

# Rezultate financiare trimestrul I 2018

## SIF3 – SIF Transilvania SA.

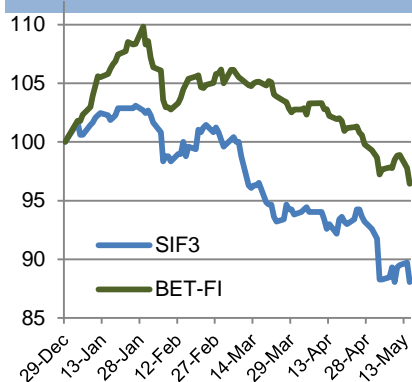
**Profit net de 8,08 milioane de lei obținut în T1-2018, în creștere cu 156% față de cel obținut în perioada similară a anului precedent.**

### Informații cheie

|                                 |          |
|---------------------------------|----------|
| Simbol BVB                      | SIF3     |
| Preț Piață (RON)-<br>15.05.2018 | 0,2145   |
| Maxim 52 sapt.(RON)             | 0,2750   |
| Minim 52 sapt. (RON)            | 0,2115   |
| Variație % YTD                  | -11,73%  |
| Capitalizare (Mil. RON)         | 468,530  |
| Număr acțiuni (Mil.)            | 2.184,28 |

Sursa: BVB, 16 mai 2018

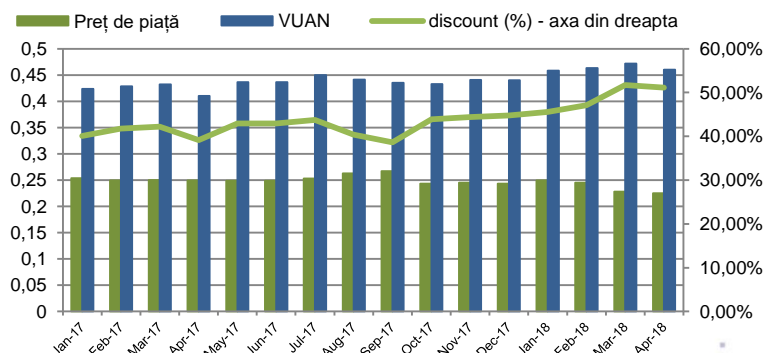
### Evoluția YTD a SIF 3 vs. BET-FI



Sursa: Bloomberg, 15 mai 2018

• Coeficientul de corelație între evoluția indicelui BET și evoluția prețului acțiunilor SIF3, de la începutul anului 2018 până în prezent, este -0,76 așadar avem de a face cu o corelație inversă foarte strânsă, în timp ce, corelația dintre SIF3 și indicele BET-FI este una directă foarte strânsă, coeficientul având valoarea -0,84 pentru același interval de timp.

- Valoarea activelor totale deținute de SIF Transilvania la finalul primului trimestru al anului s-a ridicat la 1,11 miliarde de lei, cu 6,36% mai mult decât la finalul lui 2017. Cea mai mare pondere în activele totale este deținută de activele financiare disponibile pentru vânzare (47%), respectiv activele financiare recunoscute la valoare justă prin contul de profit și pierdere (49%).
- În ceea ce privește datoriile totale ale SIF3, acestea au înregistrat o creștere cu 5,8% în T1-2018, față de valoarea acestora la finele anului 2017, în principal datorită creșterii datorilor privind impozitul amânat.
- Capitalurile proprii au crescut în aceeași perioadă de referință cu 6,41%, ajungând la valoarea de 1,03 miliarde de lei (de la 0,96 miliarde de lei la finalul lui 2017), aceasta datorită în special rezultatului reportat și a celui curent.
- Veniturile din dividende s-au diminuat substanțial în T1-2018 (-76%), față de perioada similară a anului precedent, acestea ajungând la 0,69 milioane de lei.
- De remarcat este faptul că în primul trimestru al anului câștigul net din vânzarea investițiilor financiare este 0.
- Cheltuielile cu personalul au crescut ușor în aceeași perioadă de referință (+9%).
- Profitul net în T1-2018 a fost de 8,08 milioane de lei, în creștere cu 156% față de rezultatul obținut în T1-2017 (3,15 milioane de lei).
- Valoarea activului net la finalul lunii martie a fost de 1,03 miliarde de lei, în creștere cu 7% de la începutul aceluși an. 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 aprilie 2018, aveam de a face cu un discount substanțial între valoarea VUAN și prețul din piață al acțiunilor SIF3 (51,12%).
- În cadrul AGA din data de 27 aprilie 2018, acționarii SIF3 au aprobat distribuirea unui dividend brut în valoare de 0,01 lei/acțiune, data de înregistrare: 5 octombrie 2018, data plății 26 octombrie 2018. În aceeași ședință, acționarii au aprobat consolidarea valorii nominale de la 0,1 la 5 lei/acțiune.



Sursa: Prelucrări Brk Financial Group, Situații financiare SIF3

## 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.