

Rezultate financiare trimestriale T3 2019

SIF4 – SIF Muntenia SA.

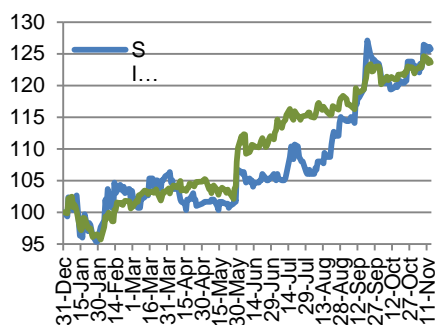
Profit net de 75,7 milioane de lei obținut la 9 luni din 2019, +111,13% față de profitul înregistrat perioada similară a anului trecut.

Informații cheie

Simbol BVB	SIF4
Preț Piață (RON)- 15.11.2019	0,6060
Maxim 52 sapt.(RON)	0,7780
Minim 52 sapt. (RON)	0,5500
Variație % YTD	30,10%
Capitalizare (Mil. RON)	627,87
Număr acțiuni (Mil.)	807,04

Sursa: BVB, 18 noiembrie 2019

Evoluția YTD a SIF 4 vs. BET-FI



Sursa: Bloomberg, 18 noiembrie 2019

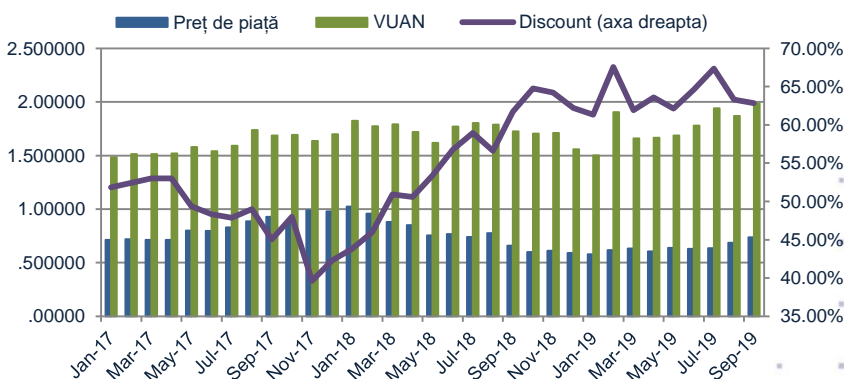
• Coeficientul de corelație între evoluția prețului acțiunilor SIF4 și cea a indicelui BET, de la începutul anului 2019 și până în prezent este de 0,87, așadar avem de a face cu o corelație puternică între cele două evoluții, iar corelația este una directă puternică cu indicele BET-FI, în același interval de timp, coeficientul de corelație cu acesta este de 0,91.

La 30 septembrie 2019, față de finalul anului 2018:

- Activelor totale au crescut cu 18,8%, ajungând astfel la valoarea de 1,598 miliarde de lei, elementele activelor care au înregistrat scăderi în această perioadă fiind alte active (-40,39%). Cea mai importantă componentă a activelor – activele financiare disponibile în vederea vânzării – s-a majorat în aceeași perioadă cu 49,17%, valoarea acestora ajungând la 786,05 milioane de lei de la 585,32 milioane lei la final de 2018.
- Depozitele la bănci au înregistrat o creștere semnificativă ajungând la 53,13 milioane de lei de la 29,38 milioane de lei.
- Datoriile totale s-au diminuat cu 4,75%, ajungând la 86,22 milioane de lei, pe fondul scăderii dividendelor de plată și a altor datorii.
- Capitalurile proprii au crescut cu 20,5%, ajungând la 1,512 miliarde de lei. Creșterea se datorează rezultatului raportat (+27,06%) și a rezervelor din evaluarea activelor financiare (+1118,45%).

În perioada ianuarie – septembrie 2019, față de perioada similară a anului trecut:

- Veniturile totale s-au majorat cu 1,68%, ca urmare a creșterii semnificative a veniturilor din dobânzi (+117,42%). Alte venituri operaționale au scăzut cu 1,77%.
- Cheltuielile de administrare au scăzut cu 2,36%, în principal ca urmare a scăderii cheltuielilor cu renumerația membrilor consiliului reprezentanților acționarilor.
- Profitul brut s-a situat la 81,98 milioane de lei, cu 98,46% mai mare față de perioada similară a anului 2018, în timp ce profitul net a ajuns la 75,70 milioane de lei de la 35,85 milioane de lei (+111,13%).
- Valoarea activului net la finalul lunii septembrie 2019 a fost de 1,558 miliarde de lei, cu 23,92% 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 finalul lunii septembrie 2019 aveam de a face cu un discount de 62,84% între valoarea VUAN și prețul din piață al acțiunilor SIF4.



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
Fimaro	FIMA	5, 10
Foraj Sonde SA Craiova	FOSB	5, 10
SIF Muntenia	SIF4	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.