

RAPORT SEMESTRIAL

30 iunie 2019

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 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 iunie 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 infiintata in 1864 ca societate bancara inregistrata in Franta. Sediul sau social se afla pe Blvd. Haussmann, nr. 29, 75009, Paris, Franta, iar actiunile sale sunt listate la Bursa de Valori din Paris.

Société Générale este unul dintre cele mai mari grupuri europene de servicii financiare. Bazandu-se pe un model diversificat de banca universala, grupul combina soliditatea financiara cu o strategie de crestere sustenabila si isi propune sa fie o banca de referinta in relatia cu clientii, recunoscuta pe pietele unde activeaza, aproape de clientii sai si aleasa pentru calitatea si angajamentul echipelor sale.

Société Générale joaca un rol vital in economie de peste 150 de ani. Cu peste 147,000 de angajati, in 67 de tari, Société Générale deserveste zilnic peste 31 de milioane de clienti in toata lumea. Echipete Société Générale ofera consiliere si servicii atat clientilor individuali, cat si companiilor si institutiilor, pe trei linii principale de activitate:

- *Banca de retail din Franta* cu reseaua de unitati Société Générale, Credit du Nord si Boursorama, care ofera o gama completa de servicii financiare cu produse omnichannel aflate in topul inovarii digitale;
- *Banca internationala de retail, servicii financiare si asigurari pentru companii*, prezenta in economiile emergente si detinand pozitii importante pe diverse segmente specializate;
- *Global Banking si Solutii de Investitii, private banking*, care ofera expertiza de top si solutii integrate, situandu-se pe primele locuri in 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>.

POZITIA BRD IN CADRUL SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

Société Générale este prezenta in Romania din 1980, fiind singura banca importanta din Europa de Vest care a fost prezenta in Romania in perioada comunista.

In 1999, participa la procesul de privatizare a Bancii Romane pentru Dezvoltare si achizitioneaza 51% din capitalul social al bancii.

Incepand cu aceasta perioada, BRD isi aliniaza procedurile operationale si practicile comerciale cu cele ale bancii mama.

BRD face parte din reseaua internationala a Société Générale, gestionata de Divizia internationala de retail si servicii financiare (IBFS), care ofera o gama larga de produse si servicii catre clienti, cuprinzand persoane fizice, profesii liberale si companii si a carei dezvoltare globala se bazeaza pe:

- Banca universala internationala si reseaua de credit de consum, organizata in jurul a trei regiuni : Europa, Rusia si Africa / Asia / Bazinul mediteranean & Teritoriile franceze;
- Trei linii de activitate specializate, lideri pe pietele de asigurari, inchirierea si administrarea flotelor de autovehicule si finantarea de echipamente.

CIFRE CHEIE

		6 luni pana la 30-Iun-2018	6 luni pana la 30-Iun-2019	Variatie
Banca				
Rezultate financiare	Venit net bancar (RONm)	1,438	1,566	+8.9%
	Cheltuieli operationale (RONm)	(697)	(760)	+9.1%
	Costul net al riscului (RONm)	160	154	-3.6%
	Rezultat net (RONm)	767	803	+4.7%
	Raport Cost / Venit	48.5%	48.6%	+0.1 pt
	ROE	23.0%	22.2%	-0.7 pt
RON mld				
Credite si depozite	Total credite nete	28.4	29.0	+2.1%
	Total depozite	44.3	45.4	+2.6%
RON m				
Adecvarea capitalului	Fonduri proprii (RONm)	5,080	5,789	+13.9%
	Active ponderate la risc (RON mld)	27,027	28,924	+7.0%
	Rata fondurilor proprii totale*	18.8%	20.0%	+1.2 pt
Retea	Numar de agentii	754	699	(55)
Grup				
Rezultate financiare	Venit net bancar (RONm)	1,480	1,609	+8.7%
	Cheltuieli operationale (RONm)	(738)	(804)	+8.9%
	Costul net al riscului (RONm)	154	144	-6.5%
	Rezultat net (RONm)	757	787	+4.0%
	Raport Cost / Venit	49.9%	50.0%	+0.1 pt
	ROE	21.6%	20.9%	-0.7 pt
RON mld				
Credite si depozite	Total credite nete (inclusiv leasing)	29.8	30.6	+2.8%
	Total depozite	44.3	45.4	+2.6%

(*) in conformitate cu Basel 3

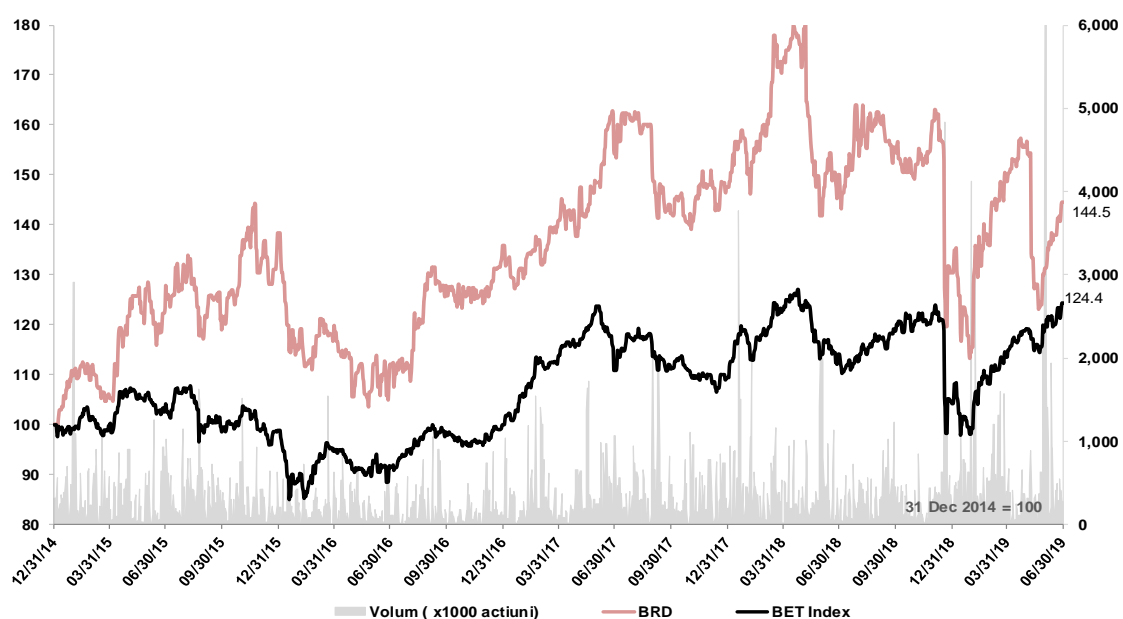
ACTIUNEA BRD

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 2019, a fost de 12,64 RON/actiune (11,40 RON/actiune la 31 decembrie 2018 si 13,12 RON/actiune la 30 iunie 2018). La aceeasi data, capitalizarea bursiera a fost de 8.808,84 milioane RON (7.944,68 milioane RON la 31 decembrie 2018 si 9.143,35 milioane RON la 30 iunie 2018).

In cursul perioadei ianuarie – iunie 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 iunie 2019



Sursa: Bloomberg

DIVIDENDE

In cadrul Adunarii Generale a Actionarilor din 18 aprilie 2019, actionarii au aprobat distribuirea unui dividend brut pe actiune de 1,64 RON. Valoarea totala a dividendelor aprobate a fost de 1.142,92 milioane RON, corespunzatoare unei rate de distribuire de 73,9% din profitul net distribuibil aferent anului 2018 in valoare de 1.545,99 milioane RON. Plata dividendelor a inceput in data de 31 mai 2019 pentru actionarii inregistrati la data de 10 mai 2019.

La data de 30 iunie 2019, valoarea dividendelor efectiv platite a fost de 1.137,3 milioane RON reprezentand 99,51% din totalul dividendelor aprobate.

2. MEDIUL ECONOMIC SI BANCAR

Cresterea PIB a Romaniei a accelerat la 5% an pe an fata de trimestrul I 2019 de la 4,1% an pe an in trimestrul IV 2018, o evolutie inca sustinuta de cererea interna in contextul cresterii dinamice in termeni reali a salariilor. Variatia formarii brute de capital fix a devenit pozitiva (+3,9% in dinamica anuala) in timp ce exporturile au continuat sa aiba o contributie negativa la cresterea economica avand in vedere cresterea anuala a exporturilor la jumătate (+2,6% an pe an) in comparatie cu cea a importurilor (+5,1% an pe an).

Rata anuala a inflatiei a atins +3,8% in iunie 2019 fata de anul precedent (+3,3% an pe an in decembrie 2018) ramanand in continuare peste banda de variatie a intervalului tinta al BNR (2,5% ± 1 pp), sub influenta masurilor fiscale si bugetare implementate in acest an.

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 denuminate in lei cat si pentru cele in valuta, la 8% in timpul perioadei analizate.

Soldul creditelor brute a crescut cu +6,2%* in dinamica anuala la finalul lunii mai 2019, determinat de cresterea creditarii atat a persoanelor fizice cat si a companiilor. Soldul creditelor acordate persoanelor fizice a crescut cu +6,4%* in dinamica anuala la finalul lunii mai 2019, fiind sustinut in principal de creditele pentru locuinte, in timp ce avansul creditelor de consum a continuat sa incetineasca. Creditele pentru companii au crescut cu +6,0%* in dinamica anuala. Cresterea depozitelor a ramas solida, la +7,4%* fata de anul precedent, fiind sustinuta in principal de economiile persoanelor fizice.

Rata creditelor neperformante la nivelul sistemului bancar (in conformitate cu definitia Autoritatii Bancare Europene) si-a mentinut tendinta de scadere, atingand 4,80% la finalul lunii mai 2019 in comparatie cu 5,98% la finalul lunii mai 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 20,7% la finalul anului 2018 (20,0% la finalul anului 2017). Rata fondurilor proprii de nivel I a fost de asemenea confortabila, la 18,6% la finalul anului 2018 (18,0% la finalul anului 2017).

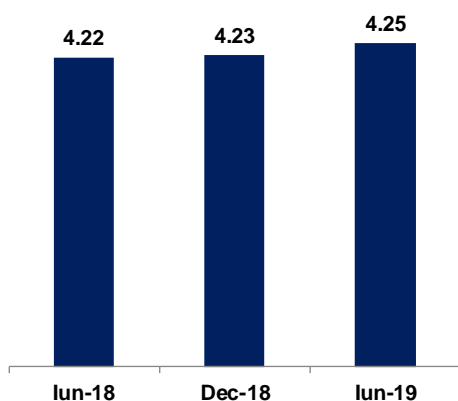
**variatie la curs de schimb constant*

3. ACTIVITATEA COMERCIALA

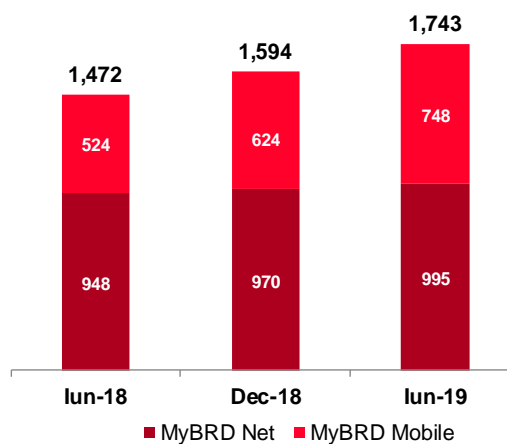
La 30 iunie 2019 Banca avea 699 agentii (30.06.2018: 754 agentii, 31.12.2018: 723 agentii), care asigura distributia produselor si a serviciilor sale pe intreg teritoriul tarii.

Gradul de echipare pentru clientii persoane fizice a continuat sa creasca, beneficiind de cererea tot mai mare pentru solutiile de banca la distanta (MyBRD Net si MyBRD Mobile). Rata de echipare a atins 4,25 la 30 iunie 2019 in comparatie cu 4,22 la 30 iunie 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.

	Jun-18	Dec-18	Mai-19
TOTAL ACTIVE	12.1%	12.0%	n.a.
CREDITE	12.5%	12.1%	11.9%
<i>Persoane fizice</i>	16.5%	16.1%	15.8%
<i>Persoane juridice</i>	8.5%	8.1%	7.8%
DEPOZITE	13.0%	12.6%	12.3%
<i>Persoane fizice</i>	13.5%	13.2%	12.8%
<i>Persoane juridice</i>	12.3%	11.9%	11.7%

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

RON mld	Iun-18	Dec-18	Iun-19	vs. Dec-18	vs. Iun-18
Retail	21.2	21.5	21.9	1.6%	3.2%
Persoane fizice	20.6	21.0	21.3	1.7%	3.4%
Companii foarte mici	0.6	0.6	0.6	-1.1%	-3.1%
Non-retail	7.8	8.1	7.9	-2.4%	0.4%
IMM-uri	2.2	2.4	2.0	-14.5%	-6.0%
Mari clienti	5.7	5.7	5.8	2.6%	2.9%
Total credite nete	29.0	29.6	29.8	0.5%	2.5%
Creante din leasing financiar	0.7	0.8	0.9	15.3%	17.2%
Total credite nete, inclusiv leasing	29.8	30.4	30.6	0.9%	2.8%

Soldul creditelor nete (incl. leasing) a atins 30,6 miliarde RON si a crescut cu 2,8% fata de 30 iunie 2018 si cu 0,9% fata de finalul anului. Performanta pozitiva a fost sustinuta de avansul pe segmentele de clienti persoane fizice si mari companii.

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

RON mld	Iun-18	Dec-18	Iun-19	vs. Dec-18	vs. Iun-18
Retail	28.6	29.8	29.7	-0.4%	3.9%
Persoane fizice	24.9	25.5	25.8	0.9%	3.3%
Companii foarte mici	3.6	4.3	3.9	-8.6%	8.3%
Non-retail	15.7	15.4	15.7	2.0%	0.1%
IMM-uri	5.9	6.0	5.9	-2.1%	-1.5%
Mari clienti	9.7	9.4	9.8	4.5%	1.0%
Total depozite	44.3	45.2	45.4	0.4%	2.6%

Depozitele clientilor au atins 45,4 miliarde RON, in crestere cu 2,6% fata de 30 iunie 2018 si au ramas relative stabile 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 (+3,3% an pe an si +0,9% fata de finalul anului) cu intrari mai mari in conturile curente (+23% in dinamica anuala). Depozitele non-retail au ramas stabile in comparatie cu finalul lunii iunie 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 iunie 2019, creantele nete din leasing financiar ale BRD Sogelease au crescut cu +17,2% an/an pana la 877 milioane RON. Volumul finantarilor nou acordate a fost de 338,2 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 semestru din anul 2019 au continuat evolutia pozitiva din anii precedenti: portofoliul creditelor nete a crescut cu 13% atingand 586,6 milioane RON, volumul creditelor nou acordate inregistrand o imbunatatire de 10%, atingand 327,5 milioane RON, crestere datorata in special cardurilor de credit si a creditelor de nevoi personale. Venitul net bancar a fost de 50 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 15,79%* la sfarsitul lunii iunie 2019, +3,3 puncte in comparatie cu finalul lunii iunie 2018.

Compania avea 3,54 miliarde RON active in administrare la finalul lunii iunie 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 iunie 2019 cat si pentru perioadele comparative.

POZITIA FINANCIARA – ACTIVE

Totalul activelor a crescut cu aproape 5% in comparatie cu 30 iunie 2018 si cu aproape 2% fata de 31 decembrie 2018, atat la nivelul Bancii cat si la nivelul Grupului.

Acestea au avut urmatoarea structura:

GRUPUL

Active (RONm)	Jun-18	Dec-18	Jun-19	% total	vs. Dec-18	vs. Jun-18
Disponibilitati si conturi la Banca Centrala	4,220	6,022	6,413	11.3%	6.5%	52.0%
Credite si avansuri acordate institutiilor de credit	4,378	3,316	3,393	6.0%	2.3%	-22.5%
Credite si avansuri acordate clientelei, nete	29,049	29,603	29,762	52.4%	0.5%	2.5%
Creante din leasing financiar	748	761	877	1.5%	15.3%	17.2%
Alte instrumente financiare	14,078	14,552	14,430	25.4%	-0.8%	2.5%
Active imobilizate	988	1,014	1,453	2.6%	43.3%	47.0%
Alte active	448	452	416	0.7%	-7.9%	-7.1%
Total active	53,909	55,719	56,744	100.0%	1.8%	5.3%

BANCA

Active (RONm)	Jun-18	Dec-18	Jun-19	% total	vs. Dec-18	vs. Jun-18
Disponibilitati si conturi la Banca Centrala	4,220	6,022	6,413	11.7%	6.5%	52.0%
Credite si avansuri acordate institutiilor de credit	4,359	3,298	3,375	6.1%	2.3%	-22.6%
Credite si avansuri acordate clientelei, nete	28,412	28,893	29,002	52.8%	0.4%	2.1%
Alte instrumente financiare	14,064	14,533	14,420	26.2%	-0.8%	2.5%
Active imobilizate	979	1,004	1,429	2.6%	42.3%	45.9%
Alte active	370	339	318	0.6%	-6.1%	-14.1%
Total active	52,404	54,089	54,957	100.0%	1.6%	4.9%

CREDITE SI AVANSURI CATRE CLIENTI

Soldul creditelor nete acordate clientilor a crescut in dinamica anuala (Banca: +2,1%, Grup: +2,8% inclusiv leasing) datorita contributiei pozitive a clientilor 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 crescut cu 14,1% fata de 30 iunie 2018 si cu 5% fata de finalul lunii decembrie 2018 atat la nivelul Bancii cat si al Grupului, determinate in special de cresterea 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 30 iunie 2019 (39% la finalul lunii decembrie 2018 si 43% la finalul lunii iunie 2018) la nivelul Grupului si au totalizat 3.676 milioane RON, stabile fata de 30 iunie 2018, si usor mai mari, +1,2% 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 14,4 miliarde RON la finalul lunii iunie 2019 si au reprezentat 25% din totalul activelor Grupului. In comparatie cu finalul lunii decembrie 2018 aceste elemente au ramas aproape stabile si au crescut cu +2,5% in comparatie cu finalul lunii iunie 2018, pe fondul cresterii portfoliului de titluri de stat.

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 prima parte a anului 2019 a fost de aproximativ 62 milioane RON pentru Banca si Grup, in comparatie cu 56 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)	Iun-18	Dec-18	Iun-19	% total	vs. Dec-18	vs. Iun-18
Sume datorate institutiilor de credit	1,641	1,604	1,966	3.5%	22.5%	19.8%
Sume datorate clientilor	44,252	45,217	45,387	80.0%	0.4%	2.6%
Alte pasive	1,381	1,240	1,971	3.5%	58.9%	42.7%
Capitaluri proprii	6,635	7,657	7,420	13.1%	-3.1%	11.8%
Total Datorii si Capitaluri proprii	53,909	55,719	56,744	100.0%	1.8%	5.3%

BANCA

Datorii si Capitaluri Proprii (RONm)	Jun-18	Dec-18	Jun-19	% total	vs. Dec-18	vs. Iun-18
Sume datorate institutiilor de credit	472	314	534	1.0%	69.7%	13.0%
Sume datorate clientilor	44,294	45,316	45,437	82.7%	0.3%	2.6%
Alte pasive	1,306	1,132	1,875	3.4%	65.6%	43.6%
Capitaluri proprii	6,332	7,327	7,111	12.9%	-2.9%	12.3%
Total Datorii si Capitaluri proprii	52,404	54,089	54,957	100.0%	1.6%	4.9%

DATORII PRIVIND CLIENTELA

La 30 iunie 2019, datoriile privind clientela au fost stabile in comparatie cu finalul lunii decembrie 2018 si au crescut cu 2,6% in comparatie cu finalul lunii iunie 2018 atat pentru Banca cat si pentru Grup. Cresterea in dinamica anuala a fost impulsionata de intrari mai mari de la clienti persoane fizice, in special in conturile curente in timp ce economiile clientilor persoane juridice au fost stabile, 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 1,0% din cele ale Bancii la 30 iunie 2019.

Imprumuturile Grupului BRD de la Société Générale au totalizat circa 1,1 miliarde RON (2,3% din total datorii).

CAPITALURI PROPRII

Capitalurile proprii au crescut cu aproximativ 12% in comparatie cu 30 iunie 2018 atat la nivelul Bancii cat si la nivel de Grup, crestere determinata de rezervele pozitive din reevaluarea instrumentelor de capital si datorii 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 scazut cu aproape 3% fiind influentate in principal de plata dividendelor catre actionari.

Structura capitalurilor proprii a evoluat dupa cum urmeaza:

GRUPUL

Capitaluri proprii (RONm)	Jun-18	Dec-18	Jun-19	vs. Dec-18	vs. Jun-18
Capital social	2,516	2,516	2,516	0.0%	0.0%
Alte rezerve	(187)	3	127	41.7x	n.a.
Rezultat reportat si rezerve de natura instrumentelor de capital	4,263	5,092	4,732	-7.1%	11.0%
Interese care nu controleaza	44	47	45	-3.8%	2.7%
Total capitaluri proprii	6,635	7,657	7,420	-3.1%	11.8%

BANCA

Capitaluri proprii (RONm)	Jun-18	Dec-18	Jun-19	vs. Dec-18	vs. Jun-18
Capital social	2,516	2,516	2,516	0.0%	0.0%
Alte rezerve	(193)	(3)	121	n.a.	n.a.
Rezultat reportat si rezerve de natura instrumentelor de capital	4,010	4,815	4,475	-7.1%	11.6%
Total capitaluri proprii	6,332	7,327	7,111	-2.9%	12.3%

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 63,8% la 30 iunie 2019 (de la 63,8% la 31 decembrie 2018 si 64,1% la 30 iunie 2018) pentru Banca si 67,5% pentru Grup (de la 67,2% la 31 decembrie 2018 si 67,3% la 30 iunie 2018), fiind incluse si creantele din leasing financiar.

REZULTATE FINANCIARE SEMESTRUL I 2019

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

Milioane RON	6 luni pana la 30-Iun-2018	6 luni pana la 30-Iun-2019	Variatie
Venit net bancar	1,480	1,609	8.7%
- venituri nete din dobanzi	937	1,045	11.4%
- comisioane, nete	379	387	2.0%
- alte venituri bancare	163	177	8.6%
Cheltuieli operationale	(738)	(804)	8.9%
-cheltuieli cu personalul	(378)	(403)	6.7%
-alte cheltuieli	(360)	(400)	11.1%
Rezultat operational brut	742	805	8.5%
Costul net al riscului	154	144	-6.5%
Rezultat brut	896	949	5.9%
Rezultat net	757	787	4.0%
Profit atribuibil actionarilor societatii mama	752	783	4.1%

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

Milioane RON	6 luni pana la 30-Iun-2018	6 luni pana la 30-Iun-2019	Variatie
Venit net bancar	1,438	1,566	8.9%
- venituri nete din dobanzi	879	983	11.9%
- comisioane, nete	362	368	1.8%
- alte venituri bancare	198	214	8.5%
Cheltuieli operationale	(697)	(760)	9.1%
-cheltuieli cu personalul	(353)	(377)	6.7%
-alte cheltuieli	(343)	(383)	11.6%
Rezultat operational brut	741	805	8.7%
Costul net al riscului	160	154	-3.6%
Rezultat brut	900	959	6.5%
Rezultat net	767	803	4.7%

Venitul net bancar al Grupului BRD a crescut cu +8,7% in semestrul I 2019 fata de perioada similara a anului trecut, beneficiind de cresterea solida a veniturilor nete din dobanzi, venituri nete din comisioane si alte categorii de venituri, mai mari. Cresterea veniturilor nete din dobanzi de +11,4% in dinamica anuala a fost determinata de volume mai mari, schimbari favorabile de structura si de imbunatatirea marjei de dobanda, pe fondul cresterii ratelor de dobanda la lei (media ratei ROBOR 3M a fost de 3,20% in semestrul I 2019 in comparatie cu 2,33% in semestrul I 2018). In contextul cresterii presiunii preturilor asupra anumitor servicii bancare tranzactionale, veniturile nete din comisioane au crescut cu +2,0% in dinamica anuala, datorita activitatii dinamice privind cardurile. Cresterea altor categorii de venituri, mai mari cu +8,6% in dinamica anuala, se datoreaza in principal veniturii din reevaluare si rezultatelor mai mari din tranzactionare.

Cheltuielile operationale au fost cu +8,9% mai mari in comparatie cu perioada similara a anului trecut, fiind influentate de cresterea costurilor reglementare (dublarea contributiei cumulate la Fondurile de Garantare a Depozitelor si de Rezolutie, 72 milioane RON fata de 35 milioane RON in 2018) si a

costurilor salariale (+6,7% in dinamica anuala, in legatura cu ajustarile salariale si alte beneficii, intr-un context tensionat al pietei muncii). Excluzand contributia cumulata la fondurile de garantare si rezolutie, cresterea cheltuielilor operationale a fost limitata la +4,0% in dinamica anuala, ca urmare a managementului eficient al cheltuielilor diverse.

In acest context, indicatorul cost/venit la nivelul Grupului BRD a atins 50,0%, cvasi stabil in dinamica anuala (49,9% in semestrul I 2018). Excluzand contributia cumulata la fondurile de garantare a depozitelor si de rezolutie, indicatorul cost/venit s-a imbunatatit cu 2,0 puncte in comparatie cu semestrul I 2018.

Grupul BRD a inregistrat o performanta operationala solida, rezultatul operational brut atingand 805 milioane RON in semestrul I 2019 fata de 742 milioane RON in semestrul I 2018, in crestere cu +8,5% an pe an (+12,9% an pe an excluzand costurile aferente fondului de garantare a depozitelor si de rezolutie).

Calitatea portofoliului de credite a continuat sa se imbunatateasca, cu o rata NPL (creditele neperformante conform definitiei ABE) de 3,8% la finalul lunii iunie 2019 fata de 6,3% la finalul lunii iunie 2018 si un nivel ridicat de acoperire a expunerilor neperformante (rata de acoperire de 75,7% la finalul lunii iunie 2019 fata de 73,0% la finalul lunii iunie 2018). Costul riscului a ramas pozitiv, la 144 milioane RON fata de 154 milioane RON in semestrul I 2018, ce reflecta o performanta solida a activitatii de recuperare si mediul economic favorabil.

Rezultatul net la Grupului BRD a atins 787 milioane RON in semestrul I 2019 de la 757 milioane RON in semestrul I 2018, in crestere cu +4,0% an pe an, determinat de venituri nete din dobanzi imbunatatite, volume mai mari si costul riscului pozitiv.

Aceste rezultate pozitive au condus la o rentabilitate a capitalurilor proprii de 20,9% in semestrul I 2019 (fata de 21,6% in semestrul I 2018) si rentabilitate a activelor de 2,8% (stabila in comparatie cu semestrul I 2018). Banca a inregistrat tendinte similare care au dus la un rezultat net de 803 milioane RON de la 767 milioane RON in semestrul I 2018, in crestere cu +4,7%.

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	Iun-18	Dec-18	Iun-19
Fonduri proprii de nivel 1	5,080	5,674	5,789
Fonduri proprii totale	5,080	5,674	5,789
Total cerinta de capital	2,162	2,156	2,314
Risc de credit (inclusiv risc de contrapartida)	24,741	24,244	26,123
Risc de piata	147	264	350
Risc operational	1,958	2,272	2,304
Risc CVA (Ajustarea valorii creditului)	180	172	146
Valoarea totala a expunerilor la risc	27,027	26,951	28,924
Rata fondurilor proprii totale	18.8%	21.1%	20.0%

La nivelul Bancii, rata fondurilor proprii totale a ramas la un nivel confortabil la 20,0% la 30 iunie 2019 (Basel 3) in comparatie cu 21,1% la 31 decembrie 2018 si 18,8% la 30 iunie 2018. Variatia in dinamica anuala a ratei fondurilor proprii totale este determinata de cresterea fondurilor proprii ca urmare a rezervelor mai mari din reevaluarea instrumetelor de capital si 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 20,0% la 30 iunie 2019 in comparatie cu 21,1% la 31 decembrie 2018 si 18,8% la 30 iunie 2018.

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 2019 nu au existat cazuri in care Banca a fost in imposibilitatea de a-si respecta obligatiile financiare.

In perioada ianuarie – iunie 2019 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.

Evenimente ulterioare

BRD si-a vandut participatia de 2.000.001 actiuni detinute in Mobiasbanca – Groupe Societe Generale SA la pretul de 152,57 MDL. Tranzactia a fost inregistrata la Bursa de Valori din Moldova in data de 22 iulie 2019.

5. CONCLUZII

In prima jumatate a anului, BRD a inregistrat o performanta comerciala solida, in principal pe segmentele persoane fizice si mari clienti corporativi, cu o crestere a activitatii de creditare si volume dinamice ale tranzactiilor. Astfel, performanta financiara a fost puternica, beneficiind de generarea robusta de venituri si costul riscului pozitiv. In paralel, proiectele digitale au ramas in prim plan pentru a raspunde schimbarilor rapide in comportamentul clientilor, precum si noilor tendinte de pe piata bancara, fiind un factor care va facilita oferirea unei experiente superioare clientilor in perioada urmatoare.

In viitor, BRD va continua sa fructifice prezenta sa puternica, finantand activ actorii societatii romanesti, clienti persoane fizice cat si companii, intr-un mod responsabil si sa imbunatateasca continuu calitatea produselor si serviciilor sale.

Raportul financiar interimar pentru perioada incheiata la 30 iunie 2019 a fost revizuit doar la nivelul Bancii.

Giovanni Luca SOMA
Presedinte al Consiliului de Administratie

Francois BLOCH
Director General

Stephane FORTIN
Director Financiar