

A DOUA MAJORARE DE CAPITAL DIN ACEST AN

O nouă infuzie de capital la BCR, de aproape 150 milioane de euro

Propunerea majorării capitalului BCR prinde SIF-urile **pe poziții diferite**

A acționarii BCR au fost convocați, pe 14 noiembrie, să se pronunțe asupra unei noi infuzii de capital la bancă, după ce, în primăvară, au aprobat majorarea capitalului cu circa 55 de milioane de lei, prin incorporarea profitului net din 2010. De data aceasta, Comitetul executiv al BCR a propus capitalizarea băncii cu 644 de milioane de lei (circa 150 de milioane de euro), în urma emiterii unui număr de 6,18 miliarde acțiuni noi, cu valoarea nominală de 0,1 lei/titlu.

Andreas Treichl, directorul general al "Erste", a declarat la începutul săptămânii că la BCR va avea loc o majorare de capital, prin aport de numerar, până la finele acestui an. Declarația a venit în aceeași zi în care "Erste" a anunțat o serie de măsuri extraordinare, printre care se numără și reducerea valorii contabile a participației la BCR, cu 700 de milioane de euro, la 1,1 miliarde de euro.



Oficialii "Erste" au precizat recent că operațiunea de majorare a capitalului are în vedere în principal menținerea la un nivel optim a ratei de acoperire a creditelor neperformante.

Ca să își păstreze deținerile actuale, "Erste", care controlează aproape 70% din BCR, ar trebui să participe la majorare cu circa 450 de milioane de lei (105 milioane de euro), în timp ce societățile de investiții financiare (SIF-uri), care dețin împreună circa 30%, ar trebui să contribuie cu 193 de milioane de lei (45 de milioane de euro-9 milioane de euro fiecare SIF).

Propunerea majorării capitalului BCR prinde SIF-urile pe poziții diferite.

Patru societăți de investiții financiare (Muntenia, Banat-Crișana, Transilvania și Oltenia) au semnat, la mijlocul lunii septembrie, un acord de principiu cu "Erste" ca să își vândă deținerea la BCR, contra bani și titluri EBS, însă doar două dintre ele (Muntenia și Oltenia) au ținut, până acum AGA, primind mandat de la acționari să negocieze vânzarea BCR. (Mandatele pentru negociere la cele două SIF-uri expiră zilele acestea).

SIF "Transilvania" are AGA programată la finele acestei luni, iar SIF "Banat -Crișana" pe 3 noiembrie, ambele Adunări având pe Ordinea de zi subiectul deținerii la BCR. Cele două AGA au loc cu câteva zile înainte de AGA de la BCR pentru majorarea capitalului social.

SIF "Moldova", singurul SIF care nu a semnat Acordul de principiu cu "Erste", a avut deja AGA, acționarii hotărând să mandateze conducerea să ceară, în principal, inițierea demersurilor pentru listarea BCR și, pe plan secund, să negocieze alte modalități de valorificare a deținerii, dacă listarea nu este posibilă. Mandatul SIF Moldova pentru cererea listării BCR expiră la finele acestei săptămâni.

"Mai întâi, trebuie să vedem ce vor aproba acționarii în cadrul AGA SIF Banat Crișana", ne-a răspuns Ioan Cuzman, președintele SIF "Banat-Crișana", adăugând: "Dacă AGA nu aprobă tranzacția, atunci vom analiza ce opțiuni mai avem. Din punctul de vedere al resurselor, nu ar fi o problemă să participăm cu nouă milioane de euro la majorarea capitalului BCR, dar nu știu dacă aceasta ar fi o opțiune".

Costel Ceocă, președintele SIF "Moldova", ne-a precizat că, dacă pragul de deținere la SIF-uri ar fi fost de 5%, în loc de 1%, nu ar fi fost exclus să convoace AGA la SIF pentru o majorare de capital, astfel încât să facă rost de bani pentru majorarea de la BCR. Deocamdată, însă, spune domnul Ceocă, SIF2 nu a luat o decizie privind majorarea capitalului de la BCR. Domnia sa ne-a spus: "Nu pot să vă răspund dacă vom participa la majorare, dacă ne vom lăsa diluați sau dacă vom vinde. Deocamdată, suntem în interiorul mandatului dat de AGA să cerem inițierea listării BCR, deși riscăm să constatăm că cele două condiții pentru solicitarea listării nu pot fi îndeplinite. Mai rămâne mandatul pentru negocierea vânzării... Teoretic, ar putea fi create resurse pentru participarea la majorarea capitalului BCR, însă într-un astfel de context economic prioritatea managementului societății este asigurarea stabilității financiare a SIF-ului".

Un răspuns de la acționari așteaptă și conducerea SIF "Transilvania" (SIF3), însă, pînă atunci, administratorii societății urmează să se întrunească în ședință și să analizeze situația creată după anunțul intenției de majorare a capitalului BCR, ne-a spus un oficial al SIF-ului.

Președintele CA și directorul general al SIF Oltenia, Tudor Ciurezu, a declarat: "În principiu suntem de acord, să vedem materialele care vor fi prezentate pentru AGA. Atât timp cât Trichet (n.r. fost președinte BCE) spune că este nevoie de capitalizarea băncilor, noi ce putem spune? Propunerea a fost făcută de conducerea băncii. S-a văzut încă din susținerile trecute, când s-a discutat despre negocierile pentru preluarea pachetelor de la SIF-uri, că se preconiza o majorare de capital".

Președintele CA și directorul general al SIF Moldova (SIF2), Costel Ceocea, a mai spus că suplimentarea capitalului a fost propusă în urma unor consultări între conducerea BCR și cea a Erste. Domnia sa a adăugat: "Comitetul executiv al BCR a convocat această AGA, însă în mod cert au discutat anterior și cu Erste, nimic nu este întâmplător. Este o situație precedată de toate pozițiile publice, ale Erste, a BNR care spune că pînă la finalul anului se vor lua măsuri pentru consolidarea sistemului bancar din România. Această majorare, după cum reiese din convocator, este determinată de situația macroeconomică, perspectivele sistemului financiar-bancar și se încadrează în viziunea BNR. Am văzut și pozițiile cancelarului german și a președintelui francez, plus comunicatul de luni al Erste. Din toate acestea reiese că era nevoie de o majorare de capital, însă încă nu știu cum vom vota".

Președintele SIF 5, domnul Tudor Ciurezu, nu exclude posibilitatea ca în cazul în care SIF-urile nu vor participa exact cu suma necesară la majorarea capitalului, Erste și-ar putea majora deținerea la peste 75% și atunci va lua singură deciziile majore. Potrivit actului constitutiv al BCR, citat de Mediafax, deciziile importante precum majorări de capital pot fi luate doar cu votul a minim 75% din acționari. În prezent, SIF-urile au cumulat un pachet de 30,11%, însă patru dintre ele au semnat acordul cu Erste pentru vânzarea participațiilor către grupul austriac.

Tudor Ciurezu a precizat: "Fiecare SIF ar trebui să vină din lichiditățile lor cu bani să își păstreze participațiile. Până pe 15-16 decembrie, când se încheie perioada de subscriere la majorare, vom vedea cu cât vom participa. Poate pînă atunci vom vinde deja o parte din acțiunile de la BCR și atunci vom participa cu mai puțini bani. Majorarea este necesară din cauza condițiilor în care evoluează economia României. Dacă se stagnează, dacă ai creștere economică foarte ușoară, societățile comerciale și clienții ar putea să nu aibă bani cu care să își plătească creditele și atunci să solicite reeșalonări sau alte amânări. În această situație banca ar avea nevoie de disponibilități bănești".

Pe Ordinea de zi a AGA de la BCR se mai află și propunerea aprobării unui termen cuprins între data ținerii AGA și data la care expiră o lună de la data publicării hotărârii AGA în Monitorul Oficial pentru exercitarea de către acționari a dreptului de preferință la subscrierea acțiunilor nou emise.

ȘTEFANIA CIOCÎRLAN

13.10.2011

Mandatul SIF4 pentru negocierea vânzării BCR expiră astăzi

Mandatul SIF4 pentru negocierea vânzării BCR către "Erste" expiră astăzi, potrivit deciziei acționarilor din septembrie. Acționarii au fost de acord că, numai în cazul în care aceste negocieri nu se finalizează pînă pe 13 octombrie, atunci SIF-ul să forțeze listarea BCR.

Contactat de ziarul BURSA, Petre Pavel Szel, președintele SAI Muntenia, ne-a declarat că încă nu s-a luat nicio decizie. "Nu a fost luată nicio decizie, mai există timp și mâine (n.r. azi) pînă la încheierea zilei".

S&P a înrăutățit perspectiva Erste

Agenția de evaluare financiară Standard & Poor's (S&P) a înrăutățit - de la stabilă la negativă - perspectiva Erste, din cauza problemelor din Ungaria și a recuperării lente a economiei în România.

Ungaria și România reprezentau, împreună, la sfârșitul anului trecut, circa 15% din expunerea totală la risc de default a grupului.

Totodată, agenția a confirmat calificativele pentru credite pe termen lung și scurt ale grupului austriac.

Ratingul pentru credite pe termen lung a fost menținut la "A", iar cel pentru împrumuturi pe perioadă scurtă la "A-1". Ratingul individual al grupului a fost revizuit în scădere de la "a-" la "bbb+".

Calificativul pentru credite pe termen lung reflectă statutul Erste de bancă cu importanță sistemică în Austria, țară care își poate susține sectorul bancar, și așteptările S&P ca grupul să primească sprijin dacă ar fi necesar.

În opinia S&P, cel puțin în următorii doi ani, situația financiară a Erste s-ar putea înrăutăți, ceea ce explică revizuirea calificativului individual.

Perspectiva negativă reflectă temerea unor pierderi mai mari rezultate din costul riscului, peste totalul de 3,1-3,8 miliarde de euro estimat pentru 2011 și 2012. În același timp, încetinirea economică anticipată la nivel european ar putea împiedica creșterea afacerilor, chiar și în țări est-europene care au rezistat bine până acum, precum Cehia și Slovacia, și ar putea exercita presiuni asupra profiturilor păstrate de grup, reducând astfel capacitatea de a absorbi riscuri.

S&P se așteaptă ca Erste să-și mențină un profil bun de finanțare și un nivel sigur al lichidității, în timp ce anunțul de luni nu va modifica situația stabilă a afacerilor grupului.

Agenția ar putea retrograda ratingul Erste dacă grupul nu-și poate întări capitalul în 2012 peste nivelul actual, fie din cauza deteriorării profitabilității înainte de costul riscului, în contextul situației economice mai dificile, sau din cauza unor pierderi mai mari decât așteptările pe portofoliul de credite. De asemenea, orice politică agresivă în privința capitalului, în detrimentul îmbunătățirii acestuia, ar fi interpretată negativ de S&P.

Dacă aceste temeri nu se materializează, perspectiva de rating ar putea fi revizuită la stabilă.

O majorare a ratingului este puțin probabilă, în actualul context economic, și ar presupune o situație financiară mai solidă, care să includă creșterea profitului operațional - o contribuție mai mare din Austria, reducerea presiunilor asupra portofoliilor de credite în România și Ungaria - și o rată a capitalului ajustat la risc de peste 7%. Ambele condiții sunt greu de îndeplinit în următorii doi ani, consideră S&P.

Erste, sub supravegherea "Fitch"

Cu ochii pe "Erste" este și agenția de evaluare financiară Fitch. Aceasta a pus sub supraveghere pentru o posibilă retrogradare calificativul de viabilitate al Erste, care reprezintă opinia Fitch privind bonitatea grupului austriac, după anunțul Erste de luni că va înregistra o pierdere considerabilă în acest an.

Ratingul pentru credite pe termen lung a fost confirmat la "A", cu perspectivă stabilă, cel pe perioadă scurtă la "F1", iar calificativul de sprijin la "1", potrivit unui comunicat al agenției. De asemenea, calificativul individual "B/C" se află sub supraveghere.

"Punerea sub supraveghere a calificativului de viabilitate urmează anunțului de luni al Erste că va raporta o pierdere semnificativă în trimestrul al treilea și în anul fiscal 2011, din cauza unor amortizări substanțiale de fond comercial, a constituirii de provizioane considerabile pentru expunerea pe Ungaria, a reclasificării unui portofoliu de CDS-uri și a modificării de reguli contabile legate de calculul de dobânzi la unele subsidiare din Europa Centrală", se arată în comunicat.

Articol preluat astăzi 13.10.2011, de pe www.bursa.ro, BURSA On Line
Copyright C 2003-2011 SC Meta Ring București SRL. Toate drepturile rezervate

Legea copyright-ului și tratatele internaționale protejează acest site. Nimic din acest site ori din site-urile afiliate nu poate fi reprodus sub nici o formă și în nici un fel fără permisiunea în prealabil scrisă de la Meta Ring București SRL. Reproducerea neautorizată a acestui site și a celor afiliate, ori a oricărei părți ce le compun va atrage după sine pedepsirea conform legislației în vigoare.

Pentru "revista presei" realizată de mijloace de difuzare în masă, articolele pot fi citate fără cost doar în limita a 300 de semne, dar fără a depăși jumătate din articolul sau știrea în cauză. În mod obligatoriu, în aceste cazuri, trebuie citată sursa informației.