

Raport Trimestrial

31 martie 2018

conform Regulamentului Comisiei Nationale a Valorilor
Mobiliare nr. 1/2006

BANCA TA. ECHIPA TA



GRUPE SOCIETE GENERALE

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.....	16

1. COMPANIA SI ACTIONARIII SAI

PROFILUL BRD – GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

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

In martie 1999, Société Générale a achizitionat un pachet de actiuni reprezentand 51% din capitalul social, majorandu-si detinerea pana la 58,32% prin cumpararea, in anul 2004, a pachetului inca detinut de statul roman. La 31 martie 2018, 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 2018, Banca avea urmatoarele rating-uri:

Fitch Ratings (ultima actualizare: octombrie-2017)	Rating
Datoria în valută pe termen scurt	F2
Datoria în valută pe termen lung	BBB+
Suport	2

Moody's (ultima actualizare: august-2017)	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 145,000 de angajati, in 66 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 multi-canal aflate in topul inovarii digitale;
- *Banca internationala de retail, servicii financiare si asigurari* prezenta in economiile emergente si detinand pozitii importante pe diverse segmente specializate;
- *Corporate si investment banking, private banking, administrarea activelor si servicii de intermediere financiara*, care ofera expertiza de top si solutii integrate, situandu-se pe primele locuri in lume.

La 31 martie 2018, ratingurile datoriilor negarantate pe termen lung, si respectiv scurt, ale Société Générale erau:

- Standard and Poor's: A/A-1
- Moody's: A2/P-1
- Fitch: A+/F1

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 al 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 ai 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

		3 luni pana la 31-Mar-2017	3 luni pana la 31-Mar-2018	Variatie
Banca				
Rezultate financiare	Venit net bancar (RONm)	601	680	+13.2%
	Cheltuieli operationale (RONm)	(365)	(364)	-0.5%
	Costul net al riscului (RONm)	130	150	+15.7%
	Rezultat net (RONm)	307	392	+27.8%
	Raport Cost / Venit	60.8%	53.4%	-7.4 pt
	ROE	18.9%	21.9%	+3.0 pt
RON mld				
Credite si depozite	Total credite nete	27.6	29.1	+5.5%
	Total depozite	41.5	44.4	+6.9%
RON m				
Adecvarea capitalului	Fonduri proprii (RONm)	5,289	5,325	+0.7%
	Active ponderate la risc (RON mld)	26,557	27,633	+4.1%
	Rata fondurilor proprii totale*	19.9%	19.3%	-0.6 pt
	Retea	Numar de agentii	810	753
Numar clienti activi (x 1000)		2,281	2,317	+37

(*) in conformitate cu Basel 3

Nota: Fondurile proprii la 31 martie 2018 includ impactul total urmare adoptarii IFRS 9 incepand cu 1 ianuarie 2018

		3 luni pana la 31-Mar-2017	3 luni pana la 31-Mar-2018	Variatie
Grup				
Rezultate financiare	Venit net bancar (RONm)	650	724	+11.4%
	Cheltuieli operationale (RONm)	(384)	(385)	+0.2%
	Costul net al riscului (RONm)	124	153	+23.4%
	Rezultat net (RONm)	330	414	+25.6%
	Raport Cost / Venit	59.1%	53.2%	-5.9 pt
	ROE	19.3%	22.0%	+2.7 pt
RON mld				
Credite si depozite	Total credite nete (inclusiv leasing)	28.7	30.4	+6.0%
	Total depozite	41.4	44.3	+7.0%

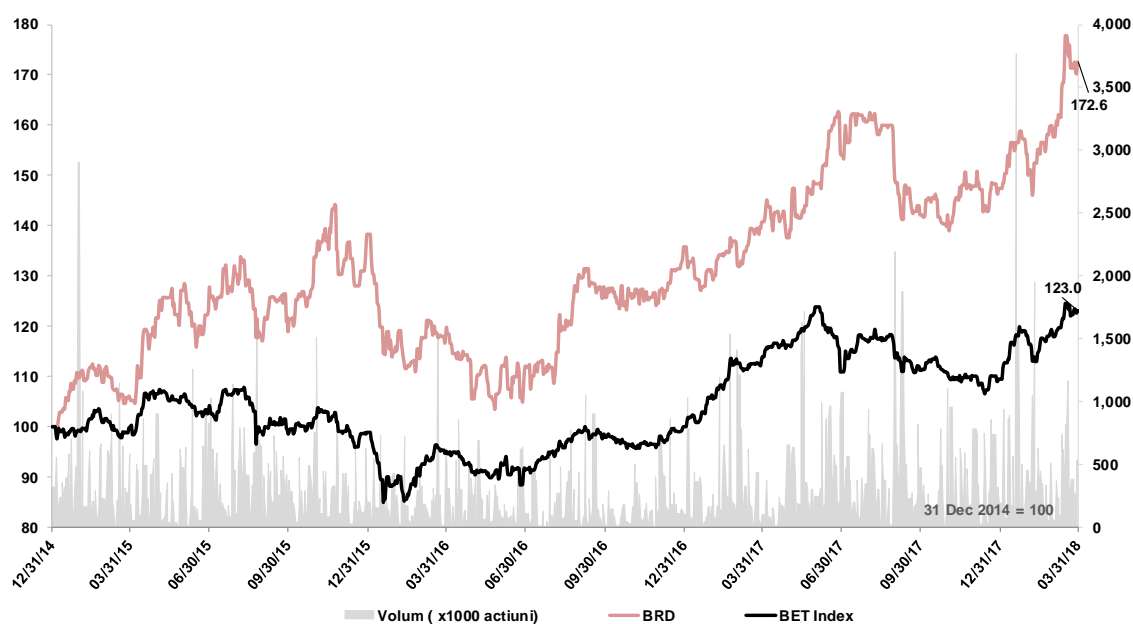
ACTIUNEA BRD

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 2018, a fost de 15,10 RON/actiune (12,90 RON/actiune la 31 decembrie 2017 si 12,32 RON/actiune la 31 martie 2017). La aceeasi data, capitalizarea bursiera a fost de 10.523,2 milioane RON (8.990,03 milioane RON la 31 decembrie 2017 si 8.585,8 milioane RON la 31 martie 2017).

In cursul perioadei ianuarie – martie 2018 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 2018



Sursa: Bloomberg

2. MEDIUL ECONOMIC SI BANCAR

Cresterea produsului intern brut al Romaniei a atins 6,9% in 2017, determinata in principal de consumul privat, care a beneficiat de masuri pro-ciclice, in timp ce contributia investitiilor a ramas modesta. Consumul privat a crescut cu 9,0% fata de 2016, fiind sustinut de cresterea veniturii disponibil (cresterea salariului minim, salarii mai mari in sectorul public). Exporturile nete au avut o contributie negativa la cresterea PIB (exporturile +9,7% in dinamica anuala, importurile +11,3% in dinamica anuala).

La finalul lunii martie 2018, rata anuala a inflatiei a atins 4,95% in dinamica anuala, cel mai inalt nivel din iunie 2013, fiind influentata de preturile pentru combustibili si preturi reglementate mai mari, urmate de preturi in crestere pentru produsele alimentare si servicii.

Inceputul de an a adus o schimbare in politica BNR, catre conditii de politica monetara mai putin acomodative, cu prima crestere din mai 2015 a dobanzii cheie, de la 1,75% la 2%, in ianuarie 2018. O alta crestere, de 0,25% a fost decisa o luna mai tarziu, avand in vedere perspectivele inflatiei. Rezervele minime obligatorii au ramas neschimbate, la 8%, atat pentru pasivele in lei cat si pentru cele in valuta.

Activitatea de creditare continua sa fie sustinuta de cererea puternica din partea persoanelor fizice, in timp ce creditarea catre sectorul companiilor ramane oarecum modesta. Creditele acordate persoanelor fizice au crescut cu 7% la februarie 2018 (variatie la curs de schimb constant), fata de finalul lunii februarie 2017, fiind impulsionate de cresterea solida a creditelor pentru locuinte (care au avansat cu 12,0% in dinamica anuala - variatie la curs de schimb constant). Creditarea companiilor a crescut cu 0,9% in dinamica anuala la februarie 2018 (variatie la curs de schimb constant).

Depozitele la nivelul sistemului bancar au crescut cu 11,9% (variatie la curs de schimb constant) fata de februarie 2017, determinate atat de economiile persoanelor fizice cat si de cele ale companiilor.

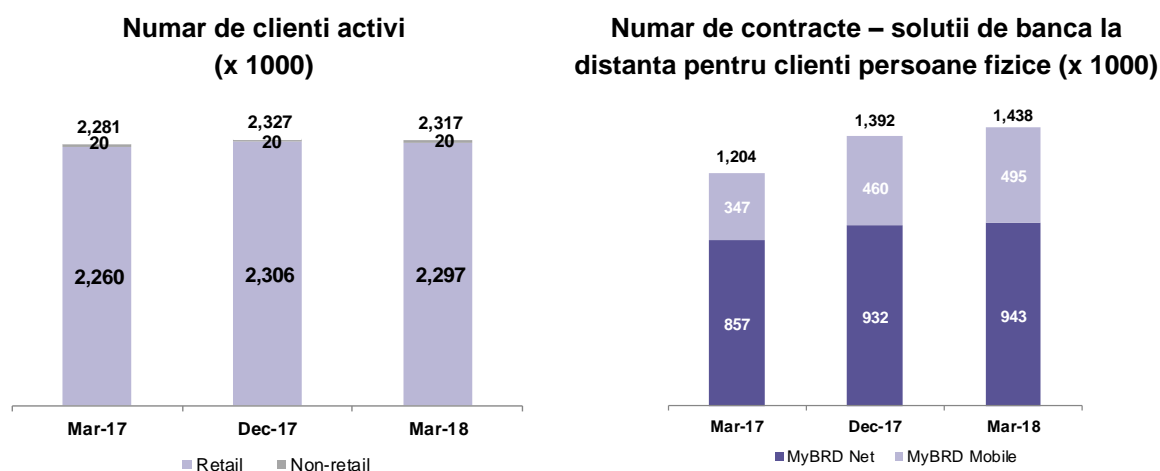
Calitatea activelor bancilor a continuat sa se imbunatateasca: rata creditelor neperformante - rata NPL (conform definitiei ABE) la nivelul sistemului bancar a atins 6,24% la finalul lunii februarie 2018 fata de 9,36% la finalul lunii martie 2017, fiind determinata de operatiunile de stergere de creante depreciate si vanzari de credite neperformante realizate de banci.

3. ACTIVITATEA COMERCIALA

La 31 martie 2018 Banca avea 753 agentii (31.03.2017: 810 agentii, 31.12.2017: 760 agentii), care asigura distributia produselor si serviciilor sale pe intreg teritoriul tarii.

Numarul de clienti activi pe segmentul persoanelor fizice, la nivel de Banca, a crescut cu aproximativ 33,000 la 31 martie 2018 fata de 31 martie 2017, ajungand pana la 2,18 milioane clienti persoane fizice.

Gradul de echipare pentru clientii persoane fizice a continuat sa creasca, determinat de numarul mai mare de contracte pentru solutiile de banca la distanta (My BRD Net si My BRD Mobile). Rata de echipare a atins 4,18 la 31 martie 2018 in comparatie cu 4,09 la 31 martie 2017.



¹⁾la nivelul Bancii (clientii activi sunt clienti detinatori a cel puțin unui produs bancar de tipul: cont curent, card activ, depozit, cont de economii)

BRD a detinut o cota de piata de 12,5% dupa totalul activelor la 31 decembrie 2017:

	Mar-17	2017	Feb-18
TOTAL ACTIVE	13.0%	12.5%	n.a.
CREDITE	13.0%	12.8%	12.7%
Persoane fizice	16.8%	16.9%	16.9%
Persoane juridice	9.5%	8.7%	8.5%
DEPOZITE*	13.9%	13.4%	13.5%
Persoane fizice	14.0%	13.8%	13.8%
Persoane juridice	13.8%	13.0%	13.2%

* Depozite includ administratiile publice

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

RON mld	Mar-17	Dec-17	Mar-18	vs. Dec-17	vs. Mar-17
Retail	19.3	20.8	20.8	-0.1%	8.1%
Persoane fizice	18.6	20.2	20.3	0.1%	8.8%
Companii foarte mici	0.6	0.6	0.6	-5.5%	-11.5%
Non-retail	8.8	8.8	8.8	0.8%	0.9%
IMM-uri	2.6	2.5	2.3	-8.5%	-13.3%
Mari clienti	6.2	6.3	6.6	4.4%	6.9%
Total credite nete	28.0	29.6	29.7	0.2%	5.9%
Creante din leasing financiar	0.7	0.7	0.7	1.6%	13.7%
Total credite nete, inclusiv leasing	28.7	30.3	30.4	0.2%	6.0%

Soldul creditelor nete (inclusiv leasing) a atins 30,4 miliarde RON, in crestere cu 6,0% in comparatie cu sfarsitul lunii martie 2017, crestere adusa de o intensificare a activitatii pe segmentul persoanelor fizice si mari clienti corporativi.

Pe segmentul retail, cresterea creditelor a fost sustinuta de dinamica favorabila inregistrata de creditele de consum negarantate si de creditele pentru locuinte. Productia de credite pe segmentul persoanelor fizice a atins 1,4 miliarde RON in trimestrul I 2018, +9,0% in dinamica anuala, fiind sustinuta de cresterea productiei creditelor pentru locuinte, in crestere cu +68% in dinamica anuala in comparatie cu trimestrul I 2017, pana la 517 milioane RON.

Pe segmentul non retail, soldul creditelor nete a crescut usor, +0,9% in dinamica anuala, cu o performanta solida inregistrata pe segmentul mari clienti corporativi (+6,9% in dinamica anuala) compensand in intregime scaderea portofoliului de credite inregistrata pe segmentul intreprinderilor mici si mijlocii.

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

RON mld	Mar-17	Dec-17	Mar-18	vs. Dec-17	vs. Mar-17
Retail	26.2	27.8	28.4	2.0%	8.5%
Persoane fizice	22.9	24.0	24.6	2.5%	7.8%
Companii foarte mici	3.3	3.8	3.8	-1.0%	13.0%
Non-retail	15.3	16.4	15.9	-2.7%	4.4%
IMM-uri	6.2	6.6	6.6	-0.8%	5.8%
Mari clienti	9.0	9.7	9.3	-4.0%	3.4%
Total depozite	41.4	44.2	44.3	0.3%	7.0%

Depozitele clientelei au crescut pe ambele segmente, retail si non retail, depozitele totale atingand 44,3 miliarde RON, +7,0% in comparatie cu finalul lunii martie 2017, cu intrari in crestere la nivelul depozitelor in conturi curente. Cresterea depozitelor pe segmentul retail a fost de +8,5% fata de finalul lunii martie 2017 (din care, conturile curente au fost mai mari cu 27% in dinamica anuala) in timp ce cresterea depozitelor pe segmentul non retail a fost de +4,4% fata de finalul lunii martie 2017 (din care, conturile curente au fost mai mari cu 2,7% in dinamica anuala).

Evolutia principalelor componente ale venitului net bancar, este prezentata la sectiunea „Rezultate financiare”

ACTIVITATEA FILIALELOR

BRD SOGELEASE IFN SA

La 31 martie 2018, creantele nete din leasing financiar ale BRD Sogelease au crescut cu 13,7% la 739,7 milioane RON de la 651 milioane RON la 31 martie 2017. Productia de leasing a atins 121,4 milioane RON, ponderea cea mai mare fiind detinuta de vehiculele comerciale si de pasageri, urmate de industrie, echipamente pentru agricultura, sectorul medical, constructii si IT.

BRD FINANCE IFN SA

Rezultatele BRD Finance pentru trimestrul I 2018 au continuat evolutia pozitiva din anii precedenti: portofoliul de credite nete a crescut cu 13,5% in comparatie cu trimestrul I al anului 2017, atingand 498 milioane RON, in timp ce productia de credite a inregistrat o imbunatatire de 11% fata de perioada similara a anului trecut, atingand 129 milioane RON, in principal datorita creditelor auto. Venitul net bancar a fost de 25,3 milioane RON, in crestere cu 5% fata de perioada similara din 2017.

Aceasta performanta a fost sustinuta de continuarea strategiei care imbina obiectivele comerciale - cresterea numarului de noi clienti si parteneri - cu cele legate de controlul riscului de credit precum si cu eforturile de crestere a calitatii serviciilor oferite clientilor.

BRD ASSET MANAGEMENT SA

BRD Asset Management este unul dintre cei mai importanti actori de pe piata fondurilor mutuale de investitii din Romania, cu o cota de piata de 12,26%* la sfarsitul trimestrului I 2018 (fata de 11,78%* la sfarsitul trimestrului I 2017). Compania avea 2,976 miliarde RON active in administrare la sfarsitul trimestrului I 2018.

BRD Asset Management le propune investitorilor 7 fonduri deschise de investitii diferite in ceea ce priveste structura portofoliilor, riscurile si performantele dorite, orizontul recomandat al investitiilor. Astfel, fondurile BRD Simfonia, BRD Obligatiuni (denominate in RON), BRD Eurofond (denominat in euro) si BRD USD Fond (denominat in USD) investesc pe pietele de instrumente cu venit fix si monetare, neavand expunere pe piata de actiuni. BRD Diverso (denominat in RON cat si in EUR) este un fond diversificat cu investitii pe pietele de actiuni din Europa Centrala si de Est, diferenta fiind investita in principal, pentru dispersia riscurilor, pe piata monetara si a instrumentelor cu venit fix. Fondul BRD Actiuni (denominat in RON cat si in EUR) investeste cu preponderenta in actiuni din Romania, ca si BRD Index care este un fond de tip index tracker cu investitii preponderent pe pietele din CEE. Incepand cu anul 2018, BRD Obligatiuni isi va schimba structura de portofoliu devenind primul fond administrat local cu investitii preponderent in obligatiuni corporative.

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

4. REZULTATE SI INDICATORI FINANCIARI

ANALIZA POZITIEI FINANCIARE

Analiza pozitiei financiare 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 2018, cat si pentru perioadele comparative.

POZITIA FINANCIARA – ACTIVE

Totalul activelor a crescut cu aproape 9% la 31 martie 2018 atat in cazul Grupului cat si al Bancii, fata de 31 martie 2017 si cu aproximativ 2% fata de 31 decembrie 2017.

Structura activelor este prezentata in continuare:

GRUPUL

Active (RONm)	Mar-17	Dec-17	Mar-18	% total	vs. Dec-17	vs. Mar-17
Disponibilitati si conturi la Banca Centrala	4,728	7,682	7,189	12.8%	-6.4%	52.1%
Credite si avansuri acordate institutiilor de credit	2,531	2,550	4,234	7.6%	66.1%	67.3%
Credite si avansuri acordate clientelei, nete	28,020	29,608	29,660	53.0%	0.2%	5.9%
Creante din leasing financiar	651	728	740	1.3%	1.6%	13.7%
Alte instrumente financiare	14,093	12,925	12,747	22.8%	-1.4%	-9.6%
Active imobilizate	987	1,002	989	1.8%	-1.2%	0.2%
Alte active	353	433	398	0.7%	-7.9%	12.9%
Total active	51,363	54,927	55,957	100.0%	1.9%	8.9%

BANCA

Active (RONm)	Mar-17	Dec-17	Mar-18	% total	vs. Dec-17	vs. Mar-17
Disponibilitati si conturi la Banca Centrala	4,728	7,682	7,189	13.2%	-6.4%	52.1%
Credite si avansuri acordate institutiilor de credit	2,504	2,530	4,214	7.7%	66.5%	68.3%
Credite si avansuri acordate clientelei, nete	27,559	29,012	29,072	53.3%	0.2%	5.5%
Alte instrumente financiare	14,083	12,910	12,727	23.3%	-1.4%	-9.6%
Active imobilizate	976	992	980	1.8%	-1.2%	0.4%
Alte active	300	365	333	0.6%	-8.6%	11.0%
Total active	50,149	53,491	54,515	100.0%	1.9%	8.7%

CREDITE SI AVANSURI ACORDATE CLIENTILOR

Soldul creditelor nete acordate clientilor a crescut cu 5,5% in dinamica anuala pentru Banca si cu 5,9% pentru Grup, in comparatie cu finalul lunii martie 2017, datorita evolutiei favorabile inregistrata pe segmentele persoane fizice si mari clienti corporativi si a fost relativ stabila in comparatie cu decembrie 2017.

DISPONIBILITATI, CONTURI CURENTE LA BANCA CENTRALA SI CREDITE SI AVANSURI ACORDATE INSTITUTIILOR DE CREDIT

Disponibilitatile si conturile curente la banca centrala si credite si avansuri catre institutiile de credit, au crescut cu aproximativ 57,4% fata de 31 martie 2017 atat pentru Banca cat si pentru Grup, si cu 12% fata de 31 decembrie 2017. Aceste elemente au reprezentat aproape 20% din totalul activelor pentru Grup in comparatie cu 19% la 31 decembrie 2017 si 14% la 31 martie 2017.

Rezervele minime obligatorii tinute la Banca Nationala a Romaniei au reprezentat o treime din acest agregat la 31 martie 2018 si au atins 3.716 milioane RON, relativ stabile in comparatie cu 31 martie 2017, determinate de rezerve mai mici pentru pasivele in valuta (cerintele de rezerva pentru pasivele in valuta au fost de 8% la martie 2018, in comparatie cu 10% la martie 2017) si rezerve in crestere pentru pasivele in lei determinate de cresterea volumului de depozite atrase de la clienti.

ALTE INSTRUMENTE FINANCIARE

Alte instrumente financiare reprezinta in special titluri de stat emise de Guvernul Romaniei care sunt contabilizate ca active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere, sau active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, cat si instrumente derivate. Aceste elemente, care reprezinta aproape 23% din totalul activelor la nivel de Banca si Grup, in suma de 12.747 milioane RON, au inregistrat o scadere de 10% in comparatie cu 31 martie 2017 (scadere de 1,4% in comparatie cu 31 decembrie 2017) in contextul cresterii ratelor de dobanda.

IMOBILIZARI CORPORALE SI NECORPORALE

Imobilizarile corporale si necorporale au reprezentat aproape 2% din totalul activelor, terenurile si cladirile constituind cea mai mare parte a acestui agregat.

Valoare totala a investitiilor in primul trimestru al anului 2018 a fost de aproximativ 22 milioane RON atat pentru Banca cat si pentru Grup, in comparatie cu 27 milioane RON in perioada similara din 2017 investitiile in zona IT atingand aproape 80% din total cheltuielilor de capital. Nu s-a capitalizat nici o cheltuiala de cercetare dezvoltare.

POZITIA FINANCIARA – PASIVE

Situatia comparativa a elementelor de pasiv este urmatoarea:

GRUPUL

Datorii si Capitaluri Proprii (RONm)	Mar-17	Dec-17	Mar-18	% total	vs. Dec-17	vs. Mar-17
Sume datorate institutiilor de credit	1,703	2,138	2,208	3.9%	3.3%	29.7%
Sume datorate clientilor	41,443	44,220	44,336	79.2%	0.3%	7.0%
Alte pasive	1,229	1,201	1,740	3.1%	44.9%	41.6%
Capitaluri proprii	6,989	7,369	7,673	13.7%	4.1%	9.8%
Total Datorii si Capitaluri proprii	51,363	54,927	55,957	100.0%	1.9%	8.9%

BANCA

Datorii si Capitaluri Proprii (RONm)	Mar-17	Dec-17	Mar-18	% total	vs. Dec-17	vs. Mar-17
Sume datorate institutiilor de credit	764	935	1,106	2.0%	18.4%	44.9%
Sume datorate clientilor	41,536	44,387	44,410	81.5%	0.1%	6.9%
Alte pasive	1,190	1,141	1,665	3.1%	46.0%	40.0%
Capitaluri proprii	6,659	7,028	7,333	13.5%	4.3%	10.1%
Total Datorii si Capitaluri proprii	50,149	53,491	54,515	100.0%	1.9%	8.7%

DATORII PRIVIND CLIENTELA

La 31 martie 2018, datoriile privind clientela au crescut cu aproape 7,0% fata de 31 martie 2017 atat pentru Banca cat si pentru Grup si au reprezentat aproximativ 80% din total active.

DATORII PRIVIND INSTITUTIILE DE CREDIT

Sumele datorate institutiilor de credit sunt reprezentate de depozite interbancare, imprumuturi atrase de la Institutiile Financiare Internationale si de la societatea mama si au reprezentat 2,0% din total activelor la nivelul Bancii si 3,9% la nivel de Grup la 31 martie 2018.

Imprumuturile Grupului BRD de la Société Générale au totalizat circa 0,9 miliarde RON (aproape 2% din total datorii si capitaluri proprii).

CAPITALURI PROPRII

Capitalurile proprii au crescut cu aproximativ 10% la nivelul Bancii si la nivelul Grupului fata de 31 martie 2017, datorita rezultatului reportat si rezultatului din anul curent.

Structura capitalurilor proprii a evoluat dupa cum urmeaza:

GRUPUL

Capitaluri proprii (RONm)	Mar-17	Dec-17	Mar-18	vs. Dec-17	vs. Mar-17
Capital social	2,516	2,516	2,516	0.0%	0.0%
Alte rezerve	257	66	42	-35.9%	-83.5%
Rezultat reportat si rezerve de natura instrumentelor de capital	4,163	4,733	5,065	7.0%	21.7%
Interese care nu controleaza	53	53	49	-7.6%	-6.1%
Total capitaluri proprii	6,989	7,369	7,673	4.1%	9.8%

BANCA

Capitaluri proprii (RONm)	Mar-17	Dec-17	Mar-18	vs. Dec-17	vs. Mar-17
Capital social	2,516	2,516	2,516	0.0%	0.0%
Alte rezerve	257	62	39	-36.6%	-84.8%
Rezultat reportat si rezerve de natura instrumentelor de capital	3,886	4,451	4,779	7.4%	23.0%
Total capitaluri proprii	6,659	7,028	7,333	4.3%	10.1%

POZITIA DE LICHIDITATE

Atat Banca, cat si Grupul si-au mentinut o structura echilibrata a resurselor si plasamentelor si un nivel confortabil de lichiditate in primul trimestru al anului 2018.

Indicatorul credite nete/depozite a atins 65,5% la 31 martie 2018 (de la 65,4% la 31 decembrie 2017 si 66,3% la 31 martie 2017) pentru Banca si 68,6% la nivel de Grup, incluzand si creantele din leasing financiar (constant fata de 31 decembrie 2017 si 69,2% la 31 martie 2017).

REZULTATE FINANCIARE TRIMESTRUL I 2018

Situatia comparativa a veniturilor si cheltuielilor la nivelul Grupului pentru perioadele ianuarie – martie 2018 si ianuarie – martie 2017 este prezentata mai jos:

Milioane RON	3 luni pana la 31-Mar-2017	3 luni pana la 31-Mar-2018	Variatie
Venit net bancar	650	724	11.4%
- venituri nete din dobanzi	408	465	14.2%
- comisioane, nete	175	184	5.2%
-alte venituri bancare	67	75	10.8%
Cheltuieli operationale	-384	-385	0.2%
-cheltuieli cu personalul	-167	-186	11.3%
-alte cheltuieli	-217	-199	-8.3%
Rezultat operational brut	266	339	27.5%
Costul net al riscului	124	153	23.4%
Rezultat brut	390	492	26.2%
Rezultat net	330	414	25.6%
Profit atribuibil actionarilor societatii mama	328	411	25.5%

Situatia comparativa a veniturilor si cheltuielilor la nivelul Bancii pentru perioadele ianuarie – martie 2018 si ianuarie – martie 2017 este prezentata mai jos:

Milioane RON	3 luni pana la 31-Mar-2017	3 luni pana la 31-Mar-2018	Variatie
Venit net bancar	601	680	13.2%
- venituri nete din dobanzi	379	435	14.7%
- comisioane, nete	166	175	5.8%
-alte venituri bancare	56	70	24.8%
Cheltuieli operationale	-365	-364	-0.5%
-cheltuieli cu personalul trimestriale.	-157	-174	10.9%
	-209	-190	-9.1%
Rezultat operational brut	236	317	34.5%
Costul net al riscului	130	150	15.7%
Rezultat brut	365	467	27.8%
Rezultat net	307	392	27.8%

Venitul net bancar al Grupului BRD a atins 724 milioane RON in trimestrul I 2018, mai mare cu +11,4% in comparatie cu trimestrul I 2017, sustinut de cresterea veniturilor nete din dobanzi, volume mai mari, cheltuieli operationale stabile si costul riscului pozitiv. Veniturile nete din dobanzi au inregistrat o rata de crestere de doua cifre, mai mari cu 14,2% in dinamica anuala, influentate pozitiv de efectele de volum si de tendinta ascendenta a ratelor de dobanda (cresterea ratelor de dobanda la lei incepand cu septembrie 2017, ROBOR 3M la 2,03% in trimestrul I 2018, +1,2 puncte procentuale fata de trimestrul I 2017). Veniturile nete din comisioane au crescut cu +5,2% beneficiind de volume de tranzactii in crestere si de contributia pozitiva a serviciilor de custodie si depozitare. Categoria “alte venituri” a crescut cu 10,8%, datorita rezultatului din tranzactionare in crestere.

Cheltuielile operationale au atins 385 milioane RON, cvasi-stabile in comparatie cu trimestrul I 2017, urmare contributiei mult mai reduse la Fondul de Garantare a Depozitelor Bancare si la Fondul de Rezolutie (-50,5%). Cheltuielile cu personalul au fost mai mari cu +11,3% urmare inregistrarii provizionului in legatura cu al 13-lea salariu si ajustarii pachetelor de compensatii, in linie cu conditiile de piata, avand in vedere presiunile de pe piata muncii. Alte cheltuieli operationale au crescut cu +12,0% (excluzand cheltuiala cu Fondul de Garantare a Depozitelor si Fondul de Rezolutie), reflectand, in principal, investitii mai mari in proiectele pentru respectarea cerintelor reglementare si in proiectele de transformare a bancii.

Performanta operationala a fost foarte robusta, profitul operational brut fiind in crestere cu 27,5% in dinamica anuala. Indicatorul cost/venit la nivel de Grup a atins 53,2%, in scadere cu -5,9 puncte procentuale fata de trimestrul I 2017.

Grupul BRD a inregistrat o imbunatatire considerabila a calitatii activelor: rata creditelor neperformante a scazut la 6,2% la finalul lunii martie 2018 (fata de 10,3% la finalul lunii martie 2017). In paralel, gradul de acoperire a ramas solid la 75,4%, in comparatie cu 77,4% la finalul lunii martie 2017 (toti indicatorii conform metodologiei ABE). Costul net al riscului a inregistrat o eliberare neta de 153 milioane RON (fata de o eliberare neta de provizion de 124 milioane RON in trimestrul I 2017), +23,4% in dinamica anuala, datorita unor recuperari pe portofoliul de clienti non retail si recunoasterii unor despagubiri din asigurari de aproximativ 65 milioane RON.

In acest context, profitul net la nivelul Grupului BRD a fost de 414 milioane RON in trimestrul I 2018 in comparatie cu 330 milioane RON in trimestrul I 2017, rezultand o rentabilitate anualizata a capitalurilor proprii de 22,0% (fata de 19,3% in trimestrul I 2017) si o rentabilitate a activelor de 3,0% (2,6% in trimestrul I 2017). Profitul net la nivelul Bancii a atins 392 milioane RON in trimestrul I 2018 fata de 307 milioane RON in trimestrul I 2017.

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 importante dupa data raportarii.

ADECVAREA CAPITALULUI (BANCA)

RONm	Mar-16	Dec-17	Mar-18
Fonduri proprii de nivel 1	5,289	5,339	5,325
Fonduri proprii totale	5,289	5,339	5,325
Total cerinta de capital	2,125	2,162	2,211
Active ponderate la risc			
Risc de credit (inclusiv risc de contrapartida)	24,163	24,971	25,434
Risc de piata	379	164	149
Risc operational	1,874	1,822	1,957
Risc CVA (Ajustarea valorii creditului)	141	66	93
Valoarea totala a expunerilor la risc	26,557	27,023	27,633
Rata fondurilor proprii totale	19.9%	19.8%	19.3%

Nota: Valoarea activelor ponderate la risc pentru martie 2018 este preliminara.

La nivelul Bancii, rata fondurilor proprii totale a atins 19,3% la 31 martie 2018, la un nivel confortabil peste cerinta reglementara.

In conformitate cu Regulamentul (UE) 2395/2017 care modifica Regulamentul (UE) 575/2013, in ceea ce priveste masurile tranzitorii pentru diminuarea impactului asupra fondurilor proprii al introducerii IFRS 9, Banca a decis sa nu aplice masurile tranzitorii prevazute de Art 473a din Regulamentul (UE) 575/2013. Ca urmare, fondurile proprii la finalul lunii martie 2018 includ impactul total urmare adoptarii IFRS 9 incepand cu 1 ianuarie 2018.

5. CONCLUZII

Primul trimestru al anului 2018 a fost foarte dinamic după cum arată creșterea continuă a creditelor, a depozitelor și a volumului de tranzacții, care, împreună cu ratele de dobândă favorabile din piață, s-a tradus într-o creștere de două cifre a veniturii nete bancare. Pe viitor, BRD va continua să îmbunătățească experiența și satisfacția clienților, investind în continuare în digitalizare și dezvoltarea continuă a modelului său de afaceri.

Raportul financiar interimar pentru perioada încheiată la 31 martie 2018 nu a fost auditat.

Giovanni Luca SOMA

Președinte al Consiliului de Administrație

Francois BLOCH

Director General

Petre BUNESCU

Director General Adjunct