

Raport Semestrial

30 iunie 2015

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

BANCA TA. ECHIPA TA



GRUPE SOCIETE GENERALE



CUPRINS

1. COMPANIA SI ACTIONARII SAI.....	3
2. MEDIUL ECONOMIC SI BANCAR.....	7
3. ACTIVITATEA COMERCIALA	8
4. REZULTATE SI INDICATORI FINANCIARI.....	11

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 30 iunie 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 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 2015, Banca avea urmatoarele rating-uri:

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

Moody's (ultima actualizare: 11-iunie-2015)	Rating
Depozite în lei pe termen scurt	Not prime
Depozite în lei pe termen lung	Ba1
Depozite în valută pe termen scurt	Not prime
Depozite în valută pe termen lung	Ba1

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 ACTIONARII SAI

PROFILUL SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

Société Générale a fost infiintata in 1864 ca societate bancara inregistrata in Franta. Sediul sau social se afla pe Bvd. 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 30 de milioane de clienti in toata lumea. Echipele Société Générale ofera consiliere si servicii atat clientilor individuali, cat si companiilor si institutiilor, pe trei linii principale de activitate:

- *Banca de retail din Franta* cu reseaua de unitati Société Générale, Credit du Nord si Boursorama, care ofera o gama completa de servicii multi-canal aflate in topul inovarii digitale ;
- *Banca internationala de retail, servicii financiare si asigurari* prezenta in economiile emergente si detinand pozitii importante pe diverse segmente specializate;
- *Corporate si investment banking, private banking, managementul activelor si servicii de intermediere financiara*, care ofera expertiza de top si solutii integrate, situandu-se pe primele locuri in lume.

La 30 iunie 2015, ratingurile Société Générale erau: A (Standard and Poor's), A2 (Moody's) si A (Fitch).

POZITIA BRD IN CADRUL SOCIETATE GENERALE

Société Générale este prezenta in Romania din 1980, fiind singura banca importanta din Europa de Vest care a fost prezenta in Romania in perioada comunista.

In 1999 participa la procesul de privatizare al Bancii Romane pentru Dezvoltare si achizitioneaza 51% din capitalul social al bancii.

Incepand cu aceasta perioada BRD isi aliniaza procedurile operationale si practicile comerciale cu cele ale bancii mama.

BRD face parte din reseaua internationala a Société Générale, gestionata de Divizia internationala de retail si servicii financiare (IBFS), care ofera o gama larga de produse si servicii catre clienti, cuprinzand persoane fizice, profesii liberale si companii. 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 si finantarea de echipamente.

1. COMPANIA SI ACTIONARIII SAI

CIFRE CHEIE LA 30 IUNIE 2015

	Banca	S1-2015	S1-2014	Variatie
Rezultate financiare	Venit net bancar (RONm)	1.171	1.244	-5,9%
	Cheltuieli operationale (RONm)	596	608	-2,0%
	Costul net al riscului (RONm)	(256)	(492)	-48,1%
	Rezultat net (RONm)	269	123	118,8%
	Raport Cost / Venit	50,9%	48,9%	+2.0 pts
	ROE	9,7%	4,6%	+5.0 pts
		Iun-15	dec.14	Variatie
Adecvarea capitalului	Fonduri proprii (RONm)	4.442	4.614	-3,7%
	RWA (RON mld)	27,2	26,9	1,1%
	Indicatorul de solvabilitate*	16,3%	17,2%	-0,8 pts
Credite si depozite	Total credite nete (RON mld)	26,6	26,5	0,6%
	Total depozite (RON mld)	37,8	36,0	4,8%
Retea	Numar de agentii	845	860	-15
	Numar clienti activi (x 1000)	2.219	2.234	(14)

	Grup	S1-2015	S1-2014	Variatie
Rezultate financiare	Venit net bancar (RONm)	1.226	1.290	-5,0%
	Cheltuieli operationale (RONm)	633	642	-1,3%
	Costul net al riscului (RONm)	(269)	(500)	-46,2%
	Rezultat net (RONm)	270	128	111,2%
	Raport Cost / Venit	51,6%	49,7%	+1.9 pts
	ROE	9,3%	4,6%	+4.7 pts
		Iun-15	dec.14	Variatie
Credite si depozite	Total credite nete (RON mld)	27,0	26,8	0,7%
	Total depozite (RON mld)	37,7	36,0	4,8%

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

1. COMPANIA SI ACTIONARII SAI

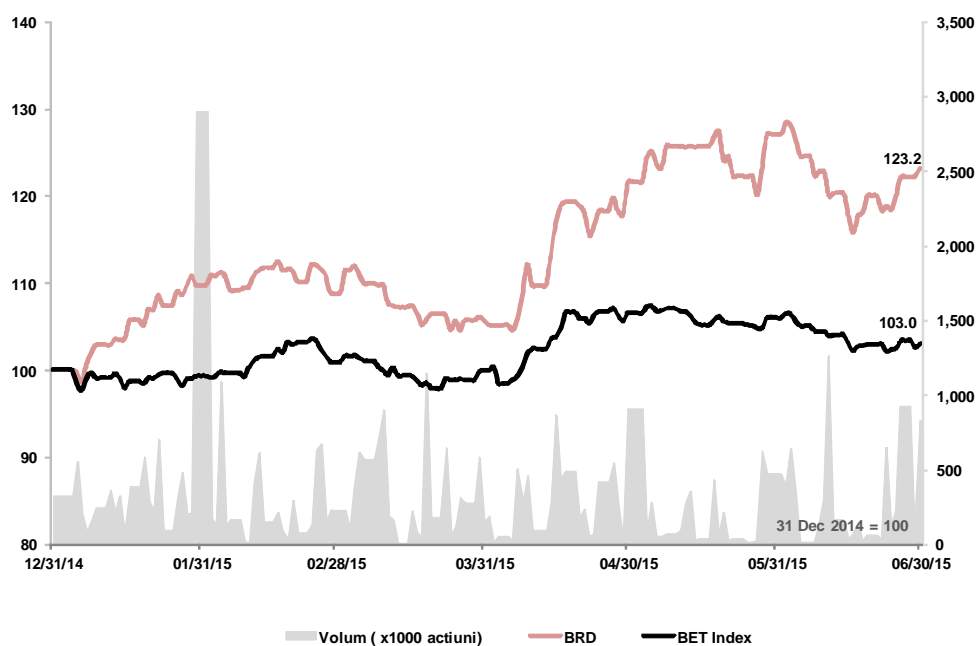
ACTIUNEA BRD

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 30 iunie 2015, a fost de 10,78 RON/actiune (9,43 RON/actiune la 30 iunie 2014 si 8,75 RON/actiune la 31 decembrie 2014). La aceeasi data capitalizarea bursiera a fost de 7,512.60 milioane RON (30 iunie 2014: 6,571.78 milioane RON, 31 decembrie 2014: 6.097,89 milioane RON).

In cursul Semestrului I 2015 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 2015



Sursa: Bloomberg

2. MEDIUL ECONOMIC SI BANCAR

Rata anuală de creștere a PIB în cursul trimestrului I 2015 a accelerat la 4,1% (rata ajustată sezonier), conform datelor preliminare, susținută de evoluția consumului, a formării brute de capital fix și de stocuri. Investițiile private au fost susținute de costurile de finanțare în scădere și de condiții fiscale mai favorabile mediului de afaceri.

Rata inflației a devenit negativă la sfârșitul lunii iunie 2015 (-1,6% față de sfârșitul lunii iunie 2014), ca urmare a scăderii prețurilor la alimente datorată reducerii TVA la o serie de produse alimentare începând cu luna iunie 2015.

În acest context, BNR a menținut o politică monetară relaxată, reducând dobânda de politică monetară de mai multe ori în prima jumătate a anului 2015. Rata de referință era de 1,75% la începutul lunii iulie 2015, față de nivelul de 2,75% din decembrie 2014. Rata rezervelor minime obligatorii a fost redusă în 2015 la 8% de la 10% pentru pasivele în RON și a fost menținută la 14% pentru pasivele în valută.

În pofida dobânzilor scăzute, soldul creditelor brute încă nu a înregistrat o evoluție anuală pozitivă (scăzând cu 0,6%* la sfârșitul lunii iunie 2015). Creditele pentru locuințe au rămas pe o tendință pozitivă iar creditele de consum în RON au început totodată să dea semne de revenire. Soldul creditelor brute acordate companiilor a scăzut în continuare pe fondul operațiunilor de stergere de creanțe și cererii de credite încă scăzute.

Depozitele din sistemul bancar au crescut la sfârșitul lui iunie 2015 față de sfârșitul lui iunie 2014 (+7,3%*), atât pe segmentul persoanelor fizice cât și pe cel al companiilor. Depozitele acordate în RON au crescut în continuare parțial datorită faptului că băncile își orientează treptat structura resurselor de finanțare spre resurse locale, populația păstrând totodată un apetit relativ ridicat pentru economisire în ciuda dobânzilor scăzute.

Operațiunile de stergere și de vânzare de creanțe neperformante realizate de bănci au dus la un declin al indicatorului Pierdere 2** la 13,3% la finalul lunii mai 2015 de la 20,3% la finalul lunii mai 2014. Gradul de acoperire cu provizioane a creditelor din categoria Pierdere 2 a fost de 70% la sfârșitul lunii martie 2015, aproape neschimbat față de sfârșitul anului 2014.

(*) Variații la curs valutar constant.

(**) rată reglementată reprezentând creditele cu întâzieri mai mari de 90 de zile și/sau în litigiu. Începând 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.

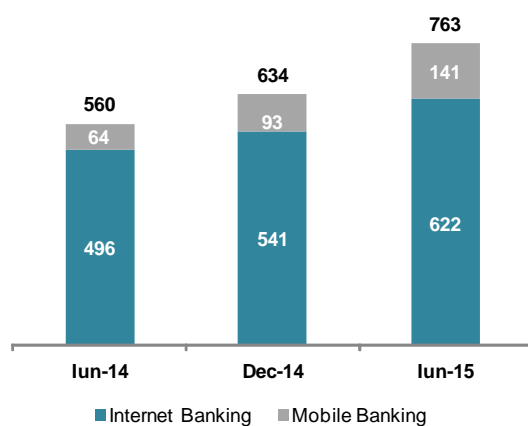
3. ACTIVITATEA COMERCIALA

La 30 iunie 2015 Banca avea 845 agentii (31.12.2014: 860 agentii, 30.06.2014: 869 agentii), care asigura distributia produselor si a serviciilor sale pe intreg teritoriul tarii.

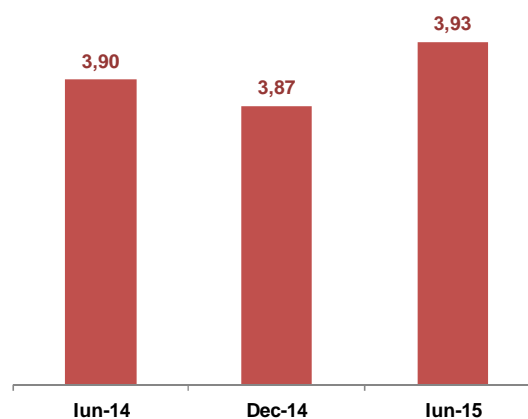
Numarul de clienti activi ai Bancii, pe segmentul persoanelor fizice, a crescut cu aproximativ 9.000 la 30 iunie 2015 in comparatie cu perioada similara a anului trecut, ajungand la 2,1 milioane clienti.

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

Numar de contracte – solutii de banca la distanta 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:

	Iun-14	Dec-14	Iun-15
TOTAL ACTIVE	12,8%	12,4%	n.a.
CREDITE	14,1%	13,7%	13,5%
<i>Persoane fizice</i>	<i>16,9%</i>	<i>16,9%</i>	<i>16,8%</i>
<i>Persoane juridice</i>	<i>11,8%</i>	<i>11,0%</i>	<i>10,6%</i>
DEPOZITE	14,7%	14,2%	14,9%
<i>Persoane fizice</i>	<i>13,3%</i>	<i>13,3%</i>	<i>13,8%</i>
<i>Persoane juridice</i>	<i>16,7%</i>	<i>15,5%</i>	<i>16,5%</i>

(*) la nivel individual

3. ACTIVITATEA COMERCIALA

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

RON mld	lun-14	dec.14	lun-15	vs. Dec-14	vs. lun-14
Retail	17,2	17,3	17,7	2,2%	2,4%
Persoane fizice	16,4	16,6	17,0	2,3%	3,8%
Companii foarte mici	0,8	0,6	0,6	-1,0%	-24,2%
Non-retail	10,2	9,5	9,3	-2,0%	-8,3%
IMM-uri	5,2	4,6	4,1	-10,8%	-20,3%
Mari clienti	5,0	4,9	5,2	6,5%	4,1%
Total credite nete	27,4	26,8	27,0	0,7%	-1,6%

Nota: Soldul creditelor nete nu include creantele din leasing financiar.

Evolutia pozitiva a creditelor nete pe clasa retail a beneficiat de cresterea observata in segmentul persoanelor fizice. Soldul net al creditelor acordate persoanelor fizice s-a apreciat cu circa 2% in comparatie cu 31 decembrie 2014 si cu aproximativ 4% fata de 30 iunie 2014, pe fondul cresterii importante a portfoliului de credite pentru locuinte. Volumul creditelor pentru locuinte nou-acordate in perioada ianuarie – iunie 2015 a crescut substantial pana la circa 0,8 miliarde RON (+78% fata de semestrul I 2015) beneficiind de pozitia de top a BRD in cadrul programului Prima Casa (volumul de credite noi Prima Casa a reprezentat 76% din totalul creditelor noi pentru locuinte) si de interesul in crestere pentru credite imobiliare standard. Volumul creditelor noi pentru consum a fost stabil in cursul perioadei ianuarie – iunie 2015, mentinandu-se la circa 1,6 miliarde RON, influentat de o contributie mai mare din partea BRD Finance. Creditele noi acordate persoanelor fizice au totalizat 2,4 miliarde RON in primele sase luni din 2015, in comparatie cu 2,0 miliarde RON in perioada similara a anului trecut.

Performanta clasei non-retail a fost influentata in sens negativ de evolutia creditelor pentru IMM, care a fost compesata partial de creditele acordate marilor clienti corporativi. Portfoliul de credite nete catre marii clienti corporativi a inregistrat un avans de circa 4% la 30 iunie 2015 fata de 30 iunie 2014 si de 6% in comparatie cu 31 decembrie 2014, dat fiind soldul in crestere al creditelor acordate in RON.

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

RON mld	lun-14	dec.14	lun-15	vs. Dec-14	vs. lun-14
Retail	20,2	21,4	22,5	5,2%	11,4%
Persoane fizice	17,3	18,2	19,4	6,8%	12,0%
Companii foarte mici	2,8	3,2	3,1	-4,1%	7,9%
Non-retail	14,0	14,6	15,2	4,3%	8,9%
IMM-uri	5,0	5,8	5,7	-1,0%	13,5%
Mari clienti	8,9	8,8	9,5	7,7%	6,4%
Total depozite	34,1	36,0	37,7	4,8%	10,4%

Volumul de depozite a crescut cu circa 10% in comparatie cu 30 iunie 2014 si cu 5% fata de 31 decembrie 2014 in pofida dobanzilor scazute, observandu-se evolutii pozitive atat pe retail cat si pe non-retail. Depozitele persoanelor fizice au crescut intr-un ritm mai alert decat piata, fapt ce a dus la o majorare a cotei de piata la 13,8% la 30 iunie 2015 de la 13,3% la 30 iunie 2014.

3. ACTIVITATEA COMERCIALA

ACTIVITATEA FILIALELOR

BRD SOGELEASE IFN SA

La 30 iunie 2015, creantele nete din leasing financiar au fost de 564 milioane RON, în creștere cu 0,4% față de 30 iunie 2014. Venitul net bancar a ajuns la 19 milioane RON în semestrul I 2015, cu 6,5% mai mare decât în semestrul I 2014. Compania a pus accent pe finanțarea IMM-urilor, acestea având ponderea majoritară în totalul finanțărilor acordate în primul semestru de către BRD Sogelease. Compania va continua implicarea în susținerea acestui segment în a doua jumătate a anului, sprijinind întreprinderile mici și mijlocii locale, care activează în diferite domenii ale economiei, cum ar fi: transport, construcții, industrie, turism, sănătate, agricultură, prin realizarea de oferte specifice de finanțare, competitive și avantajoase.

BRD Sogelease urmează modelul de afaceri "tailor-made", având de asemenea o acoperire foarte bună la nivelul tarilor, și acordând acces facil la o ofertă de finanțare flexibilă.

BRD FINANCE IFN SA

Rezultatele BRD Finance din primul semestru al anului 2015 indică o performanță superioară celei înregistrate în perioada similară din 2014. Numărul de clienți a crescut cu 6% la 30 iunie 2015 comparativ cu 30 iunie 2014. Soldul net al creditelor s-a apreciat cu 12% la 385 milioane RON în timp ce volumul creditelor nou-acordate a înregistrat o evoluție pozitivă semnificativă până la 204 milioane RON în cursul perioadei ianuarie – iunie 2015, în creștere cu 24% față de perioada ianuarie – iunie 2014. Venitul net bancar a ajuns la 40 milioane RON, mai mare cu 15% față de perioada similară din 2014.

Strategia BRD Finance vizează intrarea pe noi segmente de piață și noi canale de distribuție care împreună cu îmbunătățirea proceselor și consolidarea parteneriatelor existente vor continua să susțină o creștere profitabilă.

BRD ASSET MANAGEMENT SA

BRD Asset Management este unul dintre cei mai importanți actori de pe piața fondurilor mutuale de investiții din România, cu o cota de piață de 12,3% la sfârșitul lunii iunie 2015, mai mare decât la iunie 2014 (10,4%). La 30 iunie 2015, compania avea active în administrare de circa 2,7 miliarde RON, în creștere cu 53% față de sfârșitul lunii iunie 2014. Veniturile sale s-au ridicat la 6,5 milioane RON în semestrul I 2015 (în creștere cu 62% față de semestrul I 2014).

BRD Asset Management le propune investitorilor 7 fonduri deschise de investiții care acoperă diferite tipuri de fonduri în ceea ce privește structurile de portofoliu, riscurile și performanțele dorite, și orizontul recomandat al investițiilor. Astfel Fondurile BRD Simfonia, BRD Obligațiuni (denominate în RON), BRD Eurofond (în euro) și BRD USD Fond (denominat în USD) investesc pe piețele monetare și de instrumente cu venit fix, neavând expunere pe piața de acțiuni. BRD Diverso este un fond diversificat cu investiții pe piețele de acțiuni din regiunea Europei Centrale și de Est, diferența fiind investită pentru dispersia riscurilor în piața monetară și a instrumentelor cu venit fix. Fondul BRD Acțiuni investeste cu preponderență în acțiuni, ca și BRD Index care este un fond de tip *index tracker*.

4. REZULTATE SI INDICATORI FINANCIARI

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 30 iunie 2015, cat si pentru perioadele comparative.

POZITIA FINANCIARA – ACTIVE

Totalul activelor a crescut la 30 iunie 2015 cu aproximativ 4% fata de 30 iunie 2014 si 31 decembrie 2014, atat in cazul Bancii cat si al Grupului. Acestea au avut urmatoarea structura:

BANCA

Active (RONm)	lun-14	dec.14	lun-15	% total	vs. Dec-14	vs. lun-14
Disponibilitati si conturi la Banca Centrala	6.742	7.190	5.115	10,9%	-28,9%	-24,1%
Credite si avansuri acordate institutiilor de credit	1.906	1.236	3.323	7,1%	168,8%	74,3%
Credite si avansuri acordate clientelei, nete	27.107	26.461	26.632	56,6%	0,6%	-1,8%
Alte instrumente financiare	7.955	9.053	10.712	22,8%	18,3%	34,7%
Active imobilizate	1.055	1.027	997	2,1%	-3,0%	-5,5%
Alte active	338	212	278	0,6%	31,3%	-17,7%
Total active	45.103	45.180	47.057	100,0%	4,2%	4,3%

GRUPUL

Active (RONm)	lun-14	dec.14	lun-15	% total	vs. Dec-14	vs. lun-14
Disponibilitati si conturi la Banca Centrala	6.742	7.190	5.115	10,6%	-28,9%	-24,1%
Credite si avansuri acordate institutiilor de credit	1.933	1.263	3.349	7,0%	165,1%	73,2%
Credite si avansuri acordate clientelei, nete	27.398	26.777	26.968	56,2%	0,7%	-1,6%
Creante din leasing financiar	562	575	564	1,2%	-1,8%	0,4%
Alte instrumente financiare	7.919	9.019	10.695	22,3%	18,6%	35,1%
Active imobilizate	1.073	1.044	1.016	2,1%	-2,8%	-5,4%
Alte active	375	238	321	0,7%	34,5%	-14,4%
Total active	46.002	46.107	48.028	100,0%	4,2%	4,4%

Credite si avansuri catre clienti

Soldul creditelor, atat pentru Banca, cat si pentru Grup, si-a continuat declinul anual, pe fondul cererii inca slabe de creditare din partea companiilor si a eforturilor de provizionare in special pe portofoliile IMM si intreprinderi mici. Aprecierea usoara a creditelor nete, comparativ cu 31 decembrie 2014, s-a datorat cresterii soldului creditelor pentru locuinte si al creditelor acordate 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 fost aproape stabile fata de 31 decembrie 2014 si s-au redus cu aproximativ 2% fata de 30 iunie 2014. Ponderele lor in totalul activelor a fost de 18% la nivelul Bancii si al Grupului (aproape neschimbata comparativ cu 30 iunie 2014 si 31 decembrie 2014). Componenta cea mai importanta a acestui element o reprezinta rezervele minime obligatorii pastrate la Banca Nationala a Romaniei (4.624 milioane RON la 30 iunie 2015 fata de 4.566 milioane RON la 31 decembrie 2014 si 5.759 milioane RON la 30 iunie 2014).

4. REZULTATE SI INDICATORI FINANCIARI

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 22% din totalul activelor la nivelul Bancii si circa 21% la nivelul Grupului si au inregistrat o crestere de aproximativ 19% in comparatie cu 31 decembrie 2014, si de circa 35% fata de 30 iunie 2014, atat la nivelul Bancii cat si al Grupului. Cresterea portofoliului de titluri de stat a fost factorul determinant al acestei evolutii.

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 reprezentata de terenuri si cladiri.

Valoarea totala a investitiilor realizate in perioada ianuarie – iunie 2015 a fost de aproximativ 36 milioane RON la nivelul Bancii si de 37 milioane RON la nivelul Grupului (fata de 34 milioane RON in perioada ianuarie – iunie 2014 la nivel de Banca si de Grup), acestea fiind destinate in principal imbunatatirii sistemelor informatice.

POZITIA FINANCIARA – PASIVE

Situatia elementelor de pasiv la 30 iunie 2015 si perioadele comparative, este urmatoarea:

BANCA

Datorii si Capitaluri Proprii (RONm)	lun-14	dec.14	lun-15	% total	vs. Dec-14	vs. lun-14
Sume datorate institutiilor de credit	4.887	3.001	2.946	6,3%	-1,8%	-39,7%
Sume datorate clientilor	34.209	36.041	37.762	80,2%	4,8%	10,4%
Alte pasive	568	646	725	1,5%	12,2%	27,7%
Capitaluri proprii	5.440	5.492	5.624	12,0%	2,4%	3,4%
Total Datorii si Capitaluri proprii	45.103	45.180	47.057	100,0%	4,2%	4,3%

GRUPUL

Datorii si Capitaluri Proprii (RONm)	lun-14	dec.14	lun-15	% total	vs. Dec-14	vs. lun-14
Sume datorate institutiilor de credit	5.562	3.699	3.657	7,6%	-1,2%	-34,3%
Sume datorate clientilor	34.133	35.954	37.690	78,5%	4,8%	10,4%
Alte pasive	630	703	801	1,7%	14,0%	27,2%
Capitaluri proprii	5.677	5.750	5.879	12,2%	2,2%	3,6%
Total Datorii si Capitaluri proprii	46.002	46.107	48.028	100,0%	4,2%	4,4%

Datorii privind clientela

La 30 iunie 2015, ponderea in total datorii a depozitelor clientilor a ramas aproape neschimbata fata de 31 decembrie 2014, la aproximativ 91% la nivelul Bancii si 89% la nivelul Grupului, ceea ce demonstreaza o autonomie financiara ridicata. In comparatie cu 30 iunie 2014, ponderea depozitelor clientelei s-a majorat de la circa 86% la nivelul Bancii si de la 85% la nivelul Grupului.

4. REZULTATE SI INDICATORI FINANCIARI

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 circa 7% din totalul pasivelor Bancii, si respectiv circa 9% din cele ale Grupului.

La sfarsitul perioadei de raportare, 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 RON. Imprumuturile de la Institutiile Financiare Internationale erau in valoare de circa 0,4 miliarde RON la 30 iunie 2015.

Capitaluri proprii

Capitalurile proprii au crescut cu circa 3% comparativ cu 30 iunie 2014 pentru Banca si Grup, si cu aproximativ 2% fata de 31 decembrie 2014, datorita rezultatului inregistrat in anul curent.

Structura capitalurilor proprii a evoluat dupa cum urmeaza:

BANCA

Capitaluri proprii (RONm)	lun-14	dec.14	lun-15	vs. Dec-14	vs. lun-14
Capital social	2.516	2.516	2.516	0,0%	0,0%
Rezerve din reevaluarea activelor disponibile pentru vanzare	232	342	203	-40,8%	-12,6%
Rezerve privind planul de pensii	(3)	10	10	0,0%	n.a.
Rezultat reportat si rezultat curent	2.696	2.625	2.896	10,3%	7,4%
Total capitaluri proprii	5.440	5.492	5.624	2,4%	3,4%

GRUPUL

Capitaluri proprii (RONm)	lun-14	dec.14	lun-15	vs. Dec-14	vs. lun-14
Capital social	2.516	2.516	2.516	0,0%	0,0%
Rezerve din reevaluarea activelor disponibile pentru vanzare	232	342	203	-40,8%	-12,6%
Rezerve privind planul de pensii	(3)	10	10	0,0%	n.a.
Rezultat reportat si rezultat curent	2.883	2.831	3.102	9,6%	7,6%
Interese care nu controleaza	49	52	50	-4,2%	0,3%
Total capitaluri proprii	5.677	5.750	5.879	2,2%	3,6%

Pozitia de lichiditate

Atat Banca, cat si Grupul si-au mentinut o structura echilibrata a resurselor si plasamentelor si un nivel foarte bun al lichiditatii in perioada ianuarie-iunie 2015.

Indicatorul credite nete/depozite a atins nivelul de 70,5% la 30 iunie 2015 (de la 73,4% la 31 decembrie 2014 si 79,2% la 30 iunie 2014) pentru Banca si 71,6% la nivel de Grup (de la 74,5% la 31 decembrie 2014 si 80,3% la 30 iunie 2014).

4. REZULTATE SI INDICATORI FINANCIARI

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

Situatia comparativa a veniturilor si cheltuielilor la nivel individual pentru ianuarie – iunie 2014 si pentru perioada ianuarie – iunie 2015 este prezentata mai jos:

BANCA

RONm	S1-2014	S1-2015	Variatie
Venit net bancar, <i>din care</i>	1.244	1.171	-5,9%
- venituri nete din dobanzi	753	686	-9,0%
- comisioane, nete	370	355	-4,1%
-alte venituri bancare	121	130	7,7%
Cheltuieli operationale	-608	-596	-2,0%
-cheltuieli cu personalul	-297	-300	1,3%
-alte cheltuieli	-312	-295	-5,2%
Profit operational	636	575	-9,6%
Costul net al riscului	-492	-256	-48,1%
Rezultat brut	144	319	121,9%
Rezultat net	123	269	118,8%

Situatia comparativa a veniturilor si cheltuielilor la nivel consolidat pentru perioadele ianuarie – iunie 2014 si ianuarie – iunie 2015 este prezentata mai jos:

GRUPUL

RONm	S1-2014	S1-2015	Variatie
Venit net bancar, <i>din care</i>	1.290	1.226	-5,0%
- venituri nete din dobanzi	797	735	-7,7%
- comisioane, nete	382	369	-3,4%
-alte venituri bancare	111	122	9,6%
Cheltuieli operationale	-642	-633	-1,3%
-cheltuieli cu personalul	-315	-322	2,1%
-alte cheltuieli	-326	-311	-4,5%
Profit operational	649	593	-8,6%
Costul net al riscului	-500	-269	-46,2%
Rezultat brut	149	324	118,1%
Rezultat net	128	270	111,2%
Profit atribuibil actionarilor societatii mama	125	268	114,1%

4. REZULTATE SI INDICATORI FINANCIARI

Venitul net bancar a fost in scadere (-5,9% la nivelul Bancii si -5,0% la nivel de Grup) in prima jumatate a anului 2015 fata de perioada similara a anului trecut, in principal pe fondul dobanzilor scazute care au cauzat contractia randamentului activelor, in ciuda reducerii insemnate a costului de finantare.

Scaderea veniturilor din comisioane (-4% la nivelul Bancii si -3% la nivelul Grupului), a fost cauzata in principal de anulara sau de reducerea unor comisioane bancare dar si de venituri in scadere din angajamente extrabilantiere. Veniturile din activitati prin canale alternative (de banca la distanta), operatiuni cu numerar, servicii de custodie si de depozitare, si credite sindicalizate au inregistrat evolutii pozitive.

In cursul perioadei ianuarie – iunie 2015, BRD a continuat procesul de optimizare a costurilor. Cheltuielile operationale au scazut (-2% la nivelul Bancii si -1% la nivelul Grupului). S-au inregistrat economii in zona cheltuielilor imobiliare, de comunicare si cu servicii de consultanta. Grupul a inregistrat un indicator cost/venit de 51,6% (50,9% la nivelul Bancii).

Costul net al riscului a scazut puternic fata de semestrul I 2014, cu evolutii favorabile pe ambele segmente, persoane fizice si companii (-48% la nivelul Bancii si -46% la nivelul Grupului). Rata creditelor neperformante a Bancii a scazut la 18,8% la 30 iunie 2015 in comparatie cu 23,4% la 30 iunie 2014, in special datorita operatiunilor de stergere si de vanzare de creante. Gradul de acoperire a creditelor neperformante cu provizioane IFRS s-a ameliorat cu 1,7 puncte procentuale, ajungand 72,9% la 30 iunie 2015 la nivelul Bancii.

Profitul net al Grupului a crescut la 270 milioane RON in prima jumatate a anului 2015 fata de 128 milioane RON in perioada similara a anului trecut, in principal datorita unui profil de risc imbunatatit, ducand la o rata de rentabilitate anualizata a capitalurilor proprii (ROE) de 9,3% (de la 4,6% in ianuarie – iunie 2014) si o rata anualizata a rentabilitatii activelor (ROA) de 1,1% (de la 0,5% in ianuarie – iunie 2014). La nivel de Banca s-au inregistrat evolutii similare, care au dus la un rezultat net de 269 milioane RON, in crestere de la 123 milioane RON in ianuarie – iunie 2014.

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.

4. REZULTATE SI INDICATORI FINANCIARI

ADECVAREA CAPITALULUI (BANCA)

	Iun-15	Dec-14 [*]	Iun-14
RONm			
Fonduri proprii de nivel 1	4.442	4.530	4.495
Fonduri proprii de nivel 2	-	84	100
Fonduri proprii totale	4.442	4.614	4.594
			-
Total cerinta de capital	2.173	2.150	2.218
Active ponderate la risc			
Risc de credit (inclusiv risc de contrapartida)	25.078	24.699	25.669
Risc de piata	199	160	101
Risc operational	1.765	1.906	1.844
Risc CVA	125	108	111
Valoarea ponderata la risc a expunerilor	27.168	26.873	27.725
Indicatorul de solvabilitate	16,35%	17,17%	16,57%

^(*) Indicatorul de solvabilitate pentru 31 decembrie 2014 include profitul net.

La nivel individual, indicatorul de solvabilitate a fost de 16,3% la 30 iunie 2015 (Basel III), mult peste cerinta reglementara. Rata fondurilor proprii de nivel I a fost de asemenea 16,3% fata de 16,9% la 31 decembrie 2014 si de 16,2% la 30 iunie 2014.

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 cursul primului semestru al anului 2015 nu au existat cazuri in care Banca a fost in imposibilitatea de a-si respecta obligatiile financiare.

Banca nu a distribuit dividende actionarilor in 2015.

In perioada ianuarie – iunie 2015 nu au avut loc modificari privind drepturile detinatorilor de valori mobiliare emise de Banca.

Tranzactiile majore in care au fost implicate persoanele care pot actiona in mod concertat sunt prezentate in Nota 35 din situatiile financiare interimare care insotesc acest raport. Aceste tranzactii au fost incheiate in conditii normale de piata, au fost desfasurate in cadrul activitatii curente si nu au influentat in mod semnificativ pozitia financiara a BRD.

4. REZULTATE SI INDICATORI FINANCIARI

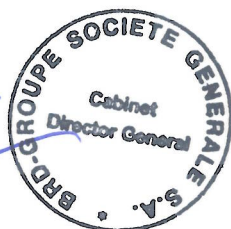

CONCLUZII

In anul 2014, Grupul BRD a reusit sa isi imbunatateasca in mod semnificativ profilul de risc si a continuat implementarea de masuri de optimizare a costurilor. Primul semestru din anul 2015 s-a caracterizat printr-o imbunatatire substantiala a profitabilitatii, ce constituie rasplata pentru aceste eforturi, pe care Grupul este hotarat sa le continue. Totodata, au inceput sa se inregistreze semne pozitive in ceea ce priveste nivelul activitatii de creditare, in special pe clasa retail.

Raportul financiar interimar pentru perioada incheiata la 30 iunie 2015 a fost revizuit doar la nivelul Bancii.

Philippe LHOTTE

Director General



Stephane FORTIN

Director Executiv Financiar

