

Banca Transilvania, rezultate preliminate 2007

- profit de trei ori mai mare -

Tabel 1: indicatori

Curs: 0,7500 lei	2007
Capitalizare (lei)	4.582.904.409
EPS (lei)	0,0557
Book Value (lei)	0,2423
P/E	13,5
PEG	-1,1
P/B	3,1

Banca Transilvania a raportat un profit brut aferent anului 2007 de aproape 3 ori mai mare decat cel obtinut in 2006, echivalentul unui profit net dublu, o mare influenta asupra acestui rezultat avand-o tranzactia de vanzare a participatiei detinuta la BT Asigurari grupului francez Groupama, pentru care s-au incasat la sfarsitul lunii decembrie 76,5 milioane de euro, restul de pana la 90 de milioane urmand a intra in contabilitatea bancii in trimestrul I 2008. In urma inregistrarii acestui rezultat, Banca Transilvania si-a imbunatatit in mod semnificativ indicatorii de evaluare, ajungand la un P/E de 13,5 (cel mai bun din sectorul bancar, depasind BRD).

Eliminand insa acest profit "extraordinar", profitul net ar fi fost in jurul a 185,3 milioane de lei, ceea ce ar fi reprezentat o crestere de peste 54% fata de anul anterior (rata de crestere cu care Banca Transilvania ne-a obisnuit in ultimii ani), caruia ii corespunde o valoare a indicatorului P/E de aproximativ 25. Conform BNR, rata de crestere a profitului net in sectorul bancar a fost in 2007 de aproximativ 32%, deci Banca Transilvania se situa, oricum, in topul celor mai bune banci din Romania dupa rata de crestere anuala.

Conform declaratiilor conducerii, reseaua bancii a ajuns la un numar de 457 de locatii, cu 116 mai mult decat in 2006, printre care si o sucursala in Cipru, acesta constituind un prim pas in planurile de extindere pe piata internationala. De asemenea, numarul de angajati a crescut in 2007 cu 1.300, la 5.837 de angajati.

Tabel 2: rezultate financiare 2005-2007

	2005	2006	2007	2007 / 2006
Venituri totale	809.396.660	1.358.195.762	2.706.281.824	+99,26%
Cheltuieli totale	699.185.991	1.225.679.173	2.302.536.106	+87,86%
Profit brut	110.210.669	132.516.589	403.745.718	+204,68%
Profit net	99.703.588	120.212.410	340.479.965	+183,23%
Rata profitului	13,62%	9,76%	14,92%	-
Costul activitatii	86,38%	90,24%	85,08%	-
Rata creditelor	60,1%	60,5%	61,7%	-
ROE	18,5%	12,5%	23%	-

Incepand din 2005, veniturile din comisioanele de administrare/instrumentare a creditelor se esaloneaza pe toata durata creditului (conform IAS 18), ceea ce a avut o influenta negativa asupra rezultatelor, de unde si o rata a profitului in scadere in perioadele urmatoare (mai mare in 2007 doar in urma influentei BT Asigurari).

Rata creditelor este in crestere de la o perioada la alta ca urmare relaxarii conditiilor de creditare ce a caracterizat sistemul bancar din Romania in ultimii ani.

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.