

**THE CRISIS SOLUTION**  
**Terminus a quo**

Enter [www.bursa.ro/the-crisis-solution-terminus-a-quo/](http://www.bursa.ro/the-crisis-solution-terminus-a-quo/) to read the book

**"Financial crisis solution is not financial"**  
(ENGLISH EDITION)

■ Creștere de peste 100% a portofoliului pentru compania "BuildGreen", în 2016 **PAGINA 2**

■ LA CEREREA LUI GELU MANEA Acționarii Bucur Obor vor discuta atragerea răspunderii administratorilor **PAGINA 5**

■ BCE și-a majorat estimările privind inflația și creșterea economică în zona euro **PAGINA 16**

**GRAM AUR = 166,8063 RON    FRANC ELVEȚIAN = 4,2433 RON    EURO = 4,5456 RON    DOLAR = 4,3037 RON**

# Salvarea băncilor, o afacere profitabilă doar pentru auditori și consultanți

● Cele patru mari firme internaționale de audit și consultanță - Ernst&Young (EY), Deloitte, KPMG și PricewaterhouseCoopers (PWC) – au elaborat cele mai importante programe de bailout bancar

Organizația guvernamentală Transnational Institute (TNI) din Olanda a publicat recent o analiză a costurilor și pierderilor suportate de contribuabilii europeni pentru salvarea unor importante bănci din UE.

Între 2008 și 2015, statele membre ale UE, cu aprobarea și încurajarea instituțiilor UE, au cheltuit 747 de miliarde de euro pentru diferite pachete de salvare sau bailout, se arată în documentul "The Bail Out Business", care poate fi consultat la adresa [www.tni.org](http://www.tni.org). Pe lângă aceste cheltuieli directe, aproape 1,2 trilioane de euro o reprezintă valoarea garanțiilor acordate pentru datorită instituțiilor financiare.

Dar asta nu este tot. Programele de bailout au și costuri ascunse, de ordinul sutelor de milioane de euro, aferente contractelor de consultanță.

Cele patru mari firme internaționale de audit și consultanță - Ernst&Young (EY), Deloitte, KPMG și PricewaterhouseCoopers (PWC) – au elaborat cele mai impor-



tantă programe de bailout bancar. "Rolurile lor de auditor și consultant au creat condițiile pentru conflicte de interese", se arată în raportul TNI, dar, cu toate acestea, "consultanții au primit deseori noi contracte, în ciuda eșecurilor lor repetate".

Suma este echivalentă cu PIB-ul cumulat al Finlandei și Luxemburgului sau cu resursele financiare cumulate alocate pentru sănătate în Spania, Suedia, Austria, Grecia și Polonia.

Raportul de la TNI include și "studii de caz" referitoare la bănci din Spania, Grecia, Olanda, Marea Bri-

tanie și Irlanda.

În cazul băncii grecești Euro-bank, pierderea estimată depășește 10 miliarde de euro. Aici se observă menținerea auditorului, PricewaterhouseCoopers (PWC), și după aplicarea programului de bailout, cu toate că "PWC nu a lansat niciun fel de avertisment cu privire la riscul potențial al băncii înainte de bailout".

Auditorul, de data aceasta Deloitte, a fost păstrat și la "salvarea" gigantului Royal Bank of Scotland, unde pierderile înregistrate de guvernul britanic s-au ridicat până la 27,6 miliarde de lire sterline (34 miliarde de euro).

Guvernul olandez a pierdut peste 5 miliarde de euro în urma salvării ABN Amro, după ce a injectat 21,7 miliarde în banca de la naționalizarea ei în octombrie 2008.

Conglomeratul financiar Bankia ilustrează situația din Spania, pierderile estimate fiind de 16 miliarde de euro. Formată în decembrie 2010 prin fuziunea a șapte bănci de economii regionale, Bankia a fost condusă până în 2012 de către Rodrigo Rato, fost director executiv al FMI.

(continuare în pagina 7)

## LASZLO WOLF, DIRECTORUL GENERAL ADJUNCT AL OTP GROUP "Cel puțin trei bănci medii și mai multe mici - de vânzare, pe piața din România"

● Laszlo Wolf: "Grupul are capacitate financiară suficientă să cumpere orice bancă de vânzare"  
● OTP speră să contracteze afacerea de preluare a unei bănci de pe piața noastră până la finele anului

Pe piața din România sunt de vânzare minimum trei bănci medii și mai multe de nivel mic, a declarat ieri, la Budapesta, Laszlo Wolf, directorul general adjunct al OTP Group, menționând că grupul are capacitate financiară suficientă să cumpere orice bancă de vânzare. OTP este interesat, totodată, de achiziția de portofolii ale băncilor, preferându-le pe cele de pe segmentul de business.

Domnul Wolf a spus că, în țara noastră, OTP așteaptă să intre în curând în procedura oficială pentru preluarea unei bănci. "Vanzătorul începe procedura oficială - cu sau fără un consultant -, invitând potențialii candidați la achiziție. Așteptăm să înceapă procedura foarte curând", a afirmat oficialul OTP, adăugând: "Sperăm să contracțăm afacerea, dar, probabil, nu o vom încheia până la finele anului. Nu pot spune nimic sigur acum, acest proces este foarte lung, portofoliul unei bănci trebuie analizat cu foarte multă atenție".

Conform spuselor domnului



Wolf, OTP vrea să crească prin achiziții, iar bugetul alocat acestor tranzacții "este foarte mare".

"Avem un surplus de capital pe care îl vom cheltui în mod rațional", a subliniat directorul adjunct al grupului OTP, precizând că, la nivel de grup, lichiditatea băncii este de 8 miliarde de euro.

**ALINA VASILESCU**  
(continuare în pagina 6)

## Lucian Anghel: "România are cel mai redus nivel de educație financiară din UE"



Țara noastră are cel mai redus nivel de educație financiară din Uniunea Europeană, a declarat președintele Bursei de Valori București (BVB), Lucian Anghel, într-o conferință organizată ieri.

"În aceste condiții, probabil că românii cer sfaturi despre cum să-și gestioneze banii de la persoane fără expertiză în domeniu", a precizat domnia sa.

Referindu-se la un studiu realizat de IMAS, președintele BVB, a afirmat: "55% dintre femei și aproape 39% dintre bărbați, în principal, cer un sfat investițional de la prietenii sau familie. Este foarte probabil ca românii să ceară un sfat investițional de la cine nu trebuie. Din păcate, școala, și nu numai în România, la nivel european, nu prea ne învață cum să ne gestionăm banii".

**ANDREI IACOMI**  
(continuare în pagina 6)

## LA ȘAPTE LUNI DUPĂ CE STATUL A ANUNȚAT CĂ SCHIMBĂ METODA DE VÂNZARE ȘI DUPĂ CE INVESTITORII AU DEPUȘ DEJA OFERTE NEANGAJANTE

### Vânzarea "Oltchim" pe bucați, aprobată și de creditori

● Surse: Ofertele finale așteptate până pe 31 martie, potrivit planului de reorganizare, dar până pe 3 aprilie, potrivit procedurii AT Kearney

Adunarea Creditorilor "Oltchim" (OLT) a aprobat, pe 6 martie, modificarea planului de reorganizare a activității societății, potrivit unui raport transmis Bursei de Valori București, în condițiile în care compania și Ministerul Economiei au anunțat, încă din august 2016, vânzarea companiei pe bucăți.

"Modificarea planului privește exclusiv metoda de vânzare a Oltchim SA (toate celelalte prevederi ale planului rămânând în vigoare),

## CITR ARUNCĂ BOMBA: "Nu putem exclude scenariul unui eșec major de guvernare corporativă la unele bănci"

● CITR: "Sectorul bancar se confruntă cu dificultăți; băncile care nu se pot consolida pot recurge la formula transferului de active și falimentul părții reziduale, la rezoluția bancară sau, în ultimă instanță, la insolvența bancară" ● Adrian Vasilescu: "Sistemul bancar se confruntă cu foarte multe riscuri, dar băncile au fost și sunt în continuare solide" ● Sergiu Oprescu: "Trebuie să ne așteptăm la o consolidare a pieței bancare"

CITR face afirmații grave la adresa băncilor, susținând, într-un comunicat, că sistemul bancar se confruntă cu dificultăți și aducând în discuție posibilitatea pe care o instituțiile financiare de a recurge inclusiv la rezoluția bancară sau la insolvență. Casa de insolvență subliniază că sectorul bancar se confruntă cu probleme din cauza mai multor factori: aglomerarea din piață, tipurile de operațiuni similare pe care le oferă

## ÎN AN DE ALEGERI SIF Banat Crișana propune acționarilor dividend zero sau 38% din profitul net

Conducerea SIF1 Banat Crișana a venit cu o propunere surpriză pentru Adunarea Generală din 20 aprilie, când sunt programate și alegeri pentru un nou Consiliu de Administrație.

Dață, în ultimii ani, acest SIF șoca piața cu propunerea redistribuirii de dividende, anul acesta conducerea SIF1 a înaintat acționarilor două variante: aprobarea unui dividend brut/acțiune de 0,06 lei, reprezentând o rată de distribuție de 38% din profitul net sau aprobarea repatriării întregului profit net al exercițiului financiar 2016 la alte rezerve, pentru surse proprii de finanțare.

Anul trecut, SIF1 a raportat un profit net preliminar de 81,4 milioane de lei, în creștere cu 8% față de rezultatul anului precedent.



Anul trecut, SIF1 a mizat pe o strategie care a exclus acordarea de dividende. Astfel, acțiunile SIF1 au marcat, în 2016, o creștere de 9,47% a cotăției, depășind randamentul adus, de

SIF-urile care au dat dividende. Performanța SIF1 a venit după ce compania a derulat o ofertă de răs-cumpărare a 5,62% din acțiunile proprii și nu a mai făcut vânzări din portofoliu. Acționarii SIF1 acceptaseră această strategie, refuzând o altă propunere tentată pusă pe masă - distribuția unor dividende, în cuantum de 80% din profitul pe anul 2015.

Bogdan Drăgoi, președintele SIF Banat Crișana, ne-a spus, într-un interviu acordat la începutul anului, că este greu ca societatea să aibă o politică de dividende, atât timp cât principalele sale venituri reprezintă dividendele pe care le încasează din alte companii, dintre care multe nu au un parcurs predictibil din acest punct de vedere. (A.A.)

(continuare în pagina 5)

**Abonează-te la BURSA!**

**Folosește cuponul din ultima pagină!**

