

Rezultate financiare trimestriale

T1 2020

BRD

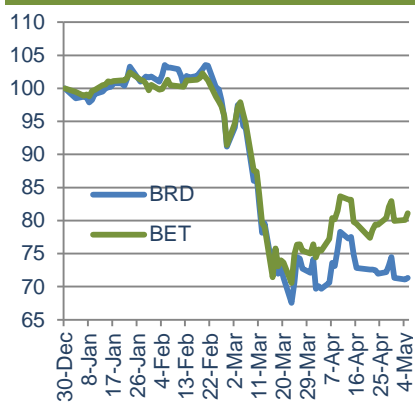
Groupe Societe Generale SA

Informații cheie

Simbol BVB	BRD
Preț Piață (RON)-05.05.2020	11,30
Maxim 52 sapt.(RON)	16,44
Minim 52 sapt. (RON)	10,60
Variație YTD	-28,66%
Bloomberg Preț Target 12M	13,63
Capitalizare (Mil. RON)	7.874,98
Număr acțiuni (Mil.)	696,90
Free float (%)	39,83%
Beta (vs. BET)	1,16

Sursa: BVB, Bloomberg – 06 mai 2020

Evoluția YTD BRD vs BET



Sursa: Bloomberg, 06 mai 2020

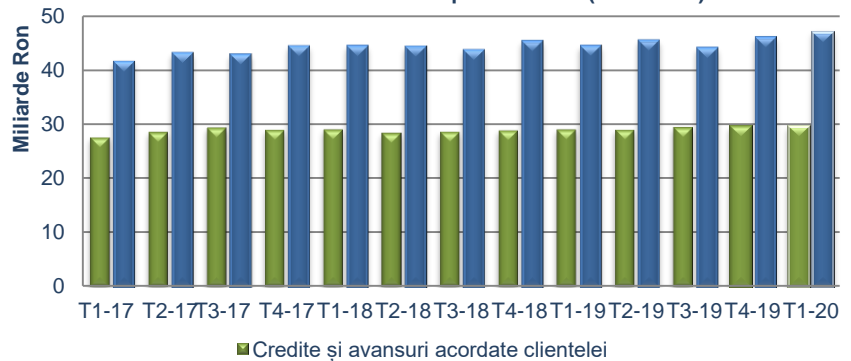
• Coeficientul de corelație între evoluția indicelui BET și evoluția prețului acțiunilor BRD, de la începutul acestui an și până în prezent este de 0,98. Avem așadar de a face cu o corelație foarte strânsă între cele două evoluții.

Profit net de 233,284 milioane de lei în T1-2020, în scădere cu 19,32% față de cel obținut în perioada similară a anului trecut.

La 31 martie 2020, față de finalul anului 2019:

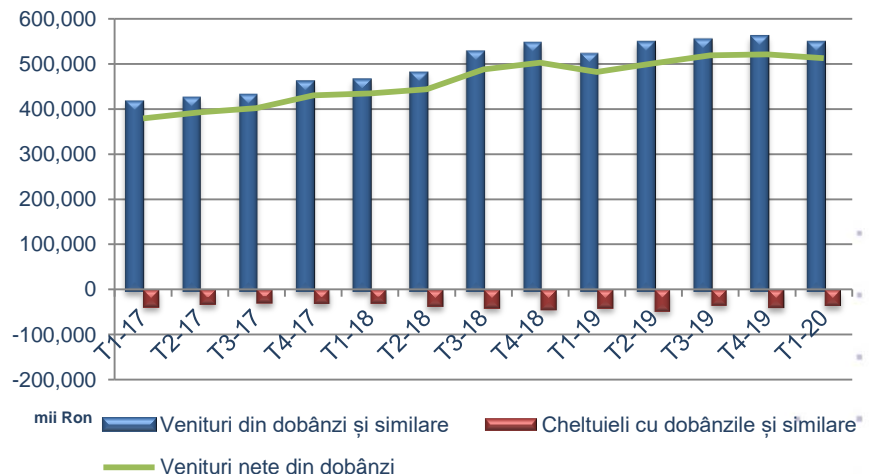
- Activele totale ale băncii au crescut cu 2,09% ajungând la 57,02 miliarde de lei, pe fondul creșterii instrumentelor financiare derivate și alte instrumente deținute pentru tranzacționare cu 135% până la 2,92 miliarde de lei.
- Numerarul s-a majorat cu 51% până la 3,13 miliarde de lei.
- Creditele nete acordate clienței s-au majorat cu 0,09% până la 29,492 miliarde de lei.
- Capitalurile proprii ale băncii s-au diminuat cu 1% ajungând la 7,81 miliarde de lei.
- În ceea ce privește datoriile totale ale băncii, acestea s-au ridicat la 49,204 miliarde de lei, cu o creștere de 2,51%. Cea mai mare parte a datoriilor este reprezentată de depozitele clienței în sumă de 47,06 miliarde de lei (reprezintă 95,66%). Depozitele clienților s-au majorat cu 2,24% în timp ce instrumentele financiare derivate și alte instrumente deținute pentru tranzacționare s-au majorat cu 66,9% până la 349,67 milioane de lei.

Credite acordate vs depozite atrase (trimestrial)



Sursa: Prelucrări Brk Financial Group, Situații financiare BRD

Venituri nete din dobânzi (trimestrial)



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

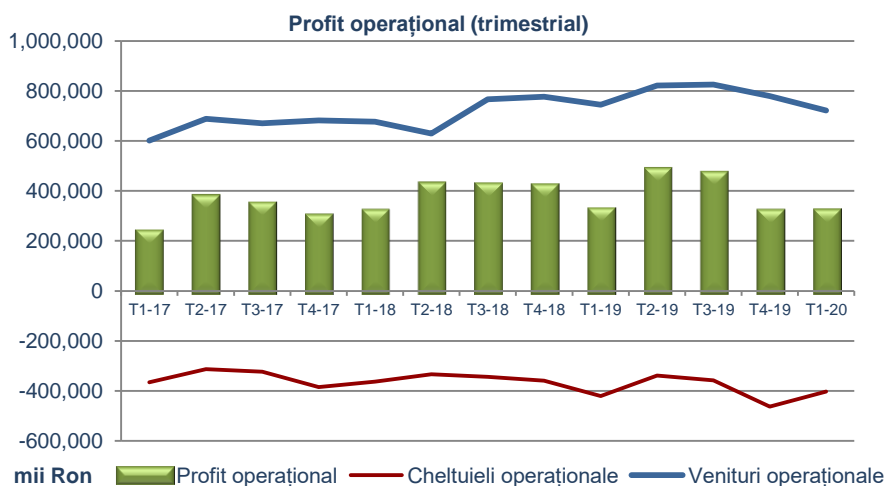
Aționarizat

Bănci	83,34%
Consultanți financiari	10,99%
Fonduri de pensii	3,61%
Fonduri suverane	2,06%
Investitori individuali	0,00%

Sursa: Bloomberg, 06 mai 2019

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

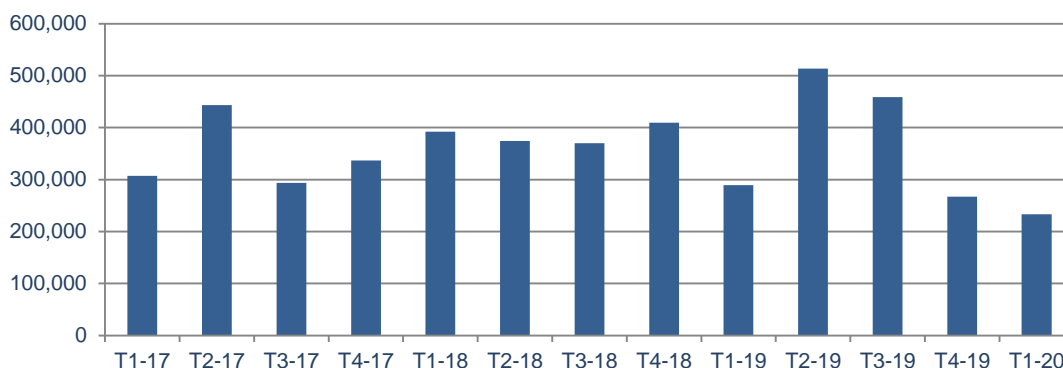
- Veniturile nete din dobânzi ale băncii au crescut cu 6,3%, în timp ce veniturile nete din comisioane au scăzut cu 6% în același interval.
- Pe fondul unor venituri operaționale în scădere cu 3% și a unor cheltuieli operaționale mai mici cu 4,4%, profitul operațional a ajuns la 318,7 milioane de lei, în scădere cu 1,4%.
- Cheltuielile cu personalul au crescut cu 4,2%, până la 197,2 milioane de lei.
- Profitul net al băncii a ajuns la 233,28 milioane de lei, în scădere cu 19,3% 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 13,63 lei/acțiune, care este cu 20,6% mai mare decât prețul curent de 11,3 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, 10
Fimaro	FIMA	5, 10
Foraj Sonde SA Craiova	FOSB	5, 10
Bursa de Valori Bucuresti	BVB	10
Aages	AAG	7, 10, 11
Medlife	M	7, 10, 11
Groupe Societe Generale SA	BRD	10
TeraPlast	TRP	7, 10, 11
Prebet	PREB	8, 10
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.