

# Rezultate financiare trimestriale T1 2019

## SIF5 – SIF Oltenia S.A.

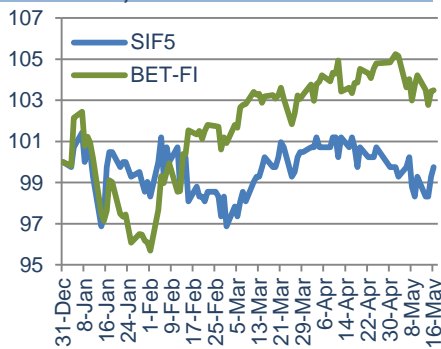
**Profit net obținut în T1/2019 de 7,51 milioane de lei, de 2,5 ori mai mare decât cel obținut în perioada similară a anului trecut.**

### Informații cheie

Simbol BVB	SIF5
Preț Piață (RON)-22.02.2019	2,0800
Maxim 52 sapt.(RON)	2,2200
Minim 52 sapt. (RON)	1,8000
Variație % YTD	-0,24%
Capitalizare (Mil. RON)	1.206,74
Număr acțiuni (Mil.)	580,17

Sursa: BVB, 17 mai 2019

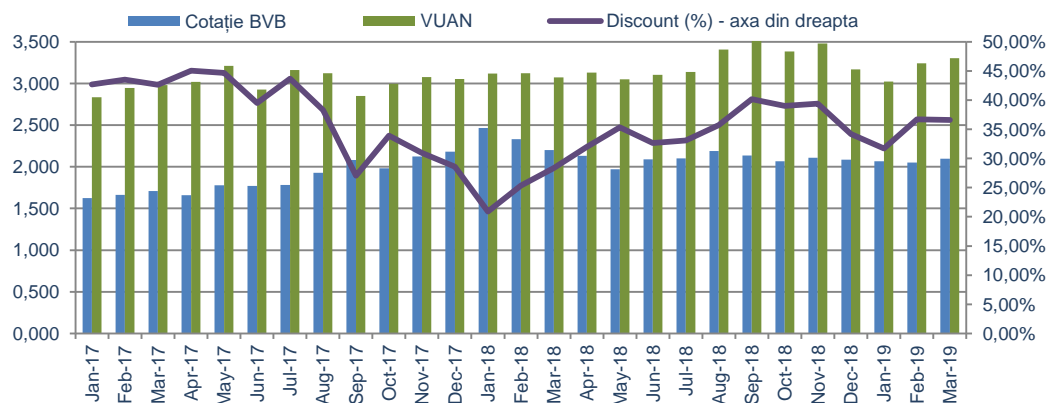
### Evoluția SIF 5 vs BET FI - YTD



Sursa: Bloomberg, 17 mai 2019

• De la începutul anului 2019 și până în prezent, există o corelație slabă între evoluția acțiunilor SIF5 și cea a indicelui BET-FI (coeficient de corelație de 0,29) și ce a indicelui BET (0,28).

- Perioada ianuarie – martie 2019 a adus o ușoară scădere cu 1,16% a activelor totale ale SIF5, față de nivelul lor de la sfârșitul anului 2018, elementele activelor care au înregistrat scăderi în această perioadă fiind disponibilitățile bănești (-97,15%) respectiv creditele și creanțele (-83,15%). Cea mai importantă componentă a activelor – activele financiare disponibile în vederea vânzării – s-a majorat în aceeași perioadă cu 29,55%, valoarea acestora ajungând la 1,92 miliarde de lei de la 1,48 miliarde lei în 2018.
- Datoriile totale ale SIF5 s-au diminuat cu 36,63%, ajungând la 140,99 milioane de lei, pe fondul scăderii dividendelor de plată și a altor datorii.
- Veniturile totale s-au majorat cu aproape 94,46% în T1/2019, față de cele înregistrate în perioada similară a anului trecut, ca urmare a creșterii semnificative a veniturilor din dividende.
- Cheltuielile totale au crescut cu 7,92%, în principal ca urmare a creșterii cu 9,84% a altor cheltuieli operaționale în același interval, precum și datorită scăderii cu 0,96% a valorii comisioanelor și a taxelor de administrare în aceeași perioadă.
- Profitul brut la finalul primelor trei luni ale anului 2019 s-a situat la 8,49 milioane de lei, de 2,6 mai mare decât cel înregistrat în perioada similară a anului trecut (3,29 milioane de lei), în timp ce profitul net a ajuns la 7,51 milioane de lei de la 2,95 milioane de lei în perioada similară a anului trecut (+4,56 milioane lei).
- Valoarea activului net la finalul lunii martie 2019 a fost de 1,92 miliarde de lei, cu 4,23% 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 martie 2019 aveam de a face cu un discount de 36,57% între valoarea VUAN și prețul din piață al acțiunilor SIF5.
- În data de 24 aprilie 2019, AGOA a SIF5 au aprobat distribuirea unui dividend brut în sumă de 0,15 lei/acțiune acționarilor înregistrați la data de 28 mai 2019 (data plății: 17 iunie 2019).
- În cadrul AGEA din data de 9 mai 2019, acționarii SIF5 au aprobat reducerea capitalului social al acesteia la 56,05 milioane lei de la 58,02 milioane lei (s-a anulat un număr de aproximativ 19,62 milioane acțiuni), precum și aprobarea derulării unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii a unui număr de 30 milioane acțiuni cu o valoare nominală de 0,1 lei/acțiune, reprezentând 5,1709% din capitalul social actual (preț maxim: 2,75 lei/acțiune).



Sursa: Prelucrări Brk Financial Group, Situații financiare SIF5

## 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 Oltenia	SIF5	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

**Mentinere:** 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.