

RAPORT TRIMESTRIAL

31 martie 2021

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	9
4. REZULTATE SI INDICATORI FINANCIARI.....	12
5. CONCLUZII	17

1. COMPANIA SI ACTIONARIII SAI

PROFILUL BRD – GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

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

In martie 1999, Société Générale a achizitionat un pachet de actiuni reprezentand 51% din capitalul social, majorandu-si detinerea pana la 58,32% prin cumpararea, in anul 2004, a pachetului inca detinut de statul roman. La 31 martie 2021, 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 2021, Banca avea urmatoarele rating-uri:

Fitch Ratings (ultima actualizare: ianuarie 2021*)	Rating
Datoria în valută pe termen scurt	F2
Datoria în valută pe termen lung	BBB+
Suport	2

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

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

** Ratingul Bancii pentru depozitele in valuta pe termen lung si scurt a fost revizuit la Baa1/Prime-2 in Dec. 2020

BRD GRUP („GRUP”) include urmatoarele entitati:

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

PROFILUL SOCIETE GENERALE

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

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

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

- *Banca de retail din Franța* cu rețeaua de unități Société Générale, Credit du Nord și Boursorama, care oferă o gamă completă de servicii financiare cu produse omnichannel aflate în topul inovării digitale;
- *Banca internațională de retail, asigurări și servicii financiare 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, locații internaționale cheie și soluții integrate.

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 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 pietele de asigurări, închirierea și administrarea flotelor de autovehicule și finanțarea de echipamente.

CIFRE CHEIE

		3 luni pana la 31-Mar-2020	3 luni pana la 31-Mar-2021	Variatie
	Grup			
Rezultate financiare	Venit net bancar (RONm)	767	759	-1.0%
	Cheltuieli operationale (RONm)	(425)	(438)	+3.1%
	Costul net al riscului (RONm)	(60)	(54)	-9.2%
	Rezultat net (RONm)	241	222	-7.6%
	Raport Cost / Venit	55.5%	57.7%	+2.3 pt
	ROE	11.8%	9.1%	-2.7 pt
	RON mld	Mar-20	Mar-21	Variatie
Credite si depozite	Total credite nete (inclusiv leasing)	31.3	31.8	+1.6%
	Total depozite	46.9	51.4	+9.4%
	Banca			
Rezultate financiare	Venit net bancar (RONm)	721	720	-0.1%
	Cheltuieli operationale (RONm)	(402)	(416)	+3.5%
	Costul net al riscului (RONm)	(46)	(43)	-6.6%
	Rezultat net (RONm)	233	218	-6.5%
	Raport Cost / Venit	55.8%	57.8%	+2.0 pt
	ROE	11.9%	9.2%	-2.7 pt
	RON mld	Mar-20	Mar-21	Variatie
Credite si depozite	Total credite nete	29.5	30.0	+1.8%
	Total depozite	47.1	51.6	+9.5%
	RON m	Mar-20	Mar-21	Variatie
Adecvarea capitalului	Fonduri proprii (RONm)*	6,972	8,642	+24.0%
	Active ponderate la risc (RON mld)	30,835	27,343	-11.3%
	Rata fondurilor proprii totale	22.6%	31.6%	+9.0 pt
Retea	Numar de agentii	640	569	(71)

* includ rezultatul net pe 2020, net de dividendele aprobate

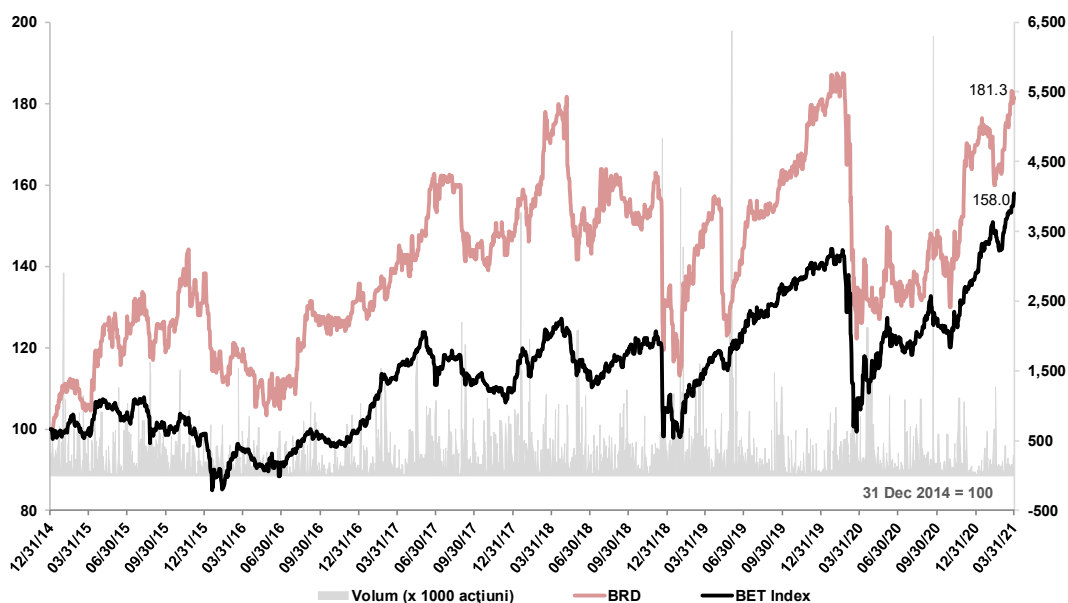
ACTIUNEA BRD

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 2021, a fost de 15,86 RON/actiune (14,86 RON/actiune la 31 decembrie 2020 si 11,74 RON/actiune la 31 martie 2020). La aceeasi data, capitalizarea bursiera a fost de 11.052,86 milioane RON (10.355,96 milioane RON la 31 decembrie 2020 si 8.181,62 milioane RON la 31 martie 2020). Evolutia pretului actiunii incepand cu finalul lunii februarie 2020 reflecta incertitudinea de pe pietele financiare generata de izbucnirea COVID-19.

In cursul perioadei ianuarie – martie 2021 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 2021



Sursa: Bloomberg

2. MEDIUL ECONOMIC SI BANCAR

Rata de crestere a PIB-ului Romaniei a inregistrat o continuare a revenirii in trimestrul IV, ramanand doar usor sub performanta din trimestrul III, in crestere cu +4,8% fata de trimestrul III 2020 (fata de +5,6% in dinamica trimestriala in trimestrul III 2020), in timp ce contractia anuala s-a redus la -1,8% an pe an. PIB-ul anual a scazut cu -3,9% in 2020 fata de o crestere de +4,1% in 2019, cu o dinamica peste asteptari si mai buna decat a statelor UE din grupul de referinta. Performanta este si mai vizibila daca excludem agricultura din calculul PIB, deoarece aceasta a reprezentat 0,7 puncte procentuale din contractia economiei. Conform defalcarii PIB pe componente, cererea interna a ramas o frana a cresterii economice (-2,9 pp contributie la crestere), cererea gospodariilor populatiei contribuind si ea la contractia economiei (-3,5 pp), in timp ce formarea bruta de capital fix a ramas in teritoriu pozitiv (+1,5 pp). Exporturile nete si-au pastrat contributia negativa la crestere (-1,6 pp) avand in vedere scaderea anuala mai mare a volumului exporturilor (-9,7% an pe an) comparativ cu cea a importurilor (-5,1% an pe an).

Rata anuala a inflatiei a sarit de la 2,1% in decembrie 2020 la 3,0% in ianuarie 2021 si mai departe la 3,2% in februarie 2021 (influentata de impactul liberalizarii pietei energiei electrice pentru consumatorii casnici si de cresterea preturilor combustibililor), urmata de o reducere minora in martie 2021 la 3,1%. Rata medie anuala a inflatiei a ramas stabila la 2,6% din decembrie 2020 pana in martie 2021. Indicele Preturilor de Consum are tendinta sa se consolideze peste nivelul de 3%, aproape de limita superioara a intervalului tinta al BNR ($2.5\% \pm 1$ pp).

Pentru a sprijini economia in contextul evolutiei epidemiei COVID 19, banca centrala a redus rata de politica monetara de trei ori in 2020 in total cu 100 de puncte de baza, la 1,50%. Pe fondul scaderii ratei inflatiei anuale, in ianuarie 2021 a fost anuntata o reducere suplimentara a ratei de politica monetara la 1,25%.

La inceputul epidemiei COVID 19, BNR a anuntat o masura fara precedent de cumparare obligatiuni de stat denumite in lei si a declarat ca va furniza lichiditatea necesara institutiilor financiare prin operatiuni repo. Relaxarea cantitativa a fost redusa treptat dupa varful din aprilie 2020. In perioada aprilie - august 2020 BNR a achizitionat obligatiuni in moneda locala in valoare de 5,3 miliarde RON. Nu s-au mai facut achizitii in perioada septembrie 2020 – februarie 2021, ceea ce semnaleaza o redresare a pietelor si un necesar mai mic de lichiditate, in timp ce in martie 2021 s-a inregistrat un nivel redus de achizitii in valoare de 112,7 milioane RON. BNR a redus, de asemenea, nivelul operatiunilor repo in martie 2021 la o medie zilnica de 2,3 miliarde RON, comparativ cu 13,6 miliarde RON in aprilie 2020.

Ca masura de sustinere a debitorilor (atat persoane fizice, cat si companii) in contextul restrictiilor impuse, a fost introdus un moratoriu de stat prin OUG 37 incepand din 30 martie 2020 pana in 15 iunie 2020. Moratoriul a fost prelungit pana pe 15 martie 2021 cu un maxim de 9 luni pentru perioada de suspendare a platilor (incluzand perioada de suspendare din cadrul moratoriului din 2020).

Masuri importante din cadrul pachetului de ajutor pentru sprijinirea economiei au fost extinse in martie 2021:

- Extinderea programului IMM Invest pana la 30 iunie 2021, termenul limita pentru acordarea finantarii fiind 30 iunie 2022. Este introdus subprogramul AGRO IMM INVEST, care isi propune sa ofere facilitati de garantii de stat pentru imprumuturi intreprinderilor mici si mijlocii, precum si intreprinderilor mici cu capitalizare medie, din domeniul agriculturii, pescuitului, acvaculturii si sectorului alimentar. Pentru anul 2021, plafonul total al garantiilor care pot fi acordate in cadrul programului este de 15 miliarde RON, din care pentru subprogramul AGRO IMM INVEST plafonul este de 1 miliard RON.

- Perioada de valabilitate a programului IMM Factor este intre martie - iunie 2021. A fost introdusa o limita de 800 mii EUR pe companie.

Angajatii companiilor afectate de criza au beneficiat de indemnizatie de somaj tehnic (in valoare de 75% din salariul net, plafonata la 75% din salariul mediu pe economie). Masura a fost prelungita pana la 30 iunie 2021.

In ceea ce priveste activitatea bancara, ritmul anual de crestere al creditelor brute si-a revenit treptat de minimul atins la mijlocul verii si s-a stabilizat la peste 5% in perioada decembrie 2020 – februarie 2021, atingand +5,5% in dinamica anuala la finalul lunii februarie 2021, determinat de 1) creditarea companiilor, +7,1% *, care a inregistrat o revenire semnificativa a cresterii incepand din august 2020; si 2) cresterea rezilienta a soldului creditelor brute acordate persoanelor fizice (+4,0%*) determinata de creditele pentru locuinte (+9,3%*), in timp ce evolutia creditelor de consum (-3,1%*) a continuat panta

descendenta generata de izbucnirea pandemiei. Inclinatia spre economisire a ramas la un nivel ridicat pe fondul modificarii comportamentului de consum, astfel incat depozitele au ramas intr-o zona de crestere anuala de doua cifre in fiecare luna de la inceputul pandemiei: +15,9%* in dinamica anuala la finalul lunii februarie 2021 .

Rata creditelor neperformante la nivelul sistemului bancar (conform definitiei Autoritatii Bancare Europene) si-a mentinut tendinta de scadere anuala, ajungand la 3,83% la finalul lunii decembrie 2020 comparativ cu 4,09% la sfarsitul anului 2019, situandu-se in intervalul de risc mediu definit de EBA [3-8%]. Acest nivel este similar cu cel inregistrat in martie 2020, cel mai scazut nivel al ratei creditelor neperformante din ultimul deceniu. BNR a flexibilizat cadrul legislativ, in contextul crizei COVID-19, astfel incat platile amanate mai mult de 3 luni la credite sa nu fie considerate neperformante. Rata creditelor neperformante poate creste, odata ce impactul crizei asupra sectoarelor sensibile se va materializa pe deplin si se vor incheia masurile de sprijin.

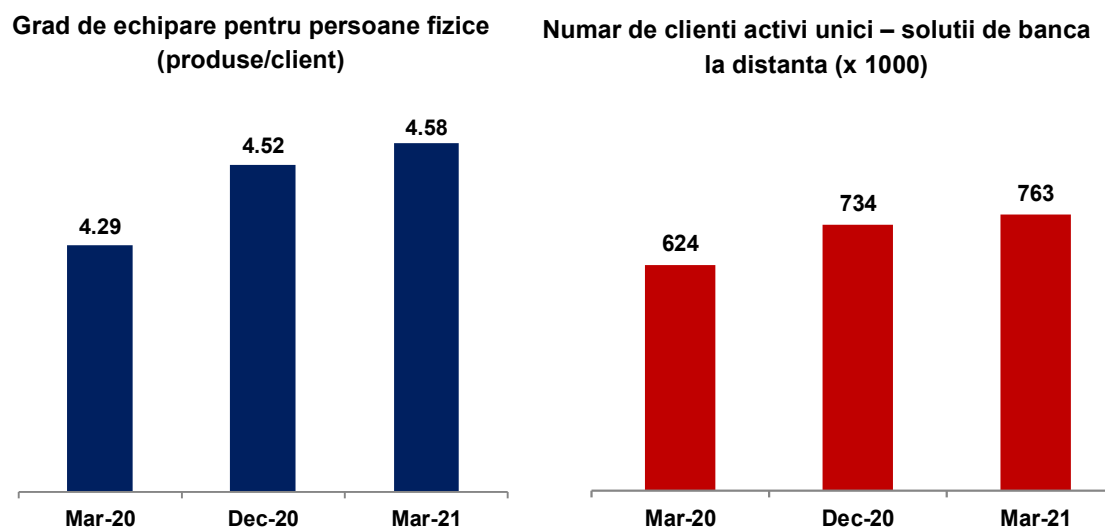
Sistemul bancar romanesc este bine capitalizat, fapt reflectat de rata de adecvare a capitalului de 23,2% la finalul lunii decembrie 2020 (22,0% la sfarsitul lunii decembrie 2019).

* *variatie la curs de schimb constant*

3. ACTIVITATEA COMERCIALA

La 31 martie 2021 Banca avea 569 agentii (31 martie 2020: 640 agentii, 31 decembrie 2020: 584 agentii), care asigura distributia produselor si a serviciilor sale pe intreg teritoriul tarii.

Gradul de echipare pentru clientii persoane fizice a atins 4,58 la 31 martie 2021 in comparatie cu 4,29 la 31 martie 2020.



BRD a detinut o cota de piata de 11,0% in functie de totalul activelor la 31 decembrie 2020.

	Mar-20	Dec-20	Mar-21
TOTAL ACTIVE	n.a.	11.0%	n.a.
CREDITE	11.1%	10.6%	10.7%
<i>Persoane fizice</i>	15.0%	14.4%	14.2%
<i>Persoane juridice</i>	7.2%	6.7%	7.1%
DEPOZITE	11.5%	10.9%	11.1%
<i>Persoane fizice</i>	12.0%	11.5%	11.4%
<i>Persoane juridice</i>	11.0%	10.3%	10.6%

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

RON mld	Mar-20	Dec-20	Mar-21	vs. Dec-20	vs. Mar-20
Retail	22.0	21.7	21.7	0.2%	-1.1%
Persoane fizice	21.5	21.1	21.1	0.3%	-1.6%
Companii foarte mici	0.5	0.6	0.6	-3.1%	19.1%
Non-retail	8.3	8.0	9.0	13.2%	8.3%
IMM-uri	2.2	2.6	2.7	2.2%	24.7%
Mari clienti	6.1	5.3	6.3	18.7%	2.4%
Total credite nete	30.3	29.6	30.7	3.7%	1.5%
Creante din leasing financiar	1.0	1.1	1.1	1.7%	7.1%
Total credite nete, inclusiv leasing	31.3	30.7	31.8	3.6%	1.6%

Soldul creditelor nete (inclusiv leasing) a atins 31,8 miliarde RON, in crestere cu +1,6% fata de 31 martie 2020 si cu +3,6% in comparatie cu finalul anului, sustinut de o activitate de creditare dinamica atat pentru IMM-uri, cat si pentru clientii mari companii. BRD a structurat cel mai important credit verde acordat pana acum in Romania, in valoare de 1,25 miliarde RON, confirmand expertiza si angajamentul sau puternic pentru finantare durabila si cu impact pozitiv. Creditele retail prezinta o scadere de -1,1% in dinamica anuala, determinata de un nivel mai slab al acordarii de credite noi in perioada de restrictii, remarcand totusi avansul acordarii de credite noi catre persoane fizice in trimestrul I 2021 fata de acelasi trimestrul al anului anterior (+9%), precum si o crestere de 19% in dinamica anuala pe segmentul companiilor foarte mici.

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

RON mld	Mar-20	Dec-20	Mar-21	vs. Dec-20	vs. Mar-20
Retail	31.1	33.7	34.2	1.5%	10.1%
Persoane fizice	26.7	28.3	29.1	2.7%	9.1%
Companii foarte mici	4.4	5.4	5.1	-5.3%	16.3%
Non-retail	15.9	16.2	17.2	5.6%	8.1%
IMM-uri	7.1	7.9	7.9	-0.3%	11.2%
Mari clienti	8.8	8.3	9.2	11.2%	5.5%
Total depozite	46.9	50.0	51.4	2.8%	9.4%

Depozitele clientilor au atins 51,4 miliarde RON, in crestere cu 9,4% in dinamica anuala si cu 2,8% in comparatie cu 31 decembrie 2020. Inca beneficiind de inclinatia puternica spre economisire generata de pandemie, intrarile in depozitele clientilor persoane fizice au continuat tendinta de crestere in dinamica anuala, +9,1%, cu o contributie mai mare a conturilor curente si a resurselor in lei (+12,5% an pe an). Cresterea in dinamica anuala a depozitelor non-retail a fost generata de cresterea cu doua cifre a depozitelor IMM-urilor (+11,2% an pe an).

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

ACTIVITATEA FILIALELOR

BRD SOGELEASE IFN SA

La 31 martie 2021, creantele nete din leasing financiar ale BRD Sogelease au crescut cu 7,1% in dinamica anuala, pana la 1.085,3 milioane RON. Volumul finantarilor nou acordate a crescut la 148,7 milioane RON in primul trimestru al anului 2021, +1% an pe an. Dupa o stabilizare a activitatii economice la finalul anului 2020, primul trimestru al anului 2021 a confirmat tendinta de revenire pentru cererea de finantare prin leasing, ceea ce a permis BRD Sogelease sa acorde finantari noi in volume semnificative pentru clienti IMM si companii mari. Principalele domenii finantate au fost logistica si transporturile, constructiile, productia industrială si agricultura, BRD Sogelease reconfirmand angajamentul pe termen lung de sustinere a dezvoltării IMM-urilor.

BRD FINANCE IFN SA

Rezultatele BRD Finance în trimestrul I 2021 sunt influentate de situatia generata de pandemia COVID-19 si de politica de diminuare a riscului: portofoliul creditelor nete a scazut la 554 milioane RON, de la 607 milioane RON la finalul lunii martie 2020, iar volumul creditelor nou acordate a fost cu 20% mai mic. Venitul net bancar a fost de 23 milioane RON, in scadere cu 14% fata de trimestru I 2020.

BRD ASSET MANAGEMENT SA

BRD Asset Management este unul dintre cei mai importanti actori de pe piata Fondurilor Deschise de Investitii (FDI) din Romania, cu o cota de piata de 19.39%* la sfarsitul lunii martie 2021 si 4.61 mld active in administrare, in crestere cu 27% in dinamica anuala. BRD Asset Management ofera solutii de investitii pentru peste 97 mii de clienti prin cele 8 fonduri de investitii. BRD Asset Management este al treilea cel mai mare manager de active din Romania si primul din punct de vedere al numarului de investitori.

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

4. REZULTATE SI INDICATORI FINANCIARI

ANALIZA POZITIEI FINANCIARE

Analiza financiara de mai jos este realizata, atat pentru situatiile financiare individuale, cat si pentru cele consolidate, conform Standardelor Internationale de Raportare Financiara, astfel pregatite pentru perioada incheiata la 31 martie 2021 cat si pentru perioadele comparative.

POZITIA FINANCIARA – ACTIVE

Totalul activelor a crescut cu aproape 11% in comparatie cu 31 martie 2020 si cu aproximativ 2,5% fata de finalul anului 2020, atat la nivelul Grupului, cat si al Bancii.

Acestea au avut urmatoarea structura:

GRUPUL

Active (RONm)	Mar-20	Dec-20	Mar-21	% total	vs. Dec-20	vs. Mar-20
Disponibilitati si conturi la Banca Centrala	6,194	7,113	6,632	10.2%	-6.8%	7.1%
Credite si avansuri acordate institutiilor de credit	3,187	5,517	6,087	9.4%	10.3%	91.0%
Credite si avansuri acordate clientelei, nete	30,292	29,643	30,731	47.2%	3.7%	1.5%
Creante din leasing financiar	1,013	1,067	1,085	1.7%	1.7%	7.1%
Alte instrumente financiare	16,378	18,528	18,819	28.9%	1.6%	14.9%
Active imobilizate	1,426	1,381	1,371	2.1%	-0.7%	-3.9%
Alte active	446	308	371	0.6%	20.5%	-16.7%
Total active	58,935	63,558	65,097	100.0%	2.4%	10.5%

BANCA

Active (RONm)	Mar-20	Dec-20	Mar-21	% total	vs. Dec-20	vs. Mar-20
Disponibilitati si conturi la Banca Centrala	6,194	7,113	6,632	10.5%	-6.8%	7.1%
Credite si avansuri acordate institutiilor de credit	3,169	5,500	6,070	9.6%	10.4%	91.6%
Credite si avansuri acordate clientelei, nete	29,492	28,873	30,009	47.5%	3.9%	1.8%
Alte instrumente financiare	16,406	18,561	18,856	29.8%	1.6%	14.9%
Active imobilizate	1,405	1,365	1,353	2.1%	-0.9%	-3.7%
Alte active	354	223	278	0.4%	24.9%	-21.6%
Total active	57,021	61,635	63,197	100.0%	2.5%	10.8%

CREDITE SI AVANSURI CATRE CLIENTI

Soldul creditelor nete acordate clientilor a inregistrat o crestere usoara in dinamica anuala (Grup: +1,6% an/an la finalul lunii martie 2021, din care leasing +7,1%; Banca: +1,8%) pe baza evolutiei dinamice a activitatii de creditare a IMM-urilor si a companiilor mari, dar si a finantarilor solide din leasing. Desi soldul net al creditelor retail a fost afectat ca urmare a restrictiilor impuse in contextul pandemiei in trimestrul II 2020, creditele nou acordate in trimestrul I 2021 reflecta un ritm de crestere puternic (+9% fata de trimestrul I 2020, din care +19% pentru creditele de consum acordate de Banca).

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 36% fata de 31 martie 2020 si sunt mai degraba stabile fata de finalul lunii decembrie 2020, atat la nivelul Bancii cat si al Grupului. Cresterea in dinamica anuala este determinata in principal de nivelul ridicat al plasamentelor la institutiile de credit. Aceste elemente au reprezentat aproximativ 20% din activele totale atat la nivelul Bancii cat si al Grupului la finalul lunii martie 2021.

Rezervele minime obligatorii pastrate la Banca Nationala a Romaniei au reprezentat 29% din acest agregat la 31 martie 2021 (28% la finalul lunii decembrie 2020 si 35% la finalul lunii 31 martie 2020) la nivelul Grupului si au totalizat 3.629 milioane RON, in crestere cu 9,2% fata de 31 martie 2020, pe baza unui mix de factori, precum depozitele mai mari si deciziei BNR de a reduce rata rezervelor minime obligatorii aplicabila pasivelor in valuta cu maturitate reziduala sub 2 ani la 5% in noiembrie 2020, in

scadere de la 6% in februarie 2020. Rata rezervelor minime obligatorii aplicabila pasivelor in lei a ramas neschimbata la 8% din mai 2015.

ALTE INSTRUMENTE FINANCIARE

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

Aceste elemente au totalizat 18,8 miliarde RON la finalul lunii martie 2021 si au reprezentat 29% din totalul activelor Grupului. Acestea au crescut cu aproximativ +14,9% in comparatie cu finalul lunii martie 2020 si cu +1,6% fata de finalul lunii decembrie 2020, in principal pe fondul cresterii portfoliului de titluri de stat.

IMOBILIZARI CORPORALE SI NECORPORALE

Imobilizarile corporale si necorporale au reprezentat circa 2,1% din totalul activelor, terenurile si cladirile reprezentand cea mai mare parte din ele.

Valoarea totala a investitiilor realizate in primele trei luni ale anului 2021 a fost de 24 milioane RON atat pentru Grup cat si pentru Banca, in comparatie cu 35 milioane RON in perioada similara a anului 2020 pentru Grup si 34 milioane RON pentru Banca. Nu s-a capitalizat nicio cheltuiala de cercetare dezvoltare.

POZITIA FINANCIARA – PASIVE

Situatia comparativa a elementelor de pasiv este urmatoarea:

GRUPUL

Datorii si Capitaluri Proprii (RONm)	Mar-20	Dec-20	Mar-21	% total	vs. Dec-20	vs. Mar-20
Sume datorate institutiilor de credit	2,190	1,941	2,052	3.2%	5.7%	-6.3%
Sume datorate clientilor	46,933	49,958	51,356	78.9%	2.8%	9.4%
Alte pasive	1,701	1,887	1,836	2.8%	-2.7%	8.0%
Capitaluri proprii	8,112	9,772	9,852	15.1%	0.8%	21.4%
Total Datorii si Capitaluri proprii	58,935	63,558	65,097	100.0%	2.4%	10.5%

BANCA

Datorii si Capitaluri Proprii (RONm)	Mar-20	Dec-20	Mar-21	% total	vs. Dec-20	vs. Mar-20
Sume datorate institutiilor de credit	515	206	360	0.6%	75.0%	-30.0%
Sume datorate clientilor	47,069	50,152	51,553	81.6%	2.8%	9.5%
Alte pasive	1,621	1,805	1,736	2.7%	-3.8%	7.1%
Capitaluri proprii	7,816	9,472	9,548	15.1%	0.8%	22.2%
Total Datorii si Capitaluri proprii	57,021	61,635	63,197	100.0%	2.5%	10.8%

DATORII PRIVIND CLIENTELA

La 31 martie 2021, datoriile privind clientela au crescut cu 2,8% in comparatie cu finalul anului 2020, atat pentru Banca cat si pentru Grup, cu un avans de aproximativ 9,5% an pe an, atat pentru Banca cat si pentru Grup. Cresterea in dinamica anuala a fost impulsionata de intrari mai mari de la clienti persoane fizice, companii mici si medii, inca determinate de intrarile in conturile curente. Segmentul clientilor mari companii a devenit de asemenea un contribuitor la crestere.

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 3,2% din totalul activelor Grupului si 0,6% din cele ale Bancii la 31 martie 2021.

Imprumuturile Grupului BRD de la Société Générale au totalizat circa 1,4 miliarde RON (2,6% din total datorii) la finalul lunii martie 2021.

CAPITALURI PROPRII

Capitalurile proprii au crescut cu 21,4% la nivelul Grupului si cu 22,2% la nivelul Bancii in comparatie cu 31 martie 2021, in principal ca urmare a incorporarii rezultatului net aferent anului 2020 (net de dividende, conform hotararii AGA, semnificativ limitate in acest an, in linie cu restrictia impusa de BNR) si a cresterii rezervelor din reevaluarea instrumentelor de datorie contabilizate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global (titluri de stat din afara portofoliului de tranzactionare).

Structura capitalurilor proprii a evoluat dupa cum urmeaza:

GRUPUL

Capitaluri proprii (RONm)	Mar-20	Dec-20	Mar-21	vs. Dec-20	vs. Mar-20
Capital social	2,516	2,516	2,516	0.0%	0.0%
Alte rezerve	(133)	804	662	-17.7%	n.a.
Rezultat reportat si rezerve de natura instrumentelor de capital	5,681	6,404	6,624	3.4%	16.6%
Interese care nu controleaza	49	48	51	4.6%	3.4%
Total capitaluri proprii	8,112	9,772	9,852	0.8%	21.4%

BANCA

Capitaluri proprii (RONm)	Mar-20	Dec-20	Mar-21	vs. Dec-20	vs. Mar-20
Capital social	2,516	2,516	2,516	0.0%	0.0%
Alte rezerve	(133)	804	662	-17.7%	n.a.
Rezultat reportat si rezerve de natura instrumentelor de capital	5,434	6,152	6,370	3.5%	17.2%
Total capitaluri proprii	7,816	9,472	9,548	0.8%	22.2%

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 58,2% la 31 martie 2021 (de la 57,6% la 31 decembrie 2020 si 62,7% la 31 martie 2020) pentru Banca si 62,0% pentru Grup, fiind incluse si creantele din leasing financiar (de la 61,5% la 31 decembrie 2020 si 66,7% la 31 martie 2020).

REZULTATE FINANCIARE PENTRU TRIMESTRUL I 2021

Situatia comparativa a veniturilor si cheltuielilor la nivelul Grupului pentru perioadele ianuarie – martie 2021 si ianuarie – martie 2020 este prezentata mai jos:

Milioane RON	Q1-2020	Q1-2021	Variatie
Venit net bancar	767	759	-1.0%
- venituri nete din dobanzi	547	507	-7.4%
- comisioane, nete	177	179	1.3%
- alte venituri bancare	42	73	72.8%
Cheltuieli operationale	(425)	(438)	3.1%
- cheltuieli cu personalul	(211)	(200)	-5.1%
- alte cheltuieli	(214)	(238)	11.2%
Rezultat operational brut	342	321	-6.1%
Costul net al riscului	(60)	(54)	-9.2%
Rezultat brut	282	266	-5.4%
Rezultat net	241	222	-7.6%
Profit atribuibil actionarilor societatii mama	239	220	-8.0%

Situatia comparativa a veniturilor si cheltuielilor la nivelul Bancii pentru perioadele ianuarie – martie 2021 si ianuarie – martie 2020 este prezentata mai jos:

Milioane RON	Q1-2020	Q1-2021	Variatie
Venit net bancar	721	720	-0.1%
- venituri nete din dobanzi	513	474	-7.6%
- comisioane, nete	165	171	3.6%
- alte venituri bancare	43	75	74.2%
Cheltuieli operationale	(402)	(416)	3.5%
- cheltuieli cu personalul	(197)	(188)	-4.8%
- alte cheltuieli	(205)	(229)	11.4%
Rezultat operational brut	319	304	-4.7%
Costul net al riscului	(46)	(43)	-6.6%
Rezultat brut	273	261	-4.4%
Rezultat net	233	218	-6.5%

Veniturile Grupului BRD au ramas reziliente, venitul net bancar reducandu-se usor, cu -1,0% in primul trimestru al anului 2021 fata de perioada similara a anului trecut. Evolutia se datoreaza in principal reducerii veniturilor nete din dobanzi (-7,4% in dinamica anuala) ca urmare a unor rate de dobanda pe piata semnificativ mai mici (media ROBOR la trei luni in primul trimestru al anului 2021 de 1,65%, -138 puncte de baza in dinamica anuala). Veniturile nete din comisioane au crescut cu 1,3% sustinute de un venit mai mare din activitatea pe piata de capital datorita participarii active in cea de-a treia emisiune de titluri de stat pentru populatie, in cadrul programului Fidelis. Evolutia altor venituri a fost influentata in principal de un efect de baza redus generat de veniturile din tranzactionarea instrumentelor cu venit fix si venitul din reevaluare in perioada similara a anului trecut, afectat de contextul volatil al pietei determinat de izbucnirea pandemiei.

Excluzand contributiile la Fondurile de Garantare a Depozitelor si de Rezolutie (49,4 milioane RON fata de 43,3 milioane RON in 2020) cheltuielile operationale au crescut usor cu +1,9%, ca urmare a cresterii altor categorii de costuri (+10,5%), o reflectare a cresterii investitiilor IT, generate de accelerarea planului de transformare digitala, dar si a unor costuri exceptionale in legatura cu gestionarea crizei sanitare. Planul de reducere a costurilor lansat in 2020 a avut rezultate vizibile asupra cheltuielilor cu personalul, care s-au redus cu -5,1% in dinamica anuala, reflectand in special reducerea numarului de

angajati (-410 angajati fata de finalul lunii martie 2020), precum si o politica prudenta in domeniul resurselor umane in contextul crizei (suspendarea activitatii de angajare incepand cu finalul lunii martie 2020).

Ca urmare a evolutiilor prezentate mai sus, indicatorul cost/venit la nivelul Grupului BRD a crescut la 57,7%, de la 55,5% in aceeași perioada a anului anterior.

Luand in considerare contextul inca deteriorat, Grupul BRD a inregistrat o performanta operationala mai degraba rezilienta, cu un rezultat operational brut de 321 milioane RON in primul trimestru al anului 2021 (-6,1% in dinamica anuala).

Calitatea portofoliului de credite a continuat sa fie solida cu o rata NPL* redusa (creditele neperformante conform definitiei ABE) de 3,3% la finalul lunii martie 2021, la acelasi nivel cu finalul lunii martie 2020. Costul net al riscului* a atins 55 puncte de baza in primul trimestru al anului 2021, fiind determinat in principal de portofoliul retail, in timp ce rata de acoperire cu provizioane a fost mentinuta la un nivel ridicat (73,3% la finalul lunii martie 2021, la nivelul Bancii).

Ca efect al evolutiilor mentionate anterior, Grupul BRD a inregistrat in primul trimestru al anului 2021 un profit net de 222 milioane RON (-7,6% in dinamica anuala, de la 241 milioane RON in primul trimestru al anului 2020), o rentabilitate a capitalurilor proprii de 9,1% (cu 2,7 pp mai redusa in comparatie primul trimestru al anului 2020) si o rentabilitate a activelor de 1,4% (cu 0,3 pp mai redusa in comparatie cu primul trimestru al anului 2020).

Banca a inregistrat tendinte similare care au dus la un rezultat net de 218 milioane RON fata de 233 milioane RON in primul trimestru al anului 2020.

ADECVAREA CAPITALULUI (BANCA)

RONm	Mar-20	Dec-20	Mar-21
Fonduri proprii de nivel 1	6,972	8,808	8,642
Fonduri proprii totale**	6,972	8,808	8,642
Total cerinta de capital	2,467	2,088	2,187
Risc de credit (inclusiv risc de contrapartida)	27,598	23,082	24,371
Risc de piata	236	229	142
Risc operational	2,876	2,630	2,685
Risc CVA (Ajustarea valorii creditului)	125	160	145
Valoarea totala a expunerilor la risc	30,835	26,102	27,343
Rata fondurilor proprii totale	22.6%	33.7%	31.6%

La nivelul Bancii, rata fondurilor proprii totale a ramas la un nivel foarte ridicat, ajungand la 31,6% la 31 martie 2021 (Basel 3) in comparatie cu 33,7% la 31 decembrie 2020 si 22,6% la 31 martie 2020. Variatia in dinamica anuala a ratei fondurilor proprii totale este explicata atat de cresterea fondurilor proprii, cat si de reducerea cerintelor de capital. Cresterea fondurilor proprii este rezultatul rezervelor mai mari din reevaluarea instrumentelor de datorie contabilizate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global (titluri de stat) si a incorporarii rezultatului net aferent anului 2020 (net de dividende, conform hotararii AGA, semnificativ limitate in acest an, in linie cu restrictia impusa de BNR). Reducerea cerintei de capital se datoreaza in principal implementarii Regulamentului 873/2020 cu privire la ajustarile ca raspuns la pandemia COVID-19, care include printre prevederi, o scutire temporara a ponderarii la risc pentru datoria guvernamentala emisa in moneda unui alt stat membru.

Rata fondurilor proprii de nivel I a fost de asemenea 31,6% la 31 martie 2021 in comparatie cu 33,7% la 31 decembrie 2020 si 22,6% la 31 martie 2020.

* la nivel de Banca

** includ rezultatul net pe 2020, net de dividendele aprobate

5. CONCLUZII

Economia Romaniei a evoluat peste asteptari in trimestrul patru al anului 2020, produsul intern brut anual inregistrand o scadere mai putin pronuntata in comparatie cu estimarile initiale.

Pe plan sanitar, campania de vaccinare progresa, stabilind premisele pentru o situatie controlata. In cazul in care consecintele directe ale pandemiei se diminueaza si, in acelasi timp, se asigura o tranzitie lina catre neutralizarea masurilor de sprijin, anul 2021 va fi, probabil, un an mai bun pentru economia Romaniei.

In pofida faptului ca primul trimestru al anului 2021 a fost inca sub influenta masurilor restrictive pentru combaterea celui de-al treilea val al pandemiei, activitatea noastra marcheaza un inceput de an solid.

Creditele nou-acordate persoanelor fizice au crescut semnificativ, datorita unei puternice reveniri a acordarilor de credite de consum (+19%). Portofoliul de credite acordate companiilor a crescut cu aproape 8%, fiind impulsionat de finantarea solida a IMM-urilor (+25% in dinamica anuala). Concretizand angajamentul pentru o finantare durabila si cu impact pozitiv, BRD a acordat cel mai mare credit verde de pana acum din Romania, in valoare de 1,25 miliarde RON. In plus, BRD a avut o participare foarte activa in cadrul celei de-a treia emisiuni de obligatiuni guvernamentale pentru persoane fizice, in cadrul programului Fidelis (cota de piata de 53%).

In paralel, adoptarea instrumentelor digitale a continuat sa accelereze, cu o crestere de +22% a numarului de clienti care utilizeaza in mod activ canalele la distanta la finalul lunii martie 2021.

Ca atare, BRD a obtinut in primele trei luni ale acestui an o performanta care demonstreaza adaptabilitatea modelului sau de afaceri si adecvarea masurilor intreprinse ca raspuns la criza. Venitul net bancar a fost rezilient in pofida scaderii semnificative a ratelor de dobanda din piata, in timp ce costurile au fost controlate strict, fara a afecta investitiile IT strategice. Costul net al riscului a atins 55 puncte de baza in primul trimestru al anului 2021, fiind legat in principal de portofoliul retail, in timp ce rata de acoperire cu provizioane a fost mentinuta la un nivel ridicat.

Bazandu-se pe fundamente puternice, BRD este pe deplin capabila sa isi sustina in continuare atat clientii, cat si redresarea economiei romanesti.

Raportul financiar interimar pentru perioada incheiata la 31 martie 2021 nu a fost auditat.

Giovanni Luca SOMA
Presedinte al Consiliului de Administratie

François BLOCH
Director General

Stephane FORTIN
Director General Adjunct

Etienne LOULERGUE
Director Financiar