

Rezultate financiare trimestrul I 2019

TLV – Banca Transilvania SA

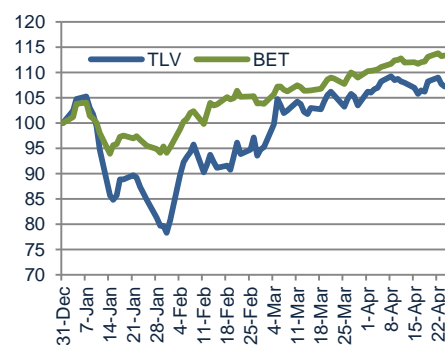
Profit net de 436,07 milioane de lei în T1/2019, cu 19,14% mai mare decât cel obținut în perioada similară a anului trecut.

Informații cheie

Simbol BVB	TLV
Preț Piață (RON)-24.04.2019	2,150
Maxim 52 sapt.(RON)	2,770
Minim 52 sapt. (RON)	1,560
Variație % YTD	7,23%
Capitalizare (Mil. RON)	10.352,45
Număr acțiuni (Mil.)	4.815,09

Sursa: BVB, 25 aprilie 2019

Evoluția YTD a TLV vs. BET

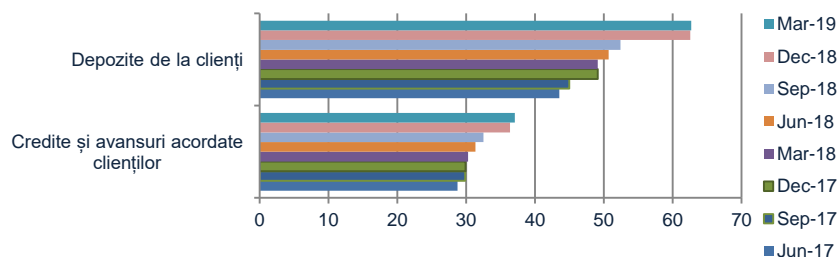


Sursa: Bloomberg, 25 aprilie 2019

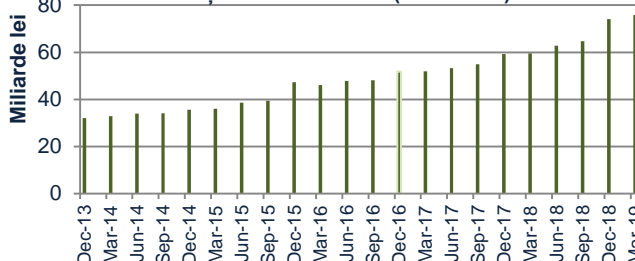
- Valoarea totală a activelor Băncii Transilvania a crescut cu 2,35% în trimestrul I aferent anului 2019 față de valoarea activelor de la sfârșitul anului 2018, ajungând astfel la 75,86 miliarde de lei. Această creștere s-a datorat în special creșterii în valoare a creditelor acordate clienților (+1,89% față de valoarea acestora de la finalul anului 2018), care au ajuns astfel la valoarea de 37,04 miliarde de lei, la nivelul băncii. Numerarul și disponibilitățile la Banca Centrală s-au majorat cu 11,69%, iar plasamentele la bănci s-au majorat cu 32,52% în același interval.

- În ceea ce privește datoriile totale ale băncii, acestea s-au ridicat la 67,88 miliarde de lei la 31 martie 2019, cu 1,76% peste nivelul de la finalul anului precedent. Cea mai mare parte a datoriilor este reprezentată de depozitele clienței în sumă de 62,69 miliarde de lei. (reprezintă 92,35%). Depozitele clienților s-au majorat cu 0,27% în timp ce datoriile subordonate au crescut cu 3,38%, 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 0,91 așadar avem de a face cu o corelație foarte puternică între cele două evoluții.

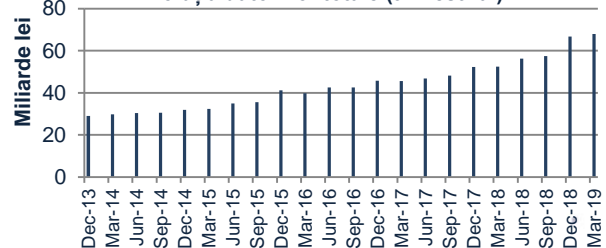
Depozite de la clienți respectiv credite și avansuri acordate clienților



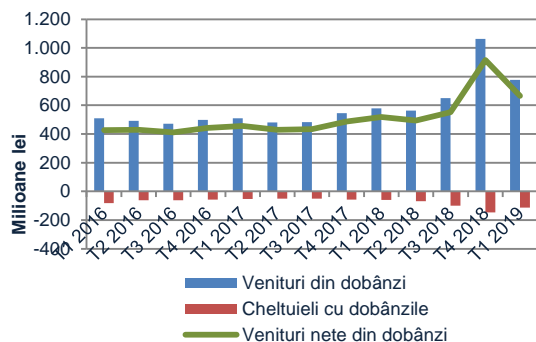
Evoluția activelor totale (trimestrial)



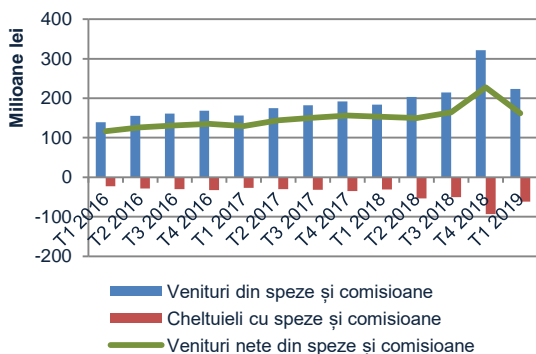
Evoluția datoriilor totale (trimestrial)



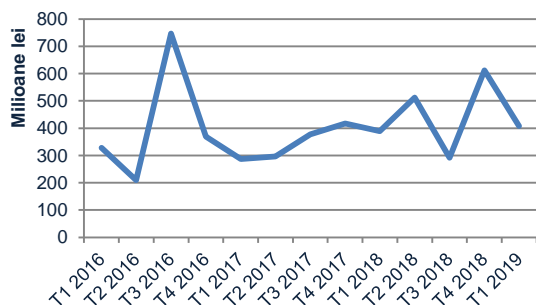
Sursa: prelucrări după Situații financiare TLV

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

- Capitalurile proprii ale băncii au crescut cu 7,58% în primele trei luni ale acestui an.

- Veniturile nete din dobânzi ale TLV au crescut cu 28,36% în T1/2019 față de cele obținute în perioada similară a anului precedent, în timp ce veniturile nete din speze și comisioane au crescut cu 6% în același interval.

- Pe fondul unor venituri operaționale în creștere cu 15,13% și a unor cheltuieli operaționale mai mari cu 25,92%, profitul operațional în primele trei luni ale acestui an a ajuns la 407,48 milioane de lei, în creștere cu 5,61% față de cel obținut în perioada similară a anului precedent (385,84 milioane de lei).

- Profitul net al Băncii Transilvania la finalul primelor trei luni ale anului 2019 a ajuns la 436,07 milioane de lei, în creștere cu 19,14% față de cel înregistrat în perioada similară a anului trecut.

- În data de 24 noiembrie 2017, grupul Băncii Transilvania a semnat contractul de achiziție a pachetului majoritar de acțiuni (99,15%) deținut de către Eurobank Group în capitalul social al Bancpost S.A., tranzacție în cadrul căreia grupul BT a dobândit și participațiile integrale în capitalul social al societăților din Grupul Eurobank din România, respectiv ERB Retail Services IFN S.A. și ERB Leasing IFN S.A.. Grupul BT a preluat controlul asupra acestor societăți în data de 3 aprilie 2018, după obținerea aprobărilor pentru încheierea acestei tranzacții din partea Consiliului Concurenței și a BNR.

- Până la data de 30.06.2018, Bancpost împreună cu cele 2 societăți amintite au contribuit cu un profit de 33,46 milioane de lei la rezultatele grupului.

- În data de 3 mai 2018 a fost finalizată oferta de preluare obligatorie a valorilor mobiliare emise de Victoriabank S.A., în temeiul legislației pieței de capital din Republica Moldova, în urma acesteia au fost recepționate formulare de vânzare totalizând 5,42% din totalul acțiunilor emise, suma totală plătită pentru aceste valori mobiliare fiind de 106,05 milioane de MDL. În urma acestei oferte, Banca Transilvania înregistrează o deținere indirectă de 44,62% din capitalul social al băncii Victoriabank S.A, în timp ce BT și Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare dețin împreună 72,19% din capitalul social al acesteia.

- Acționarii BT au aprobat fuziunea dintre aceasta și Bancpost în cadrul AGEA din data de 16 octombrie 2018, care a avut loc în 31 decembrie 2018. Pe lângă această fuziune, în 2018 a avut loc și fuziunea dintre BT Leasing și ERB Leasing, companie achiziționată de la Eurobank Group odată cu Bancpost și ERB Retail Services.

- AGOA a TLV din data de 24 aprilie 2019 a aprobat distribuirea unui dividend brut în sumă de 0,17 lei/acțiune către acționarii înregistrați la data de 5 iunie 2019 (data plății: 14 iunie 2019). AGEA a TLV a aprobat în data de 24 aprilie 2019 atât majorarea capitalului social prin emisiunea de noi acțiuni (400,8 milioane acțiuni) - data de înregistrare fiind 2 august 2019, iar data plății pentru acțiunile gratuite fiind 5 august 2019, cât și răscumpărarea a maxim 35 milioane de acțiuni (0,7268% din capitalul social), prețul maxim fiind de 4 lei, în cadrul unui program stock options plan.

- Previzunile Bloomberg pentru următoarele 12 luni pentru acțiunile Băncii Transilvania mizează pe un preț de 2,15 lei/acțiune.

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.

Raportări BRK Financial Group

Societate	Simbol	Raportări
Anteco	ANTE	9, 10
Petal Husi	PETY	9, 10
SIF Muntenia	SIF4	3, 10
Fimaro	FIMA	5, 10
Foraj Sonde SA Craiova	FOSB	5, 10
Banca Transilvania	TLV	10

BRK Financial Group SA este furnizor de lichiditate în ceea ce privește produsele structurate emise de aceasta.

Notă

- BRK Financial Group SA deține o poziție lungă sau scurtă netă peste pragul de 0,5% din capitalul social total al emitentului.
- BRK Financial Group SA acționează ca formator de piață sau furnizor de lichiditate în ceea ce privește instrumentele financiare ale emitentului.
- Emitentul este acționar semnificativ al BRK Financial Group SA (deține mai mult de 10% din capitalul social).
- Emitentul este acționar al BRK Financial Group SA (deține o participație mai mare de 5% din capitalul său social emis total).
- Emitentul este în prezent sau a fost în ultimele 12 luni client BRK Financial Group SA pentru furnizarea unor servicii de investiții financiare.
- În ultimele 12 luni, BRK Financial Group SA a fost coordonator/coordonator asociat al oricărei oferte publice de instrumente financiare a emitentului.
- În ultimele 12 luni, BRK Financial Group SA a fost remunerat pentru servicii de investiții financiare prestate emitentului.
- Un administrator, Director executiv sau agent BRK Financial Group SA este administrator, Director executiv, consultant sau membru al Consiliului de Administrație al acestui emitent.
- BRK Financial Group este acționar semnificativ al emitentului (deține cel puțin 10% din capitalul social).
- Autorii cercetării de investiții nu dețin acțiuni în cadrul emitentului.

Sistem de recomandări :

Cumpărare: este estimat că instrumentul financiar va genera un randament mai mare de 15% în următoarele 12 luni, conform cu prețul țintă

Mentineră: este estimat că instrumentul financiar va genera un randament între -15% și 15% în următoarele 12 luni, conform cu prețul țintă

Vânzare: este estimat că instrumentul financiar va genera randament negativ de peste -15% în următoarele 12 luni, conform cu prețul țintă

Restricționat: divulgarea de estimări financiare, preț țintă sau rating pentru un instrument financiar este temporar restricționată pe motive de conformitate (ex: conflict de interese)

Acoperire în tranziție: datorită schimbărilor în echipa de analiză, furnizarea de estimări financiare, preț țintă sau rating pentru un instrument financiar sunt suspendate temporar.