

Raport Trimestrial

31 martie 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 (“SG”) 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 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 31 martie 2019, Banca avea urmatoarele rating-uri:

Fitch Ratings	Rating
Datoria în valută pe termen scurt	F2
Datoria în valută pe termen lung	BBB+
Suport	2

Moody's	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 SA;
- 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 147.000 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 multi-channel aflate în topul inovației digitale;
- *Banca internațională de retail, servicii financiare și asigurări*, prezenta în economiile emergente și deținând poziții importante pe diverse segmente specializate;
- *Corporate & investment banking, private banking, administrare de active și servicii pentru investitori*, 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 SOCIETE GENERALE

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

	Banca	3 luni pana la 31-Mar-2018	3 luni pana la 31-Mar-2019	Variatie
Rezultate financiare	Venit net bancar (RONm)	680	744	+9.3%
	Cheltuieli operationale (RONm)	(364)	(421)	+15.8%
	Costul net al riscului (RONm)	150	30	-80.2%
	Rezultat net (RONm)	392	289	-26.3%
	Raport Cost / Venit	53.4%	56.6%	+3.1 pt
	ROE	21.9%	15.4%	-6.4 pt
Credite si depozite	RON mld	Mar-18	Mar-19	Variatie
	Total credite nete	27.8	29.1	+4.4%
	Total depozite	44.4	44.4	+0.0%
Adecvarea capitalului Retea	RON m	Mar-18	Mar-19	Variatie
	Rata fondurilor proprii totale*	19.3%	19.7%	+0.4 pt
	Numar de agentii	753	723	(30)
Rezultate financiare	Grup	3 luni pana la 31-Mar-2018	3 luni pana la 31-Mar-2019	Variatie
	Venit net bancar (RONm)	724	784	+8.3%
	Cheltuieli operationale (RONm)	(385)	(442)	+14.9%
	Costul net al riscului (RONm)	153	26	-83.1%
	Rezultat net (RONm)	414	301	-27.3%
	Raport Cost / Venit	53.2%	56.4%	+3.2 pt
Credite si depozite	RON mld	Mar-18	Mar-19	Variatie
	Total credite nete inclusiv leasing	29.1	30.6	+4.9%
	Total depozite	44.3	44.3	0.0%

(*) in conformitate cu Basel 3; rata fondurilor proprii totale include rezultatul anului 2018, net de dividendele aprobate

Nota: Creditele in sold la 31 martie 2018 au fost retratate pentru comparabilitate, asadar, similar soldului creditelor la 31 decembrie 2018 si 31 martie 2019, acestea exclud tranzactiile reverse repo.

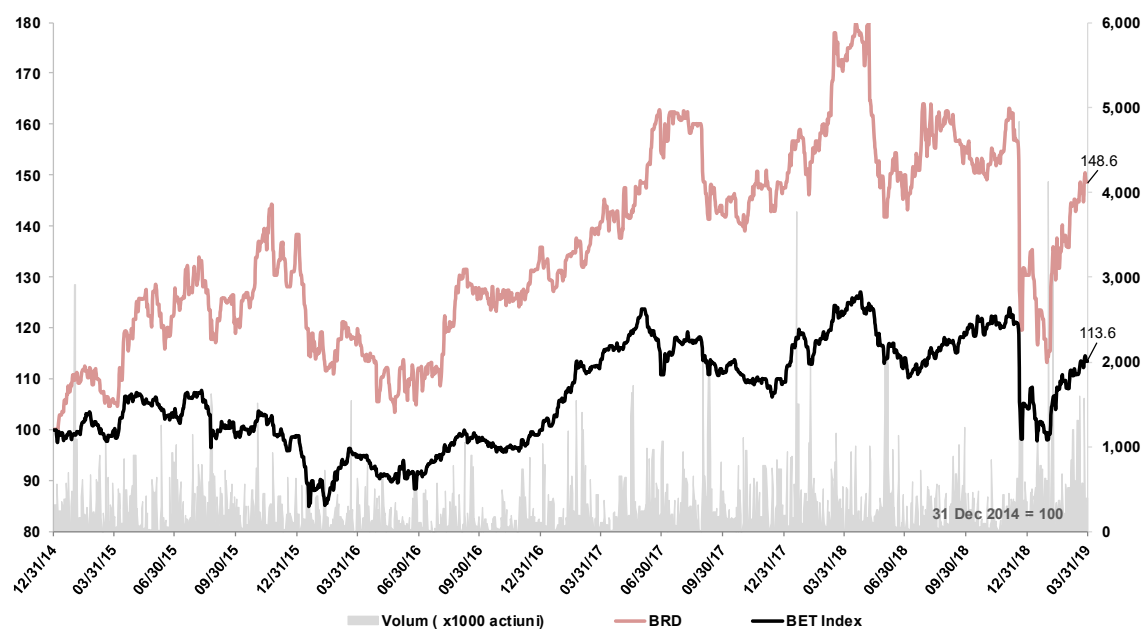
ACTIUNEA BRD

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 2019, a fost de 13,00 RON/actiune (11,40 RON/actiune la 31 decembrie 2018 si 15,10 RON/actiune la 31 martie 2018). La aceeasi data, capitalizarea bursiera a fost de 9.059,72 milioane RON (7.944,68 milioane RON la 31 decembrie 2018 si 10.523,21 milioane RON la 31 martie 2018).

In perioada ianuarie – martie 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 – 31 martie 2019



Sursa: Bloomberg

2. MEDIUL ECONOMIC SI BANCAR

Cresterea economiei romanesti s-a temperat la +4,1% in 2018 de la +7,0% in 2017, acesta fiind al optulea an consecutiv de crestere. Principalul motor a fost consumul privat, sustinut de cresterea dinamica a salariilor, in timp ce formarea bruta de capital fix si exporturile nete au limitat cresterea economica.

Rata anuala a inflatiei a urcat la +4,0% an/an la sfarsitul lunii martie 2019, in afara intervalului tinta al Bancii Nationale a Romaniei ($2,5\% \pm 1$ puncte procentuale), in contextul transmiterii, in preturile de consum, a deprecierei leului (cursul mediu de schimb RON/EUR a crescut cu +1,7% an/an) si presiunii inflationiste persistente pe partea cererii.

In acest context economic marcat de incetinirea cresterii economice, presiuni inflationiste persistente si vulnerabilitatea monedei locale, Banca Nationala a Romaniei a pastrat neschimbata rata de politica monetara in primul trimestru al anului.

Pe piata bancara, soldul creditelor nete acordate persoanelor fizice a crescut cu +8,6%* an/an la sfarsitul lunii februarie 2019, cererea clientilor fiind sustinuta de cresterea venitului disponibil, in timp ce creditele acordate companiilor au fost mai mari cu +5,2%* an/an. Cresterea depozitelor a ramas solida, de +7,0%* an/an, datorita, in principal, economiilor populatiei.

Rata creditelor neperformante la nivelul sistemului bancar (conform definitiei Autoritatii Bancare Europene) a continuat sa scada, atingand 4,8% la final de februarie 2019 in comparatie cu 6,2% la final de februarie 2018, sustinuta de operatiunile de curatare a bilanturilor.

Capitalizarea sistemului bancar romanesc a ramas la un nivel confortabil, cu o rata de acoperire a capitalului de 19,7% la finalul anului 2018.

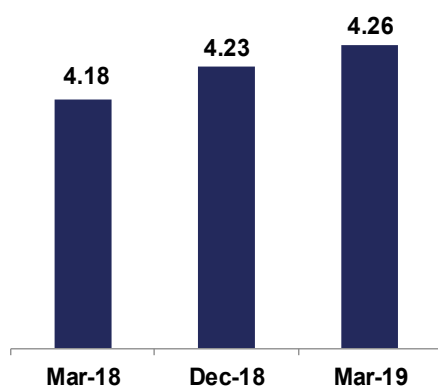
**Variatii la curs de schimb constant*

3. ACTIVITATEA COMERCIALA

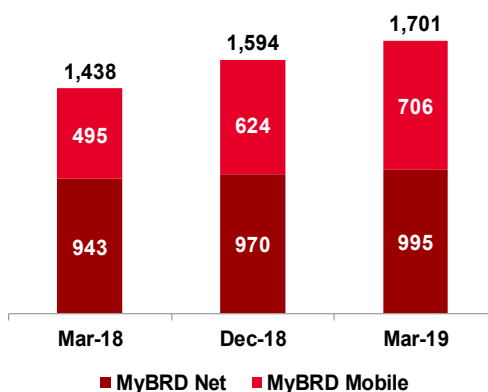
La 31 martie 2019, Banca avea 723 agentii (31.03.2018: 753 agentii, 31.12.2018: 723 agentii), care asigura distributia produselor si a serviciilor sale pe intreg teritoriul tarii.

Gradul de echipare pentru clientii persoane fizice a continuat sa creasca, pe fondul intensificarii relatiilor comerciale ce se observa inclusiv prin prisma unui numar tot mai mare de contracte de solutii de banca la distanta (MyBRD Net si MyBRD Mobile). Acesta a ajuns la 4,26 la 31 martie 2019 fata de 4,18 la 31 martie 2018.

**Grad de echipare (clienti persoane fizice)
(nr. produse / client)**



Numar de contracte – solutii de banca la distanta pentru clienti persoane fizice (x 1000)



BRD detinea o cota de piata de 12,0% pe total active la 31 decembrie 2018.

	Feb-18	Dec-18	Feb-19
TOTAL ACTIVE	n.a.	12.0%	n.a.
CREDITE	12.7%	12.1%	12.0%
<i>Persoane fizice</i>	16.9%	16.1%	16.0%
<i>Persoane juridice</i>	8.5%	8.1%	7.8%
DEPOZITE*	13.5%	12.6%	12.3%
<i>Persoane fizice</i>	13.8%	13.2%	13.1%
<i>Persoane juridice</i>	13.2%	11.9%	11.4%

* Depozitele includ clientii din administratia publica

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

RON mld	Mar-18	Dec-18	Mar-19	vs. Dec-18	vs. Mar-18
Retail	20.8	21.5	21.7	0.7%	4.2%
Persoane fizice	20.3	21.0	21.2	0.9%	4.5%
Companii foarte mici	0.6	0.6	0.5	-4.6%	-5.7%
Non-retail	7.6	8.1	8.1	0.3%	6.6%
IMM-uri	2.2	2.4	2.1	-11.7%	-5.2%
Mari clienti	5.4	5.7	6.0	5.3%	11.5%
Total credite nete	28.4	29.6	29.8	0.6%	4.9%
Creante din leasing financiar	0.7	0.8	0.8	4.3%	7.3%
Total credite nete, inclusiv leasing	29.1	30.4	30.6	0.7%	4.9%

Nota: Creditele non-retail in sold la 31 martie 2018 au fost retratate pentru comparabilitate, asadar, similar soldului creditelor non-retail la 31 decembrie 2018 si la 31 martie 2019, acestea exclud tranzactiile reverse repo.

Creditele nete in sold (inclusiv leasing) au fost de 30,6 miliarde, mai mari cu 4,9% fata de 31 martie 2018, datorita cresterii solide pe segmentele persoanelor fizice si marilor companii.

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

RON mld	Mar-18	Dec-18	Mar-19	vs. Dec-18	vs. Mar-18
Retail	28.4	29.8	29.8	-0.1%	4.9%
Persoane fizice	24.6	25.5	25.8	1.1%	4.6%
Companii foarte mici	3.8	4.3	4.0	-6.9%	6.8%
Non-retail	15.9	15.4	14.5	-5.7%	-8.9%
IMM-uri	6.2	6.0	5.7	-5.2%	-8.0%
Mari clienti	9.8	9.4	8.9	-6.0%	-9.5%
Total depozite	44.3	45.2	44.3	-2.0%	0.0%

Depozitele clientelei au totalizat 44,3 miliarde RON, cu o evolutie stabila fata de aceeasi perioada a anului trecut. Depozitele retail au continuat sa creasca an/an datorita intrarilor in conturile curente (mai mari cu 19%). Depozitele non-retail au scazut in contextul unei pozitii confortabile de lichiditate.

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

ACTIVITATEA FILIALELOR

BRD SOGELEASE IFN SA

La 31 martie 2019, creantele nete din leasing financiar ale BRD Sogelease au crescut cu 7,3% an/an pana la 794 milioane RON. Volumul finantarilor nou acordate a fost de 136 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 primul trimestru din anul 2019 au continuat evolutia pozitiva din anii precedenti: portofoliul creditelor nete a crescut cu 12,6% atingand 561 milioane RON, volumul creditelor nou acordate inregistrand o imbunatatire de 9%, atingand 141 milioane RON, datorita cresterii pe produse precum cardurile de credit si creditele pentru nevoi personale. Venitul net bancar a fost de 25,6 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 13.6%* la sfarsitul lunii martie 2019.

Compania avea 2,92 miliarde RON active in administrare la finalul lunii martie 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 sub 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 2019, cat si pentru perioadele comparative.

POZITIA FINANCIARA – ACTIVE

Totalul activelor la 31 martie 2019 arata o pozitie relativ stabila fata de 31 martie 2018 si 31 decembrie 2018.

Acestea au avut urmatoarea structura:

GRUP

Active (RONm)	Mar-18	Dec-18	Mar-19	% total	vs. Dec-18	vs. Mar-18
Disponibilitati si conturi la Banca Centrala	7,189	6,022	4,671	8.3%	-22.4%	-35.0%
Credite si avansuri acordate institutiilor de credit	3,972	3,316	5,252	9.4%	58.4%	32.2%
Credite si avansuri acordate clientelei, nete	28,407	29,603	29,788	53.2%	0.6%	4.9%
Creante din leasing financiar	740	761	794	1.4%	4.3%	7.3%
Alte instrumente financiare	14,262	14,552	13,634	24.3%	-6.3%	-4.4%
Active imobilizate	989	1,014	1,468	2.6%	44.8%	48.3%
Alte active	398	452	428	0.8%	-5.3%	7.4%
Total active	55,957	55,719	56,034	100.0%	0.6%	0.1%

BANCA

Active (RONm)	Mar-18	Dec-18	Mar-19	% total	vs. Dec-18	vs. Mar-18
Disponibilitati si conturi la Banca Centrala	7,189	6,022	4,671	8.6%	-22.4%	-35.0%
Credite si avansuri acordate institutiilor de credit	3,953	3,298	5,234	9.6%	58.7%	32.4%
Credite si avansuri acordate clientelei, nete	27,818	28,893	29,055	53.5%	0.6%	4.4%
Alte instrumente financiare	14,242	14,533	13,617	25.0%	-6.3%	-4.4%
Active imobilizate	980	1,004	1,445	2.7%	43.8%	47.5%
Alte active	333	339	337	0.6%	-0.6%	1.0%
Total active	54,515	54,089	54,357	100.0%	0.5%	-0.3%

Nota: Creditele si avansurile acordate clientelei si Credite si avansuri acordate institutiilor de credit la 31 martie 2018 au fost retratate pentru comparabilitate, asadar, similar soldurilor la 31 decembrie 2018 si 31 martie 2019, acestea exclud tranzactiile reverse repo, care au fost incluse in Alte instrumente financiare.

CREDITE SI AVANSURI ACORDATE CLIENTELEI

Soldul creditelor nete acordate clientilor a crescut in dinamica anuala (Banca: +4,4%, Grup: +4,9% inclusiv leasing) datorita contributiei pozitive a ambelor segmente de clientela, retail si non-retail.

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 11,1% fata de 31 martie 2018 atat la nivelul Bancii cat si al Grupului, in special pe fondul volatilitatii soldului contului curent la BNR. Aceste elemente au reprezentat aproximativ 18% din activele totale ale Grupului si, respectiv, ale Bancii.

Rezervele minime obligatorii pastrate la Banca Nationala a Romaniei reprezentau 37% din acest agregat la 31 martie 2019 si au totalizat 3.660 milioane RON, relativ stabile fata de 31 martie 2018, in directa corelatie cu evolutia depozitelor. BNR a mentinut neschimbata rata rezervelor minime obligatorii aplicabila pasivului in lei cu maturitate reziduala sub 2 ani (la 8% din mai 2015). Rata rezervelor minime obligatorii aplicabila pasivului 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.

Acest agregat a reprezentat 24% din totalul activelor Grupului. Valoarea sa a fost de 13,6 miliarde RON, in scadere cu 6,3% fata de 31 decembrie 2018 si cu 4,4% fata de 31 martie 2018, pe fondul scaderii portofoliului de titluri de stat.

IMOBILIZARI CORPORALE SI NECORPORALE

Imobilizarile corporale si necorporale au reprezentat aproximativ 3% din total active, partea cea mai importanta fiind reprezentata de terenuri si cladiri.

Valoarea totala a investitiilor in primul trimestru al anului 2019 a fost de circa 24 milioane RON la nivelul Bancii si al Grupului, in comparatie cu 22 milioane RON in aceeasi perioada a anului 2018. Nu s-a capitalizat nici o cheltuiala de cercetare-dezvoltare.

POZITIA FINANCIARA – PASIVE

Situatia comparativa a elementelor de pasiv este urmatoarea:

GRUP

Datorii si Capitaluri Proprii (RONm)	Mar-18	Dec-18	Mar-19	% total	vs. Dec-18	vs. Mar-18
Sume datorate institutiilor de credit	2,208	1,604	1,757	3.1%	9.5%	-20.5%
Sume datorate clientilor	44,336	45,217	44,314	79.1%	-2.0%	0.0%
Alte pasive	1,740	1,240	1,952	3.5%	57.4%	12.2%
Capitaluri proprii	7,673	7,657	8,011	14.3%	4.6%	4.4%
Total Datorii si Capitaluri proprii	55,957	55,719	56,034	100.0%	0.6%	0.1%

BANCA

Datorii si Capitaluri Proprii (RONm)	Mar-18	Dec-18	Mar-19	% total	vs. Dec-18	vs. Mar-18
Sume datorate institutiilor de credit	1,106	314	424	0.8%	34.7%	-61.7%
Sume datorate clientilor	44,410	45,316	44,412	81.7%	-2.0%	0.0%
Alte pasive	1,665	1,132	1,853	3.4%	63.7%	11.2%
Capitaluri proprii	7,333	7,327	7,669	14.1%	4.7%	4.6%
Total Datorii si Capitaluri proprii	54,515	54,089	54,357	100.0%	0.5%	-0.3%

DATORII PRIVIND CLIENTELA

Datoriile privind clientela la 31 martie 2019 au fost stabile in comparatie cu 31 martie 2018 si au scazut cu 2,0% fata de finalul anului trecut atat pentru Banca cat si pentru Grup. Aceasta evolutie se explica prin cresterea depozitelor persoanelor fizice, compensata de scaderi pe segmentul non-retail unde abordarea este ajustata in mod pragmatic in functie de situatia de lichiditate a bancii. Sumele datorate clientelei reprezentau 79% din activele Grupului si 82% din activele Bancii, ceea ce arata un grad inalt de autonomie financiara.

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 reprezentau 3,1% din totalul pasivelor la nivelul Grupului si 0,8% la nivelul Bancii la 31 martie 2019.

Imprumuturile Grupului BRD de la Société Générale totalizau 1,1 miliarde RON (2,4% din total datorii).

CAPITALURI PROPRII

Capitalurile proprii au crescut cu 4,4% fata de 31 martie 2018 si cu 4,6% fata de 31 decembrie 2018 la nivelul Grupului datorita rezultatului reportat si rezultatului din anul curent.

Structura capitalurilor proprii a evoluat dupa cum urmeaza:

GRUP

Capitaluri proprii (RONm)	Mar-18	Dec-18	Mar-19	vs. Dec-18	vs. Mar-18
Capital social	2,516	2,516	2,516	0.0%	0.0%
Alte rezerve	42	3	56	n.a.	31.7%
Rezultat reportat si rezerve de natura instrumentelor de capital	5,065	5,092	5,390	5.8%	6.4%
Interese care nu controleaza	49	47	50	7.2%	1.2%
Total capitaluri proprii	7,673	7,657	8,011	4.6%	4.4%

BANCA

Capitaluri proprii (RONm)	Mar-18	Dec-18	Mar-19	vs. Dec-18	vs. Mar-18
Capital social	2,516	2,516	2,516	0.0%	0.0%
Alte rezerve	39	(3)	50	n.a.	27.5%
Rezultat reportat si rezerve de natura instrumentelor de capital	4,779	4,815	5,104	6.0%	6.8%
Total capitaluri proprii	7,333	7,327	7,669	4.7%	4.6%

POZITIA DE LICHIDITATE

Atat Banca, cat si Grupul au mentinut o structura echilibrata a resurselor si plasamentelor si un nivel confortabil de lichiditate in primul trimestru al anului 2019.

Indicatorul credite nete/depozite a atins 65,4% la 31 martie 2019 (de la 63,8% la 31 decembrie 2018 si 62,6% la 31 martie 2018) pentru Banca si 69,0% pentru Grup (de la 67,2% la 31 decembrie 2018 si 65,7% la 31 martie 2018), fiind incluse si creantele din leasing financiar.

REZULTATE FINANCIARE TRIMESTRUL I 2019

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

Milioane RON	3 luni pana la 31-Mar-2018	3 luni pana la 31-Mar-2019	Variatie
Venit net bancar	724	784	8.3%
- venituri nete din dobanzi	465	514	10.3%
- comisioane, nete	184	184	0.2%
-alte venituri bancare	75	86	15.7%
Cheltuieli operationale	-385	-442	14.9%
-cheltuieli cu personalul	-186	-202	8.6%
-alte cheltuieli	-164	-168	2.5%
-contributia la Fondul de Garantare a Depozitelor si Fondul de Rezolutie	-35	-72	106.2%
Profit operational	339	342	0.9%
Costul net al riscului	153	26	-83.1%
Rezultat brut	492	368	-25.2%
Rezultat net	414	301	-27.3%
Profit atribuibil actionarilor societatii mama	411	298	-27.6%

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

Milioane RON	3 luni pana la 31-Mar-2018	3 luni pana la 31-Mar-2019	Variatie
Venit net bancar	680	744	9.3%
- venituri nete din dobanzi	435	482	10.9%
- comisioane, nete	175	176	0.2%
- alte venituri bancare	70	86	22.5%
Cheltuieli operationale	-364	-421	15.8%
- cheltuieli cu personalul	-174	-189	8.9%
- alte cheltuieli	-155	-160	3.1%
-contributia la Fondul de Garantare a Depozitelor si Fondul de Rezolutie	-35	-72	106.2%
Profit operational	317	323	2.0%
Costul net al riscului	150	30	-80.2%
Rezultat brut	467	353	-24.4%
Rezultat net	392	289	-26.3%

Venitul net bancar la nivelul Grupului BRD a atins 784 milioane RON in primul trimestru al anului 2019, in crestere cu +8,3% in comparatie cu primul trimestru al anului 2018, beneficiind de performanta comerciala solida pe ambele segmente, retail si companii. Veniturile nete din dobanzi au inregistrat o crestere de doua cifre, +10,3% in dinamica anuala, combinând volume mai mari si schimbari pozitive de structura, intr-un context favorabil al ratelor de dobanda (ROBOR 3 luni la 3,10% in primul trimestru al anului 2019 fata de 2,03% in primul trimestru al anului 2018). Veniturile nete din comisioane au ramas relativ stabile fata de anul precedent (+0,2%), desi volumele au fost mai mari, din cauza cresterii presiunii asupra preturilor aferente serviciilor bancare tranzactionale. Cresterea altor categorii de venituri (+15,7% in dinamica anuala) a provenit in principal din veniturile din reevaluare.

Cheltuielile operationale au totalizat 442 milioane RON in primul trimestru al anului 2019, in crestere cu +14,9% (+5,7% excluzand cheltuielile aferente Fondului de Garantare a Depozitelor si Fondului de Rezolutie) in comparatie cu primul trimestru al anului 2018, influentate semnificativ de dublarea contributiilor cumulate la Fondurile de Garantare si de Rezolutie in comparatie cu suma inregistrata anul trecut (72 milioane RON fata de 35 milioane RON in 2018). Intr-un context tensionat al pietei muncii, cu rata somajului la nivel minim record, costurile cu personalul au ramas sub presiune, in crestere cu +8,6% in dinamica anuala, explicata de ajustari salariale si alte beneficii. Alte cheltuieli (in crestere cu +2,5% fata de anul precedent) au fost mentinute sub control strict.

Rezultatul operational brut a atins 342 milioane RON in primul trimestru al anului 2019, +0,9% in dinamica anuala (+10,7% fata de anul precedent excluzand contributiile cumulate la Fondurile de Garantare a Depozitelor si de Rezolutie). Indicatorul cost/venit a atins 56,4% (fata de 53,2% in primul trimestru al anului 2018). Excluzând contributiile cumulate la Fondurile de Garantare si de Rezolutie, indicatorul cost/venit s-a imbunatatit cu 1,2 puncte procentuale in comparatie cu primul trimestru al anului 2018.

Calitatea portofoliului de credite si-a continuat tendinta de imbunatatire, reflectata de scaderea ratei creditelor neperformante (conform definitiei ABE), la 4,0% la finalul lunii martie 2019 in comparatie cu 6,4% la finalul lunii martie 2018, determinata de operatiunile de write-off si vanzarile de credite neperformante, cumulate cu cresterea creditarii. In paralel, rata de acoperire a creditelor neperformante a ramas solida, la 75,1% la finalul lunii martie 2019 in comparatie cu 75,4% la finalul lunii martie 2018. Costul net al riscului a fost din nou pozitiv in primele trei luni ale anului, totalizând 26 milioane RON reluari nete in comparatie cu 153 milioane RON in primul trimestru al anului 2018, cu un impact in scadere al elementelor exceptionale si recuperari mai mici din creditele neperformante.

In acest context, profitul net al Grupului BRD a atins 301 milioane RON in primul trimestru al anului 2019 in comparatie cu 414 milioane RON in primul trimestru al anului 2018 influentat de scaderea costului net al riscului pozitiv si de cresterea costurilor reglementare. Rentabilitatea capitalurilor proprii a atins 15,4% (in comparatie cu 22,0% in primul trimestru al anului 2018) si rentabilitatea activelor a fost de 2,2% (3,0% in primul trimestru al anului 2018). Profitul net al Bancii a fost de 289 milioane RON in primul trimestru al anului 2019 in comparatie cu 392 milioane RON in primul trimestru al anului 2018.

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.

Nu au fost identificate evenimente ulterioare datei raportarii.

ADECVAREA CAPITALULUI (BANCA)

La nivelul Bancii, rata fondurilor proprii totale a atins 19,7% la 31 martie 2019, confortabil peste cerinta reglementara.

5. CONCLUZII

BRD a continuat sa inregistreze o dinamica comerciala pozitiva in primul trimestru al anului 2019, asa cum se observa din robustetea activitatii de creditare pe segmentele persoanelor fizice si marilor companii, precum si din volumul de tranzactii in crestere. BRD va continua sa isi rafineze modelul de afaceri, imbunatatind si mai mult experienta bancara a clientilor sai pe multiple canale de distributie, cu ajutorul investitiilor in digitalizare, prin personalizarea ofertei de produse si servicii si continua eficientizare a proceselor.

Raportul financiar interimar pentru perioada incheiata la 31 martie 2019 nu a fost auditat.

Giovanni Luca SOMA

François BLOCH

Presedinte al Consiliului de Administratie

Director General

Stephane FORTIN

Director Executiv Financiar