

Raport Semestrial

30 iunie 2016

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.....	17

1. COMPANIA SI ACTIONARII 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 detinut de statul roman. La 30 iunie 2016, 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 2016, Banca avea urmatoarele rating-uri:

Fitch Ratings <i>(ultima actualizare: 23-martie-2016)</i>	Rating
Datoria în valută pe termen scurt	F2
Datoria în valută pe termen lung	BBB+
Suport	2

Moody's <i>(ultima actualizare: 7-martie-2016)</i>	Rating
Depozite în lei pe termen scurt	Not prime
Depozite în lei pe termen lung	Ba1
Depozite în valută pe termen scurt	Not prime
Depozite în valută pe termen lung	Ba1

BRD GRUP („GRUP”) include urmatoarele entitati:

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

PROFILUL SOCIETE GENERALE

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

Société Générale este unul dintre cele mai mari grupuri europene de servicii financiare. Bazându-se pe un model diversificat de bancă universală, grupul combină soliditatea financiară cu o strategie de creștere sustenabilă și își propune să fie o bancă de referință în relația cu clienții, recunoscută pe piețele unde activează, aproape de clienții săi și aleasă pentru calitatea și angajamentul echipelor sale.

Société Générale joacă un rol vital în economie de peste 150 de ani. Cu peste 145.000 de angajați, în 66 de țări, Société Générale deserveste zilnic peste 31 de milioane de clienți în toată lumea. Echipele Société Générale oferă consiliere și servicii atât clienților individuali, cât și companiilor și instituțiilor, pe trei linii principale de activitate:

- *Banca de retail din Franța* cu rețeaua de unități Société Générale, Credit du Nord și Boursorama, care oferă o gamă completă de servicii multi-canal aflate în topul inovării digitale;
- *Banca internațională de retail, servicii financiare și asigurări* prezenta în economiile emergente și detinând poziții importante pe diverse segmente specializate;
- *Corporate și investment banking, private banking, administrarea activelor și servicii de intermediere financiară*, care oferă expertiză de top și soluții integrate.

La 30 iunie 2016, ratingurile Société Générale erau:

- Standard and Poor's: A
- Moody's: A2
- Fitch: A

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 al Bancii Române pentru Dezvoltare și achiziționează 51% din capitalul social al bancii.

Începând cu această perioadă, BRD își aliniază procedurile operaționale și practicile comerciale cu cele ale bancii 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. Dezvoltarea sa globală se bazează pe:

- Banca universală internațională și rețeaua de credit de consum, organizată în jurul a trei regiuni: Europa, Rusia și Africa / Asia / Bazinul mediteranean & Teritoriile franceze;
- Trei linii de activitate specializate, lideri pe piețele de asigurări, închirierea și administrarea flotelor de autovehicule și finanțarea de echipamente.

CIFRE CHEIE

	Banca	6 luni pana la 30-lun-2015	6 luni pana la 30-lun-2016	Variatie
Rezultate financiare	Venit net bancar (RONm)	1,215	1,381	13.7%
	Cheltuieli operationale (RONm)	(684)	(667)	-2.5%
	Costul net al riscului (RONm)	(256)	(270)	5.8%
	Rezultat net (RONm)	232	382	65.0%
	Raport Cost / Venit	56.3%	48.3%	-8.0 pt
	ROE	8.4%	12.7%	4.3 pt
		Dec-15	Iun-16	Variatie
Adecvarea capitalului*	Fonduri proprii (RONm)	4,857	5,098	5.0%
	Active ponderate la risc (RON mld)	26.9	26.7	-0.5%
	Rata fondurilor proprii totale	18.1%	19.1%	1.0 pt
Credite si depozite	Total credite nete (RON mld)	26.6	27.4	2.7%
	Total depozite (RON mld)	41.2	40.3	-2.2%
Retea	Numar de agentii	829	818	-11
	Numar clienti activi (x 1000)	2,250	2,249	(1)

	Grup	6 luni pana la 30-lun-2015	6 luni pana la 30-lun-2016	Variatie
Rezultate financiare	Venit net bancar (RONm)	1,270	1,434	12.9%
	Cheltuieli operationale (RONm)	(721)	(705)	-2.1%
	Costul net al riscului (RONm)	(269)	(282)	5.0%
	Rezultat net (RONm)	233	381	63.5%
	Raport Cost / Venit	56.8%	49.2%	-7.6 pt
	ROE	8.0%	12.1%	4.0 pt
		Dec-15	Iun-16	Variatie
Credite si depozite	Total credite nete inclusiv leasing (RON mld)	27.6	28.4	3.0%
	Total depozite (RON mld)	41.1	40.2	-2.2%

⁽¹⁾ in conformitate cu Basel 3, luand in calcul impactul filtrelor prudentiale; rata fondurilor proprii totale la 30 iunie 2016 este preliminara.

Nota: In cadrul acestui raport, creditele in sold la 31 decembrie 2015 si 30 iunie 2015 au fost retratate pentru comparabilitate, asadar, similar soldului creditelor la 30 iunie 2016, acestea includ obligatiunile municipale. Soldul la 31 decembrie 2015 din Situatiile Financiare Interimare la 30 iunie 2016 nu a fost retratat.

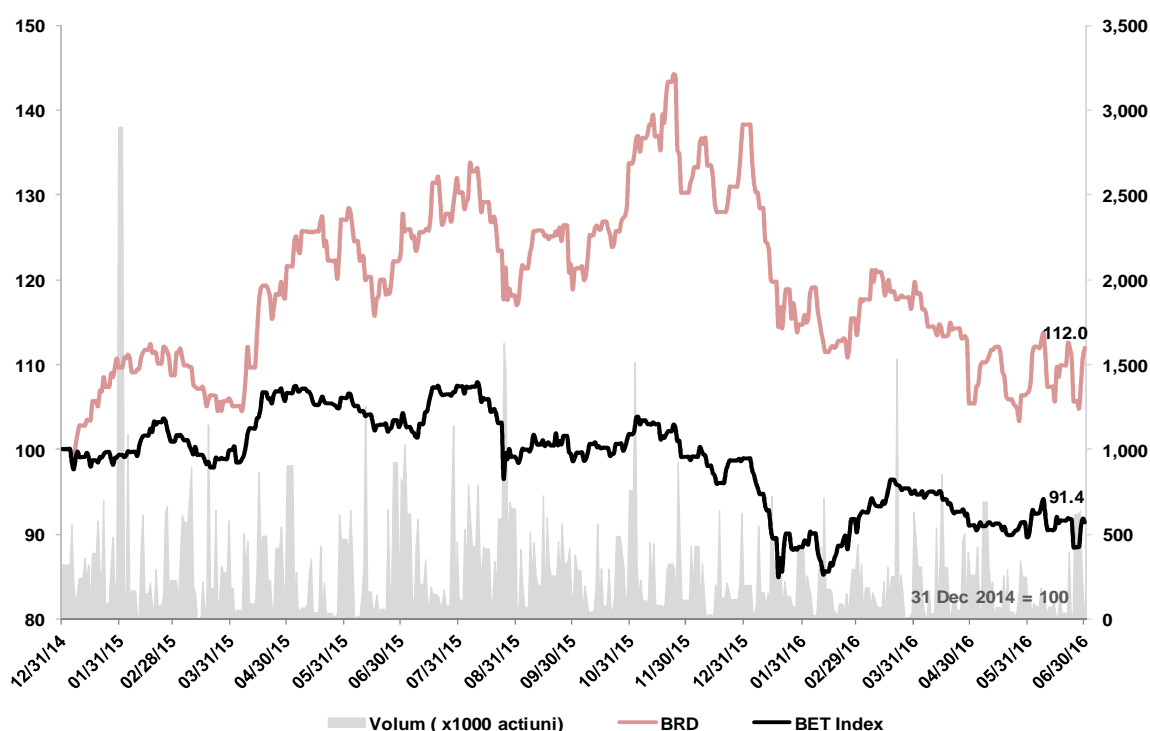
ACTIUNEA BRD

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-BK, BET-XT, ROTX, BET-TR si BET-XT-TR. 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 2016, a fost de 9,80 RON/actiune (12,10 RON/actiune la 31 decembrie 2015 si 10,78 RON/actiune la 30 iunie 2015). La aceeasi data, capitalizarea bursiera a fost de 6.829,63 milioane RON (8.432,51 milioane RON la 31 decembrie 2015 si 7.512,60 milioane RON la 30 iunie 2015).

In cursul perioadei ianuarie – iunie 2016 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 2016



Sursa: Bloomberg

DIVIDENDE

In cadrul Adunarii Generale a Actionarilor din 14 aprilie 2016, actionarii au aprobat distribuirea unui dividend brut pe actiune de 0,32 RON. Valoarea totala a dividendelor aprobate a fost de 223,0 milioane RON, corespunzatoare unei rate de distribuire de 50% din profitul net distribuibil aferent anului 2015 in valoare de 445,4 milioane RON. Plata dividendelor a inceput in data de 24 mai 2016 pentru actionarii inregistrati la data de 3 mai 2016.

La data de 30 iunie 2016, valoarea dividendelor efectiv platite a fost de 221,7 milioane RON reprezentand 99,39% din totalul dividendelor aprobate.

2. MEDIUL ECONOMIC SI BANCAR

PIB-ul Romaniei a fost mai mare cu 4,1% in trimestrul I 2016 fata de trimestrul I 2015 (date ajustate sezonier), datorita cererii interne si intr-o mai mica masura, investitiilor.

Rata inflatiei a ajuns la -0,7% la finalul lunii iunie 2016 in comparatie cu finalul lunii iunie 2015 ca urmare a disparii efectului reducerii TVA din 2015.

Avand in vedere politica fiscala relaxata, inflatia mica si incertitudinile legate de perspectivele cresterii globale, BNR a pastrat rata de politica monetara la 1,75% din mai 2015. La sedinta de politica monetara din ianuarie 2016, BNR a redus rata rezervelor minime obligatorii pentru pasivele in valuta cu maturitate reziduala mai mica de 2 ani cu 2 puncte procentuale, pana la 12%. De la inceputul anului, rata rezervelor minime obligatorii pentru pasivele in RON cu maturitate reziduala mai mica de 2 ani a fost mentinuta la 8%.

Creditarea interna a continuat sa inregistreze o crestere modesta la sfarsitul lui iunie 2016 fata de sfarsitul lui iunie 2015. Creditele pentru locuinte au constituit principala sursa de crestere a creditelor pentru persoane fizice, gratie in principal programului « Prima Casa ». Soldul creditelor brute pentru companii nu se inscrie inca pe o tendinta clara de crestere deoarece evolutia negativa a creditelor in valuta contrabalanseaza evolutia pozitiva a soldului de creditelor denominate in RON.

Depozitele din sistemul bancar au crescut fata de finalul lui iunie 2015 atat pe segmentul persoanelor fizice cat si pe cel al companiilor. Ambele categorii de clienti au manifestat in continuare un comportament prudent de economisire.

Operatiunile de stergere si vanzare de creante depreciate au dus la scaderea ratei creditelor neperformante pana la 12,4% la sfarsitul lui mai 2016 fata de 19,4% la finele lui mai 2015 (conform definitiei Autoritatii Bancare Europene).

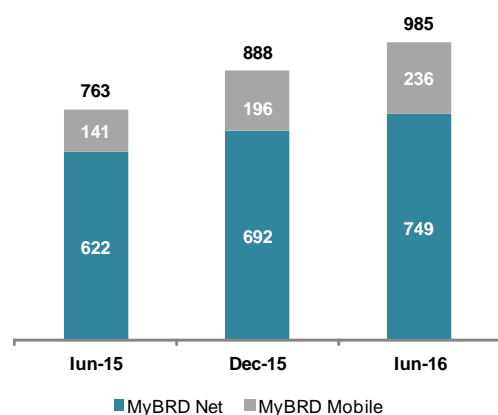
3. ACTIVITATEA COMERCIALA

La 30 iunie 2016 Banca avea 818 agentii (30.06.2015 : 845 agentii, 31.12.2015: 829 agentii), care asigura distributia produselor si a serviciilor sale pe intreg teritoriul tarii.

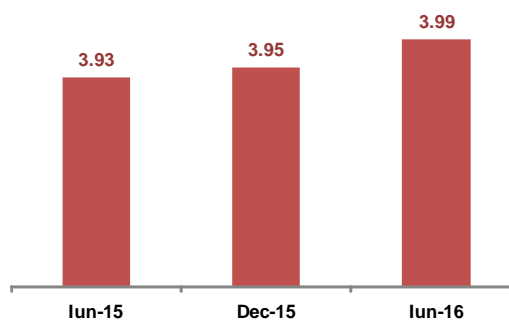
Numarul de clienti activi ai Bancii a crescut pe segmentul persoanelor fizice cu aproximativ 54,000 la 30 iunie 2016 in comparatie cu 30 iunie 2015 utilizand metodologie constanta, ajungand pana la 2,1 milioane clienti.

Gradul de echipare pentru clientii persoane fizice a continuat sa creasca beneficiind de amplificarea cererii pentru solutii de banca la distanta.

Numar de contracte – solutii de banca la distanta* (x 1000)



Grad de echipare pentru persoane fizice (produse/client)*



(*) la nivelul Bancii

In continuare, BRD este a doua banca din Romania, dupa total active, detinand urmatoarele cote de piata:

	Iun-15	Dec-15	Iun-16
TOTAL ACTIVE	13.0%	13.0%	n.a.
CREDITE	13.5%	13.1%	13.4%
<i>Persoane fizice</i>	<i>16.8%</i>	<i>16.8%</i>	<i>16.9%</i>
<i>Persoane juridice</i>	<i>10.6%</i>	<i>9.8%</i>	<i>10.2%</i>
DEPOZITE	14.9%	14.8%	14.1%
<i>Persoane fizice</i>	<i>13.8%</i>	<i>13.8%</i>	<i>14.0%</i>
<i>Persoane juridice</i>	<i>16.5%</i>	<i>15.9%</i>	<i>14.3%</i>

BRD detinea o cota de piata de 12,6% in functie de totalul activelor la 31 martie 2016.

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

RON mld	Iun-15	Dec-15	Iun-16	vs. Dec-15	vs. Iun-15
Retail	17.6	18.2	18.6	2.7%	5.8%
Persoane fizice	17.0	17.5	18.0	2.9%	6.1%
Companii foarte mici	0.6	0.6	0.6	-3.2%	-3.4%
Non-retail	9.6	8.9	9.1	2.8%	-5.1%
IMM-uri	3.8	3.2	2.9	-10.6%	-24.4%
Mari clienti	5.8	5.7	6.3	10.5%	7.4%
Total credite nete	27.2	27.0	27.8	2.8%	1.9%
Creante din leasing financiar	0.5	0.5	0.6	16.5%	18.3%
Total credite nete, inclusiv leasing	27.8	27.6	28.4	3.0%	2.3%

Soldul creditelor nete a crescut comparativ cu finalul anului si cu 30 iunie 2015 datorita cresterii continue pe segmentul retail si pe segmentul marilor clienti corporativi. Cresterea creditelor retail a fost sustinuta de cererea din partea clientilor persoane fizice pentru credite de consum fara ipoteca si pentru credite de locuinte, standard si prin programul Prima Casa. Astfel, volumul creditelor noi pe acest segment a fost de 2,9 miliarde RON, in crestere cu 19% fata de semestrul I 2015 gratie cresterii de 25% a creditelor noi de consum fara ipoteca.

Scaderea creditelor pe segmentul IMM-urilor a continuat, in timp ce creditele nete acordate catre mari clienti corporativi au crescut cu 7% fata de iunie 2015 si cu 10% fata de 31 decembrie 2015, gratie relatiei de lunga durata dintre BRD si acesti clienti si in ciuda presiunilor concurentiale mari.

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

RON mld	Iun-15	Dec-15	Iun-16	vs. Dec-15	vs. Iun-15
Retail	22.3	23.6	24.7	4.3%	10.6%
Persoane fizice	19.4	20.2	21.4	5.9%	10.3%
Companii foarte mici	2.9	3.5	3.3	-5.1%	12.8%
Non-retail	15.4	17.4	15.5	-11.0%	0.9%
IMM-uri	5.6	6.4	6.1	-4.9%	7.8%
Mari clienti	9.8	11.1	9.5	-14.6%	-3.1%
Total depozite	37.7	41.1	40.2	-2.2%	6.6%

Depozitele au crescut cu 7% fata de 30 iunie 2015, sustinute in principal de atragerea solida de disponibilitati de la clientii retail. Disponibilitatile din conturile curente au inregistrat o evolutie solida in special pe segmentul retail. Cota de piata pe segmentul persoanelor fizice a crescut la 14,0% la 30 iunie 2016 de la 13,8% la 30 iunie 2015. Fata de sfarsitul anului, scaderile se datoreaza maximului inregistrat la final de 2015 din cauza efectului sezonier.

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 2016, creantele nete din leasing financiar ale BRD Sogelease au fost de 640 milioane RON, in crestere cu 18% fata de 30 iunie 2015 si cu 16% fata de 31 decembrie 2015. Volumul finantarilor noi acordate a fost de 281 milioane RON, dublu fata de semestrul I 2015. Venitul net bancar a fost de 19,9 milioane RON in semestrul I 2016, cu 9% mai mare fata de semestrul I 2015.

Conform ultimelor statistici publicate de Asociatia Societatilor Financiare din Romania (ALB) la 31 martie 2016, BRD Sogelease a avut o cota de piata de 7,1% fata de 6,3% la finalul lui martie 2015.

BRD FINANCE IFN SA

Rezultatele BRD Finance pentru semestrul I 2016 continua tendinta pozitiva inregistrata in perioadele anterioare: soldul creditelor nete a crescut cu 3% fata de 30 iunie 2015 atinand 395 milioane RON, iar volumul creditelor nou-acordate a inregistrat o crestere de 10% fata de semestrul I 2015 datorata in special cardurilor de credit si creditelor pentru bunuri de folosinta indelungata. Venitul net bancar a fost de 43 milioane RON, in crestere cu 7% fata de semestrul I 2015.

Aceasta performanta este sustinuta de continuarea strategiei de consolidare a relatiilor parteneriale cu retaileri importanti de pe piata romaneasca, de optimizarea continua a proceselor interne si de controlul costurilor si al riscurilor.

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 11,7% la finalul lui iunie 2016. La sfarsitul lui iunie 2016, compania avea active in administrare in valoare de 2,7 miliarde RON, aproape neschimbate in comparatie cu 30 iunie 2015. Veniturile au fost de 7,1 milioane RON in prima jumatate a anului 2016, in crestere cu 9% de la 6,5 milioane RON in prima jumatate a anului 2015.

BRD Asset Management le propune investitorilor 7 fonduri deschise de investitii diferite in ceea ce priveste structurile de portofoliu, 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 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 investeste cu preponderenta in actiuni, ca si BRD Index care este un fond de tip index tracker.

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 2016, cat si pentru perioadele comparative.

POZITIA FINANCIARA – ACTIVE

Totalul activelor a scazut usor la 30 iunie 2016 fata de 31 decembrie 2015 atat in cazul Bancii cat si al Grupului, si a crescut cu aproximativ 3% fata de 30 iunie 2015. Acestea au avut urmatoarea structura:

BANCA

Active (RONm)	lun-15	Dec-15	lun-16	% total	vs. Dec-15	vs. lun-15
Disponibilitati si conturi la Banca Centrala	5,115	8,820	5,183	10.7%	-41.2%	1.3%
Credite si avansuri acordate institutiilor de credit	3,323	2,288	3,502	7.2%	53.1%	5.4%
Credite si avansuri acordate clientelei, nete	26,897	26,648	27,367	56.6%	2.7%	1.7%
Alte instrumente financiare	10,447	10,295	11,133	23.0%	8.1%	6.6%
Active imobilizate	997	985	955	2.0%	-3.1%	-4.2%
Alte active	285	157	225	0.5%	43.3%	-21.2%
Total active	47,064	49,193	48,365	100.0%	-1.7%	2.8%

GRUPUL

Active (RONm)	lun-15	Dec-15	lun-16	% total	vs. Dec-15	vs. lun-15
Disponibilitati si conturi la Banca Centrala	5,115	8,820	5,183	10.5%	-41.2%	1.3%
Credite si avansuri acordate institutiilor de credit	3,349	2,315	3,528	7.1%	52.4%	5.4%
Credite si avansuri acordate clientelei, nete	27,231	27,014	27,759	56.1%	2.8%	1.9%
Creante din leasing financiar	541	549	640	1.3%	16.5%	18.3%
Alte instrumente financiare	10,430	10,277	11,109	22.4%	8.1%	6.5%
Active imobilizate	1,010	999	968	2.0%	-3.2%	-4.2%
Alte active	327	205	299	0.6%	45.8%	-8.8%
Total active	48,003	50,179	49,485	100.0%	-1.4%	3.1%

CREDITE SI AVANSURI CATRE CLIENTI

Soldul creditelor nete acordate clientelei a crescut fata de sfarsitul anului si comparativ cu perioada similara a anului trecut datorita cresterii creditelor pentru persoane fizice si mari clienti corporativi.

DISPONIBILITATI, CONTURI CURENTE LA BANCA CENTRALA SI CREDITE SI AVANSURI CATRE INSTITUTIILE DE CREDIT

Cele mai lichide active ale Bancii – disponibilitatile, conturile curente la banca centrala si credite si avansuri catre institutiile de credit, au scazut cu 22% fata de 31 decembrie 2015 atat la nivelul Bancii cat si al Grupului si au crescut cu 3% fata de 30 iunie 2015.

Acest agregat a reprezentat aproximativ 18% din totalul activelor la nivelul Grupului fata de 22% la 31 decembrie 2015 si 18% la 30 iunie 2015. Componenta cea mai importanta a acestui element o reprezinta rezervele minime obligatorii pastrate la Banca Nationala a Romaniei (3.880 milioane RON la iunie 2016 de la 4.275 milioane RON la decembrie 2015 si 4.264 milioane RON la iunie 2015).

ALTE INSTRUMENTE FINANCIARE

Alte instrumente financiare reprezinta in special titluri de stat emise de Guvernul Romaniei care sunt contabilizate ca instrumente disponibile pentru vanzare si instrumente de tranzactionare, cat si

instrumente derivate. Acest agregat a reprezentat ca. 22% din totalul activelor Grupului si a inregistrat o crestere de aproximativ 8% in comparatie cu 31 decembrie 2015 si de 7% fata de 30 iunie 2015. Cresterea portofoliului de titluri de stat a fost factorul determinant al acestei evolutii.

IMOBILIZARI CORPORALE SI NECORPORALE

Imobilizarile corporale si necorporale au reprezentat circa 2% din total active. Partea cea mai importanta este reprezentata de terenuri si cladiri.

Investitiile de capital realizate in semestrul I 2016 au fost de aproximativ 34 milioane RON pentru Banca si Grup, in comparatie cu 36 milioane RON pentru Banca si 37 milioane RON pentru Grup in semestrul I 2015, fiind in principal in zona IT. Nu s-a capitalizat nicio cheltuiala de cercetare-dezvoltare.

POZITIA FINANCIARA – PASIVE

Situatia comparativa a elementelor de pasiv este urmatoarea:

BANCA

Datorii si Capitaluri Proprii (RONm)	lun-15	Dec-15	lun-16	% total	vs. Dec-15	vs. lun-15
Sume datorate institutiilor de credit	2,946	1,129	1,132	2.3%	0.3%	-61.6%
Sume datorate clientilor	37,762	41,192	40,270	83.3%	-2.2%	6.6%
Alte pasive	769	891	871	1.8%	-2.3%	13.2%
Capitaluri proprii	5,587	5,981	6,092	12.6%	1.9%	9.1%
Total Datorii si Capitaluri proprii	47,064	49,193	48,365	100.0%	-1.7%	2.8%

GRUPUL

Datorii si Capitaluri Proprii (RONm)	lun-15	Dec-15	lun-16	% total	vs. Dec-15	vs. lun-15
Sume datorate institutiilor de credit	3,657	1,881	1,984	4.0%	5.5%	-45.8%
Sume datorate clientilor	37,690	41,099	40,190	81.2%	-2.2%	6.6%
Alte pasive	814	942	949	1.9%	0.7%	16.6%
Capitaluri proprii	5,842	6,257	6,363	12.9%	1.7%	8.9%
Total Datorii si Capitaluri proprii	48,003	50,179	49,485	100.0%	-1.4%	3.1%

DATORII PRIVIND CLIENTELA

La 30 iunie 2016, ponderea in total datorii a depozitelor clientelei a fost de 95% la nivelul Bancii si de 93% la nivelul Grupului, ceea ce demonstreaza o autonomie financiara ridicata. Ponderea a fost nemodificata fata de finalul anului si mai mare cu 4 puncte procentuale fata de 30 iunie 2015.

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 2% din totalul pasivelor Bancii, si 4% din cele ale Grupului la sfarsitul perioadei analizate.

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

CAPITALURI PROPRII

Capitalurile proprii au crescut an/an datorita cresterii profitului din anul curent si rezervelor din reevaluarea instrumentelor disponibile pentru vanzare.

Structura capitalurilor proprii a evoluat dupa cum urmeaza:

BANCA

Capitaluri proprii (RONm)	<u>Iun-15</u>	<u>Dec-15</u>	<u>Iun-16</u>	<u>vs. Dec-15</u>	<u>vs. Iun-15</u>
Capital social	2,516	2,516	2,516	0.0%	0.0%
Rezerve din reevaluarea activelor disponibile pentru vanzare	203	380	331	-13.0%	63.3%
Rezerve privind planul de pensii	10	12	12	0.0%	24.8%
Rezultat reportat si rezultat curent	2,858	3,073	3,233	5.2%	13.1%
Total capitaluri proprii	5,587	5,981	6,092	1.9%	9.1%

GRUPUL

Capitaluri proprii (RONm)	<u>Iun-15</u>	<u>Dec-15</u>	<u>Iun-16</u>	<u>vs. Dec-15</u>	<u>vs. Iun-15</u>
Capital social	2,516	2,516	2,516	0.0%	0.0%
Rezerve din reevaluarea activelor disponibile pentru vanzare	203	380	331	-13.0%	63.3%
Rezerve privind planul de pensii	10	12	12	0.0%	24.8%
Rezultat reportat si rezultat curent	3,065	3,300	3,456	4.7%	12.8%
Interese care nu controleaza	50	49	47	-3.7%	-4.2%
Total capitaluri proprii	5,842	6,257	6,363	1.7%	8.9%

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 perioada ianuarie – iunie 2016.

Indicatorul credite nete/depozite a atins 68,0% la 30 iunie 2016 (de la 64,7% la 31 decembrie 2015 si 71,2% la 30 iunie 2015) pentru Banca si 70,7% la nivel de Grup, fiind incluse si creantele din leasing financiar (de la 67,1% la 31 decembrie 2015 and 73,7% la 30 iunie 2015).

REZULTATE FINANCIARE SEMESTRUL I 2016

Situatia comparativa a veniturilor si cheltuielilor la nivelul Bancii pentru perioadele ianuarie – iunie 2016 si ianuarie – iunie 2015 este prezentata mai jos:

Milioane RON	6 luni pana la 30-Iun-2015	6 luni pana la 30-Iun-2016	Variatie
Venit net bancar,	1,215	1,381	13.7%
<i>din care</i>			
- venituri nete din dobanzi	686	734	7.1%
- comisioane, nete	355	365	2.8%
-alte venituri bancare	174	282	62.3%
Cheltuieli operationale	-684	-667	-2.5%
-cheltuieli cu personalul	-300	-316	5.4%
-alte cheltuieli	-384	-351	-8.6%
Rezultat operational brut	531	714	34.6%
Costul net al riscului	-256	-270	5.8%
Rezultat brut	275	444	61.3%
Rezultat net	232	382	65.0%

Situatia comparativa a veniturilor si cheltuielilor la nivelul Grupului pentru perioadele ianuarie – iunie 2016 si ianuarie – iunie 2015 este prezentata mai jos:

Milioane RON	6 luni pana la 30-Iun-2015	6 luni pana la 30-Iun-2016	Variatie
Venit net bancar,	1,270	1,434	12.9%
<i>din care</i>			
- venituri nete din dobanzi	735	785	6.8%
- comisioane, nete	369	381	3.4%
-alte venituri bancare	166	267	61.6%
Cheltuieli operationale	-721	-705	-2.1%
-cheltuieli cu personalul	-322	-338	5.2%
-alte cheltuieli	-399	-367	-8.0%
Rezultat operational brut	549	728	32.7%
Costul net al riscului	-269	-282	5.0%
Rezultat brut	280	446	59.3%
Rezultat net	233	381	63.5%
Profit atribuibil actionarilor societatii mama	231	378	63.4%

Venitul net bancar al Grupului BRD a crescut cu 13% in semestrul I 2016 fata de semestrul I 2015 pe fondul plusului inregistrat de veniturile nete din dobanzi gratie reducerii costului de finantare si cresterii volumelor pe segmentul retail, cresterii veniturilor nete din comisioane datorata in special veniturilor mai mari din activitatea privind cardurile, si castigului din tranzactia VISA Europe.

In semestrul I 2016, elemente nerecurente semnificative au fost inregistrate in venitul net bancar. Acestea au fost de 121 milioane RON fata de 21 milioane RON in semestrul I 2015, atat pentru Banca cat si pentru Grup. Cel mai important element se refera la vanzarea participatiei VISA Europe in al doilea trimestru al anului, castigul brut fiind de 103 milioane RON. Celelalte elemente nerecurente constau in castiguri din vanzarea titlurilor de stat si unitatilor de fond inregistrate ca instrumente disponibile pentru vanzare. Excluzand elementele nerecurente, venitul net bancar a crescut cu 5%.

Gratie controlul sustinut al costurilor pe toate liniile de business, cheltuielile operationale au scazut cu 2% la nivelul Grupului. Economii s-au inregistrat pe costurile imobiliare si pe cheltuieli diverse.

Scaderea cheltuielilor operationale a fost generata si de reducerea cu 26% an/an a contributiei cumulate la Fondul de Garantare a Depozitelor Bancare si la Fondul de Rezolutie, survenite ca urmare a unei modificari de metodologie, pe baza Legii 311/2015. Cresterea cu 5,2% a cheltuielilor cu personalul reflecta reluarea provizionului pentru remuneratii variabile inregistrata in iunie 2015. In acest context, Grupul BRD a inregistrat o imbunatatire a indicatorului cost/venit care a ajuns la 49,2% fata de 56,8% in semestrul I 2015.

Rezultatul operational brut a crescut cu 33% fata de semestrul I 2015 datorita cresterii solide pe partea de venituri si unor costuri mai mici. Excluzand elementele nerecurente, acesta a crescut cu 15%.

Costul net al riscului a crescut cu 5% ca urmare a inregistrarii unui provizion general de 90 milioane RON in legatura cu legea darii in plata. Ca urmare a operatiunilor de stergere de creante depreciate, rata creditelor neperformante conform IFRS a scazut pana la 14,4% la 30 iunie 2016 in comparatie cu 18,6% la 30 iunie 2015. Gradul de acoperire a creditelor neperformante si leasing cu provizioane IFRS s-a imbunatatit la 85,1% la 30 iunie 2016 de la 72,8% la 30 iunie 2015.

Profitul net al Grupului BRD a ajuns la 381 milioane RON in semestrul I 2016, in crestere cu 64%, datorita contributiilor pozitive atat din partea segmentului de retail cat si non retail. Rentabilitatea capitalurilor proprii a atins 12,1% (8,0% in S1-2015) si rentabilitatea activelor totale a fost de 1,5% (1,0% in S1-2015). Banca a inregistrat tendinte similare care au dus la un rezultat net de 382 milioane RON, in crestere cu 65%.

Situatiile financiare la 30 iunie 2016 includ impactul interpretarii IFRIC 21 – Cotizatii, conform careia contributiile anuale la Fondul de Garantare a Depozitelor Bancare si la Fondul de Rezolutie au fost inregistrate intr-o singura transa in primul trimestru. Situatiile financiare la 30 iunie 2015 au fost retratate corespunzator, pentru comparabilitate.

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-16	Dec-16	Iun-15
Fonduri proprii de nivel 1	5,098	4,857	4,442
Fonduri proprii totale	5,098	4,857	4,442
Total cerinta de capital	2,138	2,149	2,173
Active ponderate la risc			
Risc de credit (inclusiv risc de contraparte)	23,929	23,975	25,078
Risc de piata	175	322	199
Risc operational	2,446	2,397	1,765
Risc CVA (Ajustarea valorii creditului)	177	168	125
Valoarea ponderata la risc a expunerilor	26,727	26,862	27,168
Rata fondurilor proprii totale	19.07%	18.08%	16.35%

La nivelul Bancii, rata fondurilor proprii totale a fost de 19,1% la 30 iunie 2016 (Basel 3, luand in calcul impactul filtrelor prudentiale), mult peste cerinta reglementara. Rata fondurilor proprii de nivel I a fost de asemenea 19,1% in comparatie cu 18,1% la 31 decembrie 2015 si 16,3% la 30 iunie 2015.

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 2016 nu au existat cazuri in care Banca a fost in imposibilitatea de a-si respecta obligatiile financiare.

In perioada ianuarie – iunie 2016 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.

Nici un alt eveniment major nu a fost identificat dupa data de raportare.

5. CONCLUZII

În 2015, BRD a înregistrat o creștere substanțială a profitabilității, extinderea bazei de clienți persoane fizice și dezvoltare susținută pe segmente de clienți strategice și solide. Rezultatele solide înregistrate în semestrul I 2016 au confirmat dinamica activității comerciale și potențialul de creștere pe segmentele cheie de business. Pe viitor, BRD va continua să se concentreze pe gestiunea prudentă a riscurilor și pe disciplina financiară într-un context caracterizat de rate scăzute de dobândă. Având o poziție solidă de capital și lichiditate, BRD este pregătită să profite de creșterea pe toate liniile de business și rămâne încrezătoare în oportunitățile viitoare și în soliditatea modelului său de bancă universală.

Raportul financiar interimar pentru perioada încheiată la 30 iunie 2016 a fost revizuit doar la nivelul Bancii.

Philippe LHOTTE

Director General



Petre BUNESCU

Director General Adjunct



Stephane FORTIN

Director Executiv Financiar

