

Rezultate financiare trimestriale

T3 2019

SIF1 – SIF Banat-Crișana SA.

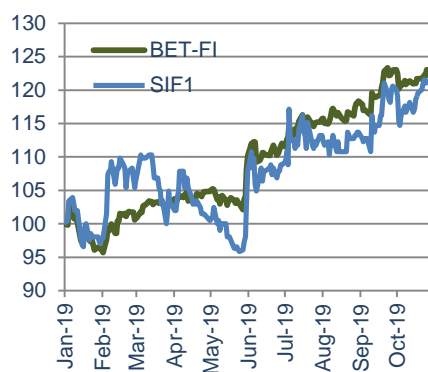
Profit net de 126,54 milioane lei obținut în primele 9 luni ale anului 2019, în creștere cu 93,3% față de perioada similară a anului trecut.

Informații cheie

Simbol BVB	SIF1
Preț Piață (RON)-28.10.2019	2,4800
Maxim 52 sapt.(RON)	2,5500
Minim 52 sapt. (RON)	1,8150
Variație % YTD	21,57%
Capitalizare (Mil. RON)	1.283,30
Număr acțiuni (Mil.)	517,46

Sursa: BVB, 29 oct. 2019

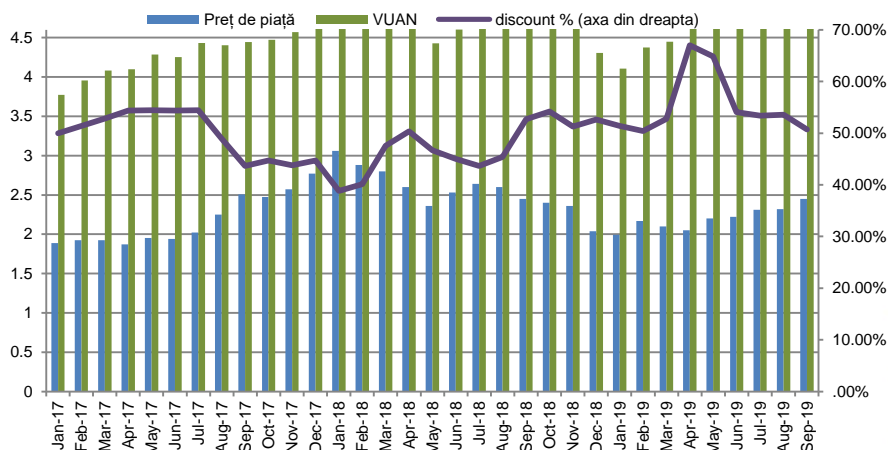
Evoluția YTD a SIF 1 vs BET-FI



Sursa: Bloomberg, 29 oct. 2019

• Coeficientul de corelație între evoluția indicelui BET și evoluția prețului acțiunilor SIF1, de la începutul anului 2019 până în prezent este de 0,80, așadar avem de a face cu o corelație bună între cele două evoluții, iar corelația dintre SIF1 și indicele BET-FI este una și mai bună, coeficientul având valoarea 0,87 pentru același interval de timp.

- Valoarea activelor totale deținute de SIF Banat-Crișana la finalul lunii septembrie 2019 s-a ridicat la 2,79 miliarde de lei, cu 13,84% mai mult decât la finalul lui 2018, în principal pe fondul creșterii valorii activelor financiare. Cea mai mare pondere în activele totale este deținută de activele financiare (96,16%), 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 de 19,67% în T3-2019, ajungând la 157,39 milioane de lei, în principal datorită majorării datoriei privind impozitul pe profit amânat, respectiv a altor datorii financiare.
- Capitalurile proprii au crescut la octombrie 2019 cu 13,50%, ajungând la valoarea de 2,63 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 (+84,94%) față de aceeași perioadă din 2018. Totalitatea acestora însumând 149,86 milioane de lei în perioada ianuarie-septembrie 2019, în principal datorită cursului valutar și a creșterii veniturilor din dobânzi și dividende.
- Profitul net în perioada ianuarie-septembrie 2019 a fost de 126,54 milioane de lei, în creștere cu 93,32% 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 septembrie 2019 a fost de 2,573 miliarde de lei, cu 13,4% mai mare 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 septembrie 2019, aveam de a face cu un discount substanțial între valoarea VUAN și prețul din piață al acțiunilor SIF1 (50,7%).
- Cheltuielile înregistrate la septembrie 2019 sunt în scădere cu 1,12% față de aceeași perioadă a anului trecut.
- Valoarea portofoliului din România este de 1,620 miliarde de lei în creștere cu 3,71% față de 30 iunie 2019 (1,561.97 miliarde lei).
- Participațiile din sectorul financiar-bancar cu o pondere de 57% au înregistrat o creștere de 4,76% față de 30 iunie 2019 ajungând la o valoare de 1,143 miliarde de lei.



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
Mecanica Rotes	METY	9, 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 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

Mentineră: 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.