

Comparatie indicatori sectorul bancar

Prime Transaction SA

(+40) 21 322 46 14; (+40) 0749 044 044; office@primet.ro;



Comparatie indicatori sectorul bancar

	Profitabilitate operationala			Risc financiar			Dividend		
	Marja profitului net			Total pasive/active (%)			Media randamentului dividendelor pe 5 ani		
	Emitent	Medie globala	Medie piete de frontiera	Emitent	Mediana globala	Medie piete de frontiera	Emitent	Medie globala	Medie piete de frontiera
TLV	34.11%	21.81%	23.78%	90.57%	90.05%	89.15%	5.86	2.54%	3.49%
BRD	35.32%			85.60%			6.27		
PBK	3.45%			89.87%			0.00		
EBS	14.46%			96.75%			3.58		
Eficienta managementului									
ROA			ROE			Multiplicator capitaluri proprii			
Emitent	Medie globala	Medie piete de frontiera	Emitent	Medie globala	Medie piete de frontiera	Emitent	Medie globala	Medie piete de frontiera	
TLV	0.86%	1.20%	17.83%	8.29%	11.90%	10.11%	9.60%	8.92%	
BRD			13.86%			7.17%			
PBK			1.79%			9.84%			
EBS			7.32%			12.42%			

*In calcularea indicatorilor s-a folosit metodologia TTM (acolo unde este cazul).

Sura: EquityRT/ 19.08.2020

Unul dintre sectoarele reprezentative ale pietei de capital din Romania este sectorul bancar. La nivelul acestuia, avem o societate, Banca Transilvania, unul din pilonii bursei de la Bucuresti, care urmeaza a fi inclusa in FTSE Global Equity Index Series (GEIS) in septembrie, ca urmare a reclasificarii Romaniei la statul de tara emergenta. De asemenea, Erste Bank Group este compania cu cea mai mare capitalizare prezenta la Bursa de Valori Bucuresti.

In tabelul de mai sus am analizat principalii indicatori privind profitabilitatea operationala, riscul financiar, eficienta managementului, dar si media randamentului dividendelor acordate in ultimii 5 ani, pentru cele patru banci de pe bursa romaneasca in comparatie cu valorile regasite global, respectiv in cazul pietelor de frontiera.

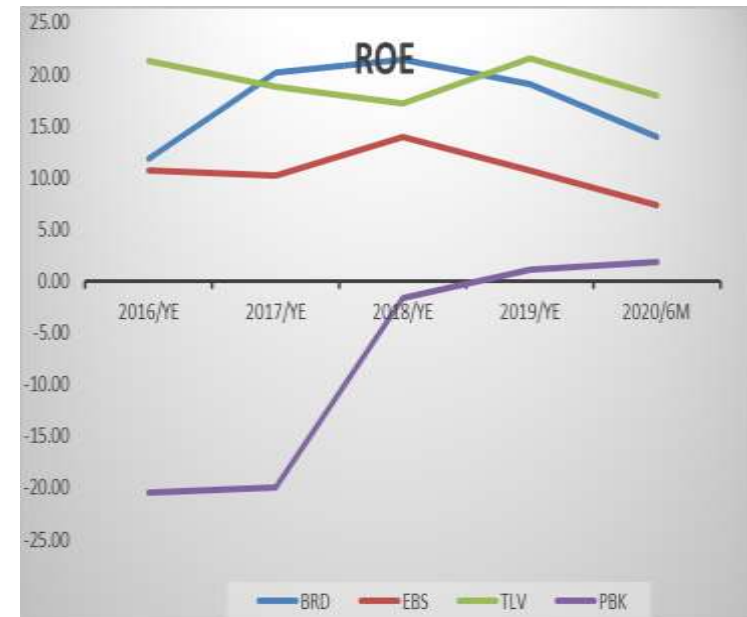
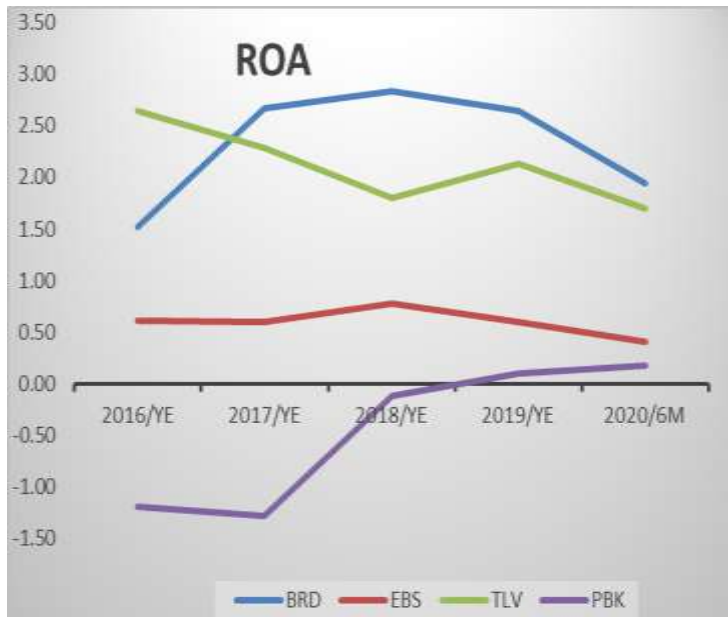
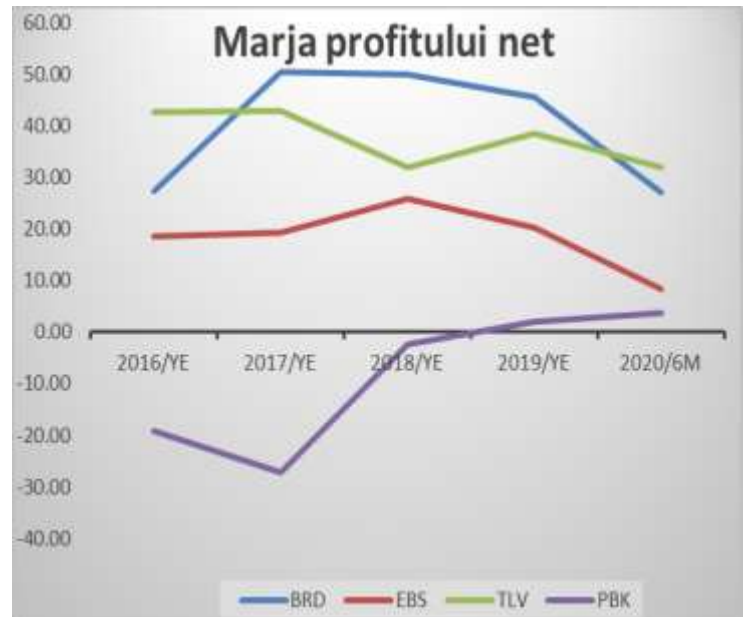
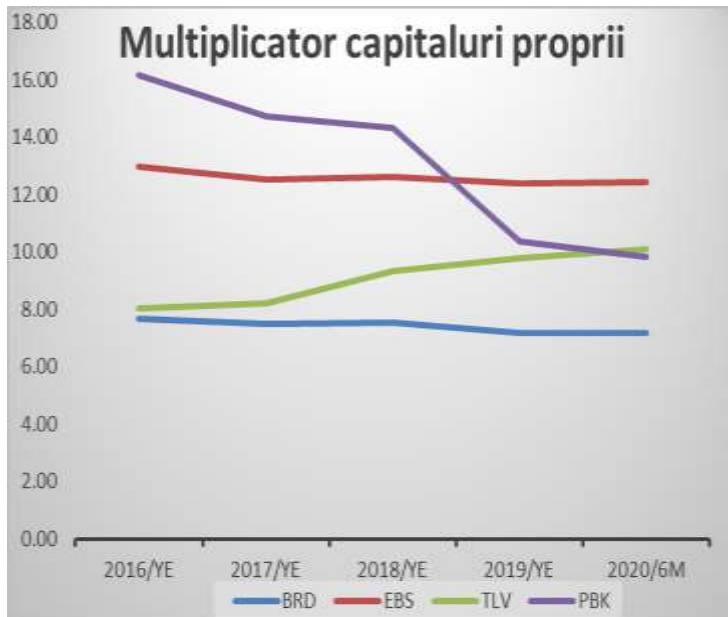
In ceea ce priveste profitabilitatea operationala, consideram marja profitului net (profit net/cifra de afaceri) ca ratie reprezentativa. Observam o ratie mai buna decat media globala si cea a tarilor de frontiera in cazul Bancii Transilvania si BRD, la 34.11%, respectiv 35.32%. Patria Bank si Erste Bank Group inregistreaza o profitabilitate operationala mai scazuta decat cea a mediei sectorului bancar la nivel global si la nivelul tarilor de frontiera. Totodata, observam in graficul "marja profitului net", prezentat mai jos, evolutia ratiei in cazul celor 4 banci din anul 2016 pana in prezent. Atat BRD, Erste Group Bank si Banca Transilvania au inregistrat o evolutie pozitiva din 2016 in 2017, urmata de o scadere semnificativa a marjei in urmtorii 3 ani. Pe de alta parte, marja profitului net in cazul Patria Bank a inregistrat o evolutie opusa, avand o scadere din 2016 in 2017, urmand o crestere rapida in urmtorii 3 ani, ajungand in sfera valorilor pozitive in anul 2019. Privind in ansamblu, pe perioada celor 4 ani, BRD, Erste Group Bank si Banca Transilvania au inregistrat o scadere a marjei profitului net, in timp ce Patria Bank a reusit o crestere a marjei.

In cazul riscului financiar, am analizat ratia (total pasive)/(total active). Aceasta ratie are valori ridicate in cazul sectorului bancar, deoarece prin natura lor, marea majoritate a activelor bancilor, si anume creditele, sunt finantate prin pasive, si anume depozitele bancare. Atat Erste Bank cat si Banca Transilvania, isi finanteaza activele in proportie de 96.75%, respectiv 90.57%, prin pasive, procente peste media bancilor la nivel global. Pe de alta parte, BRD si Patria Bank au un risc financiar mai scazut comparativ cu bancile globale, si chiar a celor din pietele de frontiera in cazul BRD.

La nivelul eficientei managementului, am ales ROE (profit net/capitaluri proprii), ROA (profit net/total active) si multiplicatorul de capitaluri proprii (total active/capitaluri proprii) pentru a evalua pozitia bancilor de pe piata romaneasca cu cea a celor internationale, respectiv prezente in tarile de frontiera. In cazul ROE si ROA, se observa valori mult peste media globala si a tarilor de frontiera in cazul bancilor BRD si Banca Transilvania, dar si mult sub, in cazul Erste Group Bank si Patria Bank. Multiplicatorul de capitaluri proprii reprezinta levierul financiar al bancii, si anume masoara procentul din active finantat de catre actionari. In cazul tuturor bancilor, mai putin BRD, mai multe active au fost finantate prin credit decat prin capital. In alte cuvinte, investitorii au finantat mai putine active decat creditorii. In graficele de mai jos, observam o evolutie negativa a eficientei managementului pe parcursul ultimilor 4 ani in ceea ce priveste BRD, Erste Bank si Banca Transilvania, si o evolutie surprinzator pozitiva in cazul Patria Bank.

In ceea ce priveste media dividendului acordat, neluand in considerare Patria Bank, care nu a acordat dividende in ultimii 5 ani, investitorii in bancile de pe piata de capital romaneasca se bucura de un randament al dividendului mult peste media celor oferite de bancile internationale. BRD inregistreaza cel mai mare

randament al mediei dividendelor, la 6.27%, urmat indeaproape de Banca Transilvania, cu un randament al mediei dividendelor acordate de 5.86%.



In ansamblu, bancile de pe bursa romaneasca se situeaza atat peste media sectorului bancar global si cel al tarilor de frontiera in cazul Banca Transilvania si BRD, cat si sub media acestora, in cazul Erste Group Bank si Patria Bank. In ceea ce priveste BRD, observam ca aceasta inregistreaza valori pozitive in cazul tuturor indicatorilor analizati, prin comparatie cu media globala/ a tarilor de frontiera.

Cum te ajuta Prime Analyzer?

Raportul saptamanal

Ce s-a intamplat saptamana aceasta pe bursa, ce stiri au miscat preturile, ce actiuni au cumparat institutionalii, ce a crescut si ce a scazut, cum au evoluat actiunile pe sectoare si nu numai?

Intra in Prime Analyzer apasand pe „Prime Analyzer” dupa ce te autentifici si informeaza-te in fiecare zi!

Descopera in Prime Analyzer: Graficele intraday pentru toti emitentii, Comparatia Rapida, Rezultatele financiare, Stirile sortate pe emitent, Tranzactiile persoanelor initiate, Detinerile SIF-urilor si FP, CV-urile membrilor conducerii, Bugetele de venituri si cheltuieli, si multe altele...



Romania, Bucuresti, Sector 3, str. Caloian Judetul nr.22, 031114

+4021 321 40 88; +4 0749 044 045

E-mail: office@primet.ro; fax: +4021 321 40 90

Decizie CNVM Nr. 1841/17.06.2003

WWW.PRIMET.RO

Politica SSIF Prime Transaction SA privind recomandarile pentru investitii in instrumente financiare

Materialele ce contin recomandari de investitii realizate de catre SSIF Prime Transaction SA au un scop informativ, SSIF Prime Transaction SA nu isi asuma responsabilitatea pentru tranzactiile efectuate pe baza acestor informatii. Datele utilizate pentru redactarea materialului au fost obtinute din surse considerate de noi a fi de incredere, insa nu putem garanta corectitudinea si completitudinea lor. SSIF Prime Transaction SA si autorii acestui material ar putea detine in diferite momente valori mobiliare la care se face referire in aceste materiale sau ar putea actiona ca formator de piata pentru acestea. Materialele pot include date si informatii publicate de societatea emitenta prin diferite mijloace (rapoarte, comunicate, presa, hotarari AGA/AGEA etc.) precum si date de pe diverse pagini web.

SSIF Prime Transaction SA avertizează clientul asupra riscurilor inerente tranzacțiilor cu instrumente financiare, incluzând, fără ca enumerarea să fie limitativă, fluctuația prețurilor pieței, incertitudinea dividendelor, a randamentelor și/sau a profiturilor, fluctuația cursului de schimb. Materialele ce conțin recomandări de investiții realizate de către SSIF Prime Transaction SA au un scop informativ, SSIF Prime Transaction SA nu își asumă responsabilitatea pentru tranzacțiile efectuate pe baza acestor informații. SSIF Prime Transaction SA avertizează clientul că performanțele anterioare nu reprezintă garanții ale performanțelor viitoare.

Decizia finala de cumparare sau vanzare a acestora trebuie luata in mod independent de fiecare investitor in parte, pe baza unui numar cat mai mare de opinii si analize.

SSIF Prime Transaction SA si realizatorii acestui raport nu isi asuma niciun fel de obligatie pentru eventuale pierderi suferite in urma folosirii acestor informatii. De asemenea nu sunt raspunzatori pentru veridicitatea si calitatea informatiilor obtinute din surse publice sau direct de la emitenti. Daca prezentul raport include recomandari, acestea se refera la investitii in actiuni pe termen mediu si lung. SSIF Prime Transaction SA avertizeaza clientul ca performantele anterioare nu reprezinta garantii ale performantelor viitoare.

Istoricul rapoartelor publicate si a recomandarilor formulate de SSIF Prime Transaction SA se gaseste pe site-ul www.primet.ro, la sectiunea „Info piata”/”Materiale analiza”. Rapoartele sunt realizate de angajatii SSIF Prime Transaction SA, dupa cum sunt identificati in continutul acestora si avand functiile descrise in acest site la rubrica *echipa*. Raportul privind structura recomandarilor pentru investitii ale SSIF Prime Transaction SA, precum si lista cu potentiale conflicte de interese referitoare la activitatea de cercetare pentru investitii si recomandare a SSIF Prime Transaction SA pot fi consultate [aici](#).

Rapoartele se pot actualiza/modifica pe parcurs, la momentul la care SSIF Prime Transaction SA considera necesar. Data la care se publica/modifica un raport este identificata in continutul acestuia si/sau in canalul de distributie folosit.

Continutul acestui raport este proprietatea SSIF Prime Transaction SA. Comunicarea publica, redistribuirea, reproducerea, difuzarea, transmiterea, transferarea acestui material sunt interzise fara acordul scris in prealabil al SSIF Prime Transaction SA.

SSIF Prime Transaction SA aplica masuri de ordin administrativ si organizatoric pentru prevenirea si evitarea conflictelor de interese in ceea ce priveste recomandarile, inclusiv modalitati de protectie a informatiilor, prin separarea activitatilor de analiza si research de alte activitati ale companiei, prezentarea tuturor informatiilor relevante despre potentiale conflicte de interese in cadrul rapoartelor, pastrarea unei obiectivitati permanente in rapoartele si recomandarile prezentate.

Investitorii sunt avertizati ca orice strategie, grafic, metodologie sau model sunt mai degraba forme de estimare si nu pot garanta un profit cert. Investitia in valori mobiliare este caracterizata prin riscuri, inclusiv riscul unor pierderi pentru investitori.

Autoritatea cu atributii de supraveghere a SSIF Prime Transaction SA este Autoritatea de Supraveghere Financiara, <http://www.asfromania.ro>

Aceste informatii sunt prezentate in conformitate cu Regulamentul CNVM 15/2006 privind recomandarile pentru investitii in instrumente financiare.



Romania, Bucuresti, Sector 3, str. Caloian Judetul nr.22, 031114

+4021 321 40 88; +4 0749 044 045

E-mail: office@primet.ro; fax: +4021 321 40 90

Decizie CNVM Nr. 1841/17.06.2003

WWW.PRIMET.RO