

Rezultate financiare trimestriale T1 2020

SIF2 – SIF Moldova SA.

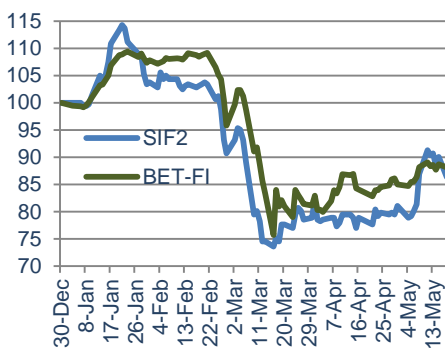
Pierdere netă de 72,2 milioane lei obținut în primele 3 luni din 2020.

Informații cheie

Simbol BVB	SIF2
Preț Piață (RON)- 18.05.2020	1,3900
Maxim 52 sapt.(RON)	1,9200
Minim 52 sapt. (RON)	1,0300
Variație % YTD	-13,66%
Capitalizare (Mil. RON)	1.393,03
Număr acțiuni (Mil.)	1.002,18

Sursa: BVB, 19 mai 2020

Evoluția YTD a SIF 2 vs. BET-FI



Sursa: Bloomberg, 19 mai 2020

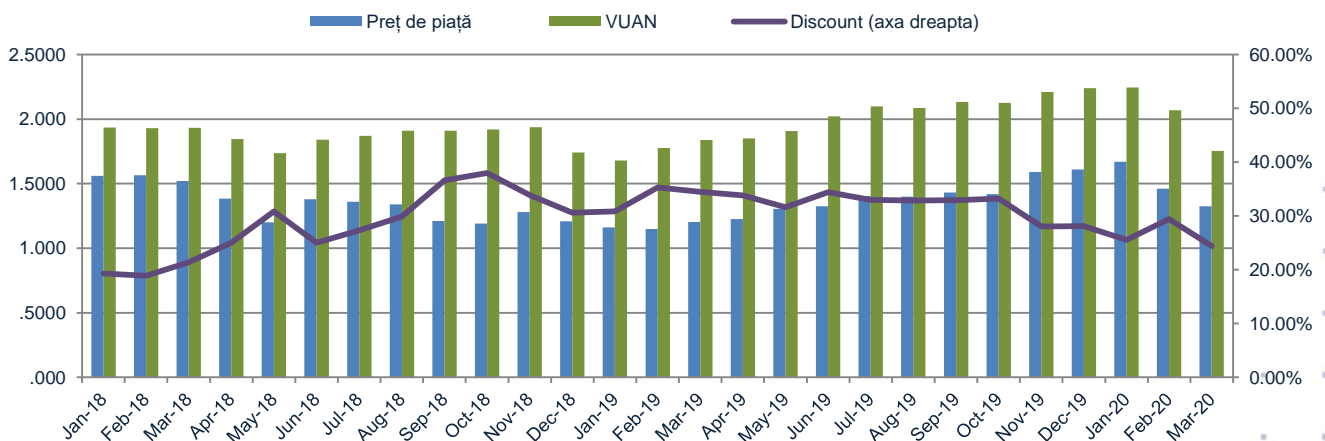
• De la începutul anului 2020 și până în prezent, există o corelație strânsă între evoluția acțiunilor SIF2 și cea a indicelui BET-FI (coeficient de corelație de 0,95) și ce a indicelui BET (0,94).

La 31 martie 2020, față de finalul anului 2019:

- Activele totale au scăzut cu 23,2%, ajungând la 1,82 miliarde lei, datorită scăderii disponibilităților bănești (-35,4%), depozitelor plasate la bănci (-63,6%) și activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni) (-23,9%).
- Cea mai importantă componentă a activelor – activele financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (acțiuni) s-a situat la 1,39 miliarde lei față de 1,83 miliarde lei.
- Datoriile totale s-au diminuat cu 46%, ajungând la 90,1 milioane lei, pe fondul scăderii datoriilor cu impozitul amânat de la 122,8 milioane lei la 55,4 milioane lei.
- Capitalurile proprii au scăzut cu 21,4%, ajungând la 1,73 miliarde lei. Scăderea se datorează diferențelor din modificarea valorii juste a activelor financiare (-50,1%).

În ianuarie – martie 2020, față de perioada similara a anului trecut:

- Veniturile totale s-au situat în teritoriu negativ -65,8 milioane lei ca urmare a pierderilor de 67,2 milioane lei înregistrate în contul veniturilor din activele financiare la valoarea justă.
- Veniturile din dividende au scăzut cu 89% până la 0,17 milioane lei, iar cele din dobânzi au crescut cu 76,3% până la 0,9 milioane lei.
- Cheltuielile totale au crescut cu 19% până la 6,3 milioane lei.
- Pierdere netă s-a situat la 72,2 milioane lei.
- Valoarea activului net la finalul lunii martie 2020 a fost de 1,71 miliarde lei, cu 21,9% mai mică decât la finalul anului 2019. Evoluția lunară a valorii unitare a activului net poate fi observată în graficul de mai jos, prin comparație cu evoluția prețului din piață. La finalul lunii martie 2020 aveam de a face cu un discount de 24,4% între valoarea VUAN și prețul din piață al acțiunilor SIF2.
- Participațiile din sectorul financiar au o pondere de 43% din portofoliul de acțiuni (+1,6% față de T1/2019) și sunt urmate de participațiile din energie cu o pondere de 15,8% (-1,6% față de T1/2019).



Sursa: Prelucrări Brk Financial Group, Situații financiare SIF2

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	Se aplică nota explicativă nr.
Anteco	ANTE	9, 10
Petal Husi	PETY	9, 10
SIF Muntenia	SIF4	3, 10
Bursa de Valori Bucuresti	BVB	8, 10
Aages	AAG	7, 10, 11
Medlife	M	7, 10, 11
Altur	ALT	8, 10
TeraPlast	TRP	7, 10, 11
Nuclearelectrica	SNN	7, 10, 11
Mecanica Rotes	METY	9, 10
SIF Moldova	SIF2	10

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

Note explicative

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.
11. BRK Financial Group este market maker.

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.