

Rezultate financiare preliminare 2018

SIF4 – SIF Muntenia SA.

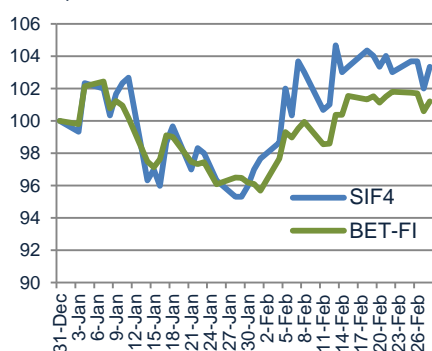
Profit net de 22,80 milioane de lei obținut în 2018, cu 55,38% mai mic decât cel obținut în perioada similară a anului trecut.

Informații cheie

Simbol BVB	SIF4
Preț Piață (RON)- 28.02.2019	0,6180
Maxim 52 sapt.(RON)	0,9600
Minim 52 sapt. (RON)	0,5500
Variație % YTD	3,34%
Capitalizare (Mil. RON)	498,75
Număr acțiuni (Mil.)	807,04

Sursa: BVB, 1 martie 2019

Evoluția YTD a SIF 4 vs. BET-FI



Sursa: Bloomberg, 1 martie 2019

• Coeficientul de corelație între evoluția prețului acțiunilor SIF4 și cea a indicelui BET, de la începutul anului 2019 și până în prezent este de 0,93, așadar avem de a face cu o corelație foarte puternică între cele două evoluții, iar corelația este una directă foarte puternică cu indicele BET-FI, în același interval de timp, coeficientul de corelație cu acesta este de 0,89.

• Valoarea activelor totale deținute de SIF Muntenia la finalul lunii decembrie 2018 s-a ridicat la 1,35 miliarde de lei, cu 3,57% mai mult decât la finalul anului 2017. Cea mai mare pondere în activele totale ale SIF4 este deținută de activele financiare disponibile în vederea vânzării (43,51%) și a celor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere (52,82%).

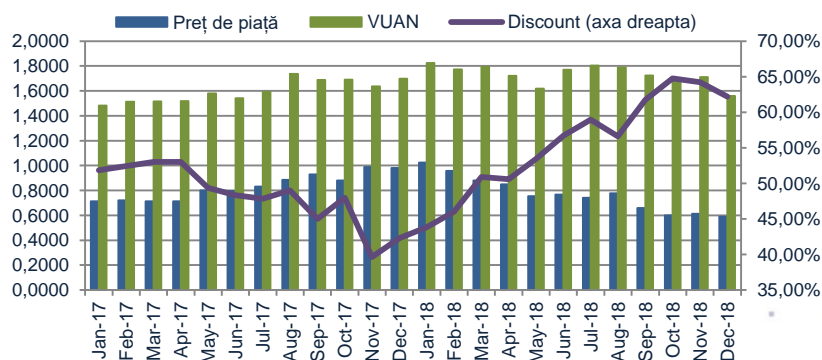
• În ceea ce privește datoriile totale ale SIF4, acestea au înregistrat o scădere cu 4,35% la finalul anului 2018, ajungând la 90,52 milioane de lei, în principal datorită scăderii datoriilor cu impozitul pe profit amânat (-34,26%), precum și creșterii datoriilor privind dividendele de plată (+22,66%).

• Capitalurile proprii au crescut în perioada ianuarie – decembrie 2018 cu 4,13%, ajungând la valoarea de 1,26 miliarde de lei.

• Pierdere netă din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere a fost de: 22,16 milioane de lei (față de câștigul net de 38,88 milioane de lei în perioada similară a anului 2017). Profitul brut s-a ridicat la 27,15 milioane de lei, în scădere cu 52,37%, în timp ce profitul net a ajuns la 22,80 milioane de lei, în scădere cu 55,38% (față de perioada ianuarie-decembrie 2017).

• Valoarea activului net la finalul lunii decembrie 2018 a fost de 1,26 miliarde de lei, cu 8,26% mai mic decât la finalul lui 2017. 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 decembrie 2018, aveam de a face cu un discount substanțial (62,20%) între valoarea VUAN și prețul din piață al acțiunilor SIF4.

• În cadrul AGA din data de 27 aprilie 2018, acționarii SIF4 au hotărât distribuția unui dividend brut de 0,0347 lei/acțiune, acționarilor înregistrați la data de 19 septembrie 2018, acesta fiind plătit la 28 septembrie 2018. În AGOA din data de 25 iunie 2018 au fost aleși în Consiliul Reprezentanților Acționarilor următorii membri: Goga Ștefan Dragoș- președinte, Chișu Mihai, Ștefan George – Alin.



Sursa: Prelucrări Brk Financial Group, Situații financiare SIF4

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 Muntenia	SIF4	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

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.