

Rezultate financiare trimestriale T3 2019

SIF2 – SIF Moldova SA.

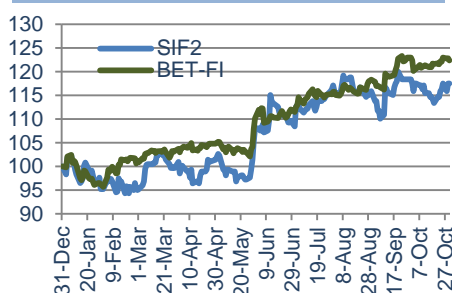
Profit net de 112,8 milioane de lei obținut în primele 9 luni din 2019, cu 81,74% mai mare decât în perioada similară a anului trecut.

Informații cheie

Simbol BVB	SIF2
Preț Piață (RON)- 30.10.2019	1,4200
Maxim 52 sapt.(RON)	1,4550
Minim 52 sapt. (RON)	1,0500
Variație % YTD	17,55%
Capitalizare (Mil. RON)	1.423,09
Număr acțiuni (Mil.)	1.002,18

Sursa: BVB, 31 octombrie 2019

Evoluția YTD a SIF 2 vs. BET-FI



Sursa: Bloomberg, 31 octombrie 2019

• Coeficientul de corelație între evoluția indicelui BET și evoluția prețului acțiunilor SIF2, de la începutul anului 2019 până în prezent este de -0,89, așadar avem de a face cu o corelație bună între cele două evoluții, însă corelația dintre SIF2 și indicele BET-FI este foarte puternică, coeficientul având valoarea 0,95 pentru același interval de timp.

- Valoarea activelor totale deținute de SIF Moldova în septembrie 2019 s-a ridicat la 2,26 miliarde de lei, în creștere (19,68%) față de finalul anului 2018. Cea mai mare pondere în activele totale este deținută de activele financiare (aproape 74,3%), în cadrul acestora intră activele financiare disponibile pentru vânzare, numerar și echivalente de numerar precum și investiții deținute până la scadență.
- În ceea ce privește datoriile totale ale SIF2, acestea au înregistrat o creștere cu aproape 22% în perioada ianuarie-septembrie 2019 față de valoarea acestora la finalul anului 2018, în principal datorită creșterii datoriilor cu impozitul pe profit amânat cu 63,47% în acest interval.

- Capitalurile proprii au crescut la T3/2019 cu 19,5%, ajungând la valoarea de 2,09 miliarde de lei (de la 1,75 miliarde de lei la finalul lui 2018), aceasta datorită în special creșterii în valoare a rezultatului reportat.

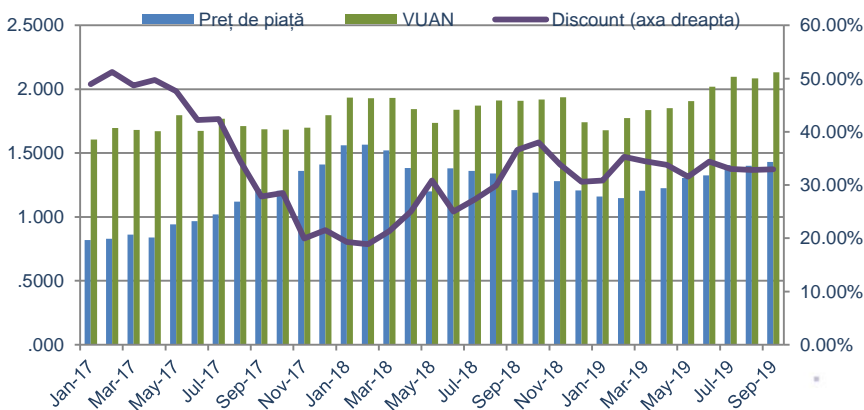
- Veniturile din dividende, dobânzi și alte venituri au crescut semnificativ în perioada ianuarie – septembrie 2019, ajungând la 101,14 milioane de lei (cu 7,53% mai mult față de perioada similară a anului), aceasta datorită în special creșterii semnificative a veniturilor din dividende și dobânzi.

- Profitul net la finalul perioadei ianuarie-octombrie 2019 s-a ridicat la 112,81 milioane de lei, în creștere cu 81,74% față de cel obținut în perioada similară a anului trecut (62,07 milioane de lei).

- Valoarea activului net la finalul lunii septembrie 2019 a fost de 2,09 miliarde de lei, cu 22,5% 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 important (32,94%) între valoarea VUAN și prețul din piață al acțiunilor SIF2.

- SIF2 la T3/2019 are o expunere a portofoliului pe sectorul financiar de 43.69% cu 2 procente mai mult decât la T3/2018. De asemenea și-a redus expunerea în sectorul energiei cu 4,88% până la 13,48% în trimestrul al treilea din 2019.

- SIF2 este implicată în dezvoltarea unui nou proiect imobiliar "Atria Resort" prin intermediul societății Străulești Lac Alfa S.A. și care vizează construirea a 1.400 de apartamente, pe o suprafață de teren de aproximativ 9 ha, situată în zona de nord-vest a municipiului București.



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
Fimaro	FIMA	5, 10
Foraj Sonde SA Craiova	FOSB	5, 10
SIF Moldova	SIF2	10
Aages	AAG	7, 10, 11
Mecanica Rotes	METY	9, 10

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

Note explicative

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