

RAPORT SEMESTRIAL

30 iunie 2020

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	8
4. REZULTATE SI INDICATORI FINANCIARI.....	11
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 30 iunie 2020, 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 30 iunie 2020, Banca avea urmatoarele rating-uri:

Fitch Ratings (ultima actualizare: aprilie 2020*)	Rating
Datoria în valută pe termen scurt	F2
Datoria în valută pe termen lung	BBB+
Suport	2

Moody's (ultima actualizare: aprilie 2020*)	Rating
Depozite în lei pe termen scurt	Prime-2
Depozite în lei pe termen lung	Baa1
Depozite în valută pe termen scurt	Prime-3
Depozite în valută pe termen lung	Baa3

* perspectiva a fost revizuita la negativa de la stabila in urma unei actiuni similare cu privire la ratingul suveran al Romaniei

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.

Société Générale joacă un rol vital în economie de peste 150 de ani. Cu peste 149,000 de angajați, în 67 de țări, Société Générale deservește zilnic peste 31 de milioane de clienți în toată lumea. Echipele Société Générale oferă consiliere și servicii atât clienților individuali, 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 pentru companii*, prezenta în economiile emergente și deținând poziții importante pe diverse segmente specializate;
- *Global Banking și Soluții de Investiții*, care oferă expertiza de top și soluții integrate, situându-se pe primele locuri în lume.

Cele mai recente rating-uri de credit ale SG sunt disponibile la <https://www.societegenerale.com/en/measuring-our-performance/investors/debt-investors/ratings>.

POZIȚIA BRD ÎN 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 bancii.

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 și servicii financiare (IBFS), care oferă o gamă largă de produse și servicii către clienți, cuprinzând persoane fizice, profesii liberale și companii și a cărei dezvoltare globală se bazează pe:

- Banca universală internațională și rețeaua de credit de consum, organizată în jurul a trei regiuni : Europa, Rusia și Africa / Asia / Bazinul mediteranean & Teritoriile franceze;
- Trei linii de activitate specializate, lideri pe pietele de asigurări, închirierea și administrarea flotelor de autovehicule și finanțarea de echipamente.

CIFRE CHEIE

		6 luni pana la 30-lun-2019	6 luni pana la 30-lun-2020	Variatie
Rezultate financiare	Grup			
	Venit net bancar (RONm)	1,609	1,512	-6.0%
	Cheltuieli operationale (RONm)	(804)	(800)	-0.5%
	Costul net al riscului (RONm)	144	(225)	n.a.
	Rezultat net (RONm)	787	415	-47.3%
	Raport Cost / Venit	50.0%	52.9%	2.9 pt
	ROE	20.9%	9.8%	-11.0 pt
Credite si depozite	RON mld	lun-19	lun-20	Variatie
	Total credite nete (inclusiv leasing)	30.6	31.0	+1.2%
	Total depozite	45.4	47.6	4.8%
Rezultate financiare	Banca			
	Venit net bancar (RONm)	1,566	1,433	-8.5%
	Cheltuieli operationale (RONm)	(760)	(755)	-0.6%
	Costul net al riscului (RONm)	154	(203)	n.a.
	Rezultat net (RONm)	803	405	-49.5%
	Raport Cost / Venit	48.6%	52.7%	4.2 pt
	ROE	22.2%	10.0%	-12.3 pt
Credite si depozite	RON mld	lun-19	lun-20	Variatie
	Total credite nete	29.0	29.2	+0.7%
	Total depozite	45.4	47.7	+5.0%
Adecvarea capitalului	RON m	lun-19	lun-20	Variatie
	Fonduri proprii (RONm)	5,789	7,385	+27.6%
	Active ponderate la risc (RON mld)	28,924	27,315	-5.6%
	Rata fondurilor proprii totale	20.0%	27.0%	+7.0 pt
Retea	Numar de agentii	699	625	(74)

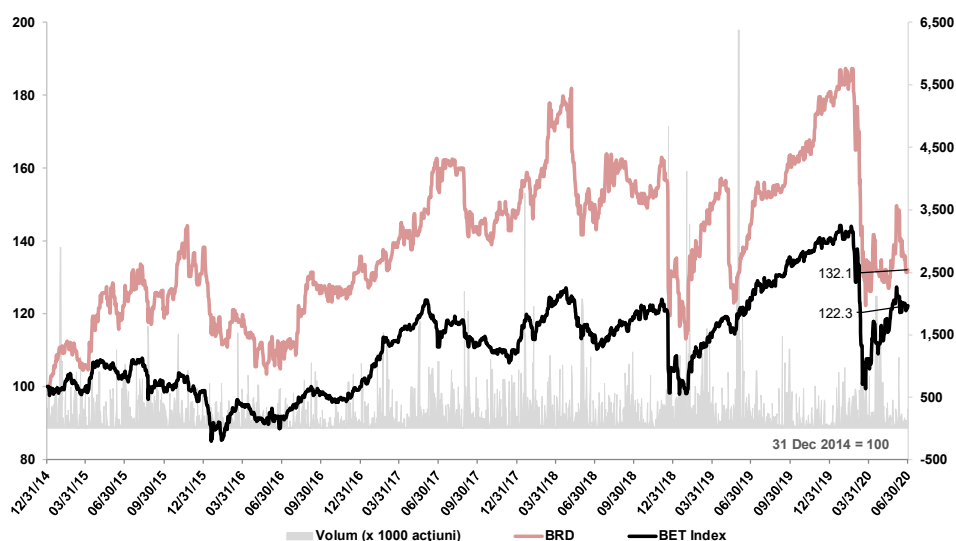
ACTIUNEA BRD

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 30 iunie 2020, a fost de 11,56 RON/actiune (15,84 RON/actiune la 31 decembrie 2019 si 12,64 RON/actiune la 30 iunie 2019). La aceeasi data, capitalizarea bursiera a fost de 8.056,18 milioane RON (11.038,92 milioane RON la 31 decembrie 2019 si 8.808,84 milioane RON la 30 iunie 2019). Evolutia pretului actiunii incepand cu februarie 2020 reflecta incertitudinea de pe pietele financiare generata de izbucnirea COVID-19.

In cursul perioadei ianuarie – iunie 2020 nici Banca, nici filialele sale nu au rascumparat propriile actiuni.

Evolutia pretului actiunii BRD fata de Indicele BET si volumul de actiuni BRD tranzactionate in perioada 31 decembrie 2014 – 30 iunie 2020



Sursa: Bloomberg

DIVIDENDE

In contextul pandemiei COVID-19 si a efectelor previzionate asupra economiilor, BCE si BNR au recomandat bancilor sa nu distribuie dividend in 2020 (pe baza rezultatelor din 2019).

Luand in considerare cele de mai sus, la Adunarea Generala a Actionarilor din 23 aprilie 2020, actionarii au decis consolidarea fondurilor proprii prin includerea intregului profit net realizat pentru exercitiul financiar 2019, in rezultatul reportat al Bancii.

2. MEDIUL ECONOMIC SI BANCAR

Rata de crestere a PIB-ului Romaniei s-a temperat la +2,7% in dinamica anuala in trimestrul I 2020 (ajustata sezonier, vs. +3,9% in trimestrul IV 2019), cererea interna fiind din nou principalul motor al cresterii economice, urmata de formarea bruta de capital fix. Exporturile nete si-au mentinut contributia negativa la crestere, avand in vedere scaderea cresterii anuale nete a exporturilor (-5,5% an pe an) si cresterea importurilor (+0,8%).

In trimestrul II restrictiile impuse au dus la o contractare puternica a activitatii si a consumului.

Indicele Preturilor de Consum (IPC) a scazut intr-un ritm rapid in prima jumatate a anului ajungand la 2,6% la finalul lunii iunie 2020 (fata de 4,0% la finalul lunii decembrie 2019), ca urmare a unor efecte de baza deflationiste si a prabusirii pretului petrolului, alaturi de eliminarea accizelor speciale la carburanti, acesti factori depasind ritmul de crestere al inflatiei alimentare puternice generata de izbucnirea COVID-19.

Pentru a sprijini economia in contextul generat de epidemia de COVID-19, banca centrala a redus in continuare rata de politica monetara cu 25 de puncte de baza, la 1,75% incepand cu iunie 2020, dupa o reducere cu 50 de puncte de baza, la 2,00% in martie 2020.

Ca masura de sustinere a debitorilor (atat persoane fizice, cat si companii) in contextul restrictiilor impuse, a fost introdus un moratoriu de stat prin OUG 37 din 30 martie 2020.

O masura suplimentara importanta in cadrul pachetului de ajutor pentru sprijinirea economiei a fost aprobarea unor garantii de stat si subventionarea dobanzii creditelor pentru IMM-uri in valoare de 3 miliarde EUR in cadrul programului IMM INVEST.

Soldul creditelor brute a crescut cu +8,1%* in dinamica anuala la finalul lunii mai 2020, determinat de: 1) cresterea inca ridicata a creditelor brute acordate persoanelor fizice (+5,8%*), sustinuta de creditele pentru locuinte (+10,3%*), in timp ce evolutia creditelor de consum (+0,1%*) a fost in mod vizibil afectata de criza; si de 2) creditele pentru companii, +10,5%*. Inclinatia spre economisire s-a accentuat datorita incidentei pandemiei si a efectelor acesteia asupra comportamentului de consum: +12,7%* an pe an (persoane fizice +14,4%*, companii +10,5%*).

Rata creditelor neperformante la nivelul sistemului bancar (in conformitate cu definitia Autoritatii Bancare Europene) si-a mentinut tendinta de scadere, atingand 4,0% la finalul lunii mai 2020 in comparatie cu 4,7% la finalul lunii iunie 2019, mentinandu-se in intervalul de risc mediu, conform EBA, [3-8%] pe fondul creditarii mai puternice si al reducerii expunerilor neperformante.

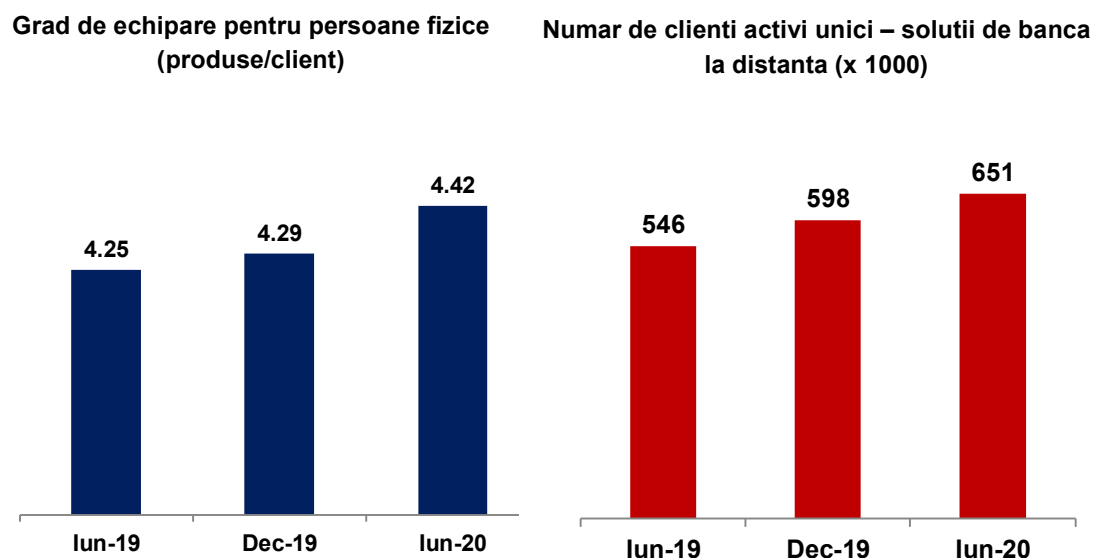
Capitalizarea sistemului bancar romanesc a ramas la un nivel confortabil, cu o rata de acoperire a capitalului de 20,25% la finalul lunii martie 2020 (20,0% la finalul lunii decembrie 2019).

* variatie la curs de schimb constant

3. ACTIVITATEA COMERCIALA

La 30 iunie 2020 Banca avea 625 agentii (30.06.2019: 699 agentii, 31.12.2019: 648 agentii), care asigura distributia produselor si a serviciilor sale pe intreg teritoriul tarii.

Gradul de echipare pentru clientii persoane fizice a atins 4,42 la 30 iunie 2020 in comparatie cu 4,25 la 30 iunie 2019.



BRD a detinut o cota de piata de 11,3% in functie de totalul activelor la 31 decembrie 2019.

	Jun-19	Dec-19	Mai-20
TOTAL ACTIVE	12.0%	11.3%	n.a.
CREDITE	11.8%	11.0%	11.2%
<i>Persoane fizice</i>	15.7%	15.2%	14.9%
<i>Persoane juridice</i>	7.7%	6.6%	7.6%
DEPOZITE	12.4%	11.5%	11.6%
<i>Persoane fizice</i>	12.7%	12.0%	12.0%
<i>Persoane juridice</i>	12.0%	11.0%	11.2%

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

RON mld	lun-19	Dec-19	lun-20	vs. Dec-19	vs. lun-19
Retail	21.9	22.0	21.8	-1.2%	-0.6%
Persoane fizice	21.3	21.5	21.2	-1.4%	-0.6%
Companii foarte mici	0.6	0.5	0.5	7.2%	-1.4%
Non-retail	7.9	8.3	8.2	-0.8%	4.5%
IMM-uri	2.0	2.2	2.1	-4.4%	4.2%
Mari clienti	5.8	6.1	6.1	0.6%	4.6%
Total credite nete	29.8	30.3	30.0	-1.0%	0.7%
Creante din leasing financiar	0.9	1.0	1.0	3.1%	16.6%
Total credite nete, inclusiv leasing	30.6	31.3	31.0	-0.9%	1.2%

Soldul creditelor nete (inclusiv leasing) a atins 31,0 miliarde RON, in crestere cu 1,2% fata de 30 iunie 2019, dar in scadere cu 0,9% fata de finalul anului, in principal din cauza performantei mai slabe pe segmentul persoane fizice, ca urmare a restrictiilor impuse in contextul pandemiei. Performanta pozitiva fata de aceeaasi perioada a anului anterior inregistrata pe segmentul de client non-retail (atat IMM, cat si mari companii) a compensat cu mai mult decat scaderea inregistrata pe segmentul retail.

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

RON mld	lun-19	Dec-19	lun-20	vs. Dec-19	vs. lun-19
Retail	29.7	30.4	32.1	5.8%	8.1%
Persoane fizice	25.8	25.6	27.7	8.0%	7.5%
Companii foarte mici	3.9	4.7	4.4	-6.3%	12.5%
Non-retail	15.7	15.5	15.5	-0.6%	-1.6%
IMM-uri	5.9	6.5	6.9	7.1%	18.6%
Mari clienti	9.8	9.1	8.5	-6.1%	-13.6%
Total depozite	45.4	45.9	47.6	3.6%	4.8%

Depozitele clientilor au atins 47,6 miliarde RON, in crestere cu 4,8% in dinamica anuala si cu 3,6% in comparatie cu 31 decembrie 2019. Inca beneficiind de cresterea dinamica a salariilor in termeni reali in trimestrul I 2020 (cvasi-stabila in lunile aprilie-mai 2020) si inclinatia puternica spre economisire generata de pandemie, intrarile in depozitele clientilor persoane fizice au continuat tendinta de crestere, +7,5% an pe an (din care conturile curente au crescut cu 32% in dinamica anuala) cu o contributie mai mare a resurselor in valuta (+10,4% in dinamica anuala). Scaderea in dinamica anuala a depozitelor non-retail a fost generata de reducerea cu doua cifre a depozitelor companiilor mari, in principal in legatura cu reducerea conturilor netranzactionale in EUR generata de o alegere asumata de gestiune bilantiera, in timp ce resursele IMM-urilor au crescut puternic (+18,6% an pe an).

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 30 iunie 2020, creantele nete din leasing financiar ale BRD Sogelease au crescut cu +16,6% in dinamica anuala, pana la 1.023,3 milioane RON. Volumul finantarilor nou acordate a scazut la 252,2 milioane RON in primul semestru din anul 2020, -25,4% an pe an. Impactul pandemiei COVID 19 s-a resimtit in activitatea BRD Sogelease in trimestrul II prin scaderea accentuata a cererii de finantare de leasing, o parte din sectoarele de activitate care folosesc in mod traditional aceasta forma de finantare (transporturi, logistica, servicii) fiind afectate direct sau indirect de evolutia pandemiei. Compania a implementat in aceasta perioada masuri de sprijin pentru clientii afectati in conformitate cu normele legale si recomandările autoritatilor de reglementare si ramane angajata in procesul de finantare a IMM-urilor, pentru a sustine activitatea clientilor grupului BRD.

BRD FINANCE IFN SA

Rezultatele BRD Finance in trimestrul II 2020 comparativ cu trimestrul II 2019 sunt in linie cu evolutia asteptata, datorata situatiei generate de pandemia COVID-19: portofoliul creditelor nete este stabil la 589 milioane RON, iar volumul creditelor nou acordate a scazut cu 19% datorita masurilor sanitare impuse. Venitul net bancar a fost de 51,5 milioane RON, +3% fata de trimestru II 2019.

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 18,12%* la sfarsitul lunii iunie 2020. BRD Asset Management deservește peste 73 mii de clienti prin cele 8 fonduri de investitii. Compania a avut active in administrare in valoare de 4,80 miliarde RON la finalul anului 2019, atingand o cota de piata de 19,28%*, +6,5 puncte procentuale an pe an, devenind al treilea cel mai mare manager de active din Romania. Criza a afectat activitatea companiei in linie cu evolutia pietei, ducand la o evolutie descendenta a activelor in administrare ale companiei la 3,62 miliarde RON la finalul lunii martie 2020. Activitatea a revenit pe un trend ascendent incepand cu luna mai (activele in administrare atingand 3,72 miliarde RON la finalul lunii iunie 2020). La inceputul lunii iunie, BRD Asset Management a lansat un nou fond de investitii, BRD Simplu, cu o strategie de investitii orientata catre plasamente pe termen scurt si operatiuni de cash management.

** 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 30 iunie 2020 cat si pentru perioadele comparative.

POZITIA FINANCIARA – ACTIVE

Totalul activelor a crescut cu aproape 6% in comparatie cu 30 iunie 2019 si cu aproape 4,5% fata de finalul anului 2019, atat la nivelul Grupului, cat si al Bancii.

Acestea au avut urmatoarea structura:

GRUPUL

Active (RONm)	Jun-19	Dec-19	Jun-20	% total	vs. Dec-19	vs. Jun-19
Disponibilitati si conturi la Banca Centrala	6,413	6,843	5,018	8.3%	-26.7%	-21.8%
Credite si avansuri acordate institutiilor de credit	3,393	3,410	5,516	9.1%	61.8%	62.6%
Credite si avansuri acordate clientelei, nete	29,762	30,293	29,976	49.7%	-1.0%	0.7%
Creante din leasing financiar	877	993	1,023	1.7%	3.1%	16.6%
Alte instrumente financiare	14,430	14,396	16,894	28.0%	17.4%	17.1%
Active imobilizate	1,453	1,447	1,423	2.4%	-1.6%	-2.1%
Alte active	416	390	456	0.8%	17.0%	9.7%
Total active	56,744	57,771	60,307	100.0%	4.4%	6.3%

BANCA

Active (RONm)	Jun-19	Dec-19	Jun-20	% total	vs. Dec-19	vs. Jun-19
Disponibilitati si conturi la Banca Centrala	6,413	6,843	5,018	8.6%	-26.7%	-21.8%
Credite si avansuri acordate institutiilor de credit	3,375	3,392	5,499	9.4%	62.1%	62.9%
Credite si avansuri acordate clientelei, nete	29,002	29,467	29,214	50.0%	-0.9%	0.7%
Alte instrumente financiare	14,420	14,424	16,925	29.0%	17.3%	17.4%
Active imobilizate	1,429	1,425	1,404	2.4%	-1.4%	-1.7%
Alte active	318	304	326	0.6%	7.3%	2.5%
Total active	54,957	55,853	58,386	100.0%	4.5%	6.2%

CREDITE SI AVANSURI CATRE CLIENTI

Soldul creditelor nete acordate clientilor a crescut in dinamica anuala (Grup: +1,2% inclusiv leasing, din care leasing +16,6%; Banca: +0,7%) pe baza evolutiei favorabile a segmentelor de clienti IMM si mari companii, a fost la un nivel care a compensat cu mai mult decat scaderea inregistrata pe segmentul retail ca urmare a restrictiilor impuse in contextul pandemiei.

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 7% fata de 30 iunie 2019 si cu 3% fata de finalul lunii decembrie 2019 atat la nivelul Bancii cat si al Grupului, determinate in special de nivelul plasamentelor la institutiile de credit. Aceste elemente au reprezentat aproximativ 17% din activele totale ale Grupului, respectiv 18% din cele ale Bancii.

Rezervele minime obligatorii pastrate la Banca Nationala a Romaniei au reprezentat 33% din acest agregat la 30 iunie 2020 (36% la finalul lunii decembrie 2019 si 37% la finalul lunii iunie 2019) la nivelul Grupului si au totalizat 3.510 milioane RON, usor mai reduse fata de 30 iunie 2019, pe baza unui mix de factori, precum depozitele mai mari si deciziei BNR de a reduce rata rezervelor minime obligatorii aplicabila pasivelor in valuta cu maturitate reziduala sub 2 ani, la 6%, in scadere de la 8%, incepand cu februarie 2020. Rata rezervelor minime obligatorii aplicabila pasivelor in lei a ramas neschimbata la 8% din mai 2015.

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 16,9 miliarde RON la finalul lunii iunie 2020 si au reprezentat 28% din totalul activelor Grupului. Acestea au crescut cu aproximativ +17% in comparatie cu finalul lunii iunie 2019 si cu luna decembrie 2019, in principal pe fondul cresterii portofoliului de titluri de stat (atat a portofoliului bancar, cat si a celui de tranzactionare).

IMOBILIZARI CORPORALE SI NECORPORALE

Imobilizarile corporale si necorporale au reprezentat circa 2,4% din totalul activelor, terenurile si cladirile reprezentand cea mai mare parte din ele (81%).

Valoarea totala a investitiilor realizate in primele sase luni ale anului 2020 a fost de 79 milioane RON pentru Grup si 78 milioane RON pentru Banca, in comparatie cu 62 milioane RON in perioada similara a anului 2019 pentru Grup si 61 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)	lun-19	Dec-19	lun-20	% total	vs. Dec-19	vs. lun-19
Sume datorate institutiilor de credit	1,966	2,118	2,107	3.5%	-0.5%	7.2%
Sume datorate clientilor	45,387	45,899	47,557	78.9%	3.6%	4.8%
Alte pasive	1,971	1,570	1,960	3.3%	24.8%	-0.5%
Capitaluri proprii	7,420	8,184	8,683	14.4%	6.1%	17.0%
Total Datorii si Capitaluri proprii	56,744	57,771	60,307	100.0%	4.4%	6.3%

BANCA

Datorii si Capitaluri Proprii (RONm)	lun-19	Dec-19	lun-20	% total	vs. Dec-19	vs. lun-19
Sume datorate institutiilor de credit	534	431	422	0.7%	-2.3%	-21.0%
Sume datorate clientilor	45,437	46,040	47,721	81.7%	3.7%	5.0%
Alte pasive	1,875	1,487	1,859	3.2%	25.0%	-0.9%
Capitaluri proprii	7,111	7,895	8,385	14.4%	6.2%	17.9%
Total Datorii si Capitaluri proprii	54,957	55,853	58,386	100.0%	4.5%	6.2%

DATORII PRIVIND CLIENTELA

La 30 iunie 2020, datoriile privind clientela au crescut cu 3,6% in comparatie cu finalul anului 2019, la nivel de Grup, cu un avans de aproximativ 5% an pe an, atat pentru Banca cat si pentru Grup. Cresterea in dinamica anuala a fost impulsivata de intrari mai mari de la clienti persoane fizice, companii mici si medii, in special in conturile curente, cu precadere in cele in valuta, cu o contributie vizibila la atragerea de resurse in martie 2020. Economiiile clientilor mari companii s-au redus atat in RON, cat si in valuta, dar cu o scadere semnificativ pronuntata a celor din urma, a reducerii depozitelor in EUR, abordarea fiind ajustata in mod pragmatic in functie de situatia de lichiditate a Bancii.

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 circa 3,5% din totalul activelor Grupului si 0,7% din cele ale Bancii la 30 iunie 2020.

Imprumuturile Grupului BRD de la Société Générale au totalizat circa 1,5 miliarde RON (3,0% din total datorii).

CAPITALURI PROPRII

Capitalurile proprii au crescut cu 17% la nivel de Grup si cu 17,9% la nivelul Bancii in comparatie cu 30 iunie 2019, rezultatul reportat fiind mai mare ca urmare a reportarii in integralitate a profitului pe anul 2019, conform hotararii Adunarii Generale a Actionarilor. In comparatie cu finalul lunii decembrie 2019, capitalurile proprii au crescut cu aproximativ 6% atat la nivelul Grupului, cat si la nivelul Bancii, fiind influentate in principal de efectul pozitiv al profitului din primul semestru al anului 2020.

Structura capitalurilor proprii a evoluat dupa cum urmeaza:

GRUPUL

Capitaluri proprii (RONm)	Jun-19	Dec-19	Jun-20	vs. Dec-19	vs. Jun-19
Capital social	2,516	2,516	2,516	0.0%	0.0%
Alte rezerve	127	179	263	47.0%	106.8%
Rezultat reportat si rezerve de natura instrumentelor de capital	4,732	5,441	5,851	7.5%	23.7%
Interese care nu controleaza	45	48	53	10.1%	17.2%
Total capitaluri proprii	7,420	8,184	8,683	6.1%	17.0%

BANCA

Capitaluri proprii (RONm)	Jun-19	Dec-19	Jun-20	vs. Dec-19	vs. Jun-19
Capital social	2,516	2,516	2,516	0.0%	0.0%
Alte rezerve	121	179	263	47.0%	117.3%
Rezultat reportat si rezerve de natura instrumentelor de capital	4,475	5,201	5,606	7.8%	25.3%
Total capitaluri proprii	7,111	7,895	8,385	6.2%	17.9%

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 61,2% la 30 iunie 2020 (de la 64,0% la 31 decembrie 2019 si 63,8% la 30 iunie 2019) pentru Banca si 65,2% pentru Grup, fiind incluse si creantele din leasing financiar (de la 68,2% la 31 decembrie 2019 si 67,5% la 30 iunie 2019).

REZULTATE FINANCIARE PENTRU SEMESTRUL I 2020

Situatia comparativa a veniturilor si cheltuielilor la nivelul Grupului pentru perioadele ianuarie – iunie 2020 si ianuarie – iunie 2019 este prezentata mai jos:

Milioane RON	6 luni pana la 30-lun-2019	6 luni pana la 30-lun-2020	Variatie
Venit net bancar	1,609	1,512	-6.0%
- venituri nete din dobanzi	1,045	1,042	-0.3%
- comisioane, nete	387	333	-14.0%
- alte venituri bancare	177	138	-22.3%
Cheltuieli operationale	(804)	(800)	-0.5%
- cheltuieli cu personalul	(403)	(412)	2.2%
- alte cheltuieli	(400)	(387)	-3.3%
Rezultat operational brut	805	713	-11.5%
Costul net al riscului	144	(225)	n.a.
Rezultat brut	949	487	-48.7%
Rezultat net	787	415	-47.3%
Profit atribuibil actionarilor societatii mama	783	410	-47.6%

Situatia comparativa a veniturilor si cheltuielilor la nivelul Bancii pentru perioadele ianuarie – iunie 2020 si ianuarie – iunie 2019 este prezentata mai jos:

Milioane RON	6 luni pana la 30-lun-2019	6 luni pana la 30-lun-2020	Variatie
Venit net bancar	1,566	1,433	-8.5%
- venituri nete din dobanzi	983	977	-0.7%
- comisioane, nete	368	313	-14.9%
- alte venituri bancare	214	143	-33.3%
Cheltuieli operationale	(760)	(755)	-0.6%
- cheltuieli cu personalul	(377)	(385)	2.3%
- alte cheltuieli	(383)	(370)	-3.5%
Rezultat operational brut	805	677	-15.9%
Costul net al riscului	154	(203)	n.a.
Rezultat brut	959	475	-50.5%
Rezultat net	803	405	-49.5%

Venitul net bancar al Grupului BRD s-a redus cu 6,0% in semestrul I 2020 fata de perioada similara a anului trecut, in principal din cauza reducerii veniturilor nete din comisioane si a altor categorii de venituri, in pofida inregistrarii unor venituri nete din dobanzi reziliente. Reducerea usoara a veniturilor nete din dobanzi de -0,3% in dinamica anuala a fost determinata de scaderea volumului creditelor nou acordate clientilor persoane fizice (in special credite de consum), in contextul restrictiilor impuse ca urmare a pandemiei, schimbari nefavorabile de structura si rate de dobanda mai mici (media ROBOR la trei luni in semestrul I 2020 de 2,72%, -48 puncte de baza in dinamica anuala). Veniturile nete din comisioane au scazut cu -14%, in principal din cauza reducerii comisioanelor de transfer ca urmare a alinierii costurilor pentru platile in EUR cu cele interne (incepand cu 15 decembrie 2019, conform reglementarii SEPA), anularii incepand cu 15 martie 2020 (pentru 3 luni) a comisioanelor de transfer si costului abonamentelor pentru clientii persoane fizice care utilizeaza solutii digitale, retragerilor de numerar gratuite in cadrul noilor pachete pentru persoane fizice si de asemenea a incetarii activitatii in legatura cu Western Union in august 2019. Alte venituri bancare au fost influentate de un efect de baza generat de castiguri din reevaluare semnificative in semestrul I 2019.

Cheltuielile operationale s-au redus cu -0,5% in comparatie cu perioada similara a anului trecut, beneficiind de reducerea contributiilor la Fondurile de Garantare a Depozitelor si de Rezolutie (43

milioane RON fata de 72 milioane RON in 2019). Excluzand aceste contributii, cheltuielile operationale au crescut cu +3,4%, ca urmare atat a unei cresteri usoare a costurilor salariale (+2,2%), dar si a cresterii altor categorii de costuri (+4,8%), in principal ca urmare a costurilor in legatura cu criza sanitara, dar si a costurilor IT&C, generate de accelerarea planului de transformare digitala. Un plan de reducere a costurilor a fost lansat cu rezultate deja vizibile, cheltuielile operationale scazand usor in trimestrul II 2020 fata de trimestrul II 2019, excluzand costurile sanitare si un efect de baza nefavorabil aferent ajustarilor din anul precedent recunoscute in iunie 2019.

In acest context, indicatorul cost/venit la nivelul Grupului BRD s-a imbunatatit la 52,9%, de la 50,0% in aceeaasi perioada a anului anterior.

Luand in considerare contextual puternic deteriorate, Grupul BRD a inregistrat o performanta operationala rezilienta, cu un rezultat operational brut de 713 milioane RON in primul semestru din 2020 (-11,5% in dinamica anuala).

Calitatea portofoliului de credite a continuat sa fie solida cu o rata NPL* (creditele neperformante conform definitiei ABE) de 4,0% la finalul lunii iunie 2020 fata de 3,8% la finalul lunii iunie 2019 si de un nivel ridicat de acoperire a expunerilor neperformante (rata de acoperire* de 74,5% la finalul lunii iunie 2020 fata de 75,7% la finalul lunii iunie 2019). Costul riscului a devenit negativ, la 225 milioane RON fata de o eliberare de provizion de 144 milioane RON in primul semestru din 2019, in principal reflectand recalibrarea probabilitatii de nerambursare si actualizarea scenariului macro, in peisajul economic deteriorat.

Ca efect al evolutiilor mentionate anterior, Grupul BRD a inregistrat un profit net de 415 milioane RON, -47% an pe an, de la 787 milioane RON in primul semestru din 2019, determinat de reducerea veniturilor, precum si a unui cost al riscului negativ.

Aceste rezultate au condus la o rentabilitate a capitalurilor proprii de 9,8% in primul semestru din 2020, cu 11 pp mai redusa in comparatie cu primul semestru din 2019 si o rentabilitate a activelor de 1,4%, cu 1,4 pp mai redusa in comparatie cu primul semestru din 2019.

Banca a inregistrat tendinte similare care au dus la un rezultat net de 405 milioane RON de la 803 milioane RON in primul semestru din 2019.

SITUATIA MODIFICARILOR FLUXURILOR DE NUMERAR

Situatia modificarilor fluxurilor de numerar din activitatile de exploatare, investitii si finantare este parte din situatiile financiare interimare care insotesc acest raport.

ADECVAREA CAPITALULUI (BANCA)

RONm	Jun-19	Dec-19	Jun-20
Fonduri proprii de nivel 1	5,789	7,322	7,385
Fonduri proprii totale**	5,789	7,322	7,385
Total cerinta de capital	2,314	2,352	2,185
Risc de credit (inclusiv risc de contrapartida)	26,123	26,118	24,079
Risc de piata	350	317	237
Risc operational	2,304	2,849	2,886
Risc CVA (Ajustarea valorii creditului)	146	120	112
Valoarea totala a expunerilor la risc	28,924	29,404	27,315
Rata fondurilor proprii totale	20.0%	24.9%	27.0%

* la nivel de Banca

** la iunie 2020, cu profitul pe anul 2019 raportat in integralitate, conform deciziei AGA a BRD

La nivelul Bancii, rata fondurilor proprii totale a ramas la un nivel solid, ajungand la 27,0% la 30 iunie 2020 (Basel 3) in comparatie cu 24,9% la 31 decembrie 2019 si 20,0% la 30 iunie 2019. Variatia in dinamica anuala a ratei fondurilor proprii totale este explicata, pe de o parte de cresterea fondurilor proprii ca urmare reportarii in integralitate a profitului pe 2019 si pe de alta parte de reducerea cerintei de capital in principal ca urmare a implementarii Regulamentului 873/2020 cu privire la ajustarile ca raspuns la pandemia COVID-19, care include printre dispozitii, o scutire temporara a ponderarii la risc pentru datoria emisa in moneda unui alt stat membru.

Rata fondurilor proprii de nivel I a fost de asemenea 27,0% la 30 iunie 2020 in comparatie cu 24,9% la 31 decembrie 2019 si 20,0% la 30 iunie 2019.

ALTE DECLARATII

Nici veniturile Bancii, nici cele ale Grupului nu depind de un singur client sau de un grup de clienti legati, neexistand astfel riscul ca pierderea unui client sa afecteze in mod semnificativ nivelul veniturilor.

Exceptand modificarile mediului economic prezentate in capitolul 2, nu au avut loc evenimente, tranzactii sau modificari ale situatiei economice care sa aiba consecinte semnificative asupra nivelului veniturilor bancii.

In perioada ianuarie – iunie 2020 nu au existat cazuri in care Banca a fost in imposibilitatea de a-si respecta obligatiile financiare.

In perioada ianuarie – iunie 2020 nu au avut loc modificari privind drepturile detinatorilor de valori mobiliare emise de Banca.

Tranzactiile majore in care au fost implicate persoanele care pot actiona in mod concertat sunt prezentate in Nota 35 din situatiile financiare interimare care insotesc acest raport. Aceste tranzactii au fost incheiate in conditii normale de piata, au fost desfasurate in cadrul activitatii curente si nu au influentat in mod semnificativ pozitia financiara a BRD.

Niciun eveniment ulterior nu a fost identificat dupa data raportarii.

5. CONCLUZII

In primul trimestru din 2020 Romania si intreaga lume au intrat intr-o criza sanitara fara precedent, cu implicatii economice puternice, complexe si dificil de cuantificat.

Pentru a asigura continuitatea activitatii, BRD si-a adaptat rapid si cu succes organizatia, punand in aplicare rapid masuri interne eficiente pentru a aborda efectele crizei. In toate agentile s-au aplicat masuri de prevenire si securitate adecvate, s-a organizat un program de lucru flexibil, s-au impartit echipele si o parte semnificativa a angajatilor BRD a trecut rapid la teledunca.

In aceste momente dificile, prioritatea majora a bancii a fost sa ramana in permanenta alaturi de clientii sai. Complet angajata in acest sens, BRD a acordat flexibilitate la rambursarea creditelor pentru mai mult de 44 mii de clienti, a participat activ in programul IMM Invest si a intensificat activitatea de creditare a companiilor, volumul de finantare avansand cu + 5% in dinamica anuala.

Asa cum era de asteptat, atat veniturile, cat si costul riscului au fost afectate direct de mediul economic deteriorat.

Au fost luate imediat masuri de ajustare a costurilor (inghetarea angajarilor, reducerea cheltuielilor de comunicare si marketing, interdictia de a efectua calatorii, etc.), dar fara a compromite prioritatea noastra strategica, transformarea digitala a bancii.

Avand in vedere contextul deteriorat in mod semnificativ, BRD a obtinut o performanta financiara globala rezilienta si continua sa se bazeze pe baze fundamentale puternice, cu un capital solid, o lichiditate ridicata si o calitate ridicata a activelor.

Raportul financiar interimar pentru perioada incheiata la 30 iunie 2020 a fost revizuit doar la nivelul Bancii.

Giovanni Luca SOMA
Presedinte al Consiliului de Administratie

François BLOCH
Director General

Stephane FORTIN
Director General Adjunct

Etienne LOULERGUE
Director Financiar