

Rezultate financiare preliminare 2017

TLV – Banca Transilvania SA

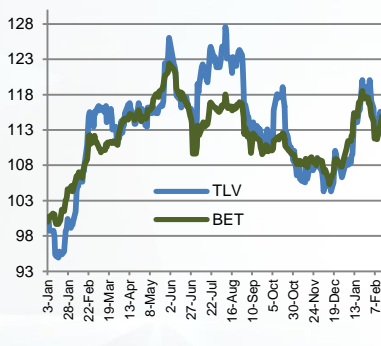
Profit net de 1,18 miliarde de lei în 2017, cu 3,46% mai mic decât cel obținut în 2016.

Informații cheie

Simbol BVB	TLV
Preț Piață (RON)-14.02.2017	2.300
Maxim 52 sapt.(RON)	3.000
Minim 52 sapt. (RON)	2.030
Variație % YTD	7.98%
Capitalizare (Mil. RON)	9,985.31
Număr acțiuni (Mil.)	4,341.43

Sursa: BVB, 15 februarie 2018

Evoluția TLV vs. BET 2017-prezent

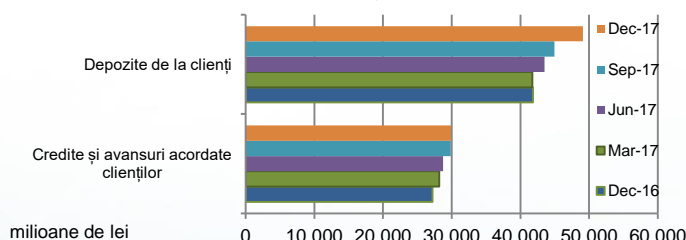


Sursa: Bloomberg, 15 februarie 2018

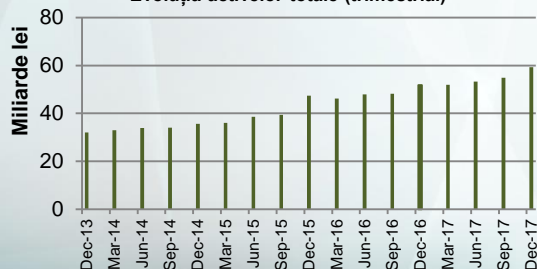
- Valoarea totală a activelor Băncii Transilvania a crescut cu 14,55% în 2017 față de valoarea activelor de la sfârșitul anului 2016, ajungând astfel la 59,3 miliarde de lei. Această creștere s-a datorat în special creșterii în valoare a creditelor acordate clienților (+9,94% față de valoarea acestora de la finalul anului 2016), care au ajuns astfel la valoarea de 29,91 miliarde de lei, la nivelul băncii. Numerarul și disponibilitățile la Banca Centrală s-au majorat cu 25,39% iar plasamentele la bănci s-au dublat, în același interval.
- În ceea ce privește datoriile totale ale băncii, acestea s-au ridicat la 52,33 miliarde de lei la finalul anului 2017, cu 14,3% mai mult decât în decembrie 2016. Cea mai mare parte a datoriilor este reprezentată de depozitele clienței în sumă de 49,09 miliarde de lei. Depozitele clienților au crescut cu 17,32% în 2017, iar depozitele băncilor la Banca Transilvania s-au diminuat cu 48,26%, în același interval.

- Conform rapoartelor acesteia, Banca Transilvania a cesionat în data de 6 iulie 2017 un pachet de credite și creanțe neperformante aflate în afara bilanțului, prețul încasat pentru acesta fiind de 95,9 milioane de lei.
- Coeficientul de corelație între evoluția prețului acțiunilor TLV și cea a indicelui BET, de la începutul anului 2017 și până în prezent este de 0,90 așadar avem de a face cu o corelație foarte înaltă între cele două evoluții.

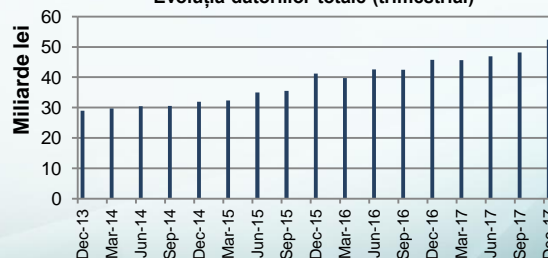
Depozite de la clienți respectiv credite și avansuri acordate clienților



Evoluția activelor totale (trimestrial)

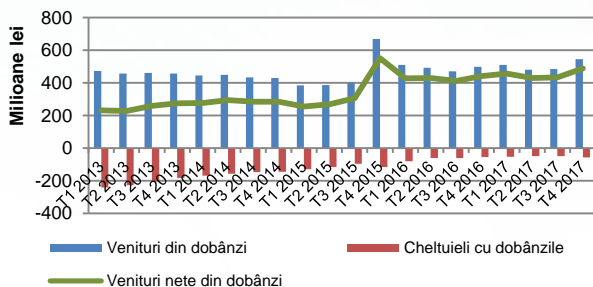


Evoluția datoriilor totale (trimestrial)



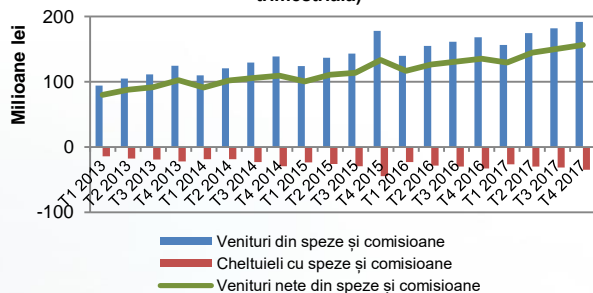
Sursa: prelucrări după Situații financiare TLV

Venituri nete din dobânzi (evoluție trimestrială)



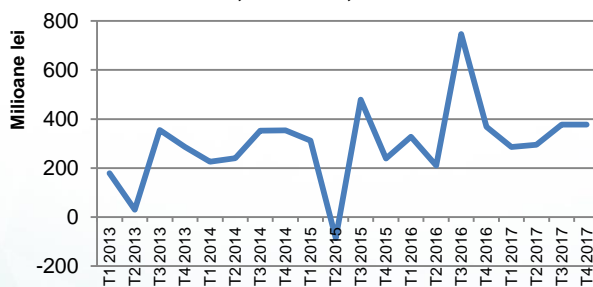
Sursa: prelucrări după situații financiare TLV

Venituri nete din speze și comisioane (evoluție trimestrială)



Sursa: prelucrări după situații financiare TLV

Profit operațional (evoluție trimestrială)



Sursa: prelucrări după situații financiare TLV

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.

- Capitalurile proprii ale băncii s-au majorat cu 16,48% în 2017, pe fondul creșterii rezultatului reportat respectiv a capitalului social.
- Veniturile nete din dobânzi ale TLV au crescut ușor în 2017 (+5,7%) față de cele obținute în 2016, în timp ce veniturile nete din speze și comisioane au crescut cu 14,03% în același interval.
- Pe fondul unor venituri operaționale în scădere cu 4,61% și a unor cheltuieli operaționale în creștere cu 12,76%, profitul operațional în 2017 a scăzut cu 16,71% față de cel obținut în 2016, ajungând la 1,37 miliarde de lei.
- Profitul net al Băncii Transilvania la finalul anului 2017 a fost de 1,18 miliarde de lei, în scădere cu 3,46% față de cel înregistrat în 2016. Previziunile noastre mizau pe un profit net de aproximativ 1,27 miliarde de lei, așadar acestea nu au fost atinse. În aceste condiții și în ipoteza unei distribuții de 20% din profitul net către plata de dividende, ar rezulta un dividend brut de 0,0546 lei/acțiune (randament de 2,38% la prețul de închidere de 2,3 lei/acțiune din 14 februarie 2018).
- 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.
- Previziunile Bloomberg pentru următoarele 12 luni pentru acțiunile Băncii Transilvania mizează pe un preț de 2,54 lei/acțiune. Prețul țintă înaintat de Bloomberg este în ușoară creștere de la 2,46 lei/acț cât era prețul țintă la jumătatea lunii noiembrie 2017.