

Rezultate financiare trimestriale T3/2019

BVB – Bursa de Valori București

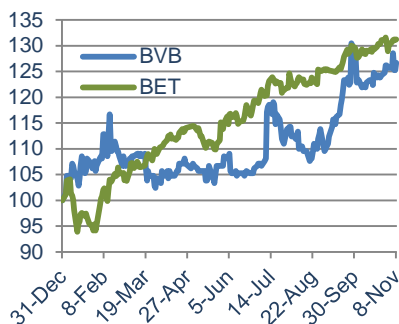
Profit net de 6,69 milioane de lei obținut la 9 luni din 2019 în scădere cu 17,87% față de perioada similară a anului trecut.

Informații cheie

Simbol	BVB
Preț Piață (RON)-08.11.2019	26,6000
Maxim 52 sapt.(RON)	27,5000
Minim 52 sapt. (RON)	20,4000
Variație % YTD	26,66%
Capitalizare (Mil. RON)	214,11
Număr acțiuni (Mil.)	8,05
Free float (%)	99,92%
Beta vs BET	0,71

Sursa: BVB, 11 noiembrie 2019

Evoluția YTD - BVB vs. BET



Sursa: Bloomberg, 11 noiembrie 2019

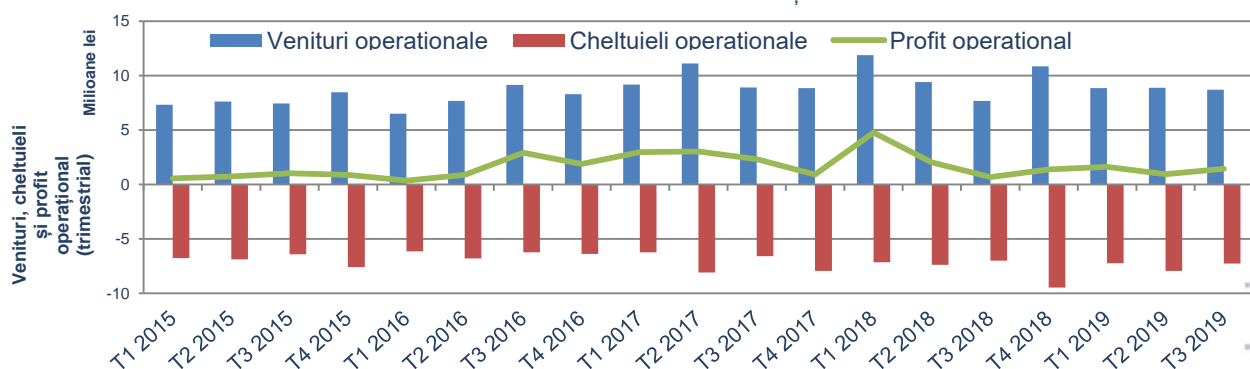
• Coeficientul de corelație între evoluția indicelui BET și evoluția prețului acțiunilor BVB, de la începutul anului și până în prezent este 0.73.

In perioada ianuarie – septembrie 2019, față de perioada similară a anului trecut:

- Veniturile operaționale au scăzut cu 8,73%, aceasta ca urmare a diminuării valorii totale a tranzacțiilor derulate pe piețele BVB. Astfel, veniturile operaționale ale grupului au totalizat 26,45 milioane de lei la 9 luni din 2019.
- Cheltuielile operaționale au cumulată 22,43 milioane de lei, acestea marcând astfel o creștere cu 4,4%, în principal ca urmare a majorării cheltuielilor cu amortizarea imobilizărilor cu 12% față de aceeași perioadă din 2018.
- Profitul operațional astfel obținut a însumat 4,02 milioane de lei, cu 46,35% mai mic față de perioada similară a anului trecut, în condițiile scăderii veniturilor operaționale și creșterii cheltuielilor operaționale.
- Veniturile financiare au crescut la 3,93 milioane de lei față de 2,76 milioane de lei în 2018. Creșterea de 42,3% se datorează diferențelor nerealizate de curs valutar din reevaluarea activelor financiare în valută și vânzării unor active financiare.
- Profitul net obținut s-a ridicat la 6,69 milioane de lei, în scădere cu 17,87% față de perioada similară a anului 2018. Acesta a rezultat în proporție de 78% din segmentul de tranzacționare al Grupului.

La 30 septembrie 2019, față de finalul anului 2018:

- Valoarea activelor totale gestionate de grupul BVB a scăzut cu 13,8% ajungând la 184,58 milioane de lei, pe seama diminuării activelor curente cu 12,24% și a activelor imobilizate cu 16,67%.
- Datoriile totale ale grupului BVB sunt datorii pe termen scurt, iar valoarea acestora la finalul lunii septembrie 2019 a fost de 66,82 milioane de lei, cu 28,7% mai mici decât la finele anului 2018.
- 61% din datoriile totale 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 scăzut cu 2,21% ca urmare a unui rezultat net la 9 luni mai mic față de rezultatul anului 2018 distribuit sub forma dividendelor în T2/2019.
- În data de 18 octombrie 2019 toți acționarii participanți la capitalul Contrapărții Centrale din România "CCP.RO Bucharest" S.A. și-au confirmat participarea la capitalul societății prin semnarea actului constitutiv. În 4 noiembrie societatea a fost înființată.



Sursa: Situații financiare BVB

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
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.