

Comparatie indicatori sectorul bancar

Prime Transaction SA

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



Comparatie indicatori sectorul bancar

Banca	Categorie	Ratie	Piete de frontiera		2019/9M	2018/YE	2017/YE	2016/YE	2015/YE
PATRIA BANK S.A.	Profitabilitate operationala	Net Margin	26.95	●	4.59	-2.50	-27.56	-19.15	-66.23
	Risc financiar	Total Liabilities/Assets (%)	88.45	●	89.58	91.37	94.01	92.61	96.35
	Risc specific sectorului bancar	NPL Ratio (%)	N/A ¹	○	N/A	N/A	24.61	19.40	N/A
	Eficacitatea conducerii	Equity Multiplier	8.69	●	10.86	14.34	14.74	16.15	17.61
ERSTE GROUP BANK AG	Profitabilitate operationala	Net Margin	26.95	●	22.60	25.91	19.28	18.49	14.09
	Risc financiar	Total Liabilities/Assets (%)	88.45	●	92.02	92.03	91.71	92.03	92.59
	Risc specific sectorului bancar	NPL Ratio (%)	N/A	○	2.95	3.59	4.14	5.11	N/A
	Eficacitatea conducerii	Equity Multiplier	8.69	●	12.56	12.63	12.51	12.96	14.11
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	Profitabilitate operationala	Net Margin	26.95	●	49.87	49.94	50.48	27.27	17.95
	Risc financiar	Total Liabilities/Assets (%)	88.45	●	85.61	86.26	86.58	87.14	87.53
	Risc specific sectorului bancar	NPL Ratio (%)	N/A	○	N/A	5.87	N/A	N/A	N/A
	Eficacitatea conducerii	Equity Multiplier	8.69	●	7.28	7.54	7.52	7.70	8.01
BANCA TRANSILVANIA S.A.	Profitabilitate operationala	Net Margin	26.95	●	46.54	31.68	42.88	42.74	85.70
	Risc financiar	Total Liabilities/Assets (%)	88.45	●	89.53	89.88	88.06	88.16	86.88
	Risc specific sectorului bancar	NPL Ratio (%)	N/A	○	N/A	8.16	8.84	N/A	N/A
	Eficacitatea conducerii	Equity Multiplier	8.69	●	9.75	9.32	8.22	8.04	8.16

Sursa: EquityRT

¹ N/A este folosit in intregul raport pentru a indica inexistenta datelor

Sectorul bancar din Romania prezinta o evolutie in crestere, atat la nivel operational cat si la nivelul managementului riscului.

Pentru analiza **profitabilitatii operationale** am ales indicatorul marja neta a profitului (profit dupa impozitare/total venituri). Acest indicator ne arata care este rata de conversie a vanzarilor in profit. Toate cele 4 banci inregistreaza o crestere a profitabilitatii operationale in ultimii 5 ani, cu exceptia BRD care a atins un maxim al profitabilitatii operationale de 50.48% in anul 2017, urmat de o usoara scadere in urmatorii ani. In aceeasi tema, banca cea mai eficienta in procesul de conversie a vanzarilor in profit este BRD, urmata indeaproape de Banca Transilvania, amandoua avand o rata de conversie de peste 45%. La capatul opus se afla Patria Bank, care inregistreaza o profitabilitate de aproximativ 5%, pentru prima oara in zona valorilor pozitive, avand in vedere ultimii 5 ani analizati. Totodata, BRD si Banca Transilvania sunt singurele banci romanesti care au realizat o profitabilitate operationala mai mare comparata cu media profitabilitatii operationale bancare la nivelul pietelor de frontiera.

Pentru analiza **eficacitatii managementului** folosim indicatorul equity multiplier (total active/ capital social). In functie de profilul individual de risc, unii investitori prefera un equity multiplier mai mic. In alte cuvinte, prefera o companie care foloseste mai mult capital si mai putin credit pentru a finanta cumpararea activelor. Asadar, observam o evolutie mixta a deciziei conducerii privind finantarea activelor bancii. Banca ale carei active sunt in mare parte finantate din capitalul social este BRD, urmata de Banca Transilvania. In plus, BRD este singura banca romaneasca care prezinta o eficacitate mai mare in comparatie cu media pietelor de frontiera. Totodata, tabelul ne arata in cazul Patria Bank o tendinta de a creste finantarea activelor din capitalul social, in ultimii 5 ani.

Din punct de vedere al **riscului financiar**, am analizat indicatorul financial leverage (total datorii/ total active). Acest indicator ne arata procentul activelor finantate prin datorii, asadar abilitatea companiei de a-si onora obligatiile financiare. Prin structura lor, bancile sunt unele dintre cele mai riscante institutii din punct de vedere financiar. In cazul de fata, toate cele 4 banci prezinta o evolutie pozitiva. Cel mai mic risc financiar il are BRD, cu o valoare totala a datoriilor la total active de 85.61%. Ca si in cazul celorlalti indicatori, BRD prezinta un risc financiar mai scazut decat cel al sistemului bancar la nivelul pietelor de frontiera. La capatul opus se afla Erste Group, prezentand cel mai mare risc financiar, si anume 92% din valoarea activelor are corespondent in credite/depozite spre deosebire de corespondent in capitalul social.

O alta categorie importanta analizata este **riscul specific sectorului bancar**. Am ales indicatorul NPL (rata creditelor neperformante), care ne arata procentual cate credite nu au fost achitate din totalul creditelor acordate de banca. In cazul celor 4 banci, se observa o tendinta descendenta de-a lungul anilor. Cele mai multe credite neperformante ca procent din total credite acordate de banca, sunt inregistrate in cazul bancii Patria Bank. La pol opus, Erste Bank inregistreaza cele mai putine credite neperformante din totalul creditelor acordate de aceasta.

Comparatie indicatori BRD si TLV cu cei ai sectorului bancar din Europa, pietele de frontiera si emergente

Tara	Profitabilitate operationala	BRD	TLV	Equity multiplier	BRD	TLV	Risc financiar	BRD	TLV	NPL Ratio	BRD	TLV
PIETE EMERGENTE												
Cehia	42.29	●	●	9.72	●	●	90.26	●	●	0.77	●	●
Polonia	20.77	●	●	10.02	●	●	90.22	●	●	N/A	○	○
Grecia	11.66	●	●	9.29	●	●	88.30	●	●	N/A	○	○
Ungaria	21.25	●	●	9.84	●	●	88.05	●	●	N/A	○	○
Rusia	28.04	●	●	8.18	●	●	87.94	●	●	3.47	●	●
Turcia	19.58	●	●	9.52	●	●	89.35	●	●	7.11	●	●
PIETE DE FRONTIERA												
Ucraina	N/A	○	○	9.53	●	●	89.17	●	●	N/A	○	○
Bosnia si Hertegovina	13.42	●	●	7.14	●	●	86.88	●	●	N/A	○	○
Bulgaria	27.41	●	●	9.26	●	●	89.42	●	●	N/A	○	○
Romania	31.62	●	●	10.32	●	●	89.56	●	●	N/A	○	○
Croatia	27.35	●	●	8.37	●	●	87.83	●	●	N/A	○	○
Malta	14.79	●	●	12.22	●	●	91.63	●	●	N/A	○	○
Slovacia	26.43	●	●	12.29	●	●	91.61	●	●	N/A	○	○
Cipru	17.81	●	●	13.16	●	●	90.88	●	●	8.64	●	●
Islanda	20.54	●	●	6.97	●	●	85.32	●	●	N/A	○	○
Estonia	30.05	●	●	11.07	●	●	91.34	●	●	N/A	○	○
Serbia	35.18	●	●	4.97	●	●	78.63	●	●	N/A	○	○
Slovenia	39.24	●	●	7.43	●	●	87.36	●	●	N/A	○	○
Lituania	48.58	●	●	8.50	●	●	87.75	●	●	N/A	○	○

Sursa:EquityRT

Profitabilitate operationala – Atat BRD cat si TLV inregistreaza o profitabilitate operationala mai buna decat cea a sectorului bancar din Europa, pietele de frontiera si emergente. Singura exceptie, o observam in cazul TLV, care a inregistrat o profitabilitate operationala cu 2.04% mai mica decat media profitabilitatii operationale a bancilor din Lituania.

Eficacitatea conducerii – La nivelul pietelor emergente, BRD inregistreaza o eficienta mai sporita in uzul capitalului social, in timp ce TLV prezinta un equity multiplier favorabil doar in cazul comparatiei cu sectorul bancar din Polonia si Ungaria. Pe de alta parte, la nivelul pietelor de frontiera, BRD finanteaza un procent mai mare din total active prin capital social fata de majoritatea bancilor din pietele de frontiera europene. TLV prezinta un equity multiplier mai mic fata de 5 din cele 13 tari de frontiera europene, si anume Romania, Malta, Slovacia, Cipru si Estonia.

Risc financiar – In ansamblu, cele doua banci romanesti inregistreaza un risc financiar mai mic in comparatie cu sectorul bancar al pietelor de frontiera din Europa. In timp ce BRD este mai putin riscanta din punct de vedere financiar in comparatie cu media tuturor bancilor din tarile emergente europene, despre TLV putem afirma acest lucru doar in comparatia cu Cehia si Polonia. Totodata, comparand sectorul bancar al pietelor de frontiera din Europa cu BRD si TLV, observam ca bancile romanesti mentionate au un risc financiar mai scazut decat 84.61% si 46.15%, respectiv din media bancilor din tarile pietelor de frontiera si europene.

Risc specific sectorului bancar – rata creditelor neperformante – Atat BRD cat si TLV inregistreaza o rata mai scazuta a creditelor neperformante in comparatie cu sectorul bancar din Cehia, Rusia, Turcia si Cipru.

Cum te ajuta Prime Analyzer?

Ideile de tranzactionare, in cursul saptamanii, dimineata

Vrei sa stii ce societati sunt interesante atat fundamental cat si tehnic in perioada urmatoare?

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 initiale, 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

Politică SSIF Prime Transaction SA privind recomandările pentru investiții în 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 recomandările pentru investiții în 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