

Banca Transilvania, rezultate semestrul I 2008

- crestere de peste 40% a profitului net -

Tabel 1: indicatori

Curs: 0,3080 lei	Sem. I 2008
Capitalizare (lei)	3.258.300.655
EPS (lei)	0,0352
Book Value (lei)	0,1599
P/E	8,76
P/B	1,93
P/S	1,04

Rezultatele Bancii Transilvania pe primele sase luni din acest an au scos la iveala o crestere de 40,12% a profitului net, comparativ cu perioada similara a anului precedent. Rezultatul net (111,46 milioane lei), nu este cu mult diferit fata de cel anuntat de conducerea bancii, intr-o aparitie in presa, insa dinamica acestuia este inferioara celei consemnate de BCR, cea mai mare banca din sistem (+63,5%).

Activele totale ale bancii au ajuns la 15,79 miliarde lei, in crestere cu 13,79% comparativ cu decembrie 2007. Creantele asupra clientelei s-au majorat cu 21% in primele sase luni din 2008, ajungand la 10,36 miliarde lei. In cazul creantelor asupra institutiilor de credit, ajunse la 560,89 milioane lei, asistam la o diminuare procentuala de 54,58% comparativ cu sfarsitul anului 2007, insa in usoara crestere fata de valoarea inregistrata pe 31 martie 2008.

Pe partea de pasiv, datoriile privind institutiile de credit s-au majorat in prima jumatate a anului cu 20,43%, depasind 1,8 miliarde lei, in timp ce datoriile asupra clientelei au avut un avans sensibil mai redus (+13,48%), ajungand sa depaseasca 12 miliarde lei.

Principala explicatie pentru majorarea cu 14,96% a capitalurilor proprii (ce se ridica la 1,69 miliarde lei) este majorarea capitalului social cu 446,81 milioane lei (+73,12%, pana la 1,057 miliarde lei) si rezultatul net realizat (111,46 milioane lei).

Tabel 2: rezultate financiare (lei)

	S1 2007	2007	S1 2008	S1 2008 / S1 2007
Venituri totale	1.039.814.310	2.706.265.579	1.458.180.808	40,23%
Dobanzi de primit	390.487.564	900.983.586	664.741.129	70,23%
Venituri din comisioane	157.656.992	303.316.781	192.727.800	22,25%
Cheltuieli totale	946.344.013	2.303.119.541	1.326.707.377	40,19%
Dobanzi de platit	197.585.609	459.662.441	380.607.052	92,63%
Cheltuieli cu comisioanele	14.957.937	32.430.982	18.854.661	26,05%
Rezultatul net	79.549.010	339.971.437	111.463.433	40,12%
Activ net	1.170.805.006	1.480.264.235	1.691.299.673	44,46%
EBITDA	-	513.491.837	-	-
ROE	12,05%	22,97%	21,99%	9,94 pp
Marja neta	7,90%	12,56%	11,90%	4,00 pp
Marja EBITDA	-	14,54%	-	-
Rata operatiunilor interbancare	24,93%	18,97%	25,89%	0,96 pp

Se remarca o performanta buna a capitalurilor proprii. Folosind valorile anualizate, obtinem o valoare de aproape 22% a indicatorului ROE, in usoara scadere fata de 2007 insa cu mult peste valoarea consemnata la finele semestrului I 2007.

Marja neta a urmat aceeasi tendinta, avansand cu 4 pp comparativ cu prima jumatate a anului precedent, plasandu-se insa sub valoarea de la sfarsitul anului 2007.

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.