

# Raport trimestrial

31 Martie 2015

conform Regulamentului Comisiei Naționale 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 FINANCIARE .....	12

## 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 detinut de statul roman. La 31 martie 2015, 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 lei
- **Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala:** actiuni ordinare cu o valoare nominala de 1 RON

### RATING EXTERN

La 31 martie 2015, Banca avea urmatoarele rating-uri:

Fitch Ratings <i>(ultima actualizare: 9-decembrie-2014)</i>	Rating
Datoria în valută pe termen scurt	F2
Datoria în valută pe termen lung	BBB+
Suport	2

Moody's <i>(ultima actualizare: 23-octombrie-2014)</i>	Rating
Depozite în lei pe termen scurt	Not prime
Depozite în lei pe termen lung	Ba2
Depozite în valută pe termen scurt	Not prime
Depozite în valută pe termen lung	Ba2
Soliditate financiara	E+

**GRUPUL BRD („GRUP”)** consolideaza urmatoarele entitati:

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

## 1. COMPANIA SI ACTIONARIII SAI

---

### PROFILUL SOCIETE GENERALE

Société Générale a fost infiintata in 1864 ca societate bancara inregistrata in Franta. Sediul sau social se afla in Boulevard 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 148,000 de angajati, in 76 de tari, Société Générale deserveste zilnic peste 32 de milioane de clienti in toata lumea. Echipetele 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, a 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 activitati specializate de creditare;
- *Corporate si investment banking, private banking, managementul activelor si servicii de intermediere financiara*, care ofera expertiza de top, situandu-se pe primele locuri in lume, si solutii integrate.

La 31 martie 2015, ratingurile Société Générale erau: A (Standard and Poor's), A2 (Moody's) si A (Fitch).

### 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 aproximativ 22 milioane de clienti, cuprinzand persoane fizice, profesii liberale si companii. Dezvoltarea sa 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, echipamante si vendor finance.

## 1. COMPANIA SI ACTIONARIII SAI

### CIFRE CHEIE 31 MARTIE 2015

	Banca	T1-2015	T1-2014	Variatie
Rezultate financiare	Venit net bancar (RONm)	573	602	-4.9%
	Cheltuieli operationale (RONm)	(305)	(305)	0.0%
	Costul net al riscului (RONm)	(106)	(246)	-57.0%
	Rezultat net (RONm)	136	37	263.9%
	Raport Cost / Venit	53.3%	50.7%	2.6 pts
	ROE	9.8%	2.9%	6.9 pts
		Mar-15	Dec-14	Variatie
Adecvarea capitalului	Fonduri proprii (RONm)	4,727	4,614	2.5%
	RWA (RON mld)	26,931	26,873	0.2%
	Indicatorul de solvabilitate	17.6%	17.2%	0.4 pts
Credite si depozite	Total credite nete (RON mld)	26.1	26.5	-1.5%
	Total depozite (RON mld)	35.9	36.0	-0.3%
Retea	Numar de agentii	861	860	1
	Numar clienti activi (x 1000)	2,231	2,234	(3)

	Grup	T1-2015	T1-2014	Variatie
Rezultate financiare	Venit net bancar (RONm)	606	633	-4.3%
	Cheltuieli operationale (RONm)	(324)	(321)	1.0%
	Costul net al riscului (RONm)	(114)	(252)	-54.5%
	Rezultat net (RONm)	140	48	189.8%
	Raport Cost / Venit	53.5%	50.7%	2.8 pts
	ROE	9.6%	3.6%	6.0 pts
		Mar-15	Dec-14	Variatie
Credite si depozite	Total credite nete (RON mld)	26.4	26.8	-1.5%
	Total depozite (RON mld)	35.9	36.0	-0.3%

(\*) in conformitate cu Basel III, luand in calcul impactul filtrelor prudentiale

## 1. COMPANIA SI ACTIONARII SAI

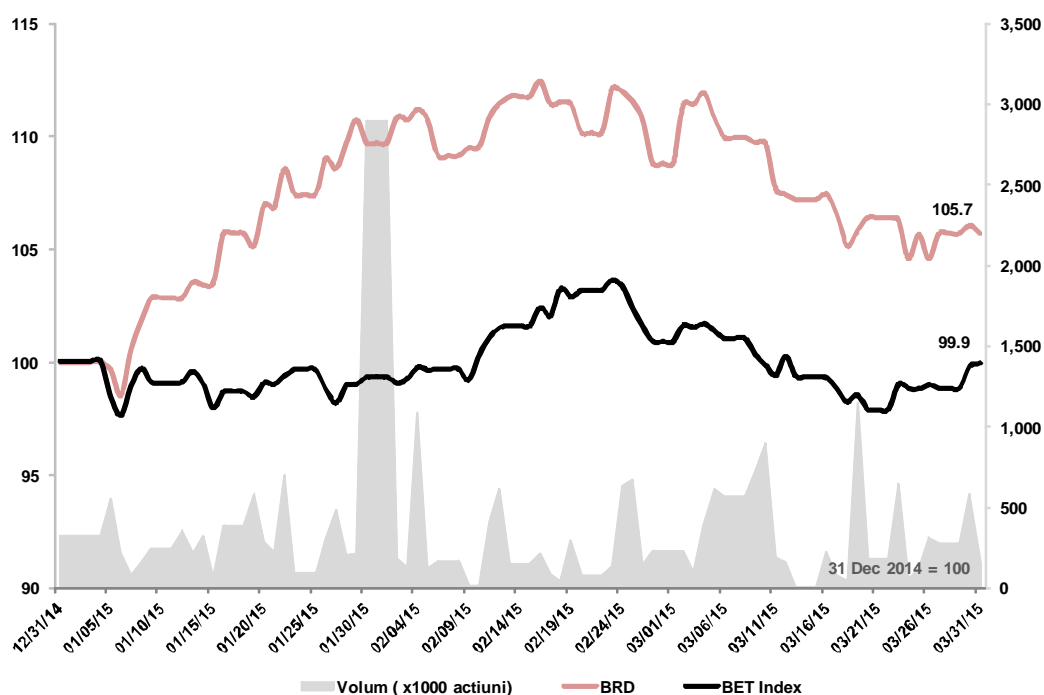
### ACTIUNEA BRD

Incepand cu 15 ianuarie 2001, actiunile Bancii sunt listate la categoria I a Bursei de Valori Bucuresti si sunt incluse in indicii BET, BET Plus, BET-BK, BET-XT, si BET-TR. Actiunile Bancii sunt actiuni ordinare, nominative, dematerializate si indivizibile. Conform statutului, 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 2015, a fost de 9,25 RON/actiune (8,20 RON/actiune 31 martie 2014). La aceeasi data capitalizarea bursiera a fost de 6.446,34 milioane RON (31 martie 2014: 5.714,59 milioane RON).

In cursul T1-2015 nici Banca, nici filialele sale nu au rascumparat propriile actiuni.

### Evolutia pretului actiunii BRD versus Indicele BET si a volumului de actiuni BRD in perioada 31 decembrie 2014 – 31 martie 2015



## 2. MEDIUL ECONOMIC SI BANCAR

---

Rata de crestere a PIB in anul 2014 a fost de 2,8%, conform datelor provizorii, sustinuta de consumul final in contextul cresterii venitului real disponibil si imbunatatirii ratei somajului, rata inflatiei aflandu-se la un nivel minim record. In ciuda cresterii economice robuste, deficitul de cerere agregata persista dar se micsoreaza conform estimarilor Bancii Nationale a Romaniei. Rata inflatiei a continuat sa fie redusa, atingand nivelul de 0,8% la sfarsitul lunii martie 2015 comparativ cu luna martie 2014, situandu-se sub limita inferioara a intervalului tinta al Bancii Nationale a Romaniei (2,5%+/-1pp), atat presiunile inflationiste locale cate si cere externe fiind reduse. Bugetul public a inregistrat o dinamica pozitiva in primele 3 luni ale anului 2015 (excedent de 0,7% din PIB) dar investitiile, care ar putea contribui la accelerarea cresterii economice, au ramas la un nivel redus. Absorptia fondurilor europene, un alt factor ce ar putea accelera cresterea economiei, a ramas slaba, ajungand la 53% la sfarsitul lunii martie 2015.

In acest context, BNR a mentinut o politica monera relaxata, reducand rata de referinta de la 2,75% in luna decembrie 2014 la 2,0% la sfarsitul lunii martie 2015. Rata rezervelor minime obligatorii a fost micsorata pe parcursul anului 2014 la 10% pentru pasivele in RON si 14% pentru pasivele in valuta. Aceste rate au ramas neschimbate dupa primele trei sedinte de politica monetara din anul 2015.

In pofida dobanzilor scazute, activitatea de creditare a ramas slaba. Soldul creditelor brute a scazut cu 2,1%\* la sfarsitul lunii martie 2015, creditele acordate persoanelor fizice crescand usor (+0.5%\*) fata de sfarsitul lunii martie 2014, pe cand soldul creditelor acordate companiilor a scazut cu 4,3%\*. Soldul creditelor imobiliare a continuat sa aiba o influenta pozitiva iar creditele de consum au inregistrat o evolutie negativa. Creditele acordate companiilor s-au redus partial ca urmare a cheltuielilor de investitii scazute.

Soldul depozitelor din sistemul bancar a crescut la sfarsitul lunii martie 2015 fata de sfarsitul lunii martie 2014 (+6,7%\*), atat pe segmentul persoanelor fizice cat si pe cel al companiilor. Depozitele denuminate in RON au crescut in continuare partial datorita faptului ca bancile isi orienteaza treptat structura resurselor de finantare spre resurse locale, populatia pastrand totodata un apetit relativ ridicat pentru economisire in ciuda dobanzilor scazute.

Operatiunile de stergere si de vanzare de creante neperformante realizate de banci in anul 2014 au dus la un declin al indicatorului Pierdere 2\*\* la 14,3% la februarie 2015 de la 22,5% la februarie 2014. Gradul de acoperire cu provizioane a creditelor din categoria Pierdere 2 a fost de 70% la sfarsitul anului 2014 comparativ cu 68% la sfarsitul anului 2013.

<sup>(\*)</sup> Variatii la curs valutar constant.

<sup>(\*\*)</sup> rată reglementată reprezentând creditele cu întâzieri mai mari de 90 de zile și/sau în litigiu. Incepând cu anul 2014, BNR a modificat metodologia și a lărgit perimetrul prin includerea băncilor cu modele interne de rating, ceea ce a condus la scăderea ratei creditelor neperformante.

### 3. ACTIVITATEA COMERCIALA

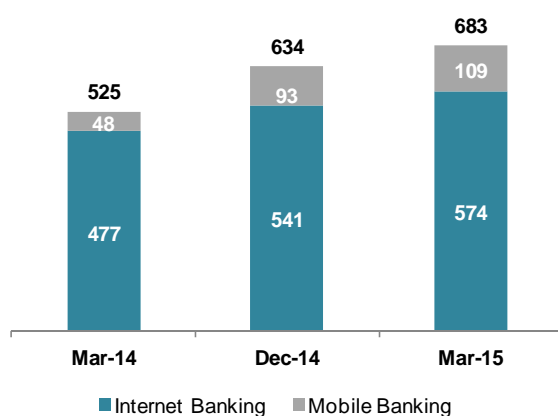
#### ACTIVITATEA GRUPULUI BRD

La 31 martie 2015 Grupul avea 861 agentii (2014: 860 agentii), care asigura distributia produselor si a serviciilor sale pe intreg teritoriul tarii.

In T1-2015 numarul de clienti activi a fost in declin usor, insa BRD beneficiaza in continuare de o baza de clienti considerabila. Datorita continuarii promovarii solutiilor de banca la distanta, gradul de echipare pentru clientii persoane fizice s-a imbunatatit.

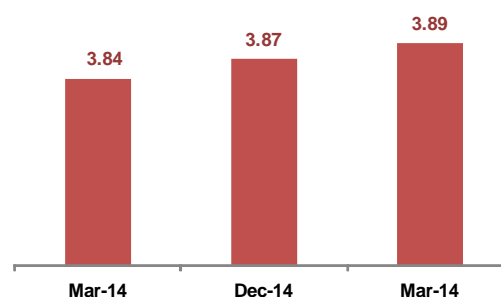
#### Numar de contracte – solutii de banca la distanta pentru clienti persoane fizice\*

(x 1000)



#### Grad de echipare pentru clienti persoane fizice

(produse/client)\*



Oferta comerciala a Bancii include o gama completa de produse si servicii financiare, bancare si consultanta adresate atat clientilor persoane fizice, cat si clientilor persoane juridice.

In continuare, BRD este a doua banca din Romania, ca marime, detinand urmatoarele cote de piata:

	Mar-14	Dec-14	Mar-15
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>13.0%</b>	<b>12.4%</b>	<b>n.a.</b>
<b>CREDITE</b>	<b>14.4%</b>	<b>13.7%</b>	<b>13.7%</b>
<i>Persoane fizice</i>	<i>16.9%</i>	<i>16.9%</i>	<i>16.8%</i>
<i>Persoane juridice</i>	<i>12.4%</i>	<i>11.0%</i>	<i>11.0%</i>
<b>DEPOZITE</b>	<b>15.0%</b>	<b>14.2%</b>	<b>14.7%</b>
<i>Persoane fizice</i>	<i>13.1%</i>	<i>13.3%</i>	<i>13.5%</i>
<i>Persoane juridice</i>	<i>17.7%</i>	<i>15.5%</i>	<i>16.2%</i>

(\*) la nivel individual



### 3. ACTIVITATEA COMERCIALA

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

RON mld	Mar-14	Dec-14	Mar-15	vs. Dec-14	vs. Mar-14
IMM-uri	6.3	5.3	4.9	-6.3%	-21.3%
Mari clienti	5.1	4.9	4.9	0.5%	-4.2%
Persoane fizice	16.6	16.6	16.5	-0.6%	-0.2%
<b>Total credite nete</b>	<b>28.0</b>	<b>26.8</b>	<b>26.4</b>	<b>-1.5%</b>	<b>-5.7%</b>

Creditele acordate persoanelor fizice au fost aproape stabile, creditele pentru locuinte inregistrand o evolutie pozitiva. Volumul creditelor nou-acordate a inregistrat o imbunatatire semnificativa in special pe segmentul creditelor pentru locuinte. Creditele nou-acordate catre persoanele fizice a fost de 990 milioane RON in T1-2015 fata de RON 916 milioane RON in T1-2014, din care creditele pentru locuinte au reprezentat 36% din total si au crescut cu 51,7% fata de T1-2014.

Soldul creditelor nete pe segmentul marilor clienti a crescut usor fata de decembrie 2014, iar soldul creditelor acordate IMM-urilor s-a redus atat fata de decembrie 2014 cat si fata de martie 2014 ca urmare a apetitului de risc redus si a unui grad de acoperire mai mare comparativ cu martie 2014.

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

RON mld	Mar-14	Dec-14	Mar-15	vs. Dec-14	vs. Mar-14
IMM-uri	8.5	9.0	8.6	-4.6%	1.3%
Mari clienti	9.2	8.8	8.5	-3.9%	-7.8%
Persoane fizice	17.0	18.1	18.8	3.6%	10.4%
<b>Total depozite</b>	<b>34.7</b>	<b>36.0</b>	<b>35.9</b>	<b>-0.3%</b>	<b>3.4%</b>

Baza de depozite a totalizat 35,9 miliarde RON la sfarsitul lunii martie 2015, creditele pentru locuinte (52% din total) fiind pe un trend crescator, in conformitate cu strategia bancii de a atrage resurse de finantare mai stabile. Avansul anual al depozitelor a fost peste rata de crestere a pietei, ducand la o crestere a cotei de piata cu 0,4 pp la 13,5% la sfarsitul lunii martie 2015.

### 3. ACTIVITATEA COMERCIALA

---

#### ACTIVITATEA FILIALELOR

##### BRD SOGELEASE IFN SA

Pe parcursul primului trimestru al anului 2015, numarul clientilor BRD Sogelease a crescut cu 10,3%, la 2,989, comparativ cu sfarsitul lunii martie 2014.

Stocul net de leasing financiar a fost de 554 milioane RON la sfarsitul lui martie 2015 (542 milioane RON la sfarsitul lui martie 2014).

In anul 2015, BRD Sogelease intentioneaza sa continue evolutia ascendenta inregistrata anul trecut, in contextul unor previziuni pozitive asupra mediului economic din Romania, bazandu-se pe eficientizarea costurilor si optimizarea fluxurilor de lucru pentru furnizarea de servicii prompte si de calitate clientilor.

IMM-urile reprezinta ponderea majoritara in totalul finantarilor acordate de BRD Sogelease pe parcursul anului trecut. Compania continua sa se concentreze pe acest sector si in 2015, depunand eforturi pentru diversificarea ofertei si serviciilor, prin oferirea unor alternative avantajoase de finantare.

##### BRD FINANCE IFN SA

In primul trimestru al anului 2015, BRD Finance a ramas unul dintre cei mai activi jucatori pe piata creditului de consum din Romania, pastrand trendul de crestere inregistrat in anul 2014. Numarul de clienti a crescut cu 4,3% la sfarsitul lunii martie 2015 comparativ cu sfarsitul lunii martie 2014, iar volumul creditelor nou-acordate a fost de 90 milioane RON la T1-2015 fata de 71 milioane RON la T1-2014.

Pe zona de atragere de noi clienti, in ceea ce priveste produsele oferite, perioada analizata reflecta o evolutie pozitiva pe segmentele carduri de credit si credite pentru bunuri de folosinta indelungata si o performanta foarte buna in vanzarea de credite de nevoi personale, in special pe canalele de distributie nou lansate in anul 2014.

Un alt motor de crestere este reprezentat de utilizarea cardurilor de credit, zona in care au fost inregistrate cresteri nu numai in reseaua partenerilor traditionali (mari jucatori in domeniul electro-IT, hypermarket si bricolaj), dar si pe utilizarea online a cardurilor de credit (arie in care s-au inregistrat cresteri de 3 cifre in T1-2015 comparativ cu T1-2014).

Strategia comerciala a continuat sa se focuseze pe 2 axe principale: (1) consolidarea si diversificarea parteneriatelor existente cu retailer si dealeri de renume din piata printr-o abordare dinamica, oferind un set complet de produse cu valoare adaugata pentru clientul final si (2) continuarea dezvoltarii canalelor de distributie nou lansate, cu un accent deosebit pe vanzarea de credite de nevoi personale.

### 3. ACTIVITATEA COMERCIALA

---

#### **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 12,06% la sfarsitul lunii martie 2015, semnificativ mai mare decat la martie 2014 (9,63%). Avand la finele lunii martie 2015 peste 2,5 miliarde RON active in administrare, in crestere cu 70% fata de sfarsitul lunii martie 2014, BRD Asset Management le propune investitorilor 6 fonduri deschise de investitii care acopera diferite tipuri de fonduri in ceea ce priveste structurile de portofoliu, riscurile si performantele dorite, si orizontul recomandat al investitiilor.

Astfel Fondurile Simfonia, BRD Obligatiuni, si BRD Eurofond (in euro) investesc in pietele monetare si de instrumente cu venit fix, neavand expunere pe piata de actiuni. Diverso Europa Regional este un fond diversificat cu investitii in pietele de actiuni din regiunea Europei Centrale si de Est, diferenta fiind investita pentru dispersia riscurilor in piata monetara si a instrumentelor cu venit fix. Fondul Actiuni Europa Regional investeste cu preponderenta in actiuni, ca si Index Europa Regional care este un fond de tip Index tracker.

## 4. REZULTATE FINANCIARE

### ANALIZA POZITIEI FINANCIARE

In conformitate cu Ordinul BNR 9/2010, incepand cu 1 ianuarie 2012, Banca aplica Standardele Internationale de Raportare Financiara ca baza a contabilitatii si, in consecinta, analiza financiara de mai jos este realizata, atat pentru situatiile financiare individuale, cat si pentru cele consolidate, astfel pregatite pentru perioada incheiata la 31 martie 2015, cat si pentru perioadele comparative.

### POZITIA FINANCIARA – ACTIVE

Totalul activelor a crescut la sfarsitul lui martie 2015 cu aproximativ 1% fata de sfarsitul trimestrului anterior, in cazul Bancii si al Grupului si a avut urmatoarea structura:

#### BANCA

Active (milioane RON)	Mar-14	Dec-14	Mar-15	% total	vs. Dec-14	vs. Mar-14
Disponibilitati si conturi la Banca Centrala	6,765	7,190	5,968	13.0%	-17.0%	-11.8%
Credite si avansuri acordate institutiilor de credit	1,809	1,236	3,251	7.1%	163.0%	79.8%
Credite si avansuri acordate clientelei, nete	27,665	26,461	26,053	56.9%	-1.5%	-5.8%
Alte instrumente financiare	8,148	9,053	9,229	20.2%	1.9%	13.3%
Active imobilizate	1,073	1,027	1,010	2.2%	-1.7%	-5.9%
Alte active	367	212	289	0.6%	36.2%	-21.2%
<b>Total active</b>	<b>45,826</b>	<b>45,180</b>	<b>45,800</b>	<b>100.0%</b>	<b>1.4%</b>	<b>-0.1%</b>

#### GRUPUL

Active (milioane RON)	Mar-14	Dec-14	Mar-15	% total	vs. Dec-14	vs. Mar-14
Disponibilitati si conturi la Banca Centrala	6,765	7,190	5,968	12.8%	-17.0%	-11.8%
Credite si avansuri acordate institutiilor de credit	1,837	1,263	3,279	7.0%	159.5%	78.5%
Credite si avansuri acordate clientelei, nete, inclusiv leasing	28,490	27,352	26,930	57.6%	-1.5%	-5.5%
Alte instrumente financiare	8,121	9,019	9,206	19.7%	2.1%	13.4%
Active imobilizate	1,092	1,044	1,028	2.2%	-1.6%	-5.9%
Alte active	398	238	329	0.7%	38.0%	-17.4%
<b>Total active</b>	<b>46,703</b>	<b>46,107</b>	<b>46,739</b>	<b>100.0%</b>	<b>1.4%</b>	<b>0.1%</b>

#### Credite si avansuri catre clienti

Soldul creditelor, atat pentru Banca, cat si pentru Grup, si-a continuat declinul, din cauza activitatii de creditare in scadere, a concurentei in crestere si a eforturilor de provizionare in special pe portofoliile IMM si intreprinderi mici.

#### 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 crescut la sfarsitul lunii martie 2015 fata de sfarsitul lunii decembrie 2014 cu aproximativ 9%, si ponderea lor in activele totale s-a marit cu aproximativ 1 punct procentual de la aproximativ 19% la nivelul Bancii si 18% la nivelul Grupului. Componenta cea mai importanta a acestui element o reprezinta rezervele minime obligatorii pastrate la Banca Nationala a Romaniei (4.600 milioane RON la 31 martie 2015 fata de 4.566 milioane RON la 31 decembrie 2014).

## 4. REZULTATE FINANCIARE

### 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. Acestea reprezinta aproximativ 20% din total active si au inregistrat o crestere de 2% in comparatie cu sfarsitul anului 2014, atat la nivelul Bancii cat si al Grupului.

### Imobilizari corporale si necorporale

Imobilizarile corporale si necorporale reprezinta circa 2% din total active, atat la nivelul Bancii, cat si la nivelul Grupului, partea cea mai importanta fiind terenurile si cladirile.

### POZITIA FINANCIARA – PASIVE

Situatia elementelor de pasiv pentru 31 martie 2015 si perioadele comparative, este urmatoarea:

#### BANCA

Datorii si Capitaluri Proprii (milioane RON)	Mar-14	Dec-14	Mar-15	%total	vs. Dec-14	vs. Mar-14
Sume datorate institutiilor de credit	5,282	3,001	3,361	7.3%	12.0%	-36.4%
Sume datorate clientilor	34,791	36,041	35,926	78.4%	-0.3%	3.3%
Alte pasive	560	646	840	1.8%	30.0%	49.9%
Capitaluri proprii	5,194	5,492	5,673	12.4%	3.3%	9.2%
<b>Total Datorii si Capitaluri proprii</b>	<b>45,826</b>	<b>45,180</b>	<b>45,800</b>	<b>100.0%</b>	<b>1.4%</b>	<b>-0.1%</b>

#### GRUPUL

Datorii si Capitaluri Proprii (milioane RON)	Mar-14	Dec-14	Mar-15	%total	vs. Dec-14	vs. Mar-14
Sume datorate institutiilor de credit	5,955	3,699	4,032	8.6%	9.0%	-32.3%
Sume datorate clientilor	34,682	35,954	35,854	76.7%	-0.3%	3.4%
Alte pasive	626	703	918	2.0%	30.6%	46.7%
Capitaluri proprii	5,440	5,750	5,935	12.7%	3.2%	9.1%
<b>Total Datorii si Capitaluri proprii</b>	<b>46,703</b>	<b>46,107</b>	<b>46,739</b>	<b>100.0%</b>	<b>1.4%</b>	<b>0.1%</b>

### Datorii privind clientela

Ponderea in total datorii a depozitelor clientilor a fost relativ stabila la sfarsitul lunii martie 2015 comparativ cu decembrie 2014, fiind de 89,5% comparativ cu 90,8% la sfarsitul anului 2014 pentru Banca si de 87,9% pentru Grup (comparativ cu 89,1% la sfarsitul anului 2014), ceea ce denota o autonomie financiara crescuta.

### Datorii privind institutiile de credit

Sumele datorate institutiilor de credit cuprind, in principal, imprumuturi primite de la societatea mama (inclusiv imprumuturi subordonate) si de la Institutiile Financiare Internationale si reprezinta 8,4% din totalul pasivelor Bancii respectiv 9,9% din cele ale Grupului.

La sfarsitul lui martie 2015, Grupul avea o datorie subordonata de 0,4 miliarde RON (100 milioane Euro) cu maturitate in luna iulie 2015, si alte imprumuturi de la SG cumuland circa 2,2 miliarde de RON. Imprumuturile de la Institutiile Financiare Internationale erau in valoare de circa 0,5 miliarde RON la sfarsitul lunii martie 2015.

## 4. REZULTATE FINANCIARE

### Capitaluri proprii

Capitalurile proprii au crescut cu circa 3% pentru Banca și Grup, în parte datorită creșterii rezervelor din reevaluarea activelor disponibile pentru vânzare și a rezultatului reportat.

Structura capitalurilor proprii a evoluat după cum urmează:

#### BANCA

Capitaluri proprii (RONm)	Mar-14	Dec-14	Mar-15	vs Dec-14	vs Mar-14
Capital social	2,516	2,516	2,516	0.0%	0.0%
Rezerve din reevaluarea activelor disponibile pentru vânzare	72	342	385	12.6%	434.2%
Rezerve privind planul de pensii	(3)	10	10	0.0%	n.a.
Rezultat reportat	2,609	2,625	2,763	5.2%	5.9%
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>5,194</b>	<b>5,492</b>	<b>5,673</b>	<b>3.3%</b>	<b>9.2%</b>

#### GRUPUL

Capitaluri proprii (RONm)	Mar-14	Dec-14	Mar-15	vs Dec-14	vs Mar-14
Capital social	2,516	2,516	2,516	0.0%	0.0%
Rezerve din reevaluarea activelor disponibile pentru vânzare	72	342	385	12.6%	434.2%
Rezerve privind planul de pensii	(3)	10	10	0.0%	n.a.
Rezultat reportat	2,803	2,831	2,972	5.0%	6.0%
Interese care nu controlează	52	52	52	0.9%	-0.2%
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>5,440</b>	<b>5,750</b>	<b>5,935</b>	<b>3.2%</b>	<b>9.1%</b>

### Pozitia de lichiditate

Atât Banca, cât și Grupul și-au menținut o structură echilibrată a resurselor și plasamentelor și un nivel foarte confortabil al lichidității pe parcursul T1-2015.

Indicatorul credite nete/depozite s-a îmbunătățit la sfârșitul lunii martie 2015 la 72,5% (de la 73,4% la sfârșitul anului 2014) pentru Banca și la 73,6% (de la 74,5% la sfârșitul anului 2014) la nivel de Grup.

## 4. REZULTATE FINANCIARE

### CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE T1-2015

Situatia comparativa a veniturilor si cheltuielilor la nivel individual pentru perioadele T1-2014 si T1-2015 este prezentata mai jos:

#### BANCA

Milioane RON	T1-2014	T1-2015	vs. Q1-2014
<b>Venit net bancar,</b>	<b>602</b>	<b>573</b>	<b>-4.9%</b>
<i>din care</i>			
- venituri nete din dobanzi	373	339	-9.2%
- comisioane, nete	184	172	-6.8%
-alte venituri bancare	45	62	38.7%
<b>Cheltuieli operationale</b>	<b>-305</b>	<b>-305</b>	<b>0.0%</b>
-cheltuieli cu personalul	-152	-155	1.9%
-alte cheltuieli	-153	-150	-2.0%
<b>Profit operational</b>	<b>297</b>	<b>268</b>	<b>-9.9%</b>
Costul net al riscului	-246	-106	-57.0%
Rezultat brut	50	162	220.7%
<b>Rezultat net</b>	<b>37</b>	<b>136</b>	<b>263.9%</b>

Situatia comparativa a veniturilor si cheltuielilor la nivel consolidat pentru perioadele T1-2014 si T1-2015 este prezentat mai jos:

#### GRUPUL

Milioane RON	T1-2014	T1-2015	vs. Q1-2014
<b>Venit net bancar,</b>	<b>633</b>	<b>606</b>	<b>-4.3%</b>
<i>din care</i>			
- venituri nete din dobanzi	395	362	-8.4%
- comisioane, nete	190	180	-5.2%
-alte venituri bancare	48	64	33.5%
<b>Cheltuieli operationale</b>	<b>-321</b>	<b>-324</b>	<b>1.0%</b>
-cheltuieli cu personalul	-162	-166	2.9%
-alte cheltuieli	-160	-158	-1.0%
<b>Profit operational</b>	<b>312</b>	<b>282</b>	<b>-9.8%</b>
Costul net al riscului	-252	-114	-54.5%
Rezultat brut	60	167	176.6%
Rezultat net	<b>48</b>	<b>140</b>	<b>189.8%</b>
Profit atribuibil actionarilor societatii mama	46	139	201.2%

La nivel de Grup, venitul net bancar a consemnat un declin in T1-2015, in principal din cauza contractiei marjei nete de dobanda intr-un context caracterizat de dobanzi joase care a condus la o scadere a randamentului activelor, doar partial compensata de reducerea costului de finantare.

## 4. REZULTATE FINANCIARE

Declinul soldului mediu al creditelor nete a influențat de asemenea evoluția veniturilor nete din dobânzi.

Scaderea veniturilor nete din comisioane a fost cauzată de venituri mai mici din servicii, angajamente înregistrate în afara bilanțului și activitate de creditare în scădere. Comisioanele din servicii de custodie, administrarea activelor și activitatea de creditare a BRD Finance au înregistrat o evoluție pozitivă. Categoria « Alte venituri » a crescut datorită castigurilor în creștere din instrumente derivate și instrumente disponibile pentru vânzare.

În T1-2015, BRD a continuat să se concentreze pe optimizarea costurilor. Au fost înregistrate economii în ceea ce privește cheltuielile imobiliare, IT și comunicații. Grupul a înregistrat un raport cost/venit de 53,5%.

Costul net al riscului s-a înjumătățit (54,5%) comparativ cu T1-2014 cu evoluții favorabile pe ambele segmente, persoane fizice și companii. Declinul costului riscului a fost principalul factor care a determinat îmbunătățirea semnificativă a rentabilității anualizate a capitalurilor proprii (ROE), care a ajuns la nivelul de 9,6%.

În același timp, Grupul a redus rata creditelor neperformante față de perioada comparativă a anului trecut (de la 25% la martie 2014 la 20% la martie 2015) în principal datorită implementării unei politici active de stergere și vânzare de creanțe neperformante, îmbunătățind totodată gradul de acoperire cu provizioane a creditelor neperformante (de la 71% la sfârșitul lunii martie 2014 la 73% la sfârșitul lunii martie 2015).

Nici veniturile Bancii, nici cele ale Grupului nu depind de un singur client sau de un grup de clienți legați, neexistând astfel riscul ca pierderea unui client să afecteze în mod semnificativ nivelul veniturilor.

### ADECVAREA CAPITALULUI

#### BANCA

	Mar-15	Dec-14
<b>RONm</b>		
Fonduri proprii de nivel 1	4,727	4,530
Fonduri proprii de nivel 2	-	84
<b>Fonduri proprii totale</b>	<b>4,727</b>	<b>4,614</b>
<b>Total cerința de capital</b>	<b>2,155</b>	<b>2,150</b>
<b>Active ponderate la risc</b>		
Risc de credit (inclusiv risc de contraparte)	24,884	24,699
Risc de piață	163	160
Risc operational	1,740	1,906
Risc CVA (Ajustarea valorii creditului)	144	108
<b>Valoarea ponderată la risc a expunerilor</b>	<b>26,931</b>	<b>26,873</b>
Indicatorul de solvabilitate	<b>17.55%</b>	<b>17.17%</b>

La nivel individual, indicatorul de solvabilitate a fost de 17,6% la martie 2015 (Basel III), mult peste cerința reglementară.



## 4. REZULTATE FINANCIARE

---

### CONCLUZII

În anul 2014, BRD a reușit să își îmbunătățească în mod semnificativ profilul de risc și eficiența operațională. În primul trimestru al anului 2015, Grupul a cules roadele acestor eforturi, revenind la un nivel semnificativ de profitabilitate. Pe parcursul acestui an, se estimează că normalizarea costului riscului va fi în continuare un factor determinant al îmbunătățirii profitabilității.

Raportul interimar pentru perioada încheiată la 31 martie 2015 nu a fost auditat.

Petre BUNESCU  
Director General Adjunct



Stephane FORTIN

Director Financiar

