

Rezultate financiare trimestriale

T1 2019

SIF1 – SIF Banat-Crișana SA.

Profit net de 6,63 milioane de lei obținut în T1/2019, în scădere cu 8,7% față de perioada similară a anului trecut.

Informații cheie

Simbol BVB	SIF1
Preț Piață (RON)-15.05.2019	2,0000
Maxim 52 sapt.(RON)	2,8000
Minim 52 sapt. (RON)	1,8150
Variație % YTD	-1,96%
Capitalizare (Mil. RON)	1.034,92
Număr acțiuni (Mil.)	517,46

Sursa: BVB, 16 mai 2019

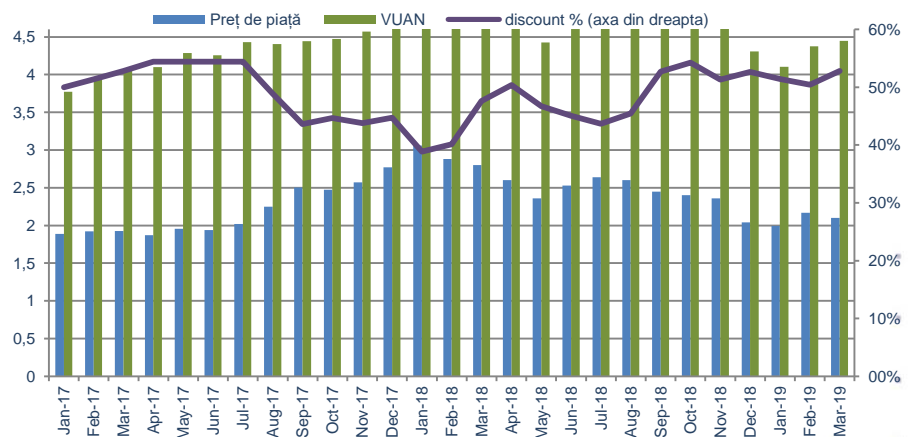
Evoluția YTD a SIF 1 vs BET-FI



Sursa: Bloomberg, 16 mai 2019

• Coeficientul de corelație între evoluția indicelui BET și evoluția prețului acțiunilor SIF1, de la începutul anului 2019 până în prezent este de 0,24, așadar avem de a face cu o corelație slabă între cele două evoluții, iar corelația dintre SIF1 și indicele BET-FI este una relativă, coeficientul având valoarea 0,35 pentru același interval de timp.

- Valoarea activelor totale deținute de SIF Banat-Crișana la finalul lunii martie 2019 s-a ridicat la 2,54 miliarde de lei, cu 24,17% mai puțin decât la finalul lui 2018, în principal pe fondul reducerii activelor financiare disponibile în vederea vânzării. Cea mai mare pondere în activele totale este deținută de activele financiare (95%), reprezentate prin activele financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, respectiv activele financiare disponibile în vederea vânzării.
- În ceea ce privește datoriile totale ale SIF1, acestea au înregistrat o creștere cu 8,58% în T1-2019, ajungând la 142,81 milioane de lei, în principal datorită majorării datoriei privind impozitul pe profit amânat, respectiv a altor datorii financiare.
- Capitalurile proprii au crescut în martie 2019 cu 3,37%, ajungând la valoarea de 2,40 miliarde de lei (de la 2,32 miliarde de lei în decembrie 2018), aceasta datorită în special creșterii profitului acumulat.
- Veniturile din dividende, dobânzi și alte venituri au înregistrat creșteri semnificative (+73,18%), totalitatea acestora însumând 13,56 milioane de lei în perioada ianuarie-martie 2019, în principal datorită majorării volumului dividendelor încasate de la participațiile bancare al societății.
- Profitul net în perioada ianuarie-martie 2019 a fost de 6,63 milioane de lei, în scădere cu 8,7% față de cel obținut în perioada similară a anului trecut, cea mai mare parte a profitului SIF1 a provenit din dividendele încasate.
- Valoarea activului net la finalul lunii martie 2019 a fost de 2,3 miliarde de lei, cu 3,3% mai mic decât la finalul anului 2018. Evoluția lunară a valorii unitare a activului net poate fi observată în graficul de mai jos, prin comparație cu evoluția prețului din piață. La sfârșitul lunii martie 2019, aveam de a face cu un discount substanțial între valoarea VUAN și prețul din piață al acțiunilor SIF1 (52,8%).
- În data de 22 aprilie 2019, AGEA a SIF1 a aprobat derularea unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii „Programul I” în vederea reducerii capitalului social al acesteia. Numărul maxim de acțiuni care pot fi răscumpărate este de 15 milioane acțiuni, la un preț minim de 0,1 lei/acțiune (preț maxim: 4,38 lei/acțiune). Tot în aceeași AGEA s-a aprobat și derularea Programului II de răscumpărare acțiuni proprii pentru distribuirea cu titlu gratuit către membrii conducerii societății. Numărul maxim de acțiuni fiind de 0,88 milioane acțiuni la un preț minim de 0,1 lei/acțiune.



Sursa: Prelucrări Brk Financial Group, Situații financiare SIF1

DISCLAIMER

Departamentul de Analiză emite recomandări care se bazează pe informații obținute din surse de informare publică considerate de încredere, dar pentru a căror acuratețe și caracter complet nu ne asumăm responsabilitatea. Toate estimările și opiniile incluse în prezentul raport reprezintă judecata independentă a analiștilor la data publicării. Ne rezervăm dreptul de a modifica opiniile exprimate în acest raport în orice moment fără notificare prealabilă. Analizele realizate au scop exclusiv informativ și nu constituie o ofertă de vânzare sau cumpărare a instrumentului financiar prezentat. Niciun material, conținut sau orice copie a acestora nu poate fi modificat, transmis, copiat sau distribuit oricărei alte părți fără permisiunea BRK Financial Group.

Autorii acestei analize atestă faptul că nu au fost remunerați direct sau indirect pentru a exprima opiniile și recomandările din acest document. De asemenea, opiniile exprimate în analiză reflectă cu acuratețe propriile convingeri despre instrumentele financiare prezentate.

Raportări BRK Financial Group

Societate	Simbol	Raportări
Anteco	ANTE	9, 10
Petal Husi	PETY	9, 10
SIF Muntenia	SIF4	3, 10
Fimaro	FIMA	5, 10
Foraj Sonde SA Craiova	FOSB	5, 10
SIF Banat-Crișana	SIF1	10

BRK Financial Group SA este furnizor de lichiditate în ceea ce privește produsele structurate emise de aceasta.

Notă

1. BRK Financial Group SA deține o poziție lungă sau scurtă netă peste pragul de 0,5% din capitalul social total al emitentului.
2. BRK Financial Group SA acționează ca formator de piață sau furnizor de lichiditate în ceea ce privește instrumentele financiare ale emitentului.
3. Emitentul este acționar semnificativ al BRK Financial Group SA (deține mai mult de 10% din capitalul social).
4. Emitentul este acționar al BRK Financial Group SA (deține o participație mai mare de 5% din capitalul său social emis total).
5. Emitentul este în prezent sau a fost în ultimele 12 luni client BRK Financial Group SA pentru furnizarea unor servicii de investiții financiare.
6. În ultimele 12 luni, BRK Financial Group SA a fost coordonator/coordonator asociat al oricărei oferte publice de instrumente financiare a emitentului.
7. În ultimele 12 luni, BRK Financial Group SA a fost remunerat pentru servicii de investiții financiare prestate emitentului.
8. Un administrator, Director executiv sau agent BRK Financial Group SA este administrator, Director executiv, consultant sau membru al Consiliului de Administrație al acestui emitent.
9. BRK Financial Group este acționar semnificativ al emitentului (deține cel puțin 10% din capitalul social).
10. Autorii cercetării de investiții nu dețin acțiuni în cadrul emitentului.

Sistem de recomandări :

Cumpărare: este estimat că instrumentul financiar va genera un randament mai mare de 15% în următoarele 12 luni, conform cu prețul țintă

Mentinere: este estimat că instrumentul financiar va genera un randament între -15% și 15% în următoarele 12 luni, conform cu prețul țintă

Vânzare: este estimat că instrumentul financiar va genera randament negativ de peste -15% în următoarele 12 luni, conform cu prețul țintă

Restricționat: divulgarea de estimări financiare, preț țintă sau rating pentru un instrument financiar este temporar restricționată pe motive de conformitate (ex: conflict de interese)

Acoperire în tranziție: datorită schimbărilor în echipa de analiză, furnizarea de estimări financiare, preț țintă sau rating pentru un instrument financiar sunt suspendate temporar.