

Rezultate financiare trimestriale T1 2020

SIF4 – SIF Muntenia SA.

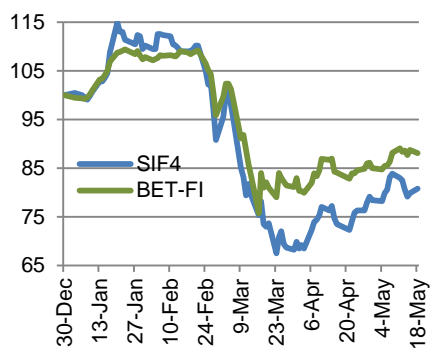
Pierdere netă de 79,7 milioane de lei obținută în primele 3 luni din 2020.

Informații cheie

Simbol BVB	SIF4
Preț Piață (RON)- 18.05.2020	0,6820
Maxim 52 sapt.(RON)	0,9900
Minim 52 sapt. (RON)	0,5700
Variație % YTD	-19,19%
Capitalizare (Mil. RON)	550,39
Număr acțiuni (Mil.)	807,04

Sursa: BVB, 19 mai 2020

Evoluția YTD a SIF 4 vs. BET-FI



Sursa: Bloomberg, 19 mai 2020

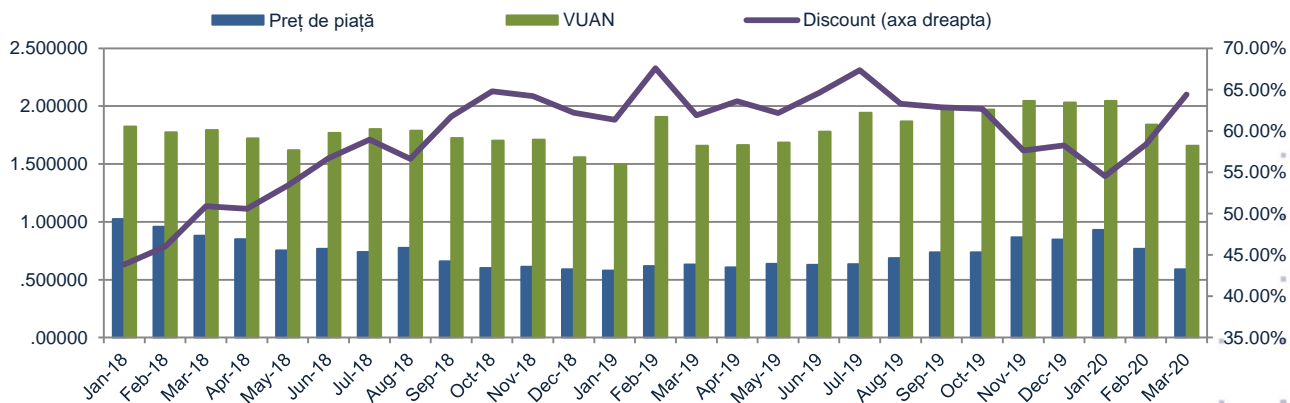
• De la începutul anului 2020 și până în prezent, există o corelație strânsă între evoluția acțiunilor SIF4 și cea a indicelui BET-FI (coeficient de corelație de 0,98) și ce a indicelui BET (0,97).

La 31 martie 2020, față de finalul anului 2019:

- Activele totale au scăzut cu 15,7%, ajungând la 1,41 miliarde lei, datorită scăderii depozitelor plasate la bănci (-32,2%) și activelor financiare totale (-15,8%).
- Cea mai importantă componentă a activelor – activele financiare s-a situat la 1,37 miliarde lei față de 1,63 miliarde lei.
- Datoriile totale s-au diminuat cu 27%, ajungând la 77,6 milioane lei, pe fondul scăderii datoriilor cu impozitul amânat de la 48,8 milioane lei la 21,2 milioane lei.
- Capitalurile proprii au scăzut cu 14,9%, ajungând la 1,34 miliarde lei. Scăderea se datorează diferențelor din modificarea valorii juste a activelor financiare (-76,3%).

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

- Veniturile totale s-au situat în teritoriu negativ -69,1 milioane lei ca urmare a pierderilor de 80,3 milioane lei înregistrate în contul veniturilor din activele financiare la valoare justă.
- Veniturile din dividende au crescut semnificativ de la 0,4 milioane lei până la 5 milioane lei, iar cele din dobânzi cu 41,2% până la 0,5 milioane lei.
- Cheltuielile totale au scăzut cu 1,4% până la 5,1 milioane lei.
- Pierderea netă s-a situat la 79,7 milioane lei.
- Valoarea activului net la finalul lunii martie 2020 a fost de 1,3 miliarde lei, cu 18,4% 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 64,4% între valoarea VUAN și prețul din piață al acțiunilor SIF4.
- Participațiile din sectorul financiar au o pondere de 41,5% din portofoliul de acțiuni și sunt urmate de participațiile din farmaceutice cu o pondere de 16,8%.



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	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

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.