

Rezultate financiare trimestrul I 2020

TLV – Banca Transilvania SA

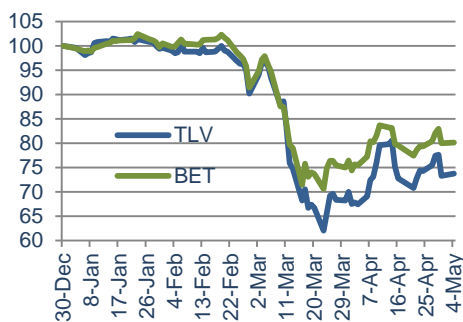
Profit net de 261 milioane de lei în T1/2020, cu 40,15% mai mic decât cel obținut în perioada similară a anului trecut.

Informații cheie

Simbol BVB	TLV
Preț Piață (RON)-04.05.2020	1,914
Maxim 52 sapt.(RON)	2,645
Minim 52 sapt. (RON)	1,610
Variație % YTD	-26,24%
Bloomberg Preț Target 12M	2,180
Capitalizare (Mil. RON)	9,983,59
Număr acțiuni (Mil.)	5,216.09

Sursa: BVB, 04 mai 2020

Evoluția YTD a TLV vs. BET



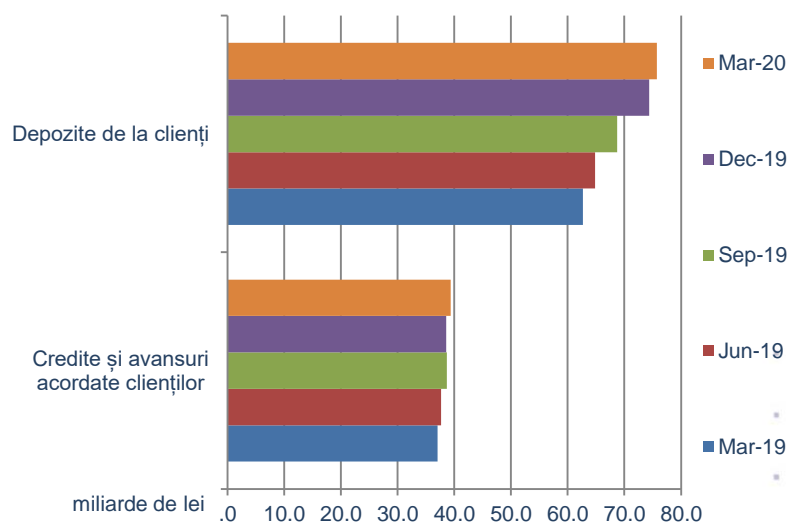
Sursa: Bloomberg, 04 mai 2020

- Coeficientul de corelație între evoluția prețului acțiunilor TLV și cel a indicelui BET, de la începutul acestui an și până în prezent este de 0,99 așadar avem de a face cu o corelație foarte puternică între cele două evoluții.

La 31 martie 2020, față de finalul anului 2019:

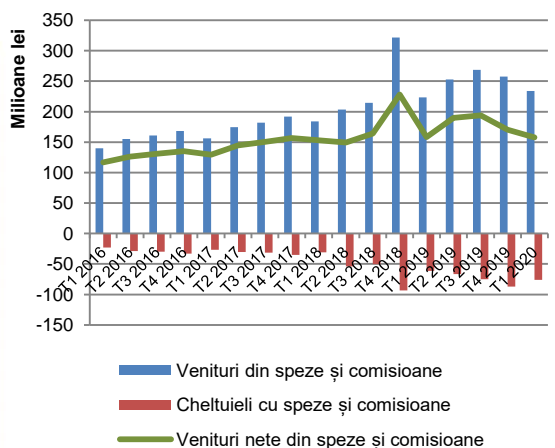
- Valoarea totală a activelor băncii a crescut cu 5,47%, ajungând astfel la 90,217 miliarde de lei. Această creștere s-a datorat în special creșterii în valoare a creditelor acordate clienților (+1,94%), care au ajuns astfel la valoarea de 39,35 miliarde de lei și a creșterii activelor financiare evaluate la valoarea justă (+2,39%) care au ajuns la 24,202 miliarde de lei.
- Numerarul și disponibilitățile la Banca Centrală s-au diminuat cu 5,93%, iar plasamentele la bănci s-au majorat cu 60,38% în același interval.
- În ceea ce privește datoriile totale ale băncii, acestea s-au ridicat la 83,808 miliarde de lei, cu o creștere de 6,16%. Cea mai mare parte a datoriilor este reprezentată de depozitele clienței în sumă de 75,73 miliarde de lei (reprezintă 90,37%). Depozitele clienților s-au majorat cu 1,86% în timp ce împrumuturile de la bănci și alte instituții financiare au crescut cu 347,15%, ajungând la 4 miliarde de lei.
- Capitalurile proprii s-au diminuat cu 1,03%, ajungând astfel la 8,408 miliarde de lei.

Depozite de la clienți respectiv credite și avansuri acordate clienților



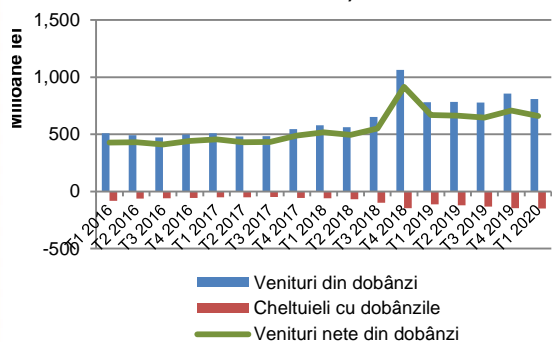
Sursa: prelucrări după Situații financiare TLV

Venituri nete din speze și comisioane (evoluție trimestrială)



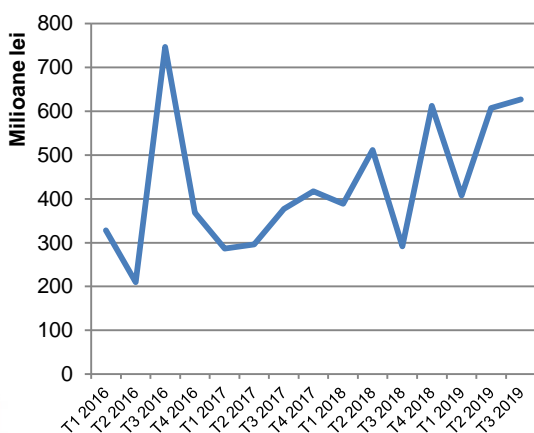
Sursa: prelucrări după Situații financiare TLV

Venituri nete din dobânzi (evoluție trimestrială)



Sursa: prelucrări după Situații financiare TLV

Profit operațional (evoluție trimestrială)

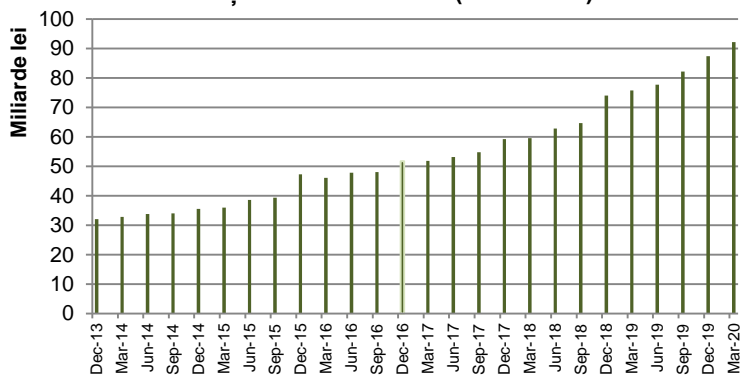


Sursa: prelucrări după Situații financiare TLV

În perioada ianuarie – martie 2020, față de perioada similară a anului trecut:

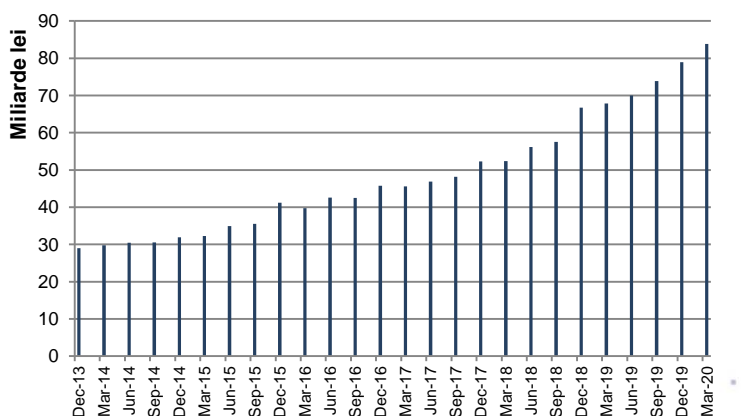
- Veniturile nete din dobânzi ale băncii au scăzut cu 1,31%, în timp ce veniturile nete din speze și comisioane au scăzut cu 0,47% în același interval.
- Pe fondul unor venituri operaționale în scădere cu 2% și a unor cheltuieli operaționale mai mari cu 10,8%, profitul operațional a ajuns la 303,5 milioane de lei, în scădere cu 42%.
- Cheltuielile cu personalul au crescut cu 14,53%, până la 257,9 milioane de lei.
- Profitul net al Băncii Transilvania a ajuns la 261 milioane de lei, în scădere cu 40,15% față de cel înregistrat în perioada similară a anului trecut.
- Previziunile Bloomberg pentru următoarele 12 luni pentru acțiunile Băncii Transilvania mizează pe un preț de 2,18 lei/acțiune, care este cu 14% mai mare decât prețul curent de 1,914 lei/acțiune.

Evoluția activelor totale (trimestrial)



Sursa: prelucrări după Situații financiare TLV

Evoluția datoriilor totale (trimestrial)



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.

Raportări BRK Financial Group

Societate	Simbol	Se aplică nota explicativă nr.
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
Bursa de Valori Bucuresti	BVB	10
Aages	AAG	7, 10, 11
Medlife	M	7, 10, 11
Banca Transilvania	TLV	10
TeraPlast	TRP	7, 10, 11
Prebet	PREB	8, 10
Mecanica Rotes	METY	9, 10

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

Note explicative

- BRK Financial Group SA deține o poziție lungă sau scurtă netă peste pragul de 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.
- BRK Financial Group este market maker.

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.