

# RAPORT TRIMESTRIAL

30 septembrie 2021

conform Regulamentului Autoritatii de Supraveghere  
Financiara nr. 5/2018

# CUPRINS

1. COMPANIA SI ACTIONARIII SAI .....	3
2. MEDIUL ECONOMIC SI BANCAR.....	7
3. ACTIVITATEA COMERCIALA .....	9
4. REZULTATE SI INDICATORI FINANCIARI.....	12
5. CONCLUZII .....	17

## 1. COMPANIA SI ACTIONARIII SAI

### PROFILUL BRD – GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

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

In martie 1999, Société Générale a achizitionat un pachet de actiuni reprezentand 51% din capitalul social, majorandu-si detinerea pana la 58,32% prin cumpararea, in anul 2004, a pachetului inca detinut de statul roman. La 30 septembrie 2021, SG detinea 60,17% din capitalul social.

Incepand cu anul 2001, BRD-Groupe Société Générale functioneaza ca societate deschisa pe actiuni, acestea fiind admise la tranzactionare pe o piata reglementata, in conformitate cu legea societatilor comerciale, legislatia bancara, legislatia pietei de capital, prevederile Actului Constitutiv si alte reglementari interne.

Datele de identificare ale BRD sunt:

- **Sediul social:** B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sect. 1, Bucuresti
- **Tel/Fax:** 021.3016100 / 021.3016800
- **Numar unic de inregistrare la registrul comertului:** 361579/10.12.1992
- **Cod unic de inregistrare:** RO 361579/10.12.1992
- **Numarul de ordine de la Registrul Comertului:** J40-608-1991
- **Numarul si data inregistrarii in Registrul institutiilor de credit:** RB - PJR - 40 - 007/18.02.1999
- **Capital social subscris si varsat:** 696.901.518 RON
- **Piata reglementata unde sunt tranzactionate actiunile emise :** Bursa de Valori Bucuresti – Categoria Premium
- **Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comerciala:** actiuni ordinare cu o valoare nominala de 1 RON

### RATING EXTERN

La 30 septembrie 2021, Banca avea urmatoarele rating-uri:

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

Moody's (ultima actualizare: septembrie 2021**)	Rating
Depozite în lei pe termen scurt	Prime-2
Depozite în lei pe termen lung	Baa1
Depozite în valută pe termen scurt	Prime-2
Depozite în valută pe termen lung	Baa1

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

\*\* Moody's a afirmat ratingul Bancii pentru depozitele in valuta pe termen lung si scurt la Baa1/Prime-2 in sep. 2021

Nota: In octombrie 2021, Moody's a modificat perspectiva la stabila de la negativa

**BRD GRUP („GRUP”)** include urmatoarele entitati:

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

## PROFILUL SOCIETE GENERALE

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

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

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

- *Banca de retail din Franța* cu rețeaua de unități Société Générale, Credit du Nord și Boursorama, care oferă o gamă completă de servicii financiare cu produse omnichannel aflate în topul inovării digitale;
- *Banca internațională de retail, asigurări și servicii financiare pentru companii*, prezenta în economiile emergente și deținând poziții importante pe diverse segmente specializate;
- *Global Banking și Soluții de Investiții*, care oferă expertiza de top și soluții integrate, situându-se pe primele locuri în lume.

Cele mai recente rating-uri de credit ale SG sunt disponibile la

<https://www.societegenerale.com/en/measuring-our-performance/investors/debt-investors/ratings>.

## POZIȚIA BRD ÎN CADRUL SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

Société Générale este prezentă în România din 1980, fiind singura bancă importantă din Europa de Vest care a fost prezentă în România în perioada comunistă.

În 1999, participă la procesul de privatizare a Bancii Române pentru Dezvoltare și achiziționează 51% din capitalul social al băncii.

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

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

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

## CIFRE CHEIE

		9 luni pana la 30-Sep-2020	9 luni pana la 30-Sep-2021	Variatie
<b>Rezultate financiare</b>	<b>Grup</b>			
	Venit net bancar (RONm)	2,308	2,335	+1.2%
	Cheltuieli operationale (RONm)	(1,188)	(1,220)	+2.7%
	Costul net al riscului (RONm)	(253)	42	n.a.
	Rezultat net (RONm)	738	920	+24.7%
	Raport Cost / Venit	51.5%	52.2%	+0.8 pt
	ROE	11.3%	12.5%	+1.2 pt
<b>Credite si depozite</b>	<b>RON mld</b>	<b>Sep-20</b>	<b>Sep-21</b>	<b>Variatie</b>
	Total credite nete (inclusiv leasing)	31.2	33.7	+7.8%
	Total depozite	48.1	53.8	+11.9%
<b>Rezultate financiare</b>	<b>Banca</b>			
	Venit net bancar (RONm)	2,189	2,215	+1.2%
	Cheltuieli operationale (RONm)	(1,121)	(1,146)	+2.3%
	Costul net al riscului (RONm)	(225)	46	n.a.
	Rezultat net (RONm)	719	886	+23.3%
	Raport Cost / Venit	51.2%	51.8%	+0.5 pt
	ROE	11.4%	12.4%	+1.0 pt
<b>Credite si depozite</b>	<b>RON mld</b>	<b>Sep-20</b>	<b>Sep-21</b>	<b>Variatie</b>
	Total credite nete	29.4	31.7	+7.9%
	Total depozite	48.2	54.0	+12.0%
<b>Adecvarea capitalului</b>	<b>RON m</b>	<b>Sep-20</b>	<b>Sep-21</b>	<b>Variatie</b>
	Fonduri proprii (RONm)	7,598	7,984	+5.1%
	Active ponderate la risc (RON mld)	26,991	29,632	+9.8%
	Rata fondurilor proprii totale*	28.2%	26.9%	-1.2 pt
<b>Retea</b>	Numar de agentii	612	525	(87)

\* Rata fondurilor proprii totale la septembrie 2021 este preliminara

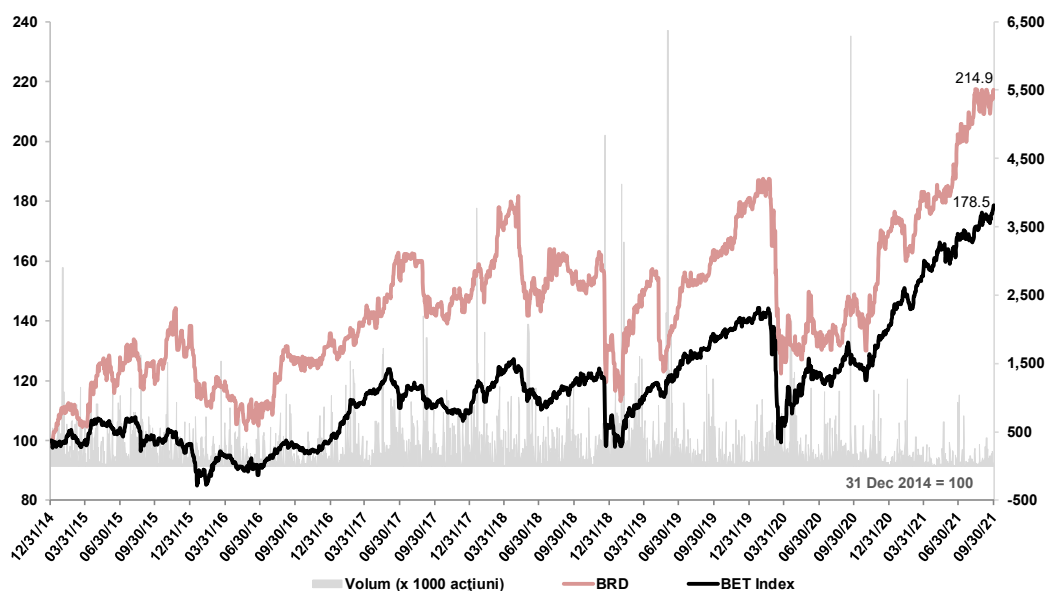
## ACTIUNEA BRD

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 septembrie 2021, a fost de 18,80 RON/actiune (14,86 RON/actiune la 31 decembrie 2020 si 13,00 RON/actiune la 30 septembrie 2020). La aceeasi data, capitalizarea bursiera a fost de 13.101,75 milioane RON (10.355,96 milioane RON la 31 decembrie 2020 si 9.059,72 milioane RON la 30 septembrie 2020). Dupa incertitudinea de pe pietele financiare generata de izbucnirea COVID-19 incepand cu finalul lunii februarie 2020 si minimul atins in martie 2020, pretul actiunii a urmat un trend ascendent.

In cursul perioadei ianuarie – septembrie 2021 nici Banca, nici filialele sale nu au rascumparat propriile actiuni.

### Evolutia pretului actiunii BRD fata de Indicele BET si volumul de actiuni BRD tranzactionate in perioada 31 decembrie 2014 – 30 septembrie 2021



Sursa: Bloomberg

## 2. MEDIUL ECONOMIC SI BANCAR

---

Economia Romaniei a inregistrat o revenire solida in al doilea trimestru al anului 2021, pe fondul conditiilor de afaceri si de perceptie mai bune, al treilea val al pandemiei parand a fi sub control, astfel autoritatile au ridicat treptat restrictiile. Evolutiile favorabile ale pietei muncii au imbunatatit apetitul pentru credite, iar eliberarea partiala a economiilor fortate ale gospodariilor a dat un impuls consumului intern. PIB-ul a crescut cu 1,9% in dinamica trimestriala (ajustat sezonier) in trimestrul II 2021, in timp ce cresterea anuala a atins +13,9% in dinamica anuala (serie bruta). Un rol major in performanta mai buna l-au avut efectele de baza statistice, legate de scaderea brusca a activitatii economice in perioada corespunzatoare a anului 2020. Conform defalcarii PIB-ului pe componente, cererea interna a redevenit inca o data principalul contributor al cresterii economice (+7,8 pp contributie la cresterea economica), pe baza cererii solide din partea gospodariilor populatiei (+7,7 pp), in timp ce formarea bruta de capital fix si-a consolidat contributia pozitiva (+3,2 pp). Exporturile nete si-au mentinut contributia negativa la crestere (-2,1 pp), avand in vedere volumul mai mare al importurilor (+42,2% an pe an) fata de exporturi (+41,8% an pe an).

In urma revenirii puternice din trimestrul II 2021, a atenuarii efectului de baza asociat cu primul val al pandemiei a condus la o incetinire a dinamicii indicatorilor cu frecventa ridicata, in trimestrul III 2021, dar intr-un ritm diferit in functie de sectoarele economice, cu cresterea productiei industriale incetinind, in timp ce cifra de afaceri retail a mentinut un ritm de crestere robust. Totusi, in octombrie 2021, FMI si-a revizuit previziunile privind cresterea PIB-ului Romaniei in 2021 la 7,0%, dupa o actiune similara a Comisiei Europene care a reestimat cresterea PIB la 7,4%.

Pe viitor, riscurile la adresa perspectivelor de crestere sunt de scadere: al patrulea val al pandemiei a lovit puternic pe fondul nivelului scazut de vaccinare, potentiala prelungire a blocajului politic ar putea afecta consolidarea fiscala si agenda de reforme, perspectivele activitatii industriale interne raman modeste deoarece penuria globala de semiconductori nu da semne de atenuare, iar preturile energiei sunt in crestere, in timp ce inflatia erodeaza din ce in ce mai mult puterea de cumparare a gospodariilor populatiei.

Rata anuala a inflatiei a fost de 6,3% in septembrie 2021, la cel mai inalt nivel din ultimii 10 ani si departe de limita superioara a intervalului tinta al BNR ( $2.5\% \pm 1$  pp). Au existat crestere pe scara larga a preturilor la produsele alimentare (+4,3% in dinamica anuala), cele pentru produsele nealimentare au urcat la +8,7% in dinamica anuala, in principal din cauza componentelor de combustibil si energie, in timp ce preturile serviciilor au crescut cu +3,8% in dinamica anuala.

Pentru a sprijini economia in contextul desfasurarii epidemiei COVID-19, banca centrala a redus rata de politica monetara de trei ori din martie 2020, cu 125 puncte de baza in total, la 1,25%. De la ultima reducere a ratei din ianuarie 2021, BNR si-a mentinut status quo-ul privind ratele de politica. Pe fondul perspectivei unor presiuni inflationiste mai mari si mai lungi din cauza socurilor globale ale costurilor, BNR a decis sa majoreze dobanda de politica monetara cu 25 puncte de baza la 1,50% in octombrie 2021, deschizand calea pentru viitoare crestere anticipate ale ratei.

La inceputul pandemiei COVID-19, BNR a anuntat o masura fara precedent de cumparare de obligatiuni de stat denumite in lei si a declarat ca va furniza institutiilor financiare lichiditati necesare prin operatiuni repo. Relaxarea cantitativa a fost redusa treptat dupa varful atins in aprilie 2020, la un nivel redus de cumparari de 247 milioane RON in martie - aprilie 2021. Nu s-au mai efectuat achizitii pana la finalul lui septembrie 2021, semnaland o redresare a pietelor si o nevoie mai redusa de lichiditati. BNR a redus, de asemenea, nivelul operatiunilor repo (nicio tranzactie semnificativa in trimestrul III 2021, dupa inregistrarea unei medii zilnice de 3,1 miliarde RON in iunie 2021, fata de 13,6 miliarde RON in aprilie 2020).

Pentru a aborda efectele economice ale pandemiei, pachetul de ajutor pentru sustinerea economiei a fost extins in 2021. Principalele masuri se refera la moratoriul de sprijinire a debitorilor, programele de creditare cu garantii de stat si indemnizatia pentru somaj tehnic.

In ceea ce priveste activitatea bancara, ritmul anual de crestere al creditelor brute s-a redresat treptat de la nivelul inferior, atins la mijlocul verii 2020, culminand pana la +11,9%\* in dinamica anuala la finalul lunii august 2021, determinat de 1) cresterea creditelor brute acordate persoanelor fizice (+8,6%\*), determinata de creditele pentru locuinte (+12,0%\*), in timp ce creditele de consum (+3,9%\*) si-au consolidate trendul ascendent dupa reluarea cresterii in aprilie 2021; si 2) creditarea companiilor, +15,4%\*, cu o crestere semnificativa incepand cu luna august 2020. Inclinatia puternica spre economisire generata de pandemia prelungita a accelerat marcand +15,8%\* in dinamica anuala, la finalul lunii august 2021.

Rata creditelor neperformante la nivelul sistemului bancar (conform definitiei Autoritatii Bancare Europene) si-a mentinut tendinta de scadere anuala, ajungand la 3,7% la finalul lunii septembrie 2021 comparativ cu 4,1% la finalul lunii septembrie 2020, situandu-se in partea inferioara a intervalului de risc mediu definit de EBA [3-8%]. BNR a flexibilizat cadrul legislativ, in contextul crizei COVID-19, astfel incat platile amanate mai mult de 3 luni la credite sa nu fie considerate neperformante. Rata creditelor neperformante poate creste, odata ce impactul crizei asupra sectoarelor sensibile se va materializa pe deplin si se vor incheia masurile de sprijin.

Sistemul bancar romanesc este bine capitalizat, fapt reflectat de rata de acoperire a capitalului de 23,9% la finalul lunii iunie 2021 (25,1% la finalul lunii decembrie 2020). In ceea ce priveste lichiditatea, sistemul bancar are, de asemenea, o pozitie solida, cu o rata de acoperire a necesarului de lichiditate de 262% la finalul lunii iunie 2021 (266% la finalul lunii decembrie 2020).

\* *variatie la curs de schimb constant*

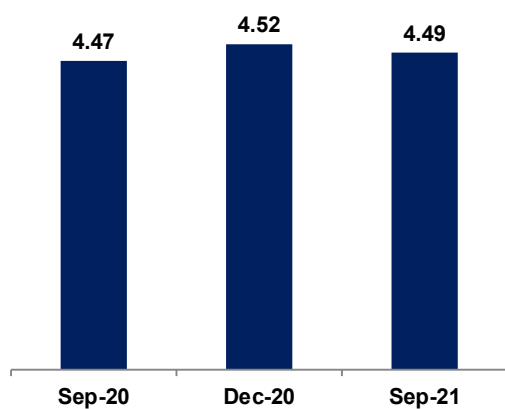


### 3. ACTIVITATEA COMERCIALA

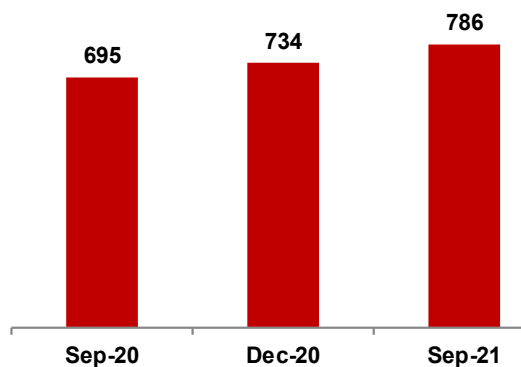
La 30 septembrie 2021 Banca avea 525 agentii (30.09.2020: 612 agentii, 31.12.2020: 584 agentii), care asigura distributia produselor si a serviciilor sale pe intreg teritoriul tarii.

Gradul de echipare pentru clientii persoane fizice a atins 4,49 la 30 septembrie 2021 in comparatie cu 4,47 la 30 septembrie 2020.

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



**Numar de clienti activi unici – solutii de banca  
la distanta (x 1000)**



BRD a detinut o cota de piata de 11,0% in functie de totalul activelor la 31 decembrie 2020, mentinuta la sfarsitul lunii iunie 2021, conform calculelor proprii ale Bancii, cota de piata in totalul activelor este de 11,1%.

	Sep-20	Dec-20	Aug-21
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>11.1%</b>	<b>11.0%</b>	<b>n.a.</b>
<b>CREDITE</b>	<b>10.9%</b>	<b>10.6%</b>	<b>10.5%</b>
<i>Persoane fizice</i>	14.7%	14.4%	14.0%
<i>Persoane juridice</i>	6.9%	6.7%	7.1%
<b>DEPOZITE</b>	<b>11.3%</b>	<b>10.9%</b>	<b>11.0%</b>
<i>Persoane fizice</i>	11.7%	11.5%	11.1%
<i>Persoane juridice</i>	10.8%	10.3%	10.9%

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

RON mld	Sep-20	Dec-20	Sep-21	vs. Dec-20	vs. Sep-20
<b>Retail</b>	<b>22.1</b>	<b>21.7</b>	<b>22.8</b>	<b>5.1%</b>	<b>3.1%</b>
Persoane fizice	21.4	21.1	22.0	4.3%	2.8%
Companii foarte mici	0.7	0.6	0.8	30.5%	13.4%
<b>Non-retail</b>	<b>8.1</b>	<b>8.0</b>	<b>9.7</b>	<b>21.6%</b>	<b>20.0%</b>
IMM-uri	2.4	2.6	3.0	14.3%	27.8%
Mari clienti	5.7	5.3	6.6	25.2%	16.7%
<b>Total credite nete</b>	<b>30.2</b>	<b>29.6</b>	<b>32.5</b>	<b>9.5%</b>	<b>7.6%</b>
Creante din leasing financiar	1.1	1.1	1.2	14.5%	12.8%
<b>Total credite nete, inclusiv leasing</b>	<b>31.2</b>	<b>30.7</b>	<b>33.7</b>	<b>9.7%</b>	<b>7.8%</b>

Soldul creditelor nete (inclusiv leasing) a atins 33,7 miliarde RON, in crestere cu +7,8% fata de 30 septembrie 2020, si cu 9,7% fata de finalul anului, sustinut de activitatea comerciala dinamica pe toate liniile.

Pe segmentul retail, soldul creditelor nete a crescut cu +3,1% in dinamica anuala, fiind sustinut atat de segmentul persoanelor fizice, cat si de cel al companiilor foarte mici.

Creditele nou acordate persoanelor fizice au crescut cu 48% in primele 9 luni din 2021 fata de aceeaasi perioada a anului anterior, atat pe segmentul creditelor imobiliare (+71% an pe an), cat si pe cel al creditelor de consum (+40% an pe an), depasind, de asemenea, nivelul din 2019 (creditele imobiliare +40% fata de primele 9 luni din 2019; creditele de consum +16% fata de primele 9 luni din 2019). Segmentul companiilor foarte mici a inregistrat o crestere solida de +13% in dinamica anuala.

Creditarea pe segmentul companiilor prezinta o performanta foarte robusta (+20% in dinamica anuala). Activitatea dinamica pe segmentul IMM-urilor (+27,8% in variatie anuala) a beneficiat in mod semnificativ de o participare activa in cadrul programului IMM Invest. Cresterea solida a creditarii pe segmentul companiilor mari (+16,7% in dinamica anuala) vine sa consolideze pozitia BRD de jucator de top pe acest segment.

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

RON mld	Sep-20	Dec-20	Sep-21	vs. Dec-20	vs. Sep-20
<b>Retail</b>	<b>32.4</b>	<b>33.7</b>	<b>34.8</b>	<b>3.3%</b>	<b>7.4%</b>
Persoane fizice	27.6	28.3	29.1	2.6%	5.3%
Companii foarte mici	4.9	5.4	5.8	7.0%	18.7%
<b>Non-retail</b>	<b>15.6</b>	<b>16.2</b>	<b>19.0</b>	<b>16.7%</b>	<b>21.5%</b>
IMM-uri	7.5	7.9	8.7	9.5%	15.9%
Mari clienti	8.1	8.3	10.3	23.7%	26.6%
<b>Total depozite</b>	<b>48.1</b>	<b>50.0</b>	<b>53.8</b>	<b>7.7%</b>	<b>11.9%</b>

Depozitele clientilor au atins 53,8 miliarde RON, in crestere cu 11,9% in dinamica anuala si cu 7,7% in comparatie cu 31 decembrie 2020. Cresterea a fost determinata in principal de segmentul companiilor, atat depozitele clientilor mari companii, cat si ale IMM-urilor inregistrand cresteri de doua cifre. Inclinatia puternica spre economisire generata de pandemie s-a stabilizat la un nivel similar ratei de crestere anuala a trimestrului precedent, conducand la constituirii de depozite de la persoane fizice mai mari cu +5,3% in dinamica anuala, cu intrari mai mari in conturile curente. Segmentul companiilor foarte mici a continuat de asemenea sa fie un contributor la avansul depozitelor, cu o crestere consistenta de +18,7% in dinamica anuala.

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 septembrie 2021, creantele nete din leasing financiar ale BRD Sogelease au crescut cu +12,8% in dinamica anuala, pana la 1.221,8 milioane RON. Volumul finantarilor nou acordate a crescut la 595.5 milioane RON in primele 9 luni ale anului 2021, +44% an pe an. Dinamica favorabila a activitatii economice pe parcursul anului 2021 a sustinut o cerere puternica pentru solutiile de finantare prin leasing, ceea ce a permis BRD Sogelease sa acorde finantari in volume semnificative pentru clienti IMM si companii mari. Principalele domenii finantate au fost logistica si transporturi, agricultura, constructii, productie industriala si sectorul medical, BRD Sogelease reconfirmand astfel sustinerea pe care o ofera segmentului de companii IMM din Romania in implementarea planurilor lor de dezvoltare.

### **BRD FINANCE IFN SA**

Portofoliul creditelor nete a scazut la 547 milioane RON, de la 607 milioane RON la finalul lunii septembrie 2020, in timp ce volumul creditelor nou acordate a scazut cu 5,6% fata de situatia cumulata la septembrie 2020. Aceasta evolutie este explicata in special de segmentul auto pentru care productia s-a diminuat din cauza intarzierii in livrarea, la nivel global, a componentelor pentru masinile noi. Venitul net bancar a fost de 68 milioane RON, in scadere cu 11% fata de aceeaasi perioada din 2020. Totusi, datorita unei bune gestionari a cheltuielilor, precum si a imbunatatirii semnificative a costului riscului, rezultatul net cumulat pe primele 9 luni din 2021 a crescut cu 96% fata de aceeaasi perioada a anului trecut.

### **BRD ASSET MANAGEMENT SA**

BRD Asset Management este unul dintre cei mai importanti actori de pe piata Fondurilor Deschise de Investitii (FDI) din Romania, cu o cota de piata de 19,8%\* la sfarsitul lunii septembrie 2021 si active in administrare de 5.1 miliarde lei. BRD Asset Management deserveste peste 117 mii de clienti prin cele 8 fonduri de investitii. BRD Asset Management este pe locul al treilea in functie de activele in administrare in Romania si pe primul loc din punct de vedere al numarului de investitori.

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

## 4. REZULTATE SI INDICATORI FINANCIARI

### ANALIZA POZITIEI FINANCIARE

Analiza financiara de mai jos este realizata, atat pentru situatiile financiare individuale, cat si pentru cele consolidate, conform Standardelor Internationale de Raportare Financiara, astfel pregatite pentru perioada incheiata la 30 septembrie 2021 cat si pentru perioadele comparative.

### POZITIA FINANCIARA – ACTIVE

Totalul activelor a crescut cu putin peste 12% in comparatie cu 30 septembrie 2020 si cu aproximativ 8% fata de finalul anului 2020, atat la nivelul Grupului, cat si al Bancii.

Acestea au avut urmatoarea structura:

#### GRUPUL

Active (RONm)	Sep-20	Dec-20	Sep-21	% total	vs. Dec-20	vs. Sep-20
Disponibilitati si conturi la Banca Centrala	4,813	7,113	6,486	9.4%	-8.8%	34.8%
Credite si avansuri acordate institutiilor de credit	5,954	5,517	6,402	9.3%	16.0%	7.5%
Credite si avansuri acordate clientelei, nete	30,157	29,643	32,458	47.2%	9.5%	7.6%
Creante din leasing financiar	1,083	1,067	1,222	1.8%	14.5%	12.8%
Alte instrumente financiare	17,462	18,528	20,373	29.6%	10.0%	16.7%
Active imobilizate	1,400	1,381	1,423	2.1%	3.0%	1.6%
Alte active	341	308	381	0.6%	23.5%	11.7%
<b>Total active</b>	<b>61,211</b>	<b>63,558</b>	<b>68,744</b>	<b>100.0%</b>	<b>8.2%</b>	<b>12.3%</b>

#### BANCA

Active (RONm)	Sep-20	Dec-20	Sep-21	% total	vs. Dec-20	vs. Sep-20
Disponibilitati si conturi la Banca Centrala	4,813	7,113	6,486	9.7%	-8.8%	34.8%
Credite si avansuri acordate institutiilor de credit	5,937	5,500	6,385	9.6%	16.1%	7.5%
Credite si avansuri acordate clientelei, nete	29,379	28,873	31,707	47.6%	9.8%	7.9%
Alte instrumente financiare	17,494	18,561	20,416	30.6%	10.0%	16.7%
Active imobilizate	1,383	1,365	1,399	2.1%	2.5%	1.2%
Alte active	249	223	255	0.4%	14.7%	2.4%
<b>Total active</b>	<b>59,256</b>	<b>61,635</b>	<b>66,648</b>	<b>100.0%</b>	<b>8.1%</b>	<b>12.5%</b>

### CREDITE SI AVANSURI CATRE CLIENTI

Soldul creditelor nete acordate clientilor a inregistrat un avans puternic in dinamica anuala (Grup: +7,8% in dinamica anuala la septembrie 2021, din care leasing +12,8%; Banca: +7,9%) cu o productie solida a creditelor acordate persoanelor fizice si o performanta robusta pe segmentul companiilor.

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

Disponibilitatile si conturile curente la banca centrala si creditele si avansurile catre institutiile de credit, au crescut cu 19,7% fata de 30 septembrie 2020 si cu 2% fata de finalul lunii decembrie 2020. Cresterea in dinamica anuala este in principal explicata de disponibilitati si plasamente la institutiile de credit mai mari, in special in valuta. Aceste elemente au reprezentat aproximativ 19% din activele totale atat la nivelul Bancii cat si al Grupului la finalul lunii septembrie 2021.

Rezervele minime obligatorii pastrate la Banca Nationala a Romaniei au reprezentat 29% din acest agregat la 30 septembrie 2021 (28% la finalul lunii decembrie 2020 si 33% la finalul lunii septembrie 2020) la nivelul Grupului si au totalizat 3.701 milioane RON, usor mai reduse fata de 30 septembrie 2020, pe baza unui mix de factori, precum depozitele mai mari si deciziei BNR de a reduce rata rezervelor minime obligatorii aplicabila pasivelor in valuta cu maturitate reziduala sub 2 ani, la 6%, in scadere de la 8%, incepand cu februarie 2020. Rata rezervelor minime obligatorii aplicabila pasivelor in lei a ramas neschimbata la 8% din mai 2015.

## ALTE INSTRUMENTE FINANCIARE

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

Aceste elemente au totalizat 20,4 miliarde RON la finalul lunii septembrie 2021 si au reprezentat 29,6% din totalul activelor Grupului. Acestea au crescut cu aproximativ +16,7% in comparatie cu finalul lunii septembrie 2020 si cu +10% fata de finalul lunii decembrie 2020, in principal pe fondul cresterii portfoliului de titluri de stat.

## IMOBILIZARI CORPORALE SI NECORPORALE

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

Valoarea totala a investitiilor realizate in primele 9 luni ale anului 2021 a fost de 123 milioane RON atat pentru Grup, cat si pentru Banca. Nu s-a capitalizat nicio cheltuiala de cercetare dezvoltare.

## POZITIA FINANCIARA – PASIVE

Situatia comparativa a elementelor de pasiv este urmatoarea:

### GRUPUL

Datorii si Capitaluri Proprii (RONm)	Sep-20	Dec-20	Sep-21	% total	vs. Dec-20	vs. Sep-20
Sume datorate institutiilor de credit	2,237	1,941	3,220	4.7%	65.9%	43.9%
Sume datorate clientilor	48,067	49,958	53,804	78.3%	7.7%	11.9%
Alte pasive	1,647	1,887	1,782	2.6%	-5.5%	8.2%
Capitaluri proprii	9,259	9,772	9,937	14.5%	1.7%	7.3%
<b>Total Datorii si Capitaluri proprii</b>	<b>61,211</b>	<b>63,558</b>	<b>68,744</b>	<b>100.0%</b>	<b>8.2%</b>	<b>12.3%</b>

### BANCA

Datorii si Capitaluri Proprii (RONm)	Sep-20	Dec-20	Sep-21	% total	vs. Dec-20	vs. Sep-20
Sume datorate institutiilor de credit	502	206	1,397	2.1%	578.8%	178.1%
Sume datorate clientilor	48,221	50,152	53,990	81.0%	7.7%	12.0%
Alte pasive	1,582	1,805	1,658	2.5%	-8.1%	4.8%
Capitaluri proprii	8,951	9,472	9,603	14.4%	1.4%	7.3%
<b>Total Datorii si Capitaluri proprii</b>	<b>59,256</b>	<b>61,635</b>	<b>66,648</b>	<b>100.0%</b>	<b>8.1%</b>	<b>12.5%</b>

## DATORII PRIVIND CLIENTELA

La 30 septembrie 2021, datoriile privind clientela au crescut cu aproximativ 8% in comparatie cu finalul anului 2020, atat pentru Banca cat si pentru Grup, cu un avans de aproximativ 12% an pe an, atat pentru Banca cat si pentru Grup. Cresterea in dinamica anuala a fost sustinuta in principal de cresterea cu doua cifre a depozitelor companiilor (atat IMM-uri, cat si clienti mari companii) si de intrari inca mari de la clienti persoane fizice.

## 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 4,7% din totalul activelor Grupului si 2,1% din cele ale Bancii la 30 septembrie 2021.

Imprumuturile Grupului BRD de la Société Générale au totalizat circa 2,5 miliarde RON (4,3% din total datorii).

## CAPITALURI PROPRII

Capitalurile proprii au crescut cu aproximativ 7,3% atat la nivelul Grupului, cat si al Bancii in comparatie cu 30 septembrie 2020, in principal pe baza rezultatului reportat mai mare. In comparatie cu finalul lunii decembrie 2020, capitalurile proprii au crescut cu 1,7% la nivelul Grupului, si cu 1,4% la nivelul Bancii.

Structura capitalurilor proprii a evoluat dupa cum urmeaza:

#### GRUPUL

Capitaluri proprii (RONm)	Sep-20	Dec-20	Sep-21	vs. Dec-20	vs. Sep-20
Capital social	2,516	2,516	2,516	0.0%	0.0%
Alte rezerve	516	804	102	-87.4%	-80.3%
Rezultat reportat si rezerve de natura instrumentelor de capital	6,173	6,404	7,262	13.4%	17.6%
Interese care nu controleaza	54	48	59	20.7%	8.3%
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>9,259</b>	<b>9,772</b>	<b>9,937</b>	<b>1.7%</b>	<b>7.3%</b>

#### BANCA

Capitaluri proprii (RONm)	Sep-20	Dec-20	Sep-21	vs. Dec-20	vs. Sep-20
Capital social	2,516	2,516	2,516	0.0%	0.0%
Alte rezerve	516	804	102	-87.4%	-80.3%
Rezultat reportat si rezerve de natura instrumentelor de capital	5,919	6,152	6,986	13.6%	18.0%
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>8,951</b>	<b>9,472</b>	<b>9,603</b>	<b>1.4%</b>	<b>7.3%</b>

#### POZITIA DE LICHIDITATE

Atat Banca, cat si Grupul au mentinut un nivel confortabil de lichiditate in perioada analizata.

Indicatorul credite nete/depozite a atins 58,7% la 30 septembrie 2021 (de la 57,6% la 31 decembrie 2020 si 60,9% la 30 septembrie 2020) pentru Banca si 62,6% pentru Grup, fiind incluse si creantele din leasing financiar (de la 61,5% la 31 decembrie 2020 si 65,0% la 30 septembrie 2020).

## REZULTATE FINANCIARE PENTRU 9 LUNI PANA LA 30 SEPTEMBRIE 2021

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

Milioane RON	9 luni pana la 30-Sep-2020	9 luni pana la 30-Sep-2021	Variatie
<b>Venit net bancar</b>	<b>2,308</b>	<b>2,335</b>	<b>1.2%</b>
- venituri nete din dobanzi	1,560	1,537	-1.5%
- comisioane, nete	528	580	9.9%
- alte venituri bancare	220	218	-0.6%
<b>Cheltuieli operationale</b>	<b>(1,188)</b>	<b>(1,220)</b>	<b>2.7%</b>
- cheltuieli cu personalul	(617)	(617)	-0.1%
- alte cheltuieli	(571)	(603)	5.6%
<b>Rezultat operational brut</b>	<b>1,120</b>	<b>1,116</b>	<b>-0.4%</b>
Costul net al riscului	(253)	42	n.a.
Rezultat brut	867	1,158	33.5%
<b>Rezultat net</b>	<b>738</b>	<b>920</b>	<b>24.7%</b>
Profit atribuibil actionarilor societatii mama	732	910	24.4%

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

Milioane RON	9 luni pana la 30-Sep-2020	9 luni pana la 30-Sep-2021	Variatie
<b>Venit net bancar</b>	<b>2,189</b>	<b>2,215</b>	<b>1.2%</b>
- venituri nete din dobanzi	1,463	1,439	-1.6%
- comisioane, nete	501	552	10.3%
- alte venituri bancare	225	224	-0.5%
<b>Cheltuieli operationale</b>	<b>(1,121)</b>	<b>(1,146)</b>	<b>2.3%</b>
- cheltuieli cu personalul	(577)	(574)	-0.6%
- alte cheltuieli	(544)	(573)	5.3%
<b>Rezultat operational brut</b>	<b>1,068</b>	<b>1,069</b>	<b>0.1%</b>
Costul net al riscului	(225)	46	n.a.
Rezultat brut	843	1,115	32.3%
<b>Rezultat net</b>	<b>719</b>	<b>886</b>	<b>23.3%</b>

Veniturile Grupului BRD s-au imbunatatit, venitul net bancar fiind mai mare cu 1,2% in primele 9 luni din 2021 fata de perioada similara a anului trecut.

Evolutia se datoreaza cresterii veniturilor din comisioane cu aproape 10%. Acest avans ste explicat in principal de cresterea activitatii tranzactionale a clientilor, active in administrare mai mari si de veniturile din activitatile de pe piete de capital, datorita participarii active in emisiunile de titluri de stat pentru populatie, in cadrul programului Fidelis, dar si a unui efect de baza in legatura cu masurile de sustinere luate pe durata restrictiilor datorate pandemiei.

Pe de alta parte, cresterea venitului net bancar a fost incetinuta de scaderea veniturilor nete din dobanzi (-1,5% in dinamica anuala), cauzata de un efect negativ de rata de dobanda urmare a unor rate de piata semnificativ mai mici (media ROBOR 3M de 1,59% in primele 9 luni din 2021, -90 puncte de baza in dinamica anuala), compensat in mare masura de un efect pozitiv de volum.

Excluzand contributiile la Fondurile de Garantare a Depozitelor si de Rezolutie (49,4 milioane RON fata de 43,3 milioane RON in 2020) cheltuielile operationale au crescut cu +2,2%, ca urmare a cresterii altor categorii de costuri (+5,0%), o reflectare a cresterii investitiilor IT, care sprijina accelerarea planului de transformare digitala. Cheltuielile cu personalul sunt cvasi-stabile, efectul de volum (-374 angajati,

echivalent norma intreaga, fata de finalul lunii septembrie 2020) compensand impactul preturilor, pe fondul pietei tensionate a muncii.

Ca urmare a evolutiilor prezentate mai sus, indicatorul cost/venit la nivelul Grupului BRD a crescut usor la 52,2%, de la 51,5% in aceeași perioada a anului anterior.

Luand in considerare contextul actual, inca marcat de volatilitate, Grupul BRD a inregistrat o performanta operationala stabila, cu un rezultat operational brut de 1.116 milioane RON in primele 9 luni din 2021 (fata de 1.120 milioane RON in primele 9 luni din 2020).

Calitatea portofoliului de credite a ramas robusta, indicatorii riscului de credit aflandu-se la niveluri confortabile. La finalul lunii septembrie 2021, rata NPL a fost de 3,2%\* in scadere usoara fata de nivelul de 3,4%\* de la finalul lunii septembrie 2020, in pofida modificarilor reglementare (precum noua definitie de neplata) si a iesirilor din moratoriu, consolidand mai departe afirmatiile privind baza solida de active a Bancii si activitatea eficienta de colectare. Rata de acoperire a creditelor neperformante se mentine la un nivel solid, la 75%\* la finalul lunii septembrie 2021 fata de 76%\* la finalul lunii septembrie 2020. In termeni de cost al riscului, primele 9 luni din 2021 au fost influentate pozitiv de revenirea economiei si de recuperari continue aferente portofoliilor neperformante, conducand la o reversare neta de 42 milioane RON in primele 9 luni din 2021 in comparatie cu o cheltuiala neta de 253 milioane RON in primele 9 luni din 2020.

Ingloband evolutiile mentionate anterior, Grupul BRD a inregistrat un profit net de 920 milioane RON, +24,7% in dinamica anuala, de la 738 milioane RON in primele 9 luni din 2020.

Acest rezultat a generat o rentabilitate a capitalurilor proprii de 12,5% in primele 9 luni din 2021, cu 1,2 pp mai mare in comparatie cu primele 9 luni din 2020 si o rentabilitate a activelor de 1,9%, cu 0,2 pp mai mare in comparatie cu primele 9 luni din 2020.

Banca a inregistrat tendinte similare care au dus la un rezultat net de 886 milioane RON fata de 719 milioane RON in primele 9 luni din 2020.

#### ADECVAREA CAPITALULUI (BANCA)

RONm	Sep-20	Dec-20	Sep-21
Fonduri proprii de nivel 1	7,598	8,808	7,984
<b>Fonduri proprii totale</b>	<b>7,598</b>	<b>8,808</b>	<b>7,984</b>
<b>Total cerinta de capital</b>	<b>2,159</b>	<b>2,088</b>	<b>2,371</b>
Risc de credit (inclusiv risc de contrapartida)	23,784	23,082	26,384
Risc de piata	206	229	209
Risc operational	2,903	2,630	2,697
Risc CVA (Ajustarea valorii creditului)	99	160	343
<b>Valoarea totala a expunerilor la risc</b>	<b>26,991</b>	<b>26,102</b>	<b>29,632</b>
<b>Rata fondurilor proprii totale**</b>	<b>28.2%</b>	<b>33.7%</b>	<b>26.9%</b>

La nivelul Bancii, rata fondurilor proprii totale a ramas la un nivel foarte solid, de 26,9%\*\* la 30 septembrie 2021 in comparatie cu 33,7% la 31 decembrie 2020 si 28,2% la 30 septembrie 2020. Variatia in dinamica anuala a ratei fondurilor proprii totale este explicata de reducerea fondurilor proprii, ca rezultat al rezervelor mai mici din reevaluarea instrumentelor de datorie contabilizate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global (titluri de stat) si a unor cerinte de capital pentru riscul de credit mai mari avand in vedere creditarea dinamica.

Rata fondurilor proprii de nivel I a fost de asemenea 26,9%\*\* la 30 septembrie 2021 in comparatie cu 33,7% la 31 decembrie 2020 si 28,2% la 30 septembrie 2020.

\* la nivel de Banca

\*\* Rata fondurilor proprii totale la septembrie 2021 este preliminara



## 5. CONCLUZII

---

Economia Romaniei a inregistrat o revenire foarte solida in al doilea trimestru al anului 2021, pe fondul conditiilor de afaceri si de perceptie imbunatatite. In octombrie 2021 FMI si-a revizuit previziunile privind cresterea PIB-ului Romaniei in 2021 la 7,0%, dupa o actiune similara a Comisiei Europene care a reestimat cresterea PIB la 7,4%. Totusi, riscuri importante la adresa cresterii PIB provin din cel de-al patrulea val violent al pandemiei si, in consecinta, din potentialele masuri de restrictie, dar si din turbulentele de pe piata energiei. Aprobarea Planului National de Redresare si Rezilienta, in septembrie, de catre Comisia Europeana poate fi una dintre marile sanse ale Romaniei de a-si impulsiona cresterea, alaturi de alte programe nationale de dezvoltare.

In primele noua luni ale anului 2021, intr-un context macroeconomic imbunatatit, dar inca volatil, activitatea noastra a accelerat.

Soldul creditelor, inclusiv leasing, a continuat sa inregistreze o performanta solida, crescand cu aproape +8% in dinamica anuala, sustinut de o activitate comerciala dinamica pe toate liniile. Productia de credite acordate persoanelor fizice a inregistrat o revenire remarcabila fata de aceeaasi perioada a anului trecut (+48% in dinamica anuala), marcand totodata o crestere semnificativa fata de nivelul din 2019, in special in ceea ce priveste creditele imobiliare (+40% in dinamica anuala). Creditarea companiilor prezinta o performanta robusta, +19% in dinamica anuala, cu o activitate dinamica a IMM-urilor ce s-a tradus intr-o crestere de +28% an pe an. Cresterea puternica a activitatii de finantare a companiilor mari (+17% in dinamica anuala) reconfirma pozitia BRD ca jucator de top pe acest segment.

BRD a atins o tinta strategica importanta in planul transformarii sale digitale prin lansarea a doua fluxuri esentiale pentru modelul sau de afaceri retail: initierea relatiei de afaceri si acordarea de credite de consum, 100% online. Aceasta lansare pe piata imbogateste panoul de livrari digitale recente menite sa imbunatateasca experienta clientilor nostri: You BRD, aplicatia de mobile banking ale carei functionalitati sunt extinse rapid si in mod continuu si facilitarea platilor prin Apple Pay si Google Pay pentru cardurile Mastercard si Visa. In plus, BRD investeste in platforme pentru a promova ecosistemul omnichannel pentru vanzari. Accentul sporit pe accelerarea digitalizarii este vizibil si in cresterea anuala de +13% a numarului de clienti care utilizeaza in mod activ canalele la distanta, la sfarsitul lunii septembrie 2021.

Bazandu-se pe o activitate comerciala in expansiune, BRD a obtinut in primele noua luni din 2021 o performanta financiara solida. Venitul net bancar a crescut sustinut de veniturile din comisioane, in timp ce venitul net din dobanzi a afisat o rezistenta solida la scaderea importanta a ratelor de piata. Controlul costurilor a ramas in atentie, fara sa afecteze realizarea transformarii digitale strategice. Reluarile nete ale costului riscului reflecta efectele cumulate ale revenirii economice si ale recuperarilor continue din portofoliul neperformant.

BRD isi reafirma angajamentul fata de un parteneriat pe termen lung cu clientii sai si ramane un actor de incredere al economiei romanesti.

Raportul financiar interimar pentru perioada incheiata la 30 septembrie 2021 nu a fost auditat.

**Giovanni Luca SOMA**  
**Presedinte al Consiliului de Administratie**

**François BLOCH**  
**Director General**

**Stephane FORTIN**  
**Director General Adjunct**

**Etienne LOULERGUE**  
**Director Financiar**