

RAPORT TRIMESTRIAL

31 martie 2022

conform Regulamentului Autoritatii de Supraveghere
Financiara nr. 5/2018

CUPRINS

1. COMPANIA SI ACTIONARII SAI	3
2. MEDIUL ECONOMIC SI BANCAR.....	7
3. ACTIVITATEA COMERCIALA	9
4. REZULTATE SI INDICATORI FINANCIARI.....	12
5. CONCLUZII	17

1. COMPANIA SI ACTIONARIII SAI

PROFILUL BRD – GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

BRD - Groupe Société Générale („BRD” sau „Banca”) a fost infiintata la 1 decembrie 1990 ca banca comerciala independenta, sub forma juridica de societate pe actiuni, cu capital majoritar detinut de statul roman, prin preluarea activelor si pasivelor Bancii de Investitii.

In martie 1999, Société Générale a achizitionat un pachet de actiuni reprezentand 51% din capitalul social, majorandu-si detinerea pana la 58,32% prin cumpararea, in anul 2004, a pachetului inca detinut de statul roman. La 31 martie 2022, SG detinea 60,17% din capitalul social.

Incepand cu anul 2001, BRD-Groupe Société Générale functioneaza ca societate deschisa pe actiuni, acestea fiind admise la tranzactionare pe o piata reglementata, in conformitate cu legea societatilor comerciale, legislatia bancara, legislatia pietei de capital, prevederile Actului Constitutiv si alte reglementari interne.

Datele de identificare ale BRD sunt:

- **Sediul social:** B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sect. 1, Bucuresti
- **Tel/Fax:** 021.3016100 / 021.3016800
- **Numar unic de inregistrare la registrul comertului:** 361579/10.12.1992
- **Cod unic de inregistrare:** RO 361579/10.12.1992
- **Numarul de ordine de la Registrul Comertului:** J40-608-1991
- **Numarul si data inregistrarii in Registrul institutiilor de credit:** RB - PJR - 40 - 007/18.02.1999
- **Capital social subscris si varsat:** 696.901.518 RON
- **Piata reglementata unde sunt tranzactionate actiunile emise :** Bursa de Valori Bucuresti – Categoria Premium
- **Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala:** actiuni ordinare cu o valoare nominala de 1 RON

RATING EXTERN

La 31 martie 2022, Banca avea urmatoarele rating-uri:

Fitch Ratings (ultima actualizare: ianuarie 2022*)	Rating
Datoria în valută pe termen scurt	F2
Datoria în valută pe termen lung	BBB+

Moody's (ultima actualizare: octombrie 2021**)	Rating
Depozite în lei pe termen scurt	Prime-2
Depozite în lei pe termen lung	Baa1
Depozite în valută pe termen scurt	Prime-2
Depozite în valută pe termen lung	Baa1

* Fitch a afirmat ratingul datoriei in valuta pe termen lung la 'BBB+' cu perspectiva negative

** Moody's a afirmat ratingul Bancii pentru depozitele in valuta pe termen lung si scurt la Baa1/Prime-2 in Oct. 2021 si a modificat perspectiva de la negativa la stabila

BRD GRUP („GRUP”) include urmatoarele entitati:

- BRD - Groupe Société Générale S.A.;
- BRD Sogelease IFN SA;
- BRD Finance IFN SA;
- BRD Asset Management SAI SA.

PROFILUL SOCIETE GENERALE

Société Générale a fost înființată în 1864 ca societate bancară înregistrată în Franța. Sediul sau social se află pe Blvd. Haussmann, nr. 29, 75009, Paris, Franța, iar acțiunile sale sunt listate la Bursa de Valori din Paris.

Société Générale este unul dintre cele mai mari grupuri europene de servicii financiare. Bazându-se pe un model bancar diversificat și integrat, grupul combină soliditatea financiară și expertiza dovedită în inovație cu o strategie de creștere sustenabilă și își propune să fie un partener de încredere în relația cu clienții, dedicat transformării pozitive a lumii.

Activă în economia reală de peste 150 de ani, cu o poziție solidă în Europa și conectată la restul lumii, Société Générale are peste 133.000 de angajați în 61 de țări și deserveste zilnic 30 de milioane de clienți persoane fizice, companii și investitori instituționali din toată lumea. Echipele Société Générale oferă consiliere și servicii atât clienților persoane fizice, cât și companiilor și instituțiilor, pe trei linii principale de activitate:

- *Banca de retail din Franța* cu rețeaua de unități Société Générale, Credit du Nord și Boursorama, care oferă o gamă completă de servicii financiare cu produse omnichannel aflate în topul inovării digitale;
- *Banca Internațională de Retail, Asigurări și Servicii Financiare*, prezintă în economiile emergente și deține poziții importante pe diverse segmente specializate;
- *Global Banking și Soluții de Investiții*, care oferă expertiză de top, locații internaționale cheie și soluții integrate.

Cele mai recente rating-uri de credit ale SG sunt disponibile la

<https://investors.societegenerale.com/en/financial-and-non-financial-information/ratings/credit-ratings>.

POZITIA BRD IN CADRUL SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

Société Générale este prezentă în România din 1980, fiind singura bancă importantă din Europa de Vest care a fost prezentă în România în perioada comunistă.

În 1999, participă la procesul de privatizare a Bancii Române pentru Dezvoltare și achiziționează 51% din capitalul social al băncii.

Începând cu această perioadă, BRD își aliniază procedurile operaționale și practicile comerciale cu cele ale băncii mamă.

BRD face parte din rețeaua internațională a Société Générale, gestionată de Divizia Internațională de Retail, Asigurări și Servicii Financiare (IBFS), care oferă o gamă largă de produse și servicii către clienți, cuprinzând persoane fizice, profesii liberale și companii. Divizia Internațională de Retail, Asigurări și Servicii Financiare își construiește rețeaua în Africa, Rusia și Europa Centrală și de Est. Activitățile specializate de finanțare a echipamentelor, de leasing auto și de gestionare a flotelor sunt lideri în Europa și la nivel mondial pe piețele lor.

CIFRE CHEIE

		3 luni pana la 31-Mar-2021	3 luni pana la 31-Mar-2022	Variatie
Rezultate financiare	Grup			
	Venit net bancar (RONm)	753	810	+7.5%
	Cheltuieli operationale (RONm)	(432)	(460)	+6.4%
	Costul net al riscului (RONm)	(54)	(32)	-41.2%
	Rezultat net (RONm)	222	263	+18.3%
	Raport Cost / Venit	57.4%	56.8%	-0.6 pt
	ROE	9.1%	11.9%	+2.8 pt
Credite si depozite	RON mld	Mar-21	Mar-22	Variatie
	Total credite nete (inclusiv leasing)	31.8	34.8	+9.2%
	Total depozite	51.4	53.3	+3.8%
Rezultate financiare	Banca			
	Venit net bancar (RONm)	714	765	+7.2%
	Cheltuieli operationale (RONm)	(410)	(437)	+6.7%
	Costul net al riscului (RONm)	(43)	(31)	-27.3%
	Rezultat net (RONm)	218	246	+12.6%
	Raport Cost / Venit	57.4%	57.2%	-0.3 pt
	ROE	9.2%	11.6%	+2.4 pt
Credite si depozite	RON mld	Mar-21	Mar-22	Variatie
	Total credite nete	30.0	32.8	+9.2%
	Total depozite	51.6	53.5	+3.8%
Adecvarea capitalului	RON m	Mar-21	Mar-22	Variatie
	Fonduri proprii (RONm)	8,642	6,591	-23.7%
	Active ponderate la risc (RON mld)	27,343	30,744	+12.4%
	Rata fondurilor proprii totale*	31.6%	21.4%	-10.2 pt
Retea	Numar de agentii	569	499	(70)

* Fonduri proprii nete de distribuirea dividendelor din rezultatul reportat aferent anilor 2019 si 2020, aprobata in AGA din februarie 2022, si a dividendului din profitul net din 2021, aprobat de AGA din 28 aprilie 2022

ACTIUNEA BRD

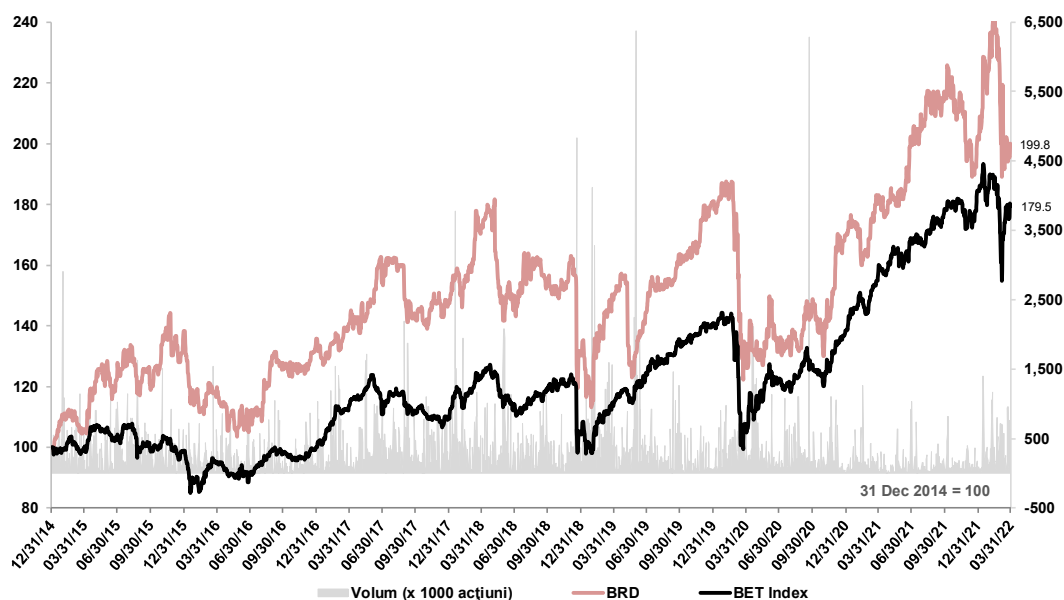
Incepand cu 15 ianuarie 2001, actiunile Bancii sunt listate la categoria Premium a Bursei de Valori Bucuresti si sunt incluse in indicii BET, BET Plus, BET-XT, BET-XT-TR, BET-BK, BET-TR si ROTX. Actiunile Bancii sunt actiuni ordinare, nominative, dematerializate si indivizibile. Actiunile Bancii sunt liber tranzactionabile pe pietele de capital stabilite de Adunarea Generala a Actionarilor („AGA”) in conformitate cu prevederile art. 17, lit. k din Actul Constitutiv, cu respectarea legislatiei referitoare la tranzactionarea actiunilor emise de societatile bancare.

Pretul de inchidere pentru actiunea BRD la data de 31 martie 2022, a fost de 17,48 RON/actiune (17,70 RON/actiune la 31 decembrie 2021 si 15,86 RON/actiune la 31 martie 2021). La aceeasi data, capitalizarea bursiera a fost de 12.181,84 milioane RON (12.335,16 milioane RON la 31 decembrie 2021 si 11.052,86 milioane RON la 31 martie 2021).

In cursul perioadei ianuarie – martie 2022 nici Banca, nici filialele sale nu au rascumparat propriile actiuni.

La data de 31 martie 2022, nici Banca, nici filialele sale nu detineau actiuni proprii.

Evolutia pretului actiunii BRD fata de Indicele BET si volumul de actiuni BRD tranzactionate in perioada 31 decembrie 2014 – 31 martie 2022



Sursa: Bloomberg

2. MEDIUL ECONOMIC SI BANCAR

Economia Romaniei a inregistrat o revenire in 2021, favorizata de imbunatatirea conditiilor de afaceri si a increderii, cresterea economica depasind nivelul anterior pandemiei. Cu toate acestea, o incetinire a fost observata in trimestrul IV 2021, cand cresterea PIB a intrat in teritoriu negativ (-0,1% fata de trimestrul anterior, ajustata sezonier), ca urmare a deteriorarii semnificative a performantei agricole. Cresterea anuala a afisat +5,9% in dinamica anuala. Defalcarea PIB pe componente arata consumul privat ca fiind principalul contribuitor pozitiv la cresterea anuala a PIB (+7,0% in dinamica anuala, +4,8 puncte procentuale la cresterea PIB), urmat de formarea bruta de capital fix (+4,0% in dinamica anuala, +0,9 pp la cresterea PIB), in timp ce exporturile nete au actionat ca o frana, reducand -1,5 pp.

Pe termen mediu spre lung, aprobarea in septembrie 2021 a Planului National de Redresare si Rezilienta de catre Comisia Europeana cu prima trasa de finantari (1,8 mld. EUR) acordata deja in decembrie 2021 ar trebui sa fie un catalizator pentru stimularea cresterii in continuare a economiei. O prefinantare suplimentara (1,9 mld. EUR) a fost acordata in ianuarie 2022, dupa ce obiectivele si reperele pentru T4 2021 au fost atinse.

Pe de alta parte, izbucnirea crizei ucrainene la finalul lunii februarie 2022 intareste obstacolele preexistente in calea cresterii PIB: cresterea puterii de cumparare va fi puternic afectata de inflatie; costul vietii este in crestere; sectorul manufacturier, in special industria auto, se confrunta cu noi obstacole in lantul de aprovizionare; necesitatea de a acomoda povara suplimentara asupra bugetului national ar putea duce la o subexecutie a investitiilor publice; in timp ce cresterea insolventelor companiilor este probabil sa se accelereze.

Rata anuala a inflatiei a continuat sa urce peste asteptarile pietei, pana la un nivel de doua cifre de 10,2% in martie 2022, fiind departe de limita superioara a intervalului tinta al BNR (2,5% ± 1 punct procentual). Evolutia a fost sustinuta de cresterea preturilor la alimente si combustibili, in conditiile in care razboiul din Ucraina a trimis unde de soc suplimentare in lantul global de aprovizionare cu alimente si pe piata energiei.

Pentru a sprijini economia in contextul desfasurarii epidemiei COVID-19, banca centrala a redus rata de politica monetara de patru ori intre martie 2020 si ianuarie 2021, cu 125 de puncte de baza in total, pana la 1,25%. Pe fondul perspectivei presiunilor mai mari si mai lungi ale inflatiei provenind de la socurile globale ale costurilor, BNR a inceput in septembrie 2021 majorari ale ratei de politica monetara: 50 puncte de baza in trimestrul IV 2021, doua majorari suplimentare de 75 puncte de baza in total in primele doua luni din 2022 si o noua majorare de 50 puncte de baza a ratei-cheie la 3,0% la inceputul lunii aprilie, in contextul unei noi deteriorari a perspectivelor inflatiei pe termen scurt, declansata de razboiul din Ucraina si de efectele sale colaterale (preturi mai mari la marfuri precum alimentele si energia, perturbarea lanturilor de aprovizionare, reducerea increderii in mediul de afaceri si cresterea incertitudinii investitorilor).

In data de 9 martie 2022, BNR a decis sa achizitioneze pe piata secundara titluri de stat denumite in lei, in valoare de 367 milioane RON, pentru prima data din aprilie 2021, pentru a reduce tensiunile si a permite buna functionare a pietei monetare, in vederea asigurarii bunei finantari a cheltuielilor publice si a economiei reale. BNR a continuat sa efectueze operatiuni repo si in 2022 (un varf lunar a fost inregistrat in martie 2022, cu o medie zilnica de 6,3 mld. RON, in continuare mai mica comparativ cu 13,6 mld. RON inregistrata in aprilie 2020, la inceputul pandemiei Covid-19). De asemenea, in luna martie, in contextul restrangerii lichiditatii in RON pe fondul evolutiilor razboiului, BNR a furnizat lichiditate prin facilitatea Lombard catre sistemul bancar (o medie zilnica de 10,5 mld. RON).

Pentru a face fata actualului context economic dificil, Guvernul Romaniei a prezentat in aprilie 2022 programul "Sprijin pentru Romania", care ofera solutii de protectie pentru cetateni si economie. Valoarea totala a programului este de 17,3 miliarde RON, din care 9 miliarde RON din fonduri europene si 8,3 miliarde RON din fonduri nationale. Principalele masuri sunt:

- 500 milioane RON pentru garantii de creditare:
 - Programul "Family Start": credite de pana la 75.000 RON, garantate in proportie de 80% de catre stat
 - Programul "Student Invest": credite de pana la 50.000 RON, garantate in proportie de 80% de catre stat;
- Minim 300 de milioane EUR pentru granturi (pana la 400.000 EUR/companie) pentru IMM-urile cu costuri de utilitati mai mari (+15%);

- 300 milioane RON pentru reducerea pretului benzinei si motorinei pentru marii transportatori (0,50 RON/litru) si prelungirea plafonului la politele RCA (asigurare auto obligatorie) pentru marii transportatori;
- Implementarea facilitatilor pentru somajul tehnic si Kurzarbeit pana la 31.12.2022 (acordarea a 75% din salariu pentru angajatii afectati);
- Cresterea salariului minim cu 200 RON;
- Acordarea de vouchere in valoare de 50 euro/ 2 luni pentru persoanele vulnerabile pana la finalul anului 2022 si vouchere in valoare de 30 euro/luna pentru elevii proveniti din familii vulnerabile;
- Cresterea valorii tichetelor de masa de la 20 RON la 30 RON, incepand cu 1 iunie 2022.

In ceea ce priveste activitatea bancara, ritmul anual de crestere al creditelor brute a continuat sa fie puternic in 2022, cu un avans de +16,6%* in dinamica anuala la finalul lunii februarie 2022, determinat atat de 1) cresterea creditelor brute acordate persoanelor fizice (+9,3%*) sustinuta de creditele pentru locuinte (+12,3%*), in timp ce creditele de consum (+4.8%*) au reconfirmat ritmul de crestere de la finalul anului 2021; cat si de 2) creditele acordate companiilor, +24,0%*, care au continuat cresterea cu doua cifre inceputa in iunie 2021. Inclinatia puternica spre economisire generata de pandemia prelungita, care a mentinut ritmul de crestere al depozitelor intr-o zona cu doua cifre pe parcursul anului 2021, a continuat si la inceputul anului 2022, depozitele afisand o crestere de +12,2%* in dinamica anuala la finalul lunii februarie 2022.

Rata creditelor neperformante la nivelul sistemului bancar (conform definitiei Autoritatii Bancare Europene) s-a mentinut in februarie 2022 la un nivel apropiat de cel al finalului anului 2021 (3,37% fata de 3,35% la finalul lunii decembrie 2021) fiind pe un trend anual descendent (3,98% la finalul lunii februarie 2021). Rata se situeaza astfel in partea inferioara a intervalului de risc mediu definit de EBA [3-8%].

Sistemul bancar romanesc este bine capitalizat, fapt reflectat de rata de acoperire a capitalului de 22,3% la finalul lunii decembrie 2021 (fata de 25,1% la finalul lunii decembrie 2020). In ceea ce priveste lichiditatea, sistemul bancar are, de asemenea, o pozitie solida, cu o rata de acoperire a necesarului de lichiditate (LCR) de 240% la finalul lunii februarie 2022, un nivel similar celui de la finalul lunii decembrie 2021 de 239% (fata de 266% la finalul lunii decembrie 2020).

* *variatie la curs de schimb constant*

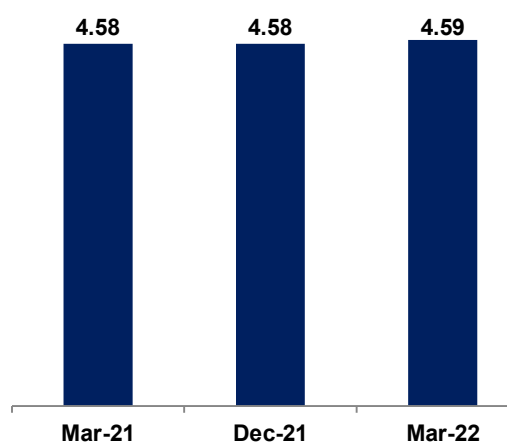
3. ACTIVITATEA COMERCIALA

La 31 martie 2022 Banca avea 499 agentii (31 martie 2021: 569 agentii, 31 decembrie 2021: 499 agentii), care asigura distributia produselor si a serviciilor sale pe intreg teritoriul tarii.

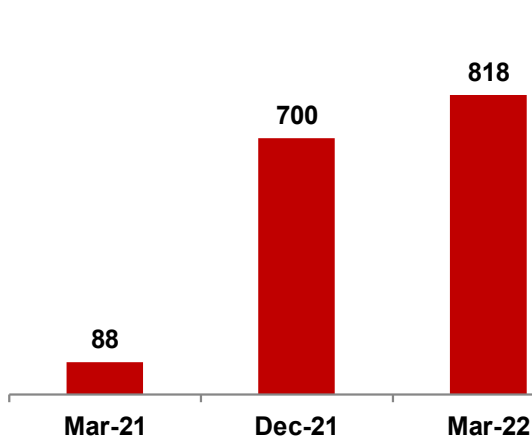
Gradul de echipare pentru clientii persoane fizice a atins 4,59 la 31 martie 2022 in comparatie cu 4,58 la 31 martie 2021.

Noua noastra aplicatie mobila, "You BRD", a fost actualizata in mod constant si imbunatatita cu noi functionalitati pentru o experienta mai simpla si mai buna. Dupa ce, in T3 2021, am pus la dispozitia clientilor nostri inrolarea la distanta pentru persoane fizice si creditarea de consum online, in T1 2022 BRD a lansat functionalitatea de deschidere online pentru depozite la termen, conturi de economii si conturi curente.

**Grad de echipare pentru persoane fizice
(produse/client)**



**Numar de clienti activi unici – solutii de banca
la distanta (x 1000)**



BRD a detinut o cota de piata de 10,5% in functie de totalul activelor la 31 decembrie 2021.

	Mar-21	Dec-21	Feb-22
TOTAL ACTIVE	11.0%	10.5%	n.a.
CREDITE	10.7%	9.9%	9.8%
<i>Persoane fizice</i>	14.2%	13.7%	13.7%
<i>Persoane juridice</i>	7.1%	6.5%	6.4%
DEPOZITE	11.1%	10.2%	10.4%
<i>Persoane fizice</i>	11.4%	10.9%	11.1%
<i>Persoane juridice</i>	10.6%	9.3%	9.5%

Structura **creditelor nete** acordate clientelei la nivel de Grup a evoluat dupa cum urmeaza:

RON mld	Mar-21	Dec-21	Mar-22	vs. Dec-21	vs. Mar-21
Retail	21.7	22.7	22.8	0.5%	5.1%
Persoane fizice	21.1	22.0	22.1	0.7%	4.8%
Companii foarte mici	0.6	0.7	0.7	-3.6%	16.2%
Non-retail	9.0	10.2	10.6	4.4%	18.2%
IMM-uri	2.7	3.4	3.5	4.0%	29.9%
Mari clienti	6.3	6.8	7.1	4.6%	13.1%
Total credite nete	30.7	32.9	33.5	1.7%	8.9%
Creante din leasing financiar	1.1	1.2	1.3	3.9%	17.0%
Total credite nete, inclusiv leasing	31.8	34.1	34.8	1.8%	9.2%

Soldul creditelor nete (inclusiv leasing) a atins 34,8 miliarde RON, in crestere cu +9,2% fata de 31 martie 2021 si cu +1,8% in comparatie cu finalul anului, sustinut de o activitate de creditare dinamica pe toate liniile.

Pe segmentul retail soldul creditelor a crescut cu +5,1% in dinamica anuala, sustinut atat de segmentul persoanelor fizice, cat si al companiilor foarte mici.

Productia de credite pentru persoane fizice a continuat sa inregistreze o crestere consistenta de +27% in trimestrul I 2022 fata de aceeaasi perioada a anului trecut, bazandu-se in principal pe creditele pentru locuinte (+139%), in timp ce creditele de consum negarantate au incetinit incepand cu luna martie, intr-un context marcat de o incertitudine ridicata.

Segmentul companiilor foarte mici a inregistrat o crestere puternica de +16% in dinamica anuala.

Segmentul companiilor a inregistrat o performanta foarte solida (+18% in dinamica anuala), atat pe fondul unei activitati dinamice pe segmentul IMM (+30% in dinamica anuala), cat si al unei cresteri solide a creditelor acordate companiilor mari (+13% in dinamica anuala). BRD a continuat participarea activa in cadrul programului IMM Invest, cu 289 milioane RON credite aprobate in trimestrul I 2022, din care 23% in cadrul subprogramului Agro IMM Invest.

Activitatea de leasing a reconfirmat performanta solida, inregistrand o crestere a portofoliului de +17% in dinamica anuala.

Structura **depozitelor** clientelei la nivel de Grup a evoluat dupa cum urmeaza:

RON mld	Mar-21	Dec-21	Mar-22	vs. Dec-21	vs. Mar-21
Retail	34.2	36.0	35.4	-1.8%	3.4%
Persoane fizice	29.1	29.6	29.4	-0.5%	1.1%
Companii foarte mici	5.1	6.4	6.0	-7.5%	16.5%
Non-retail	17.2	16.7	18.0	7.7%	4.8%
IMM-uri	7.9	8.6	9.0	5.6%	14.2%
Mari clienti	9.2	8.1	8.9	9.9%	-3.3%
Total depozite	51.4	52.7	53.3	1.2%	3.8%

Depozitele clientilor au atins 53,3 miliarde RON, in crestere cu 3,8% in dinamica anuala si cu 1,2% in comparatie cu 31 decembrie 2021.

Depozite pe segmentul retail au crescut (3,4% in dinamica anuala) a beneficiat de intrari mai mari in conturile la vedere ale persoanelor fizice si de contributia importanta a resurselor companiilor foarte mici (+16,5% in dinamica anuala). Comparativ cu finalul anului 2021, s-a inregistrat o scadere a depozitelor retail, in special in RON, pe fondul tensiunilor temporare din prima jumatate a lunii martie induse de contextul crizei ucrainene.

Cresterea anuala a depozitelor non-retail a fost determinata de o crestere cu doua cifre a depozitelor IMM (+14,2% in dinamica anuala).

In ceea ce priveste evolutia principalelor componente ale venitului net bancar, aceasta se regaseste la sectiunea „Rezultate financiare”.

ACTIVITATEA FILIALELOR

BRD SOGELEASE IFN SA

La 31 martie 2022, creantele nete din leasing financiar ale BRD Sogelease au crescut cu +17% in dinamica anuala, pana la 1.270 milioane RON. Volumul finantarilor nou acordate a crescut la 219,9 milioane RON in 2022, +48% in dinamica anuala. Evolutia favorabila a activitatii economice pe parcursul anului 2021 a sustinut o cerere puternica pentru produsul de leasing financiar si in primul trimestru al anului 2022, BRD Sogelease continuandu-si activitatea dinamica de finantare pentru clienti IMM si companii mari din sectoare variate precum logistica si transporturi, agricultura, constructii, productie industriala si sectorul medical. Rezultatele BRD Sogelease reconfirma pozitia produsului de leasing financiar ca o solutie de finantare simpla si accesibila in gama de produse oferite de catre Grupul BRD companiilor IMM in Romania.

BRD FINANCE IFN SA

La finalul lunii martie 2022 portofoliul creditelor nete a fost de 484 milioane RON comparativ cu 554 milioane RON in trimestrul I 2021, iar volumul creditelor nou acordate a inregistrat o evolutie descendenta in special datorita segmentului auto care este afectat semnificativ de intarzieri livrarii de componente inregistrata la nivel global. In acest context strategia noastra a fost concentrata pe limitarea cheltuielilor operationale si o reducere treptata a costului de risc. Ca rezultat, ne-am imbunatatit semnificativ rezultatul net (+43% fata de trimestrul I 2021) in pofida unei usoare scaderi (-9.8%) a veniturii net bancar la 21 milioane RON pentru perioada avuta in vedere.

BRD ASSET MANAGEMENT SA

BRD Asset Management este unul dintre cei mai importanti actori de pe piata Fondurilor Deschise de Investitii (FDI) din Romania, cu o cota de piata de 18.7%* si 4,15 miliarde lei active in administrare la finalul lunii martie 2022. BRD Asset Management deserveste peste 120 mii de clienti prin cele 8 fonduri de investitii. BRD Asset Management este al patrulea cel mai mare manager de fonduri deschise de investitii din Romania dupa activele administrate si primul la nivel de numar de investitori.

** Calculul cotei de piata bazat pe total active in administrare in fonduri deschise de investitii*

4. REZULTATE SI INDICATORI FINANCIARI

ANALIZA POZITIEI FINANCIARE

Analiza financiara de mai jos este realizata, atat pentru situatiile financiare individuale, cat si pentru cele consolidate, conform Standardelor Internationale de Raportare Financiara, astfel pregatite pentru perioada incheiata la 31 martie 2022 cat si pentru perioadele comparative.

POZITIA FINANCIARA – ACTIVE

Totalul activelor a crescut cu aproape 12% in comparatie cu 31 martie 2021 si cu aproximativ 6% fata de finalul anului 2021, atat la nivelul Grupului, cat si al Bancii.

Acestea au avut urmatoarea structura:

GRUPUL

Active (RONm)	Mar-21	Dec-21	Mar-22	% total	vs. Dec-21	vs. Mar-21
Disponibilitati si conturi la Banca Centrala	6,632	6,206	8,461	11.6%	36.3%	27.6%
Credite si avansuri acordate institutiilor de credit	6,087	4,538	7,719	10.6%	70.1%	26.8%
Credite si avansuri acordate clientelei, nete	30,731	32,914	33,480	45.8%	1.7%	8.9%
Creante din leasing financiar	1,085	1,223	1,270	1.7%	3.9%	17.0%
Alte instrumente financiare	18,819	22,253	20,020	27.4%	-10.0%	6.4%
Active imobilizate	1,371	1,460	1,449	2.0%	-0.7%	5.7%
Alte active	371	470	732	1.0%	55.8%	97.1%
Total active	65,097	69,063	73,131	100.0%	5.9%	12.3%

BANCA

Active (RONm)	Mar-21	Dec-21	Mar-22	% total	vs. Dec-21	vs. Mar-21
Disponibilitati si conturi la Banca Centrala	6,632	6,206	8,461	11.9%	36.3%	27.6%
Credite si avansuri acordate institutiilor de credit	6,070	4,521	7,702	10.8%	70.4%	26.9%
Credite si avansuri acordate clientelei, nete	30,009	32,184	32,762	46.1%	1.8%	9.2%
Alte instrumente financiare	18,856	22,305	20,042	28.2%	-10.1%	6.3%
Active imobilizate	1,353	1,437	1,428	2.0%	-0.7%	5.6%
Alte active	278	362	618	0.9%	70.7%	122.1%
Total active	63,197	67,015	71,014	100.0%	6.0%	12.4%

CREDITE SI AVANSURI CATRE CLIENTI

Soldul creditelor nete acordate clientilor a inregistrat o crestere solida in dinamica anuala (Grup: +9,2% an/an la finalul lunii martie 2022, din care leasing +17%; Banca: +9,2%) pe baza evolutiei dinamice a activitatii de creditare pe toate liniile.

DISPONIBILITATI, CONTURI CURENTE LA BANCA CENTRALA SI CREDITE SI AVANSURI CATRE INSTITUTIILE DE CREDIT

Disponibilitatile si conturile curente la banca centrala si creditele si avansurile catre institutiile de credit, au crescut cu 27% fata de 31 martie 2021 si cu 51% fata de finalul lunii decembrie 2021, atat la nivelul Bancii cat si al Grupului. Cresterea este determinata in principal de nivelul ridicat al disponibilitatilor si conturilor curente la Banca Centrala, dar si a plasamentelor la institutiile de credit. Aceste elemente au reprezentat aproximativ 22% din activele totale atat la nivelul Grupului si 23% la nivelul Bancii la finalul lunii martie 2022.

Rezervele minime obligatorii pastrate la Banca Nationala a Romaniei au reprezentat 24% din acest agregat la 31 martie 2022 (34% la finalul lunii decembrie 2021 si 29% la finalul lunii 31 martie 2021) la nivelul Grupului si au totalizat 3.834 milioane RON, in crestere cu 5,6% fata de 31 martie 2021, in principal pe baza cresterii depozitelor clientilor. Rata rezervelor minime obligatorii pentru lei si valuta aplicabila pasivelor cu maturitate reziduala sub 2 ani a ramas nemodificata la 31 martie 2022 (8% pentru RON, nemodificata din mai 2015 si 5% pentru valuta, nemodificata din noiembrie 2020).

ALTE INSTRUMENTE FINANCIARE

Alte instrumente financiare reprezinta active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere, instrumente financiare derivate si alte instrumente detinute pentru tranzactionare, investitii in asociati si subsidiare, precum si active detinute in vederea vanzarii.

Aceste elemente au totalizat 20,0 miliarde RON la finalul lunii martie 2022 si au reprezentat 27% din totalul activelor Grupului. Acestea au crescut cu +6,4% in comparatie cu finalul lunii martie 2021 si au scazut cu -10% fata de finalul lunii decembrie 2021. Evolutia in dinamica anuala este determinata in principal de cresterea portofoliului de titluri de stat, in timp ce evolutia fata de finalul anului anterior se datoreaza unei scaderi atat a altor instrumente financiare detinute pentru tranzactionare (titluri de stat, reverse repo), cat si a portofoliului de titluri de stat la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global, avand in vedere maturitatile si, de asemenea, efectul cresterii randamentelor asupra valorii de piata.

IMOBILIZARI CORPORALE SI NECORPORALE

Imobilizarile corporale si necorporale au reprezentat circa 2,0% din totalul activelor, terenurile si cladirile reprezentand cea mai mare parte din ele.

Valoarea totala a investitiilor realizate in primele trei luni ale anului 2022 a fost de 32 milioane RON atat pentru Grup cat si pentru Banca, in comparatie cu 36 milioane RON in perioada similara a anului 2021 pentru Grup si 35 milioane RON pentru Banca. Nu s-a capitalizat nicio cheltuiala de cercetare dezvoltare.

POZITIA FINANCIARA – PASIVE

Situatia comparativa a elementelor de pasiv este urmatoarea:

GRUPUL

Datorii si Capitaluri Proprii (RONm)	Mar-21	Dec-21	Mar-22	% total	vs. Dec-21	vs. Mar-21
Sume datorate institutiilor de credit	2,052	4,708	8,440	11.5%	79.3%	311.4%
Sume datorate clientilor	51,356	52,684	53,329	72.9%	1.2%	3.8%
Alte pasive	1,836	1,793	3,568	4.9%	99.1%	94.3%
Capitaluri proprii	9,852	9,879	7,794	10.7%	-21.1%	-20.9%
Total Datorii si Capitaluri proprii	65,097	69,063	73,131	100.0%	5.9%	12.3%

BANCA

Datorii si Capitaluri Proprii (RONm)	Mar-21	Dec-21	Mar-22	% total	vs. Dec-21	vs. Mar-21
Sume datorate institutiilor de credit	360	2,882	6,639	9.3%	230.3%	18x
Sume datorate clientilor	51,553	52,918	53,489	75.3%	1.1%	3.8%
Alte pasive	1,736	1,676	3,450	4.9%	105.9%	98.7%
Capitaluri proprii	9,548	9,539	7,436	10.5%	-22.0%	-22.1%
Total Datorii si Capitaluri proprii	63,197	67,015	71,014	100.0%	6.0%	12.4%

DATORII PRIVIND CLIENTELA

La 31 martie 2022, datoriile privind clientela au crescut cu 3,8% in dinamica anuala atat pentru Banca cat si pentru Grup si cu 1,1%, respectiv 1,2% in comparatie cu finalul anului 2021, pentru Banca si pentru Grup. Cresterea in dinamica anuala a fost impulsionata de intrari mai mari de la clienti persoane fizice, in special companii foarte mici, si IMM-uri, determinate de intrarile in conturile curente.

DATORII PRIVIND INSTITUTIILE DE CREDIT

Sumele datorate institutiilor de credit cuprind depozite interbancare, imprumuturi primite de la Institutiile Financiare Internationale si de la societatea mama, si reprezinta 11,5% din totalul activelor Grupului si 9,3% din cele ale Bancii la 31 martie 2022.

Imprumuturile Grupului BRD de la Société Générale au totalizat 4,2 miliarde RON (6,5% din total datorii) la finalul lunii martie 2022. Printre acestea sunt incluse un imprumut de rang senior nepreferential in valoare de 450 milioane EUR, cu o maturitate de 3 ani si un imprumut subordonat in valoare de 100 milioane EUR, cu o maturitate de 10 ani, ambele primite in decembrie 2021.

Intr-un context de restrangere a lichiditatilor in RON, facilitatea Lombard a fost accesata in martie 2022.

CAPITALURI PROPRII

Capitalurile proprii s-au redus cu 20,9% la nivelul Grupului si cu 22,1% la nivelul Bancii in comparatie cu 31 martie 2021, ca urmare a distribuirii dividendelor din rezultatul reportat aferent anilor 2019 si 2020, aprobata in AGA din februarie 2022, si a dividendului din profitul net din 2021, aprobat de AGA din 28 aprilie 2022, dar si a unor rezerve mai reduse din reevaluarea instrumentelor de datorie contabilizate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global (titluri de stat din afara portofoliului de tranzactionare) in contextul cresterii randamentelor.

Structura capitalurilor proprii a evoluat dupa cum urmeaza:

GRUPUL

Capitaluri proprii (RONm)	Mar-21	Dec-21	Mar-22	vs. Dec-20	vs. Mar-21
Capital social	2,516	2,516	2,516	0.0%	0.0%
Alte rezerve	662	(385)	(1,050)	n.a.	-258.5%
Rezultat reportat si rezerve de natura instrumentelor de capital	6,624	7,691	6,267	-18.5%	-5.4%
Interese care nu controleaza	51	58	61	5.5%	20.1%
Total capitaluri proprii	9,852	9,879	7,794	-21.1%	-20.9%

BANCA

Capitaluri proprii (RONm)	Mar-21	Dec-21	Mar-22	vs. Dec-20	vs. Mar-21
Capital social	2,516	2,516	2,516	0.0%	0.0%
Alte rezerve	662	(385)	(1,050)	n.a.	-258.5%
Rezultat reportat si rezerve de natura instrumentelor de capital	6,370	7,409	5,971	-19.4%	-6.3%
Total capitaluri proprii	9,548	9,539	7,436	-22.0%	-22.1%

POZITIA DE LICHIDITATE

Atat Banca, cat si Grupul au mentinut o structura echilibrata a resurselor si plasamentelor si un nivel confortabil de lichiditate in perioada analizata.

Indicatorul credite nete/depozite a atins 61,3% la 31 martie 2022 (de la 60,8% la 31 decembrie 2021 si 58,2% la 31 martie 2021) pentru Banca si 65,2% pentru Grup, fiind incluse si creantele din leasing financiar (de la 64,8% la 31 decembrie 2021 si 62,0% la 31 martie 2021).

REZULTATE FINANCIARE PENTRU TRIMESTRUL I 2022

Situatia comparativa a veniturilor si cheltuielilor la nivelul Grupului pentru perioadele ianuarie – martie 2022 si ianuarie – martie 2021 este prezentata mai jos:

Milioane RON	Q1-2021	Q1-2022	Variatie
Venit net bancar	753	810	7.5%
- venituri nete din dobanzi	507	556	9.8%
- comisioane, nete	174	180	3.4%
- alte venituri bancare	72	73	1.7%
Cheltuieli operationale	(432)	(460)	6.4%
- cheltuieli cu personalul	(200)	(205)	2.5%
- alte cheltuieli	(232)	(255)	9.7%
Rezultat operational brut	321	350	9.0%
Costul net al riscului	(54)	(32)	-41.2%
Rezultat brut	266	318	19.3%
Rezultat net	222	263	18.3%
Profit atribuibil actionarilor societatii mama	220	260	18.1%

Situatia comparativa a veniturilor si cheltuielilor la nivelul Bancii pentru perioadele ianuarie – martie 2022 si ianuarie – martie 2021 este prezentata mai jos:

Milioane RON	Q1-2021	Q1-2022	Variatie
Venit net bancar	714	765	7.2%
- venituri nete din dobanzi	474	523	10.3%
- comisioane, nete	166	171	3.1%
- alte venituri bancare	74	72	-3.5%
Cheltuieli operationale	(410)	(437)	6.7%
- cheltuieli cu personalul	(188)	(193)	2.6%
- alte cheltuieli	(222)	(245)	10.1%
Rezultat operational brut	304	328	7.9%
Costul net al riscului	(43)	(31)	-27.3%
Rezultat brut	261	297	13.7%
Rezultat net	218	246	12.6%

Veniturile Grupului BRD au inregistrat o crestere solida in primele trei luni ale anului, venitul net bancar fiind mai mare cu 7,5% fata de aceeaasi perioada a anului 2021. Ritmul comercial puternic s-a tradus printr-o crestere de aproape 10% a veniturilor nete din dobanzi datorita unei activitati foarte dinamice pe toate liniile. In plus, tendinta de crestere a ratelor de dobanda incepe sa se reflecte progresiv asupra veniturilor. Beneficiind de volume tranzactionale mai mari ale clientilor, comisioanele nete au crescut cu 3,4% in dinamica anuala, compensand presiunea asupra preturilor serviciilor bancare zilnice si tranzactionale.

Cheltuielile operationale au inregistrat o crestere moderata de +2,1% in dinamica anuala, excluzand contributiile cumulate la Fondurile de Garantare a Depozitelor si de Rezolutie, care au fost cu 40% mai mari fata de 2021 (69,2 milioane RON fata de 49,4 milioane RON in 2021). Cheltuielile cu personalul au inregistrat o crestere controlata pe baza anuala (+2,6%), in pofida impactului efectului de pret indus de cresterea salariilor. Categoria "alte cheltuieli" a crescut usor, in principal din cauza impactului inflatiei asupra cheltuielilor imobiliare si a costurilor de subcontractare a serviciilor IT.

Ca urmare a evolutiilor prezentate mai sus, indicatorul cost/venit la nivelul Grupului BRD s-a redus cu 2,6 puncte procentuale (excluzand contributiile cumulate la Fondurile de Garantare a Depozitelor si de Rezolutie) la 48,3% in trimestrul I 2022, de la 50,8% in aceeaasi perioada a anului anterior, datorita efectului favorabil al veniturilor.

Grupul BRD a înregistrat o performanță operațională bună, cu un rezultat operațional brut de 350 milioane RON în primul trimestru al anului 2022 (+9,0% în dinamica anuală).

Calitatea portofoliului de credite a continuat să se îmbunătățească cu o rată NPL* redusă (creditele neperformante conform definiției ABE) de 2,7% la finalul lunii martie 2022, sub nivelul de 3,1% înregistrat la finalul lunii martie 2021 și o rată de acoperire cu provizioane ridicată (76,5% la finalul lunii martie 2022 față de 73,3% la finalul lunii martie 2021, la nivel de Banca). Costul net al riscului a fost redus de la 54 milioane RON în T1 2021 la 32 milioane RON în T1 2022 ca urmare a unei performanțe bune a recuperărilor aferente portofoliilor neperformante compensată parțial de o deteriorare a contextului, având în vedere mediul geopolitic actual.

Ca efect al evoluțiilor menționate anterior, Grupul BRD a înregistrat în primul trimestru al anului 2022 un profit net de 263 milioane RON (+18,3% în dinamica anuală, de la 222 milioane RON în primul trimestru al anului 2021), o rentabilitate a capitalurilor proprii de 11,9% (cu 2,8 pp mai mare în comparație primul trimestru al anului 2021) și o rentabilitate a activelor de 1,5% (cu 0,1 pp mai mare în comparație cu primul trimestru al anului 2021).

Banca a înregistrat tendințe similare care au dus la un rezultat net de 246 milioane RON față de 218 milioane RON în primul trimestru al anului 2021.

ADECVAREA CAPITALULUI (BANCA)

RONm	Mar-21	Dec-21	Mar-22
Fonduri proprii de nivel 1	8,642	6,646	6,096
Fonduri proprii de nivel 2	-	495	495
Fonduri proprii totale	8,642	7,141	6,591
Total cerința de capital	2,187	2,368	2,460
Risc de credit (inclusiv risc de contrapartida)	24,371	27,067	28,240
Risc de piață	142	138	151
Risc operațional	2,685	2,125	2,124
Risc CVA (Ajustarea valorii creditului)	145	266	228
Valoarea totală a expunerilor la risc	27,343	29,596	30,744
Rata fondurilor proprii totale	31.6%	24.1%	21.4%
Rata fondurilor proprii de nivel 1	31.6%	22.5%	19.8%

La nivelul Bancii, rata fondurilor proprii totale a ajuns la 21,4% la 31 martie 2022 (Basel 3) în comparație cu 24,1% la 31 decembrie 2021 și 31,6% la 31 martie 2021.

Variația în dinamica anuală a ratei fondurilor proprii totale este explicată atât de reducerea fondurilor proprii, cât și de creșterea cerințelor de capital. Reducerea fondurilor proprii este în principal rezultatul distribuirii dividendelor (plata excepțională de 1.684 milioane RON din profitul reportat aferent anilor 2019 și 2020, aprobată de AGA din 24 februarie 2022) și al rezervelor mai reduse din reevaluarea instrumentelor de datorie contabilizate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, în contextul creșterii randamentelor, parțial compensate de incorporarea profitului net aferent anului 2021 după distribuirea de dividende în valoare de 895,5 milioane RON (considerând o rată de distribuție de 70%). Fondurile proprii reglementare ale BRD la 31 martie 2022 sunt compuse din fonduri proprii de nivel 1 (CET1) și instrumente de nivel 2. Creșterea cerinței de capital se datorează în principal creșterii cerințelor de capital pentru riscul de credit în contextul unei activități de creditare foarte dinamice.

Rata fondurilor proprii de nivel I a fost de 19,8% la 31 martie 2022 în comparație cu 24,1% la 31 decembrie 2021 și 31,6% la 31 martie 2021.

* la nivel de Banca

5. CONCLUZII

Economia Romaniei a inregistrat o revenire in 2021, depasind nivelul anterior pandemiei. In trimestrul I 2022, razboiul din Ucraina si inflatia si-au pus amprenta asupra perspectivelor. Indicatorul increderii in economie al UE a scazut la cel mai redus nivel din ultimele 12 luni in martie 2022, in conditiile in care increderea consumatorilor s-a prabusit. In contextul unei inflatii galopante, BNR a luat masuri pentru a limita efectele de propagare ale acesteia (preturi mai mari la marfuri precum alimentele si energia, perturbarea lanturilor de aprovizionare, reducerea increderii companiilor si cresterea incertitudinii investitorilor). Rata cheie a fost majorata secvential pana la 3,0%, iar relaxarea cantitativa a fost reluata.

Asteptarile pozitive vin de la Planul National de Redresare si Rezilienta, desi este conditionat de indeplinirea unor etape si obiective stricte pentru punerea in aplicare a proiectelor aprobate.

In primul trimestru al anului 2022, BRD a inregistrat o activitate comerciala puternica pe toate planurile, in pofida incertitudinilor contextului macroeconomic spre finalul trimestrului.

Creditarea a continuat sa inregistreze o performanta solida, creditele nete ale Grupului BRD, inclusiv creantele din leasing, inregistrand o crestere cu o singura cifra (+9,2% in dinamica anuala la finalul lunii martie 2022). Productia de credite pentru persoane fizice a continuat sa inregistreze o crestere consistenta de +27% in trimestrul I 2022 fata de aceeaasi perioada a anului trecut, determinata de creditele pentru locuinte (+139%). Astfel, soldul net al creditelor pe segmentul retail a crescut cu +5,1% in dinamica anuala, sustinut atat de segmentul persoanelor fizice, cat si de cel al companiilor foarte mici. Creditarea pentru companii a marcat o performanta foarte robusta (+18% in dinamica anuala), bazata atat pe o activitate dinamica pe segmentul IMM (+30% in dinamica anuala), cat si pe o crestere solida a creditelor acordate companiilor mari (+13% in dinamica anuala). BRD a continuat participarea activa la Programul IMM Invest, cu 289 milioane RON credite aprobate in trimestrul I 2022, din care 23% in cadrul subprogramului Agro IMM Invest. Activitatea de leasing a reconfirmat performanta solida, inregistrand o crestere a portofoliului de +17% in dinamica anuala.

Livrarile digitale si-au mentinut ritmul in primul trimestru al anului 2022 prin lansarea functionalitatii de deschidere online a depozitelor la termen, a conturilor de economii si a conturilor curente.

Ca atare, Grupul BRD a inregistrat in primele trei luni ale anului o performanta financiara solida. Venitul net bancar a fost mai mare cu 7,5% fata de aceeaasi perioada a anului 2021, beneficiind de dinamica puternica a afacerilor, de volume mai mari ale tranzactiilor clientilor si de efectele progresive ale tendintei de crestere a ratelor de dobanda. Cheltuielile operationale au marcat o crestere controlata intr-un mediu cu inflatie ridicata. Costul net al riscului s-a redus in trimestrul I 2022 fata de aceeaasi perioada a anului trecut, ca urmare a unei performante bune a recuperarii aferente portofoliilor neperformante compensata partial de o deteriorare a contextului, avand in vedere mediul geopolitic actual.

Bazandu-se pe fundamente puternice, BRD isi mentine angajamentul de a oferi sprijinul necesar clientilor sai si economiei romanesti, in special in contextul actual de incertitudine.

Raportul financiar interimar pentru perioada incheiata la 31 martie 2022 nu a fost auditat.

Giovanni Luca SOMA
Presedinte al Consiliului de Administratie

François BLOCH
Director General

Etienne LOULERGUE

Director Financiar