

Rezultate financiare trimestriale

T3 2019

BRD

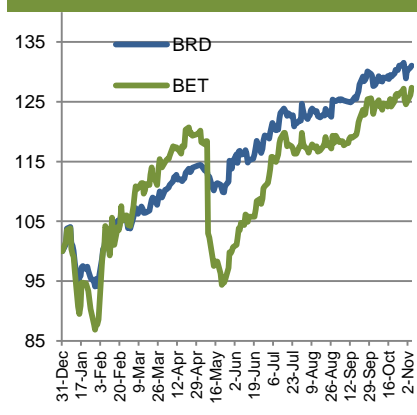
Groupe Societe Generale SA

Informații cheie

Simbol BVB	BRD
Preț Piață (RON)- 05.11.2019	14,52
Maxim 52 sapt.(RON)	14,6
Minim 52 sapt. (RON)	9,84
Variație YTD	27,36%
Capitalizare (Mil. RON)	10.119,01
Număr acțiuni (Mil.)	696,90
Free float (%)	39,83%
Beta (vs. BET)	1,23

Sursa: BVB, Bloomberg – 06 noiembrie 2019

Evoluția YTD BRD vs BET

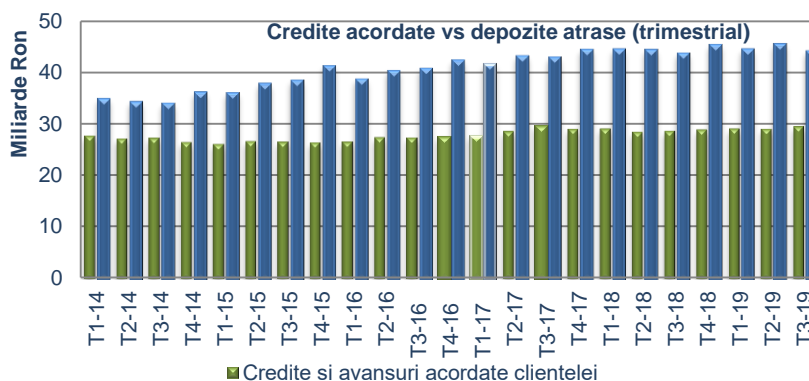


Sursa: Bloomberg, 06 noiembrie 2019

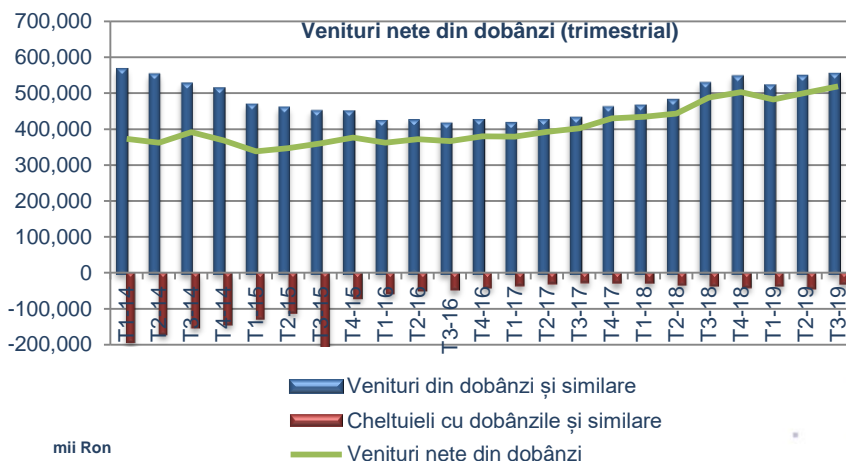
• Coeficientul de corelație între evoluția indicelui BET și evoluția prețului acțiunilor BRD, de la începutul acestui an și până în prezent este de 0,84. Avem așadar de a face cu o corelație foarte strânsă între cele două evoluții. Față de ultimul nostru material cu referire la BRD (mai 2019) am putut constata o ușoară scădere a acestui coeficient de corelație.

Profit net de 458,582 milioane de lei în T3-2019, în creștere cu 23,94% față de cel obținut în perioada similară a anului trecut.

- Activele totale ale băncii au crescut cu 0,11% la septembrie 2019, ajungând la 54,15 miliarde de lei, pe fondul creșterii instrumentelor financiare derivate și alte instrumente deținute pentru tranzacționare și a imobilizărilor corporale.
- Creditele nete acordate clienței s-au majorat cu 2,00% la sfârșitul lunii septembrie 2019, față de valoarea lor de la finalul anului 2018.
- Capitalurile proprii ale băncii au crescut cu 6,05% la septembrie 2019 comparativ cu finalul anului 2018.
- Depozitele atrase de către bancă la finalul lunii septembrie 2019 au fost cu 2,82% mai mici decât la finalul lui 2018, ajungând astfel la 44,04 miliarde de lei. La finalul lunii septembrie 2019, ponderea depozitelor clienței în totalul datoriilor băncii a fost de 95% față de 97% la finalul lunii decembrie 2018, ceea ce arată un grad înalt de autonomie financiară.
- Datoriile totale ale băncii s-au diminuat cu 0,82% la septembrie 2019 comparativ cu valoarea lor la finalul anului 2018, pe fondul acestei scăderi ușoare a depozitelor clienților respectiv a creșterii instrumentelor financiare derivate și altor datorii în vederea tranzacționării, în acest interval.



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 2019

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: martie 2019

Depozite în lei pe termen scurt Prime 2

Depozitele în lei pe termen lung Baa2

Depozitele în valută pe termen scurt Prime 3

Depozitele în valută pe termen lung Baa3

Sursa: Raport trimestrial BRD, 2019

Acționariat

Bănci 81,73%

Consultanți financiari 12,08%

Fonduri de pensii 3,54%

Fonduri suverane 2,65%

Investitori individuali 0,00%

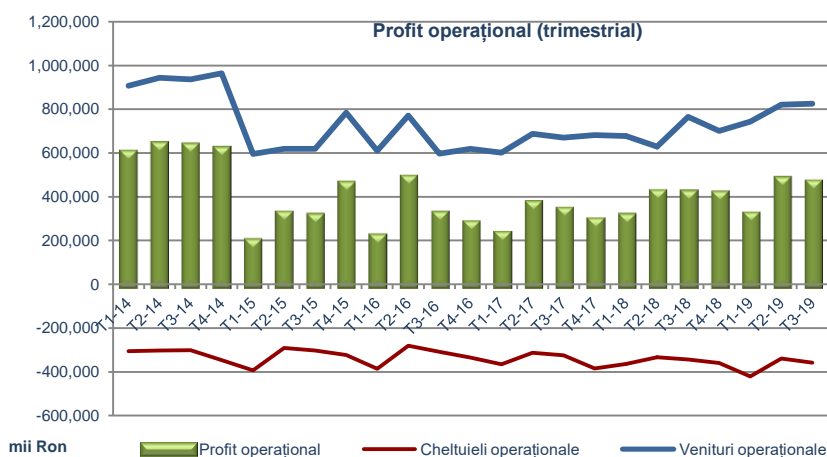
Sursa: Bloomberg, 06 noiembrie 2019

- Veniturile nete din dobânzi ale băncii au crescut cu 9,97% în perioada ianuarie-septembrie 2019 față de perioada similară a anului precedent, acestea ajungând la 1,5 miliarde de lei. Comparativ cu T3-2018, în T3-2019 banca a obținut venituri nete din dobânzi cu 6,46% mai mari.

- Veniturile nete din comisioane au crescut cu 1,31% în perioada ianuarie – septembrie 2019 față de aceeași perioadă a anului 2018..

- Totalul cheltuielilor operaționale ale băncii s-a majorat (+7,41%) în primele 9 luni ale anului 2019 față de perioada similară a anului trecut, în timp ce veniturile operaționale ale acesteia au crescut cu 8,5% în aceeași perioadă de referință. Principala componentă a cheltuielilor operaționale o reprezintă cheltuielile cu personalul.

- Profitul operațional net a crescut cu 9,48%, ajungând la 1,27 miliarde de lei în primele 9 luni ale anului 2019 față de perioada similară a anului trecut, datorită majorării veniturilor operaționale (dobânzi și comisioane) și câștigurilor din instrumente financiare în același interval.

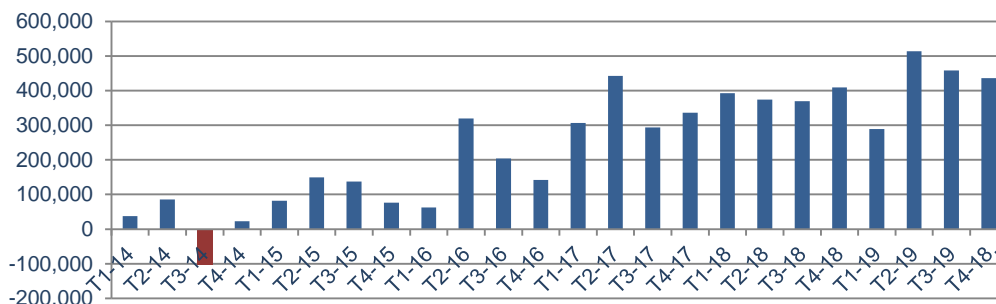


Sursa: Prelucrări Brk Financial Group, Situații financiare BRD

- În ceea ce privește profitul brut al băncii, acesta a crescut cu aproape 12% față de primele 9 luni ale anului 2018, ajungând la 1,493 miliarde de lei. BRD a înregistrat un profit net de 458,6 milioane de lei, în T3-2019 (+23,94% față de perioada similară a anului trecut).

mii Ron

Rezultat net (trimestrial)



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
Groupe Societe Generale SA	BRD	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.