

Rezultate financiare trimestriale T1/2019

BVB – Bursa de Valori București

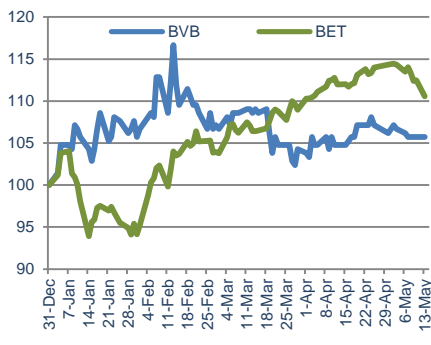
Profit net de 2,72 milioane de lei obținut în T1/2019 în scădere cu 32,45% față de perioada similară a anului trecut.

Informații cheie

Simbol	BVB
Preț Piață (RON)-13.05.2019	22,2000
Maxim 52 sapt.(RON)	27,0000
Minim 52 sapt. (RON)	20,4000
Variație % YTD	5,71%
Capitalizare (Mil. RON)	178,69
Număr acțiuni (Mil.)	8,05
Free float (%)	99,92%
Beta vs BET	0,69

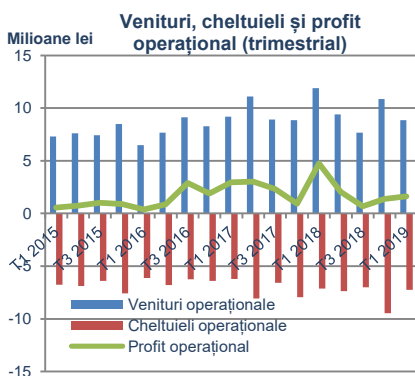
Sursa: BVB, 14 mai 2019

Evoluția YTD - BVB vs. BET



Sursa: Bloomberg, 14 mai 2019

- Coeficientul de corelație între evoluția indicelui BET și evoluția prețului acțiunilor BVB, de la începutul anului și până în prezent este una inversă (-0,13).



Sursa: Situații financiare BVB

- Veniturile operaționale ale grupului BVB au scăzut în T1/2019 cu 25,52% față de cele obținute în perioada similară a anului trecut, aceasta ca urmare a diminuării valorii totale a tranzacțiilor derulate pe piețele BVB. Astfel, veniturile operaționale ale grupului au totalizat 8,86 milioane de lei în perioada ianuarie-martie 2019.

- Cheltuielile operaționale ale grupului BVB au cumulată 7,24 milioane de lei, acestea marcând astfel o creștere cu 1,6% față de cele înregistrate în T1/2018, în principal ca urmare a majorării cheltuielilor cu amortizarea imobilizărilor și a cheltuielilor facturate de către furnizori în echivalent euro, moneda națională depreciindu-se cu 1,7% față de euro în T1/2019 comparat cu T1/2018.

- Profitul operațional astfel obținut a însumat 1,62 milioane de lei la finalul primelor trei luni ale lui 2019, cu 66,08% mai mic față de perioada similară a anului trecut, în condițiile scăderii activității de tranzacționare și post-tranzacționare.

- Profitul net obținut în T1/2019 s-a ridicat la 2,72 milioane de lei, în scădere cu 32,45% față de perioada similară a anului 2018. Acesta a rezultat în proporție de 83% din segmentul de tranzacționare al Grupului. Astfel, profitul atribuibil acționarilor societății este de 2,73 milioane de lei în T1/2019 (Profit net în T1-18: 3,98 milioane de lei).

- În AGA din 16 aprilie 2018 s-a hotărât inițierea de către BVB a demersurilor pentru înființarea Contrapărții Centrale pentru piețele administrate de BVB. De asemenea, a fost aprobată o investiție de maxim 7 milioane de euro care ar permite BVB obținerea statutului de acționar al Contrapărții Centrale.

- În AGA din 24 aprilie 2019 s-a aprobat distribuirea unui dividend brut în sumă de 1,1208 lei/acțiune acționarilor înregistrați la data de 7 iunie 2019 (data plății fiind 27 iunie 2019).

- În ceea ce privește valoarea activelor totale gestionate de grupul BVB aceasta a scăzut cu 5,8% la finalul lunii martie 2019, ajungând la 201,71 milioane de lei, pe seama diminuării activelor curente, ca urmare a diminuării altor active restricționate influențate de plățile de dividende realizate de Depozitarul Central către acționarii companiilor listate, clienți ai Depozitarului Central dar și a diminuării depozitelor bancare restricționate pentru a acoperi fondul de garantare, compensare și marja ca urmare a compensațiilor plătite de FCI în februarie și martie către investitorii societății Mobinvest S.A.

- Datoriile totale ale grupului BVB sunt datorii pe termen scurt, iar valoarea acestora la finalul lui martie 2019 fost de 78,36 milioane de lei, cu 16,38% mai mici decât la finele anului 2018. Cea mai mare parte a datoriilor (68%) este reprezentată de dividendele de plată deținute în numele clienților de către Depozitarul Central, sume care trebuie să fie distribuite acționarilor companiilor listate, clienți ai Depozitarului.

- Capitalurile proprii au crescut cu 2,43% în perioada ianuarie-martie 2019, ca urmare a rezultatelor pozitive obținute în această perioadă, rezultatul reportat al anului 2018 urmând a fi distribuit în T2/2019

- În al doilea trimestru, vor continua eforturile de educație financiară cu noi ateliere de lucru "Fluent in Finance" în întreaga țară și prima ediție din 2019 a Forumului Investitorilor Individuali, care va avea loc pe 19 mai la Cluj-Napoca.

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
<u>Bursa de Valori Bucuresti</u>	<u>BVB</u>	<u>10</u>

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

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.