerii efective a S.I.F. OLTENIA S.A. pentru evoluția viitoare a activității societății este, fără nicio ezitare, intensificarea efortului investițional, pe baza unui raport optim (necesar și suficient) între politica de dirijare a resurselor financiare către programe investiționale și politica de dividend pentru satisfacerea acționarilor, pentru ca aceasta să constituie garanția randamentelor superioare viitoare ale societății, determinând astfel sporirea atractivității și lichidității acțiunii.

Referitor la politica de dividend, informăm investitorii că informațiile lansate cu diferite ocazii – simpozioane, conferințe interne sau externe etc. – de către persoane neautorizate de conducerea societății, cum că Societatea de Investiții Financiare Oltenia S.A., în viitor, va testa sustenabilitatea unui dividend anual de până la 15% din prețul de piață al acțiunilor, sunt nefondate.

În condițiile evoluției pozitive a prețului (creșterea prețului pe acțiune fiind unul din obiectivele principale ale strategiei), o astfel de politică ar determina vânzări masive de active, valorificarea participațiilor de substanță din nucleul investițional, respectiv intrarea societății într-o etapă de lichidare programată.

Acest gen de politică nu a fost discutat în cadrul unui organ statutar al Societății de Investiții Financiare Oltenia S.A., iar conducerea efectivă consideră informațiile respective dăunătoare care pot manipula investitorii și prețul de tranzacționare, fapt pentru care se disociază de acestea.

Situațiile financiare prezentate sunt situații preliminate și nu sunt auditate.

conf. univ. dr. ec. Tudor CIUREZIU

Președinte / Director General



Anina RADU

Vicepreședinte / Director General Adjunct



ec. Nicolae STOIAN

Control intern

