

# Rezultate financiare semestriale

## S1 2020

### BRD

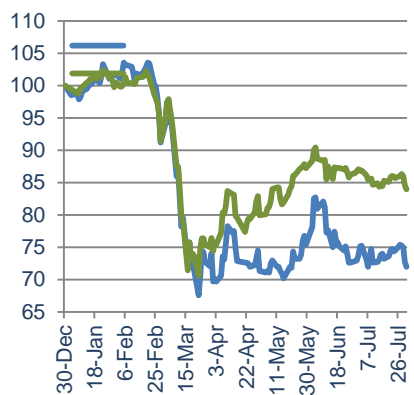
### Groupe Societe Generale SA

#### Informații cheie

Simbol BVB	BRD
Preț Piață (RON)-31.07.2020	11,40
Maxim 52 sapt.(RON)	16,44
Minim 52 sapt. (RON)	10,60
Variație YTD	-28,03%
Bloomberg Preț Target 12M	14,65
Capitalizare (Mil. RON)	7.944,67
Număr acțiuni (Mil.)	696,90
Free float (%)	39,83%
Beta (vs. BET)	1,15

Sursa: BVB, Bloomberg – 03 august 2020

#### Evoluția YTD BRD vs BET



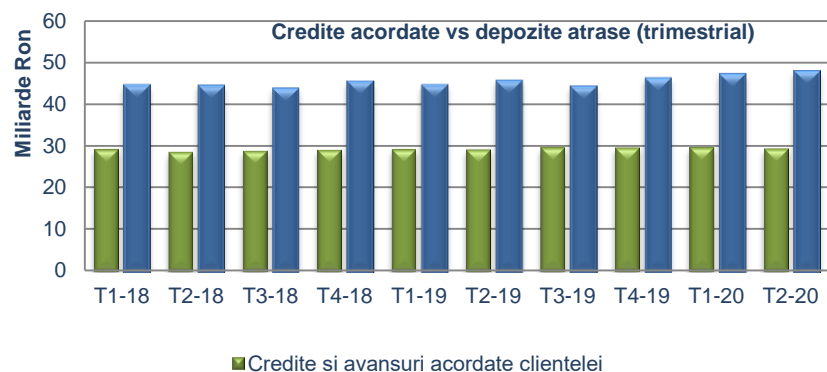
Sursa: Bloomberg, 03 august 2020

• Coeficientul de corelație între evoluția indicelui BET și evoluția prețului acțiunilor BRD, de la începutul acestui an și până în prezent este de 0,92. Avem așadar de a face cu o corelație foarte strânsă între cele două evoluții.

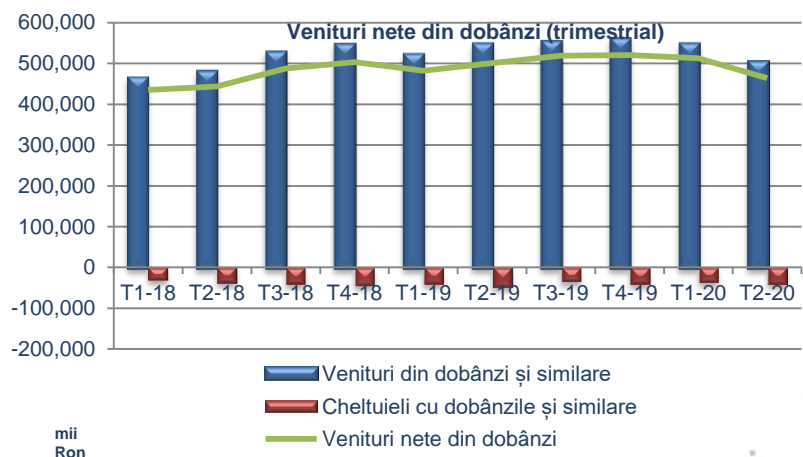
**Profit net de 171,75 milioane de lei în T2-2020, în scădere cu 67,6% față de cel obținut în perioada similară a anului trecut.**

#### La 30 iunie 2020, față de finalul anului 2019:

- Activele totale ale băncii au crescut cu 4,5% ajungând la 58,38 miliarde lei, pe fondul creșterii activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global cu 6,9% până la 13,85 miliarde lei.
- Numerarul s-a micșorat cu 7,9% până la 1,91 miliarde lei.
- Creditele nete acordate clienței s-au micșorat cu 0,9% până la 29,213 miliarde lei.
- Capitalurile proprii ale băncii s-au majorat cu 6,2% ajungând la 8,38 miliarde lei.
- În ceea ce privește datoriile totale ale băncii, acestea s-au ridicat la 50 miliarde lei, cu o creștere de 4,26%. Cea mai mare parte a datoriilor este reprezentată de depozitele clienței în sumă de 47,72 miliarde de lei (reprezintă 95,44%). Depozitele clienților s-au majorat cu 3,65% în timp ce instrumentele financiare derivate și alte instrumente deținute pentru tranzacționare s-au majorat cu 184,4% până la 595,83 milioane lei.



Sursa: Prelucrări Brk Financial Group, Situații financiare BRD



Sursa: Prelucrări Brk Financial Group, Situații financiare BRD

### Evaluarea din partea companiilor de rating

Fitch - ultima evaluare: aprilie 2020

Datoria în valută pe termen scurt	F2
Datoria în valută pe termen lung	BBB+
Suport	2

Sursa: Raport trimestrial BRD, 2019

Moody's - ultima actualizare: februarie 2020

Depozite în lei pe termen scurt	Prime 2
Depozitele în lei pe termen lung	Baa1
Depozitele în valută pe termen scurt	Prime 3
Depozitele în valută pe termen lung	Baa3

Sursa: Raport trimestrial BRD, 2020

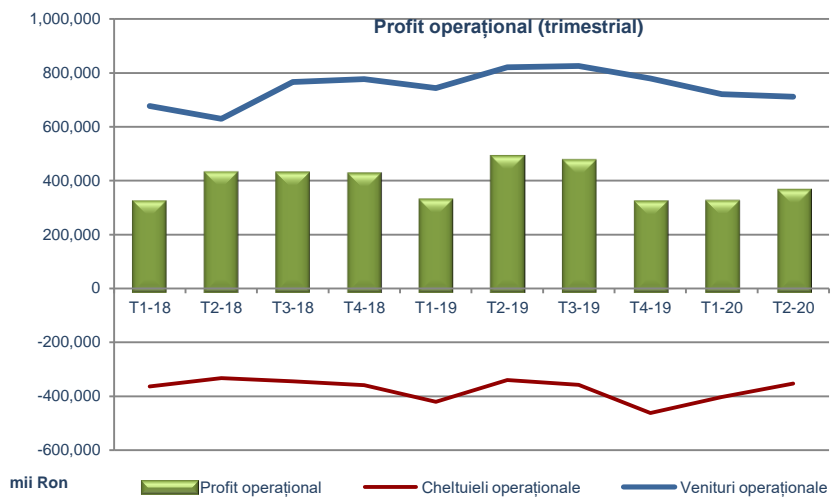
### Aționarizat

Bănci	84,14%
Consultanți financiari	9,58%
Fonduri de pensii	4,19%
Fonduri suverane	2,08%
Investitori individuali	0,00%

Sursa: Bloomberg, 31 iulie 2020

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

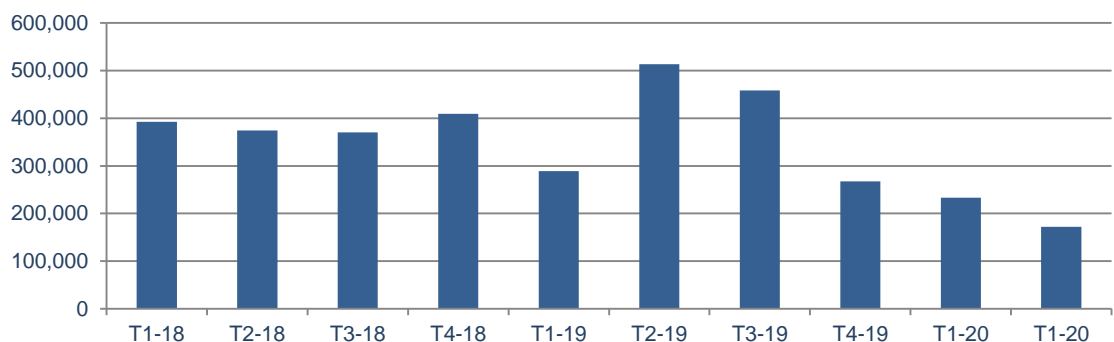
- Veniturile nete din dobânzi ale băncii au scăzut cu 1,6%, în timp ce veniturile nete din comisioane au scăzut cu 14,9%.
- Pe fondul unor venituri operaționale în scădere cu 8,5% și a unor cheltuieli operaționale mai mici cu 0,6%, profitul operațional a ajuns la 677,4 milioane lei, în scădere cu 15,9%.
- Cheltuielile cu personalul au crescut cu 2,3%, până la 385,4 milioane lei.
- Profitul net al băncii a ajuns la 405,03 milioane de lei, în scădere cu 49,5% față de cel înregistrat în perioada similară a anului trecut.
- Previziunile analiștilor din Bloomberg pentru următoarele 12 luni pentru acțiunile BRD mizează pe un preț de 14,65 lei/acțiune, care este cu 28,5% mai mare decât prețul curent de 11,4 lei/acțiune.



Sursa: Prelucrări Brk Financial Group, Situații financiare BRD

### Rezultat net (trimestrial)

mii Ron



Sursa: Prelucrări Brk Financial Group, Situații financiare BRD

## 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, 5, 10
Bursa de Valori Bucuresti	BVB	8, 10
Aages	AAG	5, 7, 10, 11
Medlife	M	5, 7, 10, 11
Altur	ALT	8,10
TeraPlast	TRP	5, 7, 10, 11
Nuclearelectrica	SNN	5, 7, 10
Mecanica Rotes	METY	9, 10
SIF Transilvania	SIF3	5, 10
Groupe Societe Generale SA	BRD	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.