

RAPORT SEMESTRIAL

30 iunie 2017

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

YOUR BANK. YOUR TEAM



GROUPE 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 ACTIONARIII SAI

PROFILUL BRD – GROUPE SOCIETE GENERALE

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

In martie 1999, Société Générale a achizitionat un pachet de actiuni reprezentand 51% din capitalul social, majorandu-si detinerea pana la 58,32% prin cumpararea, in anul 2004, a pachetului inca detinut de statul roman. La 30 iunie 2017, 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 2017, Banca avea urmatoarele rating-uri:

Fitch Ratings (ultima actualizare: 20-octombrie-2016)	Rating
Datoria în valută pe termen scurt	F2
Datoria în valută pe termen lung	BBB+
Suport	2

Moody's (ultima actualizare: 28-februarie-2017)	Rating
Depozite în lei pe termen scurt	Prime
Depozite în lei pe termen lung	Baa3
Depozite în valută pe termen scurt	Prime
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 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 148.000 de angajați, în 76 de țări, Société Générale deservește zilnic peste 30 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* prezintă în economiile emergente și deținând 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 2017, ratingurile Société Générale erau:

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

POZITIA BRD IN CADRUL SOCIETE GENERALE

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 Băncii Române pentru Dezvoltare și achiziționează 51% din capitalul social al băncii.

Începând cu această perioadă, BRD își aliniază procedurile operaționale și practicile comerciale cu cele ale băncii mamă.

BRD face parte din rețeaua internațională a Société Générale, gestionată de Divizia internațională de retail și servicii financiare (IBFS), care oferă o gamă largă de produse și servicii către clienți, cuprinzând persoane fizice, profesii liberale și companii și ai cărei dezvoltare globală se bazează pe :

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

CIFRE CHEIE

	Banca	6 luni pana la 30-Jun-2016	6 luni pana la 30-Jun-2017	Variatie
Rezultate financiare	Venit net bancar (RONm)	1,381	1,293	-6.4%
	Cheltuieli operationale (RONm)	(667)	(681)	+2.1%
	Costul net al riscului (RONm)	(270)	274	n.a.
	Rezultat net (RONm)	382	750	+96.3%
	Raport Cost / Venit	48.3%	52.7%	+4.4 pt
	ROE	12.7%	23.1%	+10.4 pt
		Jun-16	Iun-17	Variatie
Adecvarea capitalului*	Fonduri proprii (RONm)	5,098	5,319	+4.3%
	Active ponderate la risc (RON mld)	26.7	27.5	+3.1%
	Rata fondurilor proprii totale	19.1%	19.4%	+0.3 pt
Credite si depozite	Total credite nete (RON mld)	27.4	28.6	+4.5%
	Total depozite (RON mld)	40.3	43.1	+7.1%
Retea	Numar de agentii	818	790	(28)
	Numar clienti activi (x 1000)	2,249	2,272	24

	Grup	6 luni pana la 30-Jun-2016	6 luni pana la 30-Jun-2017	Variatie
Rezultate financiare	Venit net bancar (RONm)	1,434	1,342	-6.4%
	Cheltuieli operationale (RONm)	(705)	(720)	+2.1%
	Costul net al riscului (RONm)	(282)	270	N.A
	Rezultat net (RONm)	381	750	+96.8%
	Raport Cost / Venit	49.2%	53.7%	+4.5 pt
	ROE	12.1%	22.1%	+10.0 pt
		Jun-16	Iun-17	Variatie
Credite si depozite	Total credite nete inclusiv leasing (RON mld)	28.4	29.8	+4.8%
	Total depozite (RON mld)	40.2	43.1	+7.1%

(*) in conformitate cu Basel 3, luand in calcul impactul filtrelor prudentiale;

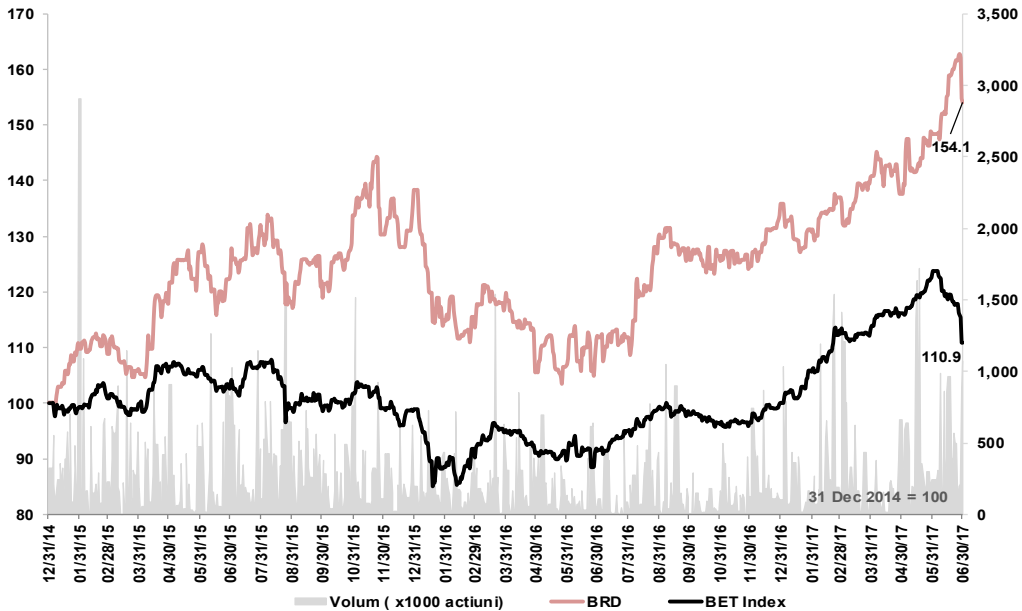
ACTIUNEA BRD

Incepand cu 15 ianuarie 2001, actiunile Bancii sunt listate la categoria Premium a Bursei de Valori Bucuresti si sunt incluse in indicii BET, BET Plus, BET-XT, BET-XT-TR, BET-BK, BET-TR si ROTX. Actiunile Bancii sunt actiuni ordinare, nominative, dematerializate si indivizibile. Actiunile Bancii sunt liber tranzactionabile pe pietele de capital stabilite de Adunarea Generala a Actionarilor („AGA”) in conformitate cu prevederile art. 17, lit. k din Actul Constitutiv, cu respectarea legislatiei referitoare la tranzactionarea actiunilor emise de societatile bancare.

Pretul de inchidere pentru actiunea BRD la data de 30 iunie 2017, a fost de 13,48 RON/actiune (11,88 RON/actiune la 31 decembrie 2016 si 9,80 RON/actiune la 30 iunie 2016). La aceeasi data, capitalizarea bursiera a fost de 9.394,23 milioane RON (8.279.19 milioane RON la 31 decembrie 2016 si 6,829.63 milioane RON la 30 iunie 2016).

In cursul perioadei ianuarie – iunie 2017 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 2017



Sursa: Bloomberg

DIVIDENDE

In cadrul Adunarii Generale a Actionarilor din 20 aprilie 2017, actionarii au aprobat distribuirea unui dividend brut pe actiune de 0,73 RON. Valoarea totala a dividendelor aprobate a fost de 508,7 milioane RON, corespunzatoare unei rate de distribuire de 70% din profitul net distribuibil aferent anului 2016 in valoare de 728,28 milioane RON. Plata dividendelor a inceput in data de 30 mai 2017 pentru actionarii inregistrati la data de 9 mai 2017.

La data de 30 iunie 2017, valoarea dividendelor efectiv platite a fost de 505,9 milioane RON reprezentand 99,45% din totalul dividendelor aprobate.

2. MEDIUL ECONOMIC SI BANCAR

PIB ramane pe o traiectorie de crestere puternica in trimestrul I 2017, crescand cu 5,6% (date ajustate sezonier) in comparatie cu trimestrul I 2016, datorita continuarii accelerarii consumului privat care a beneficiat de cresteri salariale (castigul salarial mediu nominal crescand cu 14% incepand cu ianuarie 2017) si o dinamica pozitiva a pietei muncii (la 5,4% la sfarsitul lunii mai 2017, rata somajului este aproape de minimul ultimilor 13 ani). In lumina reducerii cheltuielilor de capital bugetare si in absenta unor trageri intense a fondurilor structurale ale UE, investitiile au avut o contributie negativa la performanta PIB (-0,2 puncte procentuale in trimestrul I 2017). Dupa contributia negativa de -0,8% la cresterea PIB in 2016 si de -0,1% in trimestrul I 2017, contributia exporturilor nete a fost revizuita in sus la a doua estimare a PIB pentru trimestrul I 2017, datorita cresterii exporturilor cu +10,9% ce a depasit cresterea importurilor (+10,6% an pe an).

Rata anuala a inflatiei a intrat in teritoriu pozitiv incepand cu 2017, atingand +0,9% la sfarsitul lunii iunie 2017 fata de -0,7% la sfarsitul lunii iunie 2016 si -0,54% la sfarsitul lunii decembrie 2016, ca urmare a disparitii efectului favorabil legat de reducerea TVA din ianuarie 2016.

BNR a pastrat rata de politica monetara nemodificata la 1,75% in ultimii doi ani, continuand, in acelasi timp, ciclul reducerii rezervelor minime obligatorii (rezervele obligatorii pentru pasivele in valuta au fost reduse la 8% in mai 2017 de la 10% anterior).

Creditarea interna a accelerat, sustinuta de cresterea economica si cresterea venitului disponibil. Creditele brute cu crescut cu +3,5% an pe an, fata de iunie 2016 (variatie la rata de schimb constanta) cu creditele acordate persoanelor fizice in crestere cu +5,1% si creditele pentru companii mai mari cu +2,0% an pe an, indicand primele semne de revenire (variatie la rata de schimb constanta). Cresterea creditelor pentru persoane fizice continua sa fie sustinuta de creditele pentru locuinte (+10,1% an pe an) in timp ce creditele de consum au ramas cvasi stabile in dinamica anuala, cresterea creditelor acordate in moneda nationala depasind cu putin scaderea componentei in valuta.

Cresterea depozitelor la nivelul sistemului bancar ramane solida, peste 8% in dinamica anuala (variatie la rata de schimb constanta) pentru ambele segmente: persoane fizice si companii, in ciuda nivelului scazut al ratelor de dobanda.

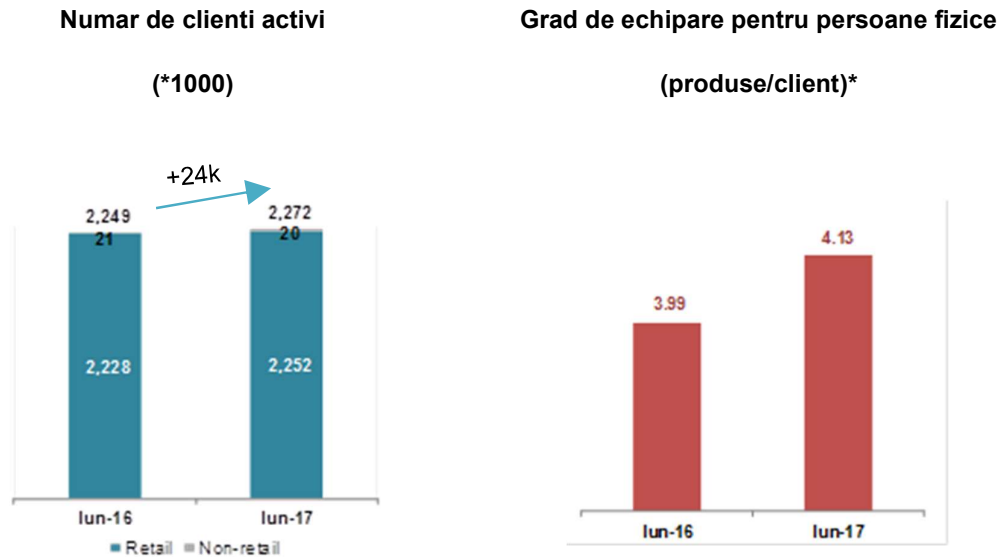
Rata creditelor neperformante (NPL) la nivelul sistemului bancar si-a pastrat tendinta descendenta, scazand cu 314 puncte de baza, de la 13,11% la sfarsitul lunii aprilie 2016 la 9,26% la aprilie 2017 (conform definitiei ABE), urmare a activitatii bancilor de vanzare si scoatere in afara bilantului a portofoliilor de credite neperformante, confirmand, in acelasi timp, tendinta generala de imbunatatire a calitatii activelor.

3. ACTIVITATEA COMERCIALA

La 30 iunie 2017 Banca avea 790 agentii (30.06.2016 : 818 agentii, 31.12.2016: 810 agentii), care asigura distributia produselor si a serviciilor sale pe intreg teritoriul tarii.

Numarul de clienti activi pe segmentul persoanelor fizice, la nivel de Banca, a crescut cu aproximativ 21,000 la 30 iunie 2017 in comparatie cu 30 iunie 2016, ajungand pana la 2,14 milioane clienti.

Gradul de echipare pentru clientii persoane fizice a continuat sa creasca, beneficiind de cererea tot mai mare pentru solutiile de banca la distanta (MyBRD Net si MyBRD Mobile).



() 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 12,7% in functie de totalul activelor la 31 martie 2017 (pe baza calculelor proprii ale BRD).

	Jun-16	Dec-16	Jun-17
TOTAL ACTIVE	12.7%	12.9%	n.a.
CREDITE	13.4%	13.2%	13.1%
<i>Persoane fizice</i>	16.9%	16.9%	16.9%
<i>Persoane juridice</i>	10.2%	9.7%	9.5%
DEPOZITE	14.3%	14.1%	14.1%
<i>Persoane fizice</i>	14.0%	14.0%	14.0%
<i>Persoane juridice</i>	14.8%	14.3%	14.3%

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

RON mld	lun-16	Dec-16	lun-17	vs. Dec-16	vs. lun-16
Retail	18.6	19.1	19.8	3.5%	6.3%
Persoane fizice	18.0	18.5	19.2	4.0%	6.6%
Companii foarte mici	0.6	0.7	0.6	-7.9%	-0.7%
Non-retail	9.1	8.7	9.3	6.5%	1.6%
IMM-uri	2.9	2.6	2.6	0.2%	-7.4%
Mari clienti	6.3	6.0	6.6	9.3%	5.7%
Total credite nete	27.8	27.8	29.1	4.5%	4.8%
Creante din leasing financiar	0.6	0.7	0.7	2.9%	6.7%
Total credite nete, inclusiv leasing	28.4	28.5	29.8	4.4%	4.8%

Soldul creditelor nete la finalul lunii iunie 2017 a crescut cu aproximativ +5% in comparatie atat cu final anului cat si cu perioada similara a anului trecut, beneficiind de o crestere puternica pe segmentul persoanelor fizice si mari clienti corporativi. Pe segmente, cresterea soldului creditelor retail a atins 6,3% fata de finalul lunii iunie 2016 cu ponderea creditelor acordate persoanelor fizice fiind principalul contributor al cresterii. Cererea ridicata din partea persoanelor fizice pentru creditele de consum fara ipoteca si pentru creditele de locuinte (in principal Prima Casa) au condus la cresterea productiei de credite pentru persoane fizice cu 9,1% fata de semestrul I 2016, pana la 3,1 miliarde RON, determinata de cresterea cu +14,0% a creditelor de consum negarantate nou acordate.

Creditele pe segmentul non retail si-au revenit in comparatie cu sfarsitul anului, atingand 9,3 miliarde RON, cu creditele acordate marilor corporatii in crestere cu 9,3% fata de sfarsitul lunii decembrie 2016 si cu 5,7% fata de sfarsitul lunii iunie 2016, confirmand inca o data pozitia solida a BRD pe acest segment. Creditarea pe segmentul IMM-urilor s-a contractat in dinamica anuala dar s-a stabilizat in prima jumatate a anului 2017.

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

RON mld	lun-16	Dec-16	lun-17	vs. Dec-16	vs. lun-16
Retail	24.7	26.0	26.5	1.8%	7.4%
Persoane fizice	21.4	22.5	23.2	3.2%	8.5%
Companii foarte mici	3.3	3.5	3.3	-7.1%	-0.1%
Non-retail	15.5	16.2	16.6	2.5%	6.8%
IMM-uri	6.1	6.3	6.2	-1.8%	3.0%
Mari clienti	9.5	9.8	10.3	5.3%	9.3%
Total depozite	40.2	42.2	43.1	2.1%	7.1%

Intrările din depozite raman solide pe ambele segmente in comparatie cu sfarsitul lunii iunie 2016, depozitele pe segmentul retail in crestere cu +7,4% si depozitele pe segmentul non retail mai mari cu +6.8% an pe an, determinate de cresterea colectarii in conturile curente, in contextul persistentei mediului ratelor mici de dobanda.

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

ACTIVITATEA FILIALELOR

BRD SOGELEASE IFN SA

La 30 iunie 2017, creantele nete din leasing financiar ale BRD Sogelease au fost de 640 milioane RON (+6,7% an pe an). Volumul finantarilor nou acordate a fost de 195 milioane RON la sfarsitul lunii iunie 2017, vehiculele comerciale si de pasageri avand cea mai mare pondere, urmate de echipamentul pentru agricultura, constructii si industrie.

Conform ultimelor statistici publicate de Asociatia Societatilor Financiare din Romania (ALB) la 31 decembrie 2016, BRD Sogelease a avut o cota de piata de 7,7% fata de 7,1% la 31 martie 2016 si de 6,4% la 31 decembrie 2015.

BRD FINANCE IFN SA

Rezultatele BRD Finance pentru prima jumatate a anului continua tendinta pozitiva inregistrata in perioadele anterioare: cresterea soldului creditelor nete cu +17%, cresterea volumului creditelor nou acordate cu +21% determinata in special de dinamica favorabila a cardurilor de credit si a creditelor pentru masini. Venitul net bancar a fost de 47 milioane RON, in crestere cu 10% in comparatie cu perioada similara a anului trecut, in timp ce rezultatul net a atins 11,5 milioane RON, mai mare cu 89% fata de semestrul I 2016.

Aceasta performanta a fost sustinuta de continuarea strategiei comerciale bazata pe consolidarea si dezvoltarea parteneriatelor cheie, combinata cu optimizarea continua a proceselor interne si un control strict al costurilor si al riscurilor.

BRD ASSET MANAGEMENT SA

BRD Asset Management este unul dintre cei mai importanti actori de pe piata fondurilor mutuale de investitii din Romania, cu o cota de piata de 12,1% si 3,1 miliarde active in administrare, la finalul lui iunie 2017.

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 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 2017, cat si pentru perioadele comparative.

POZITIA FINANCIARA – ACTIVE

Totalul activelor a crescut cu +1,7% la 30 iunie 2017 pentru Banca si cu +1,8% pentru Grup in comparatie cu 31 decembrie 2016 si cu aproximativ 7% fata de 30 iunie 2016. Acestea au avut urmatoarea structura:

BANCA

Active (RONm)	lun-16	Dec-16	lun-17	% total	vs. Dec-16	vs. lun-16
Disponibilitati si conturi la Banca Centrala	5,183	7,140	5,820	11.3%	-18.5%	12.3%
Credite si avansuri acordate institutiilor de credit	3,502	1,971	2,744	5.3%	39.2%	-21.6%
Credite si avansuri acordate clientelei, nete	27,367	27,384	28,587	55.5%	4.4%	4.5%
Alte instrumente financiare	11,133	12,947	13,058	25.3%	0.9%	17.3%
Active imobilizate	955	976	977	1.9%	0.1%	2.2%
Alte active	225	239	352	0.7%	47.0%	56.5%
Total active	48,365	50,658	51,537	100.0%	1.7%	6.6%

GRUPUL

Active (RONm)	lun-16	Dec-16	lun-17	% total	vs. Dec-16	vs. lun-16
Disponibilitati si conturi la Banca Centrala	5,183	7,140	5,820	11.0%	-18.5%	12.3%
Credite si avansuri acordate institutiilor de credit	3,528	1,998	2,763	5.2%	38.3%	-21.7%
Credite si avansuri acordate clientelei, nete	27,759	27,839	29,085	55.1%	4.5%	4.8%
Creante din leasing financiar	640	664	683	1.3%	2.9%	6.7%
Alte instrumente financiare	11,109	12,947	13,055	24.7%	0.8%	17.5%
Active imobilizate	968	988	988	1.9%	0.0%	2.1%
Alte active	299	306	403	0.8%	31.8%	34.9%
Total active	49,485	51,881	52,796	100.0%	1.8%	6.7%

CREDITE SI AVANSURI CATRE CLIENTI

Soldul creditelor nete acordate clientele a crescut cu +4,5% in comparatie cu finalul anului si cu +4,8% fata de perioada corespunzatoare a anului trecut, determinat de cresterea creditelor acordate persoanelor fizice si marilor 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 6% fata de 31 decembrie 2016 atat la nivelul Bancii cat si al Grupului si cu 1% fata de 30 iunie 2016.

Acest agregat a reprezentat aproximativ 16% din totalul activelor la nivelul Grupului la sfarsitul lunii iunie 2017, fata de 18% atat la 31 decembrie 2016 cat si la 30 iunie 2016. Componenta cea mai importanta a acestui element reprezentata de rezervele minime obligatorii pastrate la Banca Nationala a Romaniei (3.540 milioane RON iunie 2017 de la 3.670 milioane RON la decembrie 2016 si 3.880 la iunie 2016) a scazut in dinamica anuala si fata de finalul anului ca urmare a reducerii ratei rezervelor minime obligatorii in valuta, decisa de BNR in decursul perioadei analizate.

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 cca. 25% din totalul activelor Grupului si a inregistrat o crestere de aproximativ +17% in comparatie cu 30 iunie 2016 si de +1% data de sfarsitul lunii decembrie 2016, determinata in principal de continuarea investitiilor in obligatiuni de stat.

IMOBILIZARI CORPORALE SI NECORPORALE

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

Valoarea totala a investitiilor realizate in primul semestru al anului 2017 a fost de aproximativ 64 milioane RON pentru Banca si Grup, in comparatie cu 34 milioane RON pentru Banca si 37 milioane RON pentru Grup in semestrul I 2016, fiind in principal in zona IT. Nu s-a capitalizat nici o cheltuiala de cercetare dezvoltare.

POZITIA FINANCIARA – PASIVE

Situatia comparativa a elementelor de pasiv este urmatoarea:

BANCA

Datorii si Capitaluri Proprii (RONm)	lun-16	Dec-16	lun-17	% total	vs. Dec-16	vs. lun-16
Sume datorate institutiilor de credit	1,132	670	646	1.3%	-3.7%	-43.0%
Sume datorate clientilor	40,270	42,291	43,118	83.7%	2.0%	7.1%
Alte pasive	871	1,330	1,157	2.2%	-13.0%	32.9%
Capitaluri proprii	6,092	6,367	6,616	12.8%	3.9%	8.6%
Total Datorii si Capitaluri proprii	48,365	50,658	51,537	100.0%	1.7%	6.6%

GRUPUL

Datorii si Capitaluri Proprii (RONm)	lun-16	Dec-16	lun-17	% total	vs. Dec-16	vs. lun-16
Sume datorate institutiilor de credit	1,984	1,633	1,615	3.1%	-1.1%	-18.6%
Sume datorate clientilor	40,190	42,193	43,060	81.6%	2.1%	7.1%
Alte pasive	949	1,382	1,201	2.3%	-13.1%	26.6%
Capitaluri proprii	6,363	6,674	6,920	13.1%	3.7%	8.8%
Total Datorii si Capitaluri proprii	49,485	51,881	52,796	100.0%	1.8%	6.7%

DATORII PRIVIND CLIENTELA

La 30 iunie 2017, ponderea in total datorii a depozitelor clientelei a fost de 96% la nivelul Bancii si de 94% la nivelul Grupului, ceea ce demonstreaza o autonomie financiara ridicata. Ponderea in total datorii a fost cu 1 punct procentual mai mare fata de sfarsitul lunii iunie 2016 si finalul lunii decembrie 2016.

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 1.4% din totalul pasivelor Bancii, si 3.5% din cele ale Grupului la sfarsitul perioadei analizate.

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

CAPITALURI PROPRII

Capitalurile proprii au crescut cu aproximativ 9% in dinamica anuala, datorita rezultatului reportat si rezervelor de natura instrumentelor de capital. In comparatie cu finalul anului 2016, rezervele din reevaluarea instrumentelor disponibile pentru vanzare au contribuit de asemenea la crestere.

Structura capitalurilor proprii a evoluat dupa cum urmeaza:

BANCA

Capitaluri proprii (RONm)	lun-16	Dec-16	lun-17	vs. Dec-16	vs. lun-16
Capital social	2,516	2,516	2,516	0.0%	0.0%
Alte rezerve	343	272	280	2.8%	-18.5%
Rezultat reportat si rezerve de natura instrumentelor de capital	3,233	3,580	3,821	6.7%	18.2%
Total capitaluri proprii	6,092	6,367	6,616	3.9%	8.6%

GRUPUL

Capitaluri proprii (RONm)	lun-16	Dec-16	lun-17	vs. Dec-16	vs. lun-16
Capital social	2,516	2,516	2,516	0.0%	0.0%
Alte rezerve	343	272	282	3.7%	-17.8%
Rezultat reportat si rezerve de natura instrumentelor de capital	3,456	3,836	4,071	6.1%	17.8%
Interese care nu controleaza	47	50	51	1.4%	7.7%
Total capitaluri proprii	6,363	6,674	6,920	3.7%	8.8%

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 2017.

Indicatorul credite nete/depozite a atins 66,3% la 30 iunie 2017(de la 64,8% la 31 decembrie 2016 si 68,0% la 30 iunie 2016) pentru Banca si 69,1% la nivel de Grup, incluzand si creantele din leasing financiar (de la 67,6% la 31 decembrie 2016 si 70,7% la 30 iunie 2016).

REZULTATE FINANCIARE SEMESTRUL I 2017

Situatia comparativa a veniturilor si cheltuielilor la nivelul Grupului pentru perioadele ianuarie – iunie 2017 si ianuarie – iunie 2016 este prezentata mai jos:

Milioane RON	6 luni pana la 30-lun-2016	6 luni pana la 30-lun-2017	Variatie
Venit net bancar	1,434	1,342	-6.4%
<i>Venit net bancar, excluzand elementele nerecurente</i>	1,312	1,340	2.1%
- venituri nete din dobanzi	785	828	5.5%
- comisioane, nete	381	367	-3.7%
-alte venituri bancare	267	146	-45.4%
Cheltuieli operationale	-705	-720	2.1%
-cheltuieli cu personalul	-338	-339	0.3%
-alte cheltuieli	-367	-381	3.8%
Rezultat operational brut	728	621	-14.7%
<i>Rezultat operational brut, excluzand elementele</i>	607	619	2.0%
Costul net al riscului	-282	270	n/a
Rezultat brut	446	891	99.8%
Rezultat net	381	750	96.8%
Profit atribuibil actionarilor societatii mama	378	744	96.9%

Situatia comparativa a veniturilor si cheltuielilor la nivelul Bancii pentru perioadele ianuarie – iunie 2017 si ianuarie – iunie 2016 este prezentata mai jos:

Milioane RON	6 luni pana la 30-lun-2016	6 luni pana la 30-lun-2017	Variatie
Venit net bancar	1,381	1,293	-6.4%
<i>Venit net bancar, excluzand elementele nerecurente</i>	1,260	1,291	2.5%
- venituri nete din dobanzi	734	772	5.1%
- comisioane, nete	365	349	-4.2%
-alte venituri bancare	282	172	-39.0%
Cheltuieli operationale	-667	-681	2.1%
-cheltuieli cu personalul	-316	-317	0.3%
-alte cheltuieli	-351	-364	3.8%
Rezultat operational brut	714	612	-14.3%
<i>Rezultat operational brut, excluzand elementele</i>	593	610	2.9%
Costul net al riscului	-270	274	n/a
Rezultat brut	444	886	99.7%
Rezultat net	382	750	96.3%

Venitul net bancar al Grupului BRD a crescut cu 2.1% fata de perioada similara a anului trecut excluzand elementele nerecurente semnificative inregistrate in prima jumatate a anului 2016 (castigul din instrumentele financiare disponibile pentru vanzare si din tranzactia VISA Europe, care au totalizat 121 milioane RON). Variatia veniturii net bancar provine din imbunatatirea veniturilor nete din dobanzi, cu +5,5% crestere an pe an, urmare a efectelor pozitive de volum. Veniturile nete din comisioane cu scazut cu 3.7% in comparatie cu perioada similara a anului trecut, reflectand tendinte mixte: cresterea

veniturilor din activitatea de carduri, venituri mai mari din serviciile oferite pe pietele financiare si de capital, dar comisioane mai mici din produsele bancare de tranzactionare influentate in mod semnificativ de modificarile continue de structura si de cresterea presiunilor competitive.

Cheltuielile operationale au crescut cu +2,1% an pe an pentru Grup, cu cheltuielile de personal cvasi stabile in timp ce alte categorii de costuri au inregistrat o crestere de 3,8%. Cresterea cheltuielilor care nu sunt legate de personal a provenit in principal din cresterea cu 8,6% a contributiei cumulate la Fondul de Garantare a Depozitelor Bancare si Fondul de Rezolutie. In acest context, indicatorul cost/venit la nivel de Grup a atins 53,7% in semestrul I 2017 in comparatie cu 49,2% in semestrul I 2016 si a ramas nemodificata dupa ajustarea elementelor nerecurente (indicatorul cost/ venit ajustat: 53,8% in semestrul I 2017 fata de 53,7% in semestrul I 2016).

Rezultatul operational brut a crescut cu +2% ajustand elementele nerecurente (castigul din tranzactia VISA si instrumentele disponibile pentru vanzare).

Grupul BRD a inregistrat imbunatatirea in continuare a calitatii activelor in prima jumatate a anului 2017 dupa cum arata rata creditelor neperformante mai mica cu 3,3 puncte, la 8,5% la sfarsitul lunii iunie 2017 fata de 11,8% la sfarsitul lunii iunie 2016 cumulat cu cresterea gradului de acoperire cu 0,3 puncte la 75,0% la sfarsitul lunii iunie 2017 fata de 74,7% la sfarsitul lunii iunie 2016 (toti indicatorii conform metodologiei ABE), ca urmare a operatiunilor de stergere si vanzare de creante depreciate. Costul net al riscului a inregistrat o eliberare de provizion de 270 milioane RON, datorita recunoasterii unor despagubiri de asigurari, recuperari din portofoliului non retail neperformant si castigul din vanzarea de portofolii de credite neperformante.

In acest context, Grupul BRD a inregistrat o crestere semnificativa a profitabilitatii in prima jumatate a anului: rezultatul net a fost de 750 milioane RON in semestrul I 2017, aproape dublu in comparatie cu semestrul I 2016, conducand la o rentabilitate a capitalurilor proprii de 22,1% in comparatie cu 12,1% in semestrul I 2016 si rentabilitate a activelor de 2,9% (1,5% in semestrul I 2016). Banca a inregistrat tendinte similare care au dus la un rezultat net de 750 milioane RON, in crestere cu 96,3% fata de semestrul I 2016.

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	Jun-16	Dec-16	Jun-17
Fonduri proprii de nivel 1	5,098	5,212	5,319
Fonduri proprii totale	5,098	5,212	5,319
-	-	-	-
Total cerinta de capital	2,133	2,110	2,199
Active ponderate la risc			
Risc de credit (inclusiv risc de contraparte)	23,864	23,601	25,028
Risc de piata	175	236	220
Risc operational	2,447	2,370	2,126
Risc CVA (Ajustarea valorii creditului)	177	166	110
Valoarea ponderata la risc a expunerilor	26,662	26,373	27,484
Rata fondurilor proprii totale	19.1%	19.8%	19.4%

La nivelul Bancii, rata fondurilor proprii totale a fost de 19,4% la 30 iunie 2017 (Basel 3, luand in calcul impactul filtrelor prudentiale), mult peste cerinta reglementara. Rata fondurilor proprii de nivel I a fost de asemenea 19,4% in comparatie cu 19,8% la 31 decembrie 2016 si 19,1% la 30 iunie 2016.

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 2017 nu au existat cazuri in care Banca a fost in imposibilitatea de a-si respecta obligatiile financiare.

In perioada ianuarie – iunie 2017 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 33 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

BRD a înregistrat o performanță foarte solidă în prima jumătate a anului 2017, cu o activitate comercială puternică și elemente pozitive nerecurente ale costului net al riscului, care au dus la un venit net semnificativ mai mare. BRD va continua să investească în oferta digitală, menită să îmbunătățească în continuare experiența bancară a clienților săi. De asemenea, BRD își va menține atenția concentrată asupra îmbunătățirii calității produselor și serviciilor sale și asupra rafinării modelului său de afaceri concentrat pe client. Beneficiind de poziții solide de capital și lichiditate, BRD este pregătită pentru a susține în continuare finanțarea economiei locale creând în același timp valoare pentru toți partenerii săi.

Raportul financiar interimar pentru perioada încheiată la 30 iunie 2017 a fost revizuit doar la nivelul Bancii.

Giovanni Luca SOMA

Președinte al Consiliului de Administrație

Petre BUNESCU

Director General Adjunct

Francois BLOCH

Director General

Stephane FORTIN

Director Financiar