

RAPORT TRIMESTRIAL

30 septembrie 2019

conform Regulamentului Autoritatii de Supraveghere
Financiara nr. 5/2018

CUPRINS

1. COMPANIA SI ACTIONARIII SAI	3
2. MEDIUL ECONOMIC SI BANCAR.....	7
3. ACTIVITATEA COMERCIALA	8
4. REZULTATE SI INDICATORI FINANCIARI.....	11
5. CONCLUZII	16

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 septembrie 2019, 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 septembrie 2019, Banca avea urmatoarele rating-uri:

Fitch Ratings (ultima actualizare: aprilie-2019)	Rating
Datoria în valută pe termen scurt	F2
Datoria în valută pe termen lung	BBB+
Suport	2

Moody's (ultima actualizare: martie-2019)	Rating
Depozite în lei pe termen scurt	Prime-2
Depozite în lei pe termen lung	Baa2
Depozite în valută pe termen scurt	Prime-3
Depozite în valută pe termen lung	Baa3

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 Bvd. 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 diversificat de bancă universală, grupul combină soliditatea financiară cu o strategie de creștere sustenabilă și își propune să fie o bancă de referință în relația cu clienții, recunoscută pe piețele unde activează, aproape de clienții săi și aleasă pentru calitatea și angajamentul echipelor sale.

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. Echipa 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 expertiză 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 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 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 piețele de asigurări, închirierea și administrarea flotelor de autovehicule și finanțarea de echipamente.

CIFRE CHEIE

		9 luni pana la 30-Sep-2018	9 luni pana la 30-Sep-2019	Variatie
Banca				
Rezultate financiare	Venit net bancar (RONm)	2,204	2,391	+8.5%
	Cheltuieli operationale (RONm)	(1,041)	(1,118)	+7.4%
	Costul net al riscului (RONm)	177	220	+24.3%
	Rezultat net (RONm)	1,137	1,261	+11.0%
	Raport Cost / Venit	47.2%	46.8%	-0.5 pt
	ROE	21.8%	22.3%	+0.4 pt
RON mld		Sep-18	Sep-19	Variatie
Credite si depozite	Total credite nete	28.6	29.5	+2.9%
	Total depozite	43.6	44.0	+0.9%
RON m		Sep-18	Sep-19	Variatie
Adecvarea capitalului	Fonduri proprii (RONm)	5,221	5,978	+14.5%
	Active ponderate la risc (RON mld)	26,954	28,626	+6.2%
	Rata fondurilor proprii totale*	19.4%	20.9%	+1.5 pt
Retea	Numar de agentii	745	674	(71)
		9 luni pana la 30-Sep-2018	9 luni pana la 30-Sep-2019	Variatie
Grup				
Rezultate financiare	Venit net bancar (RONm)	2,289	2,446	+6.9%
	Cheltuieli operationale (RONm)	(1,104)	(1,186)	+7.4%
	Costul net al riscului (RONm)	170	207	+21.9%
	Rezultat net (RONm)	1,142	1,226	+7.4%
	Raport Cost / Venit	48.2%	48.5%	+0.2 pt
	ROE	20.9%	20.8%	-0.1 pt
RON mld		Sep-18	Sep-19	Variatie
Credite si depozite	Total credite nete (inclusiv leasing)	30.0	31.2	+3.8%
	Total depozite	43.6	43.9	+0.9%

⁽¹⁾ in conformitate cu Basel 3; Valoarea expunerii la risc (RWA) preliminara

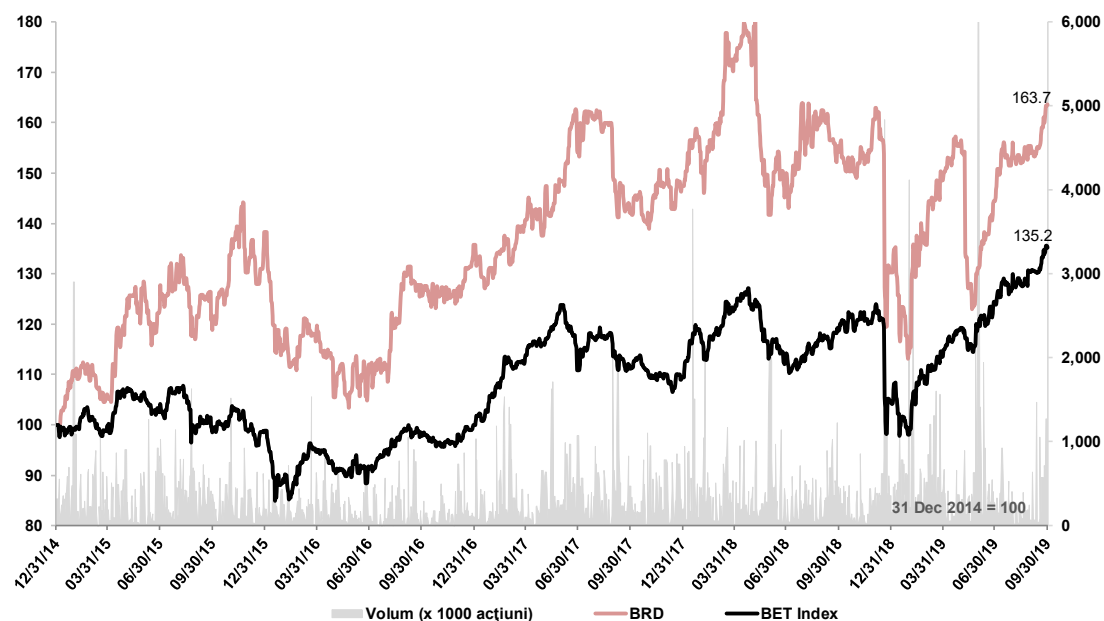
ACTIUNEA BRD

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 septembrie 2019, a fost de 14,32 RON/actiune (11,40 RON/actiune la 31 decembrie 2018 si 13,54 RON/actiune la 30 septembrie 2018). La aceeasi data, capitalizarea bursiera a fost de 9.979,63 milioane RON (7.944,68 milioane RON la 31 decembrie 2018 si 9.436,05 milioane RON la 30 septembrie 2018).

In cursul perioadei ianuarie – septembrie 2019 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 septembrie 2019



Sursa: Bloomberg

2. MEDIUL ECONOMIC SI BANCAR

Cresterea PIB a Romaniei a pierdut din ritm pana la 4,4% an pe an in trimestrul II din 2019 de la 5% an pe an in trimestrul I din 2019, o evolutie inca sustinuta cu preponderenta de cererea interna in contextul cresterii dinamice in termeni reali a salariilor, dar si investitiile s-au remarcat printr-o contributie pozitiva si semnificativa (+3.9 puncte procentuale contributie la cresterea PIB). Formarea bruta de capital fix indica un avans important (+18,9% in dinamica anuala) in timp ce exporturile nete au continuat sa aiba o contributie negativa la cresterea economica avand in vedere cresterea anuala a exporturilor la aproximativ jumatate (+3,3% an pe an) in comparatie cu cea a importurilor (+5,2%).

Inceputul toamnei surprinde temperarea Indicelui Preturilor de Consum (IPC) pana la 3,5% in septembrie 2019, situandu-se la limita superioara a benzii de variatie a intervalului tinta al BNR. Rata anuala a inflatiei s-a indreptat de asemenea in jos, atingand 3,8% in septembrie 2019. Balanta riscurilor traiectoriei inflatiei este in prezent inclinata catre partea superioara, in special ca efect al pozitiei fiscale si a politicii privind veniturile, precum si a gradului ridicat de tensionare a pietei muncii.

In acest context economic cumulat cu masurile potentiale de relaxare a politicii monetare de catre marile banci centrale, Banca Nationala a Romaniei a mentinut rata de politica monetara neschimbata la 2,5% din mai 2018. Totodata, BNR a decis sa pastreze nivele existente aferente cerintelor de rezerve minime atat pentru pasivele denominate in lei cat si pentru cele in valuta, la 8% in timpul perioadei analizate.

Soldul creditelor brute a crescut cu +6,9%* in dinamica anuala la finalul lunii august 2019, determinat de cresterea creditarii atat a persoanelor fizice cat si a companiilor. Soldul creditelor acordate persoanelor fizice a crescut cu +6,8%* in dinamica anuala la finalul lunii august 2019, fiind sustinut in principal de creditele pentru locuinte (+9%*), in timp ce avansul creditelor de consum este moderat (+4,1%*). Creditele pentru companii au crescut cu +7,1%* in dinamica anuala. Cresterea depozitelor a ramas solida, la +7,8%* fata de anul precedent, fiind sustinuta in principal de economiile persoanelor fizice (+9,2%*), desi cresterea anuala a economiilor companiilor este de asemenea ridicata (+6.1%*).

Rata creditelor neperformante la nivelul sistemului bancar (in conformitate cu definitia Autoritatii Bancare Europene) si-a mentinut tendinta de scadere, atingand 4,56% la finalul lunii august 2019 in comparatie cu 5,50% la finalul lunii august 2018, sustinuta de operatiunile de curatare a bilantului.

Capitalizarea sistemului bancar romanesc a ramas la un nivel confortabil, cu o rata de acoperire a capitalului de 19,6% la finalul lunii iunie 2019 (20,7% la finalul anului 2018). Rata fondurilor proprii de nivel I a fost de asemenea confortabila, la 17,7% la finalul lunii iunie 2019 (18,6% la finalul anului 2018).

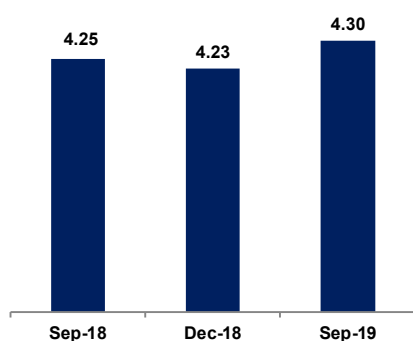
**variatie la curs de schimb constant*

3. ACTIVITATEA COMERCIALA

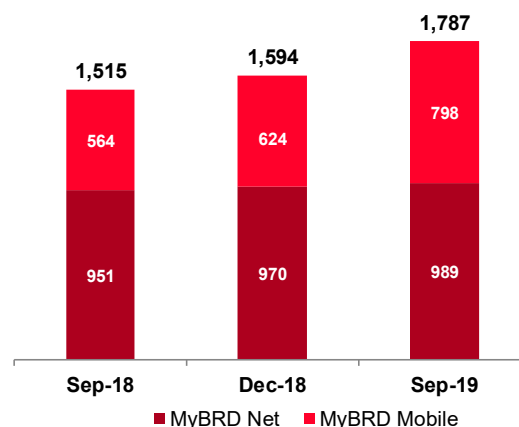
La 30 septembrie 2019 Banca avea 674 agentii (30.09.2018: 745 agentii, 31.12.2018: 723 agentii), care asigura distributia produselor si a serviciilor sale pe intreg teritoriul tarii.

Gradul de echipare pentru clientii persoane fizice a crescut, beneficiind de cererea tot mai mare pentru solutiile de banca la distanta (MyBRD Net si MyBRD Mobile). Rata de echipare a atins 4,30 la 30 septembrie 2019 in comparatie cu 4,25 la 30 septembrie 2018.

Grad de echipare pentru persoane fizice (produse/client)



Numar de contracte – internet si mobile banking pentru clienti persoane fizice (*1000)



BRD a detinut o cota de piata de 12,0% in functie de totalul activelor la 31 decembrie 2018.

	Sep-18	Dec-18	Aug-19
TOTAL ACTIVE	11.9%	12.0%	n.a.
CREDITE	12.3%	12.1%	11.8%
<i>Persoane fizice</i>	16.2%	16.1%	15.6%
<i>Persoane juridice</i>	8.3%	8.1%	7.8%
DEPOZITE	12.8%	12.6%	12.0%
<i>Persoane fizice</i>	13.4%	13.2%	12.4%
<i>Persoane juridice</i>	11.9%	11.9%	11.6%

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

RON mld	Sep-18	Dec-18	Sep-19	vs. Dec-18	vs. Sep-18
Retail	21.5	21.5	22.2	2.9%	3.0%
Persoane fizice	20.9	21.0	21.5	2.3%	2.9%
Companii foarte mici	0.6	0.6	0.7	24.4%	8.9%
Non-retail	7.8	8.1	8.1	0.5%	4.0%
IMM-uri	2.2	2.4	2.2	-5.8%	2.1%
Mari clienti	5.6	5.7	5.9	3.1%	4.8%
Total credite nete	29.3	29.6	30.3	2.3%	3.3%
Creante din leasing financiar	0.7	0.8	0.9	21.2%	24.7%
Total credite nete, inclusiv leasing	30.0	30.4	31.2	2.7%	3.8%

Soldul creditelor nete (incl. leasing) a atins 31,2 miliarde RON si a crescut cu 3,8% fata de 30 septembrie 2018 si cu 2,7% fata de finalul anului. Performanta pozitiva fata de aceeaasi perioada a anului anterior a fost inregistrata pe toate segmentele de clienti, dar cu o contributie mai mare la crestere a clientilor retail si mari companii.

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

RON mld	Sep-18	Dec-18	Sep-19	vs. Dec-18	vs. Sep-18
Retail	28.8	29.8	29.8	-0.2%	3.2%
Persoane fizice	24.9	25.5	25.5	-0.2%	2.2%
Companii foarte mici	3.9	4.3	4.3	-0.7%	9.4%
Non-retail	14.7	15.4	14.2	-7.9%	-3.6%
IMM-uri	5.9	6.0	6.1	1.3%	2.4%
Mari clienti	8.8	9.4	8.1	-13.7%	-7.6%
Total depozite	43.6	45.2	43.9	-2.8%	0.9%

Depozitele clientilor au atins 43,9 miliarde RON, in usoara crestere cu 0,9% in dinamica anuala si in scadere cu 2,8% in comparatie cu 31 decembrie 2018. Beneficiind de cresterea dinamica a salariilor in termeni reali, intrarile in depozitele clientilor persoane fizice au continuat tendinta de crestere in dinamica anuala, desi la un ritm redus (+2,2% an pe an si cvasi stabile fata de finalul anului) cu intrari mai mari in conturile curente (+28% in dinamica anuala). Depozitele non-retail s-au redus cu 3,6% in comparatie cu finalul lunii septembrie 2018, in contextul unei pozitii favorabile de lichiditate a Bancii.

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 septembrie 2019, creantele nete din leasing financiar ale BRD Sogelease au crescut cu +24,7% an pe an pana la 922,3 milioane RON. Volumul finantarilor nou acordate a fost de 524,1 milioane RON, ponderea cea mai mare fiind detinuta de vehiculele comerciale si de pasageri, urmate de echipamente pentru agricultura, industrie si constructii.

BRD FINANCE IFN SA

Rezultatele BRD Finance in primele noua luni ale anului 2019 au continuat evolutia pozitiva inregistrata in perioada precedenta: portofoliul creditelor nete a crescut, an pe an, cu 12% atingand 611,2 milioane RON, volumul creditelor nou acordate inregistrand o imbunatatire de 9%, atingand 518,7 milioane RON, crestere datorata in special cardurilor de credit si a creditelor de nevoi personale. Venitul net bancar a fost de 76,5 milioane RON.

Aceasta performanta a fost sustinuta de continuarea strategiei comerciale bazata pe consolidarea si dezvoltarea parteneriatelor, combinata cu optimizarea continua a proceselor interne si un control strict al costurilor si al riscurilor.

BRD ASSET MANAGEMENT SA

BRD Asset Management este unul dintre cei mai importanti actori de pe piata Fondurilor Deschise de Investitii din Romania, cu o cota de piata de 17,65%* la sfarsitul lunii septembrie 2019, +4,9 puncte in comparatie cu finalul lunii septembrie 2018.

Compania avea 4.21 miliarde RON active in administrare la finalul lunii septembrie 2019. BRD Asset Management le propune investitorilor 7 fonduri deschise de investitii diferite in ceea ce priveste structura portofoliilor, riscurile, performantele dorite precum si orizontul recomandat al investitiilor. Astfel, fondurile BRD Simfonia (denominat in RON), BRD Euro Fond (denominat in EUR) si BRD USD Fond (denominat in USD) investesc in principal in obligatiuni guvernamentale, instrumente cu venit fix si monetare, BRD Obligatiuni se concentreaza pe obligatiunile corporative. BRD Diverso (denominat in RON si EUR) este un fond diversificat cu investitii in actiuni, instrumente cu venit fix si monetare. BRD Actiuni (denominat in RON si EUR) investeste pe pietele de actiuni din Romania, in timp ce BRD Index este un fond de actiuni ce investeste pe pietele din Europa Centrala si de Est.

** 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 septembrie 2019 cat si pentru perioadele comparative.

POZITIA FINANCIARA – ACTIVE

Totalul activelor a crescut cu aproape 3% la nivelul Grupului, in comparatie cu 30 septembrie 2018 si cu aproape 2% la nivelul Bancii, fiind relativ stabile fata de finalul anului 2018.

Acestea au avut urmatoarea structura:

GRUPUL

Active (RONm)	Sep-18	Dec-18	Sep-19	% total	vs. Dec-18	vs. Sep-18
Disponibilitati si conturi la Banca Centrala	4,728	6,022	5,303	9.5%	-11.9%	12.2%
Credite si avansuri acordate institutiilor de credit	4,129	3,316	2,381	4.3%	-28.2%	-42.3%
Credite si avansuri acordate clientelei, nete	29,303	29,603	30,270	54.1%	2.3%	3.3%
Creante din leasing financiar	739	761	922	1.6%	21.2%	24.7%
Alte instrumente financiare	14,193	14,552	15,149	27.1%	4.1%	6.7%
Active imobilizate	981	1,014	1,446	2.6%	42.6%	47.3%
Alte active	434	452	513	0.9%	13.5%	18.0%
Total active	54,509	55,719	55,984	100.0%	0.5%	2.7%

BANCA

Active (RONm)	Sep-18	Dec-18	Sep-19	% total	vs. Dec-18	vs. Sep-18
Disponibilitati si conturi la Banca Centrala	4,728	6,022	5,303	9.8%	-11.9%	12.2%
Credite si avansuri acordate institutiilor de credit	4,111	3,298	2,363	4.4%	-28.3%	-42.5%
Credite si avansuri acordate clientelei, nete	28,634	28,893	29,471	54.4%	2.0%	2.9%
Alte instrumente financiare	14,181	14,533	15,178	28.0%	4.4%	7.0%
Active imobilizate	972	1,004	1,423	2.6%	41.6%	46.3%
Alte active	356	339	412	0.8%	21.4%	15.6%
Total active	52,983	54,089	54,149	100.0%	0.1%	2.2%

CREDITE SI AVANSURI CATRE CLIENTI

Soldul creditelor nete acordate clientilor a crescut in dinamica anuala (Banca: +2,9%, Grup: +3,8% inclusiv leasing) pe toate segmentele de clienti, impulsionat in principal de cresterea creditelor catre clientii persoane fizice si mari companii.

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 scazut cu 13% fata de 30 septembrie 2018 si cu 18% fata de finalul lunii decembrie 2018 atat la nivelul Bancii cat si al Grupului, determinate in special de un nivel mai redus al plasamentelor la institutiile de credit. Aceste elemente au reprezentat aproximativ 14% din activele totale ale Grupului si, respectiv, ale Bancii.

Rezervele minime obligatorii pastrate la Banca Nationala a Romaniei au reprezentat 47% din acest agregat la 30 septembrie 2019 (39% la finalul lunii decembrie 2018 si 40% la finalul lunii septembrie 2018) la nivelul Grupului si au totalizat 3.612 milioane RON, usor mai mari, +1,4%, fata de 30 septembrie 2018, si mai degraba stabile fata de finalul lunii decembrie 2018, in directa corelatie cu evolutia depozitelor. BNR a mentinut neschimbata rata rezervelor minime obligatorii aplicabila pasivelor in lei cu maturitate reziduala sub 2 ani (la 8% din mai 2015). Rata rezervelor minime obligatorii aplicabila pasivelor in valuta a ramas de asemenea neschimbata la 8% din mai 2017.

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 15,1 miliarde RON la finalul lunii septembrie 2019 si au reprezentat 27% din totalul activelor Grupului. Acestea au crescut cu +6,7% in comparatie cu finalul lunii septembrie 2018 si cu 4,1% fata de luna decembrie 2018, 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 3% din totalul activelor, terenurile si cladirile reprezentand cea mai mare parte din ele.

Valoarea totala a investitiilor realizate in primele noua luni ale anului 2019 a fost de aproximativ 98 milioane RON atat pentru Banca, cat si pentru Grup, in comparatie cu 85 milioane RON in perioada similara a anului 2018. 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)	Sep-18	Dec-18	Sep-19	% total	vs. Dec-18	vs. Sep-18
Sume datorate institutiilor de credit	1,689	1,604	2,207	3.9%	37.6%	30.7%
Sume datorate clientilor	43,553	45,217	43,938	78.5%	-2.8%	0.9%
Alte pasive	2,104	1,240	1,785	3.2%	43.9%	-15.1%
Capitaluri proprii	7,163	7,657	8,054	14.4%	5.2%	12.4%
Total Datorii si Capitaluri proprii	54,509	55,719	55,984	100.0%	0.5%	2.7%

BANCA

Datorii si Capitaluri Proprii (RONm)	Sep-18	Dec-18	Sep-19	% total	vs. Dec-18	vs. Sep-18
Sume datorate institutiilor de credit	478	314	648	1.2%	106.0%	35.6%
Sume datorate clientilor	43,630	45,316	44,039	81.3%	-2.8%	0.9%
Alte pasive	2,029	1,132	1,692	3.1%	49.5%	-16.6%
Capitaluri proprii	6,846	7,327	7,771	14.4%	6.0%	13.5%
Total Datorii si Capitaluri proprii	52,983	54,089	54,149	100.0%	0.1%	2.2%

DATORII PRIVIND CLIENTELA

La 30 septembrie 2019, datoriile privind clientela s-au redus cu 2,8% in comparatie cu finalul anului 2018, cu un usor avans de 0,9% 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 in timp ce economiile clientilor mari companii s-au redus, 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 3,9% din totalul activelor Grupului si 1,2% din cele ale Bancii la 30 septembrie 2019.

Imprumuturile Grupului BRD de la Société Générale au totalizat circa 1,4 miliarde RON (3,0% din total datorii).

CAPITALURI PROPRII

Capitalurile proprii au crescut cu 12,4% la nivel de Grup si cu 13,5% la nivelul Bancii in comparatie cu 30 septembrie 2018, crestere determinata de rezervele pozitive din reevaluarea instrumentelor de datorie care sunt contabilizate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global si rezultatul reportat mai mare. In comparatie cu finalul lunii decembrie 2018, capitalurile proprii au crescut cu 6% la nivel de Grup si cu 5,2% la nivelul Bancii, fiind influentate in principal de nivelul rezervelor din reevaluarea instrumentelor de datorie evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global.

Structura capitalurilor proprii a evoluat dupa cum urmeaza:

GRUPUL

Capitaluri proprii (RONm)	Sep-18	Dec-18	Sep-19	vs. Dec-18	vs. Sep-18
Capital social	2,516	2,516	2,516	0.0%	0.0%
Alte rezerve	(44)	3	322	n.a.	n.a.
Rezultat reportat si rezerve de natura instrumentelor de capital	4,645	5,092	5,169	1.5%	11.3%
Interese care nu controleaza	46	47	47	1.3%	1.5%
Total capitaluri proprii	7,163	7,657	8,054	5.2%	12.4%

BANCA

Capitaluri proprii (RONm)	Sep-18	Dec-18	Sep-19	vs. Dec-18	vs. Sep-18
Capital social	2,516	2,516	2,516	0.0%	0.0%
Alte rezerve	(50)	(3)	322	n.a.	n.a.
Rezultat reportat si rezerve de natura instrumentelor de capital	4,380	4,815	4,933	2.5%	12.6%
Total capitaluri proprii	6,846	7,327	7,771	6.0%	13.5%

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 66,9% la 30 septembrie 2019 (de la 63,8% la 31 decembrie 2018 si 65,6% la 30 septembrie 2018) pentru Banca si 71,0% pentru Grup (de la 67,2% la 31 decembrie 2018 si 69,0% la 30 septembrie 2018), fiind incluse si creantele din leasing financiar.

REZULTATE FINANCIARE PENTRU 9 LUNI PANA LA 30 SEPTEMBRIE 2019

Situatia comparativa a veniturilor si cheltuielilor la nivelul Grupului pentru perioadele ianuarie – septembrie 2019 si ianuarie – septembrie 2018 este prezentata mai jos:

Milioane RON	9 luni pana la 30-Sep-2018	9 luni pana la 30-Sep-2019	Variatie
Venit net bancar	2,289	2,446	6.9%
- venituri nete din dobanzi	1,456	1,597	9.7%
- comisioane, nete	588	601	2.1%
- alte venituri bancare	245	249	1.4%
Cheltuieli operationale	(1,104)	(1,186)	7.4%
-cheltuieli cu personalul	(573)	(613)	6.9%
-alte cheltuieli	(531)	(573)	7.9%
Rezultat operational brut	1,185	1,260	6.4%
Costul net al riscului	170	207	21.9%
Rezultat brut	1,355	1,467	8.3%
Rezultat net	1,142	1,226	7.4%
Profit atribuibil actionarilor societatii mama	1,134	1,220	7.5%

Situatia comparativa a veniturilor si cheltuielilor la nivelul Bancii pentru perioadele ianuarie – septembrie 2019 si ianuarie – septembrie 2018 este prezentata mai jos:

Milioane RON	9 luni pana la 30-Sep-2018	9 luni pana la 30-Sep-2019	Variatie
Venit net bancar	2,204	2,391	8.5%
- venituri nete din dobanzi	1,366	1,503	10.0%
- comisioane, nete	562	571	1.6%
- alte venituri bancare*	276	318	15.3%
Cheltuieli operationale	(1,041)	(1,118)	7.4%
-cheltuieli cu personalul	(536)	(573)	6.9%
-alte cheltuieli	(505)	(545)	8.0%
Rezultat operational brut	1,163	1,273	9.5%
Costul net al riscului	177	220	24.3%
Rezultat brut	1,340	1,493	11.4%
Rezultat net	1,137	1,261	11.0%

Venitul net bancar al Grupului BRD a crescut cu +6,9% in primele noua luni din 2019 fata de perioada similara a anului trecut, datorita cresterii solide a veniturilor nete din dobanzi, ca principal motor al cresterii, totodata inregistrandu-se venituri nete din comisioane si alte categorii de venituri, mai mari. Cresterea veniturilor nete din dobanzi de +9,7% in dinamica anuala a fost determinata de cresterea volumelor pe toate segmentele si schimbarilor favorabile de structura, beneficiind inca de cresterea ratelor de dobanda la lei (media ratei ROBOR 3M a fost de 3,16% in primele noua luni din 2019 in comparatie cu 2,64% in aceeaasi perioada din anul 2018). In contextul cresterii presiunii preturilor asupra anumitor servicii bancare tranzactionale, veniturile nete din comisioane au crescut cu +2,1% in dinamica anuala, in principal datorita activitatii dinamice privind cardurile.

Cheltuielile operationale au fost cu +7,4% mai mari in comparatie cu perioada similara a anului trecut, fiind influentate de cresterea costurilor salariale (+6,9% in dinamica anuala, in legatura cu ajustari salariale si alte beneficii, in contextul unei cresteri cu doua cifre a salariului mediu pe piata din Romania) si a costurilor reglementare (dublarea contributiei cumulate la Fondurile de Garantare a Depozitelor si de Rezolutie, 72 milioane RON fata de 35 milioane RON in 2018). Excluzand contributia

* BRD si-a vandut pachetul de 2 milioane de actiuni in Mobiasbanca - Groupe Societe Generale SA (detinere de 20%) la un pret pe actiune de 152,57 MDL (~ 15 milioane EUR). Tranzactia a fost inregistrata la Bursa Moldoveneasca la 22 iulie 2019.

Impactul inainte de taxe al tranzactiei in rezultatul net a fost de +43,3 milioane RON pentru Banca si +6,2 milioane RON pentru Grup. Diferenta Banca versus Grup vine din faptul ca detinerea in Mobias a fost inregistrata la costuri istorice la nivel individual si la valoare justa la nivel consolidat. Efectul la nivel de Grup consta in diferentele de curs valutar.

cumulata la Fondurile de Garantare a Depozitelor si de Rezolutie, cresterea cheltuielilor operationale a fost limitata la +4,2% in dinamica anuala, ca urmare a managementului eficient al cheltuielilor diverse.

In acest context, indicatorul cost/venit la nivelul Grupului BRD a atins 48,5%, cvasi stabil in dinamica anuala (48,2% in primele noua luni ale anului 2018). Excluzand contributia cumulata la Fondurile de Garantare a Depozitelor si de Rezolutie, indicatorul cost/venit s-a imbunatatit cu 1,2 puncte in comparatie cu primele noua luni ale anului 2018.

Grupul BRD a inregistrat o performanta operationala solida, rezultatul operational brut atingand 1.260 milioane RON in primele noua luni ale anului 2019 fata de 1,185 milioane RON in primele noua luni ale anului 2018, in crestere cu +6,4% an pe an (+9,2% an pe an excluzand costurile aferente Fondurilor de Garantare a Depozitelor si de Rezolutie).

Calitatea portofoliului de credite a continuat sa se imbunatateasca, cum este subliniat de reducerea continua a ratei NPL* (creditele neperformante conform definitiei ABE) la 4,0% la finalul lunii septembrie 2019 fata de 5,8% la finalul lunii septembrie 2018 si de un nivel ridicat de acoperire a expunerilor neperformante (rata de acoperire* de 74,1% la finalul lunii septembrie 2019 fata de 73,1% la finalul lunii septembrie 2018). Costul riscului a ramas pozitiv, la 207 milioane RON fata de 170 milioane RON in primele noua luni ale anului 2018, ce reflecta o performanta solida a activitatii de recuperare si indemnizatii exceptionale de asigurare, intr-un mediu economic favorabil.

Ca efect al evolutiilor mentionate anterior, Grupul BRD a inregistrat o profitabilitate solida in primele noua luni ale anului: rezultatul net a atins 1.226 milioane RON, +7,4% an pe an, de la 1.142 milioane RON in primele noua luni din anul 2018, determinat de o performanta comerciala si operationala solida si costul riscului pozitiv.

Aceste rezultate pozitive au condus la o rentabilitate a capitalurilor proprii de 20,8% in primele noua luni din anul 2019 (stabila in comparatie cu primele noua luni din anul 2018) si rentabilitate a activelor de 2,9% (stabila in comparatie cu primele noua luni din anul 2018). Banca a inregistrat tendinte similare care au dus la un rezultat net de 1.261 milioane RON de la 1.137 milioane RON in primele noua luni din anul 2018, in crestere cu +11,0%.

ADECVAREA CAPITALULUI (BANCA)

RONm	Sep-18	Dec-18	Sep-19
Fonduri proprii de nivel 1	5,221	5,674	5,978
Fonduri proprii totale	5,221	5,674	5,978
Total cerinta de capital	2,156	2,156	2,290
Risc de credit (inclusiv risc de contrapartida)	24,612	24,244	25,887
Risc de piata	212	264	270
Risc operational	1,960	2,272	2,312
Risc CVA (Ajustarea valorii creditului)	170	172	157
Valoarea totala a expunerilor la risc**	26,954	26,951	28,626
Rata fondurilor proprii totale	19.4%	21.1%	20.9%

La nivelul Bancii, rata fondurilor proprii totale a ramas la un nivel confortabil la 20,9% la 30 septembrie 2019 (Basel 3) in comparatie cu 21,1% la 31 decembrie 2018 si 19,4% la 30 septembrie 2018.

Variatia in dinamica anuala a ratei fondurilor proprii totale este determinata de cresterea fondurilor proprii ca urmare a rezervelor mai mari din reevaluarea instrumentelor de datorie evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global si rezultat reportat in crestere. Rata fondurilor proprii de nivel I a fost de asemenea 20,9% la 30 septembrie 2019 in comparatie cu 21,1% la 31 decembrie 2018 si 19,4% la 30 septembrie 2018.

* la nivel de Banca

** Valoarea expunerii la risc (RWA) preliminara

5. CONCLUZII

În primele nouă luni ale anului, BRD a înregistrat o performanță comercială solidă, în principal pe segmentele retail și mari clienți corporativi, cu o creștere a activității de creditare și volume dinamice ale tranzacțiilor. Astfel, performanța financiară a fost puternică, beneficiind de generarea robustă de venituri și costul riscului pozitiv.

O evoluție remarcabilă se observă în dinamica activelor aflate în administrare ale BRD AM, reflectând strategia BRD de a surprinde potențialul pieței de economii alternative.

În viitor, BRD va continua să își mențină angajamentul de a finanța economia românească, atât clienți persoane fizice, cât și companii, într-un mod responsabil, printr-o ofertă îmbunătățită și echilibrată.

BRD va continua să implementeze un model de afaceri bancare „digital”, combinând expertiza umană și eficiența digitală ce vor conduce la o experiență superioară pentru clienți.

Raportul financiar interimar pentru perioada încheiată la 30 septembrie 2019 nu a fost auditat.

Giovanni Luca SOMA
Președinte al Consiliului de Administrație

Francois BLOCH
Director General

Stephane FORTIN
Director Financiar