

Rezultate financiare trimestriale T1/2020

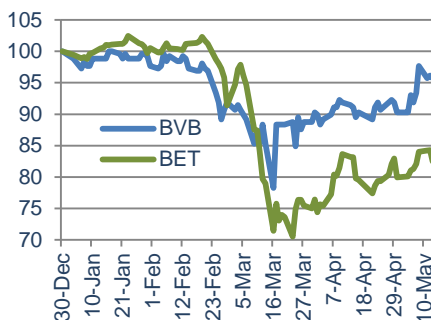
BVB – Bursa de Valori București

Profit net de 4,2 milioane de lei obținut în primele 3 luni din 2020, în creștere cu 54,4% față de perioada similară a anului trecut.

Informații cheie	
Simbol	BVB
Preț Piață (RON)-13.05.2020	24,70
Maxim 52 sapt.(RON)	27,50
Minim 52 sapt. (RON)	19,00
Variație % YTD	-4,26%
Capitalizare (Mil. RON)	198,81
Număr acțiuni (Mil.)	8,05
Free float (%)	99,92%
Beta vs BET	0,6

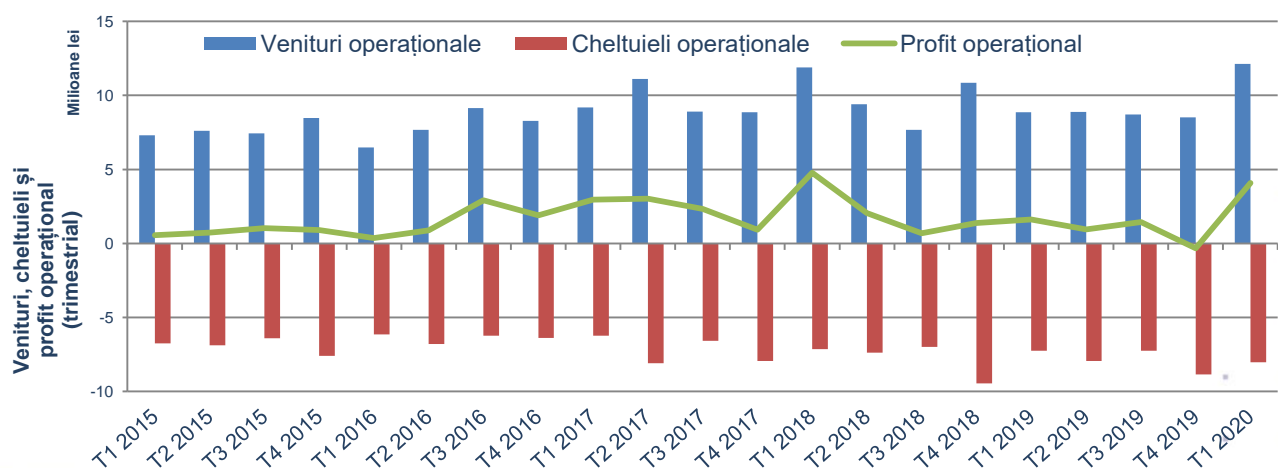
Sursa: BVB, 14 mai 2020

Evoluția YTD - BVB vs. BET



Sursa: Bloomberg, 14 mai 2020

- Coeficientul de corelație între evoluția indicelui BET și evoluția prețului acțiunilor BVB, de la începutul anului și până în prezent este 0.8.



Sursa: Situații financiare BVB

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

- Veniturile operaționale au crescut cu 36,75%, ca urmare a creșterii valorii totale a tranzacțiilor derulate pe piețele BVB. Astfel, veniturile operaționale ale grupului au totalizat 12,11 milioane de lei la 3 luni din 2020.
- Valoarea totală a tranzacțiilor pe piața reglementată de acțiuni, excluzând ofertele, a crescut cu 17% la 3,09 miliarde de lei.
- Cheltuielile operaționale au cumulat 8 milioane de lei, marcând o creștere de 10,76%, în principal ca urmare a majorării cheltuielilor cu serviciile prestate de terți cu 44,5% față de aceeași perioadă din 2019.
- Profitul operațional astfel obținut a însumat 4,09 milioane de lei, cu 153,1% mai mare față de perioada similară a anului trecut.
- Veniturile financiare au scăzut la 0,78 milioane de lei față de 1,69 milioane de lei în 2019, marcând o scădere de 53,6%.
- Profitul net s-a ridicat la 4,2 milioane de lei, în creștere cu 54,4% față de perioada similară a anului 2019.

La 31 martie 2020, față de finalul anului 2019:

- Valoarea activelor totale gestionate de grupul BVB a crescut cu 1,27% ajungând la 220,39 milioane de lei, pe seama diminuării activelor imobilizate cu 6,16% și a creșterii activelor curente cu 4,51%.
- Datoriile totale ale grupului BVB au fost de 67,15 milioane de lei, cu 0,78% mai mici decât la finele anului 2019.
- 60% din datoriile totale reprezintă datoriile comerciale și alte datorii.
- Capitalurile proprii au crescut cu 1,94% ca urmare a creșterii rezultatului reportat cu 57,9%.
- Previțiunile analiștilor din Bloomberg pentru următoarele 12 luni pentru acțiunile BVB mizează pe un preț de 34,7 lei/acțiune, care este cu 40% mai mare decât prețul curent de 24,7 lei/acțiune.

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
Bursa de Valori Bucuresti	BVB	8, 10
Aages	AAG	7, 10, 11
Medlife	M	7, 10, 11
Altur	ALT	8, 10
TeraPlast	TRP	7, 10, 11
Nuclearelectrica	SNN	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

1. BRK Financial Group SA deține o poziție lungă sau scurtă netă peste pragul de 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.
11. 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.