

TLV – Banca Transilvania SA

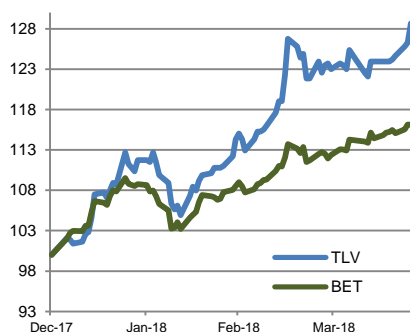
Profit net de 366 milioane de lei în primul trimestru al acestui an, cu 48,68% mai mare decât cel obținut în T1 2017.

Informații cheie

Simbol BVB	TLV
Preț Piață (RON)-25.04.2019	2,740
Maxim 52 sapt.(RON)	3,000
Minim 52 sapt. (RON)	2,030
Variație % YTD	28,64%
Capitalizare (Mil. RON)	11.895,54
Număr acțiuni (Mil.)	4.341,43

Sursa: BVB, 26 aprilie 2018

Evoluția YTD a TLV vs. BET



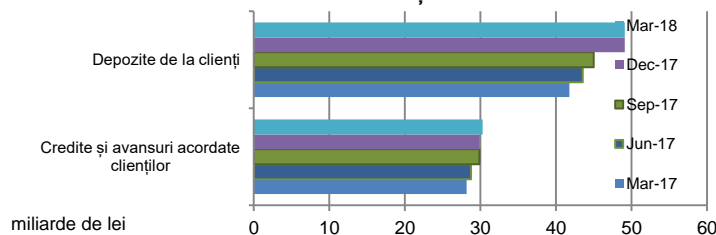
Sursa: Bloomberg, 26 aprilie 2018

- Valoarea totală a activelor Băncii Transilvania a crescut cu 0,46% în primul trimestru al acestui an față de valoarea activelor de la sfârșitul anului 2017, ajungând astfel la 59,57 miliarde de lei. Această creștere s-a datorat în special creșterii în valoare a creditelor acordate clienților (+1,23% față de valoarea acestora de la finalul anului 2017), care au ajuns astfel la valoarea de 30,28 miliarde de lei, la nivelul băncii. Numerarul și disponibilitățile la Banca Centrală s-au diminuat cu 16,33% iar plasamentele la bănci cu 36,5%, în același interval.

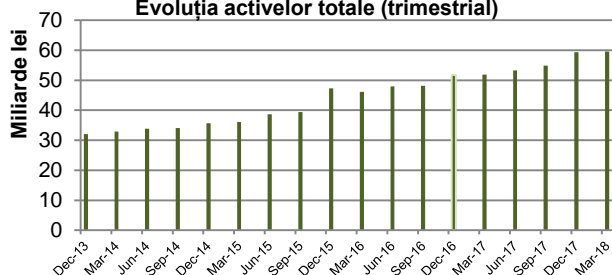
- În ceea ce privește datoriile totale ale băncii, acestea s-au ridicat la 52,37 miliarde de lei la finalul primului trimestru, puțin peste nivelul de la finalul anului precedent. Cea mai mare parte a datoriilor este reprezentată de depozitele clienței în sumă de 49,08 miliarde de lei. Depozitele clienților s-au diminuat nesemnificativ, iar depozitele băncilor la Banca Transilvania s-au diminuat cu 8,87%, în același interval.

- Coeficientul de corelație între evoluția prețului acțiunilor TLV și cea a indicelui BET, de la începutul acestui an și până în prezent este de 0,97 așadar avem de a face cu o corelație foarte înaltă între cele două evoluții.

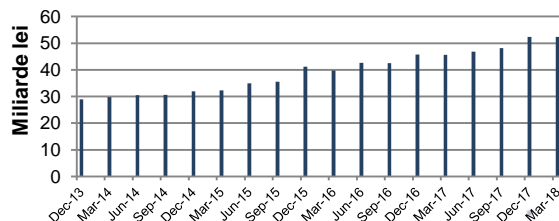
Depozite de la clienți respectiv credite și avansuri acordate clienților



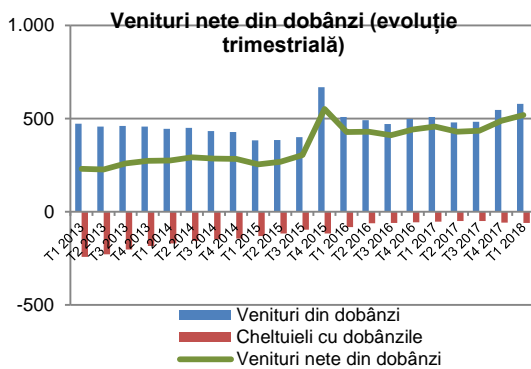
Evoluția activelor totale (trimestrial)



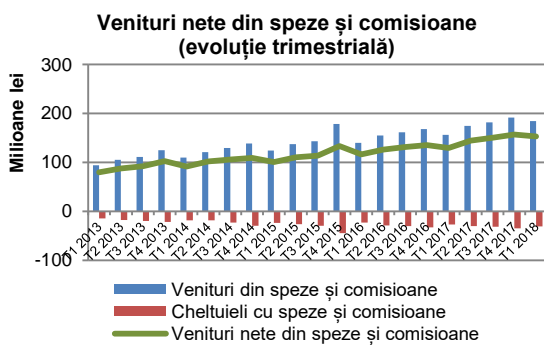
Evoluția datoriilor totale (trimestrial)



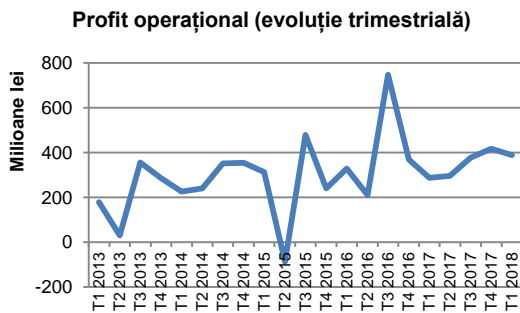
Sursa: prelucrări după Situații financiare TLV



Sursa: prelucrări după Situații financiare TLV



Sursa: prelucrări după Situații financiare TLV



Sursa: prelucrări după Situații financiare TLV

- Capitalurile proprii ale băncii s-au majorat cu 3,26% în primul trimestru, pe fondul creșterii rezultatului reportat cu 20,28% în acest interval.
- Veniturile nete din dobânzi ale TLV au crescut cu 13,57% în primul trimestru față de cele obținute în perioada similară a anului precedent, în timp ce veniturile nete din speze și comisioane au crescut cu 18,19% în același interval.
- Pe fondul unor venituri operaționale în creștere cu 26,43% și a unor cheltuieli operaționale în creștere cu 18,50%, profitul operațional în primul trimestru a ajuns la 388,84 milioane de lei, în creștere cu 35,65% față de cel obținut în perioada similară a anului precedent (286,66 milioane de lei).
- Profitul net al Băncii Transilvania la finalul primului trimestru din 2018 a ajuns la 366 milioane de lei, în creștere cu 48,68% față de cel înregistrat în T1 2017.
- Conform declarațiilor oficialilor Băncii Transilvania, rezultatele obținute arată o situație financiară stabilă a băncii. Pentru anul în curs, Banca Transilvania are în vedere continuarea creșterii organice, respectiv gestionarea integrării Bancpost și Victoriabank în business-ul băncii.
- În ședința AGA din data de 25 aprilie, acționarii Băncii Transilvania au aprobat distribuirea unui dividend brut de 0,1405 lei/acțiune (dată de înregistrare: 5 iunie 2018, data plății: 15 iunie 2018). De asemenea, în ședința AGA a fost ales noul Consiliu de Administrație pentru mandatul 2018-2022, cu următoarea componență: Horia Ciorcilă, Costel Lionachescu, Costel Ceoceca, Mirela Ileana Bordea, Vasile Puscas, Thomas Grasse și Ivo Gueorguiev.
- În cadrul ședinței AGEA din 25 aprilie, acționarii băncii au hotărât majorarea capitalului social cu suma de 471 milioane de lei prin emisiunea a 471 milioane de noi acțiuni cu valoare nominală de 1 leu/acțiune, aceasta urmând a fi realizată prin încorporarea rezervelor constituite din profitul net al anului 2017 (data de înregistrare: 3 august 2018).
- Previțiunile Bloomberg pentru următoarele 12 luni pentru acțiunile Băncii Transilvania mizează pe un preț de 2,69 lei/acțiune. Prețul țintă înaintat de Bloomberg este în ușoară creștere de la 2,54 lei/acț cât era prețul țintă la jumătatea lunii februarie 2018.

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.