

BRD, rezultate semestrul I 2008
- profit net in crestere cu 23,39% mai mare -

Tabel 1: indicatori

Avansul de numai 23,39% inregistrat la nivelul profitului net (ce insumeaza 514,79 milioane lei) obtinut in prima jumătate a anului 2008 reprezinta primul semn al normalizarii activitatii din segmentul bancar, daca ne amintim de avansul de 54% inregistrat in primul trimestru al anului (comparativ cu perioada similara a anului precedent).

Curs: 19,9000 lei	Sem. I 2008
Capitalizare (lei)	13.868.340.208
EPS (lei)	1,4557
Book Value (lei)	6,1525
P/E	13,67
P/B	3,23
P/S	0,19

Veniturile totale ale bancii s-au majorat cu 87,98%, pana la 7,2 miliarde lei, in conditiile in care dobanzile incasate au ajuns la 1,67 miliarde lei (+48,81%, comparativ cu S1 2007) iar veniturile din taxe si comisioane au depasit 510 milioane lei (+25,59%). Cheltuielile totale, in valoare de 6,58 miliarde lei, au cunoscut o crestere mai importanta (+97,45%), fapt reflectat in majorarea profitului brut cu numai 24,5%, pana la 618,81 milioane lei. Dobanzile platite de banca pentru resursele atrase au depasit 932,64 milioane lei, cresterea acestora fiind mai pronuntata (+59,71%) decat in cazul dobanzilor de incasat de la clienti. La nivelul cheltuielilor cu taxele si comisioanele platite asistam la o crestere de aproape 40%.

Actiunile totale ale bancii se aproprie de 43,15 miliarde lei (12,33 miliarde Euro), in crestere cu 10,73% comparativ cu sfarsitul anului trecut. Creantele asupra clientelei s-au majorat cu 13,88% pana la 28,4 miliarde lei, in cazul creantelor asupra institutiilor de credit asistam la o diminuare de peste 2%, pana la 734,82 milioane lei. Disponibilitatile la banca centrala insumeaza 11,88 miliarde lei, in crestere cu 5,9% comparativ cu decembrie 2007.

Pe partea de pasiv, constatam o crestere de 10,71% ale datoriilor privind clientela (pana la 30,19 miliarde lei), in timp ce datoriile privind institutiile de credit, ajunse la 7,11 miliarde lei, au crescut cu 19,43%. Capitalurile proprii au crescut cu 2,62%, pana la 4,29 miliarde lei, datorita profitului net obtinut in prima jumătate a anului.

Tabel 2: rezultate financiare (lei)

	S1 2007	2008	S1 2008	S1 2008 / S1 2007
Venituri totale	3.830.950.244	9.945.297.353	7.201.589.212	87,98%
Dobanzi de primit	1.119.635.869	2.439.587.229	1.666.101.190	48,81%
Venituri din comisioane	416.237.948	942.834.489	510.267.569	22,59%
Cheltuieli totale	3.333.894.950	8.854.629.224	6.582.777.886	97,45%
Dobanzi de platit	583.972.427	1.272.956.055	932.642.082	59,71%
Cheltuieli cu comisioanele	29.771.291	70.107.880	41.647.347	39,89%
Rezultatul net	417.197.263	916.905.240	514.785.402	23,39%
Activ net	3.119.356.346	4.178.056.741	4.287.694.785	37,45%
EBITDA	-	1.446.285.184	-	-
ROE	24,29%	21,95%	23,66%	-0,63 pp
Marja neta	11,19%	9,22%	7,62%	-3,57 pp
Marja EBITDA	-	14,54%	-	-
Rata operatiunilor interbancare	24,93%	14,54%	25,89%	+0,96 pp

Raportul cost venituri a fost de 45,1% in primul semestru, in timp ce reputatia bancii s-a reflectat in costul net al riscului (103 puncte de baza). Rentabilitatea capitalului propriu (ROE), calculat pe baza valorii anualizate a profitului net, a fost de 23,66%, in crestere comparativ cu sfarsitul anului 2007.

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 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.

Informatiile cuprinse in acest raport exprima anumite opinii legate de o clasa de valori mobiliare. 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 nici un 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. 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 *Prezentare*.

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.

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 Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, <http://www.cnvmr.ro>

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