

RAPORT SEMESTRIAL

30 iunie 2018

conform Regulamentului Autoritatii de Supraveghere
Financiara nr. 5/2018

YOUR BANK. YOUR TEAM



GRUPE SOCIETE GENERALE

CUPRINS

1. COMPANIA SI ACTIONARII SAI	3
2. MEDIUL ECONOMIC SI BANCAR.....	7
3. ACTIVITATEA COMERCIALA	8
4. REZULTATE SI INDICATORI FINANCIARI.....	11
5. CONCLUZII.....	17

1. COMPANIA SI ACTIONARII SAI

PROFILUL BRD – GROUPE 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 2018, 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 2018, Banca avea urmatoarele rating-uri:

Fitch Ratings (ultima actualizare: octombrie-2017)	Rating
Datoria în valută pe termen scurt	F2
Datoria în valută pe termen lung	BBB+
Suport	2

Moody's (ultima actualizare: februarie-2018)	Rating
Depozite în lei pe termen scurt	Prime-2
Depozite în lei pe termen lung	Baa2
Depozite în valută pe termen scurt	Prime-3
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 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 147.000 de angajati, in 67 de tari, Société Générale deserveste zilnic peste 31 de milioane de clienti in toata lumea. Echipete 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 (French Retail Banking)*
- *Banca internationala de retail si servicii financiare (International Retail Banking and Financial Services)*
- *Servicii Internationale si solutii pentru investitori (Global Banking and Investors Solutions)*

La 30 iunie 2018, ratingurile Société Générale erau:

- Standard and Poor's: A/A-1
- Moody's: A2/P-1
- Fitch: A+/F1

POZITIA BRD IN CADRUL SOCIETE 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 si a carei dezvoltare 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.

CIFRE CHEIE

	Banca	6 luni pana la 30-Iun-2017	6 luni pana la 30-Iun-2018	Variatie
Rezultate financiare	Venit net bancar (RONm)	1,289	1,438	+11.5%
	Cheltuieli operationale (RONm)	(679)	(697)	+2.6%
	Costul net al riscului (RONm)	276	160	-42.2%
	Rezultat net (RONm)	750	767	+2.2%
	Raport Cost / Venit	52.7%	48.5%	-4.2 pt
	ROE	23.1%	23.0%	-0.2 pt
	RON mld	Jun-17	Jun-18	Variatie
Credite si depozite	Total credite nete	27.5	28.4	+3.2%
	Total depozite	43.1	44.3	+2.7%
	RON m	Jun-17	Jun-18	Variatie
Adecvarea capitalului	Fonduri proprii (RONm)	5,319	5,080	-4.5%
	Active ponderate la risc (RON mld)	27,462	27,027	-1.6%
	Rata fondurilor proprii totale*	19.4%	18.8%	-0.6 pt
Retea	Numar de agentii	790	754	(36)

(*) in conformitate cu Basel 3

	Grup	6 luni pana la 30-Iun-2017	6 luni pana la 30-Iun-2018	Variatie
Rezultate financiare	Venit net bancar (RONm)	1,339	1,480	+10.5%
	Cheltuieli operationale (RONm)	(718)	(738)	+2.8%
	Costul net al riscului (RONm)	270	154	-42.8%
	Rezultat net (RONm)	750	757	+0.9%
	Raport Cost / Venit	53.6%	49.9%	-3.7 pt
	ROE	22.1%	21.6%	-0.5 pt
	RON mld	Jun-17	Jun-18	Variatie
Credite si depozite	Total credite nete (inclusiv leasing)	28.7	29.8	+3.8%
	Total depozite	43.1	44.3	+2.8%

Nota: In cadrul acestui raport, creditele in sold la 30 iunie 2017 si 31 decembrie 2017 au fost retratate pentru comparabilitate, asadar, similar soldului creditelor la 30 iunie 2018, acestea exclud tranzactiile reverse repo, care au fost incluse in alte instrumente financiare detinute pentru tranzactionare. Soldul la 31 decembrie 2017 din Situatiile Financiare Interimare la 30 iunie 2018 nu a fost retratat.

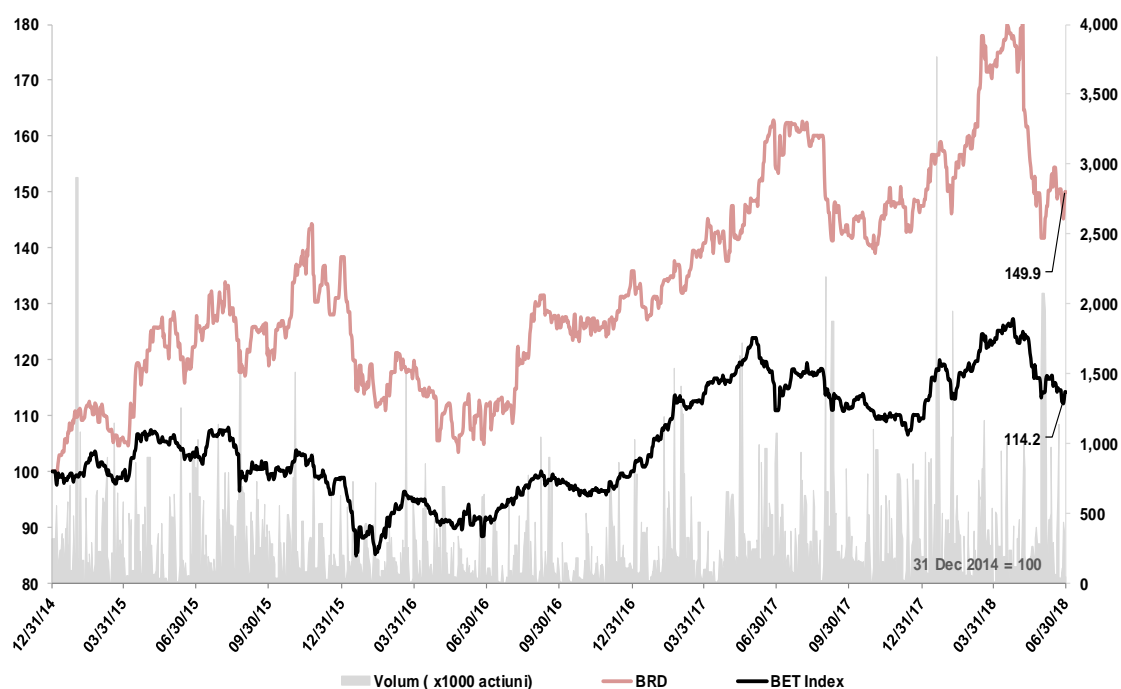
ACTIUNEA BRD

Incepand cu 15 ianuarie 2001, actiunile Bancii sunt listate la categoria Premium a Bursei de Valori Bucuresti si sunt incluse in indicii BET, BET Plus, BET-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 2018, a fost de 13,12 RON/actiune (12,90 RON/actiune la 31 decembrie 2017 si 13,48 RON/actiune la 30 iunie 2017). La aceeaasi data, capitalizarea bursiera a fost de 9.143,3 milioane RON (8.990,0 milioane RON la 31 decembrie 2017 si 9.394,2 milioane RON la 30 iunie 2017).

In cursul perioadei ianuarie – iunie 2018 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 2018



Sursa: Bloomberg

DIVIDENDE

In cadrul Adunarii Generale a Actionarilor din 19 aprilie 2018, actionarii au aprobat distribuirea unui dividend brut pe actiune de 1,64 RON. Valoarea totala a dividendelor aprobate a fost de 1.142,92 milioane RON, corespunzatoare unei rate de distribuire de 83% din profitul net distribuibil aferent anului 2017 in valoare de 1.380,37 milioane RON. Plata dividendelor a inceput in data de 31 mai 2018 pentru actionarii inregistrati la data de 9 mai 2018.

La data de 30 iunie 2018, valoarea dividendelor efectiv platite a fost de 1.137,3 milioane RON reprezentand 99,51% din totalul dividendelor aprobate.

MEDIUL ECONOMIC SI BANCAR

Cresterea economica a inceput sa decelereze in trimestrul I 2018, PIB crescand cu 4,2% in dinamica anuala (ajustat sezonier) si ramanand aproape nemodificat fata de trimestrul precedent (+0,1% in trimestrul I 2018 fata de trimestrul IV 2017), majoritatea componentelor PIB inregistrand o performanta slaba in primul trimestru al anului. Consumul privat a scazut cu -0,4% in trimestrul I 2018 fata de trimestrul IV 2017, in ciuda cresterii continue a venitului disponibil si nivelului scazut al ratei somajului, care ar putea sugera doar o contractie temporara a componentei PIB. In dinamica anuala, consumul privat a crescut cu 5,9% an pe an, totusi cu o rata de crestere mai scazuta comparativ cu nivelele atinse in 2017 (7,3% an pe an in trimestrul I si trimestrul II 2017, 13,6% in trimestrul III si 11,7% in trimestrul IV). Investitiile s-au contractat cu -1,2% fata de trimestrul precedent (+6,3% an pe an) in timp ce exporturile au avut o contributie pozitiva la performanta PIB.

Rata anuala a inflatiei a accelerat incepand cu iunie 2017, atingand 3,32% la sfarsitul lunii decembrie 2017 si 5,4% la sfarsitul lunii iunie 2018, influentata de cresterea puternica a veniturilor salariale.

Inasprirea politicii monetare s-a putut observa de la inceputul anului cand s-a inregistrat prima crestere a ratei de politica monetara din mai 2015, de la 1,75% la 2% in ianuarie si a continuat cu inca doua crestere a cate 25 puncte de baza fiecare, in februarie si mai, atingand 2,5% la finalul lunii iunie 2018. Rezervele minime obligatorii pentru pasivele in lei si valuta au ramas neschimbate, la 8%, de-a lungul perioadei analizate.

La finalul lunii iunie 2018, creditele brute au crescut cu +5,1% in dinamica anuala (variatie in termeni nominali si la curs de schimb constant) cu creditele pentru persoane fizice in crestere cu +9,0% fiind influentate atat de cresterea creditelor imobiliare (+12,2% an pe an) cat si de cresterea creditelor de consum (+5,5% an pe an). Creditarea companiilor a ramas firava, inregistrand o rata de crestere incetinita, +1,3% an pe an, in conditiile unor pozitii ridicate de lichiditate ale companiilor si a investitiilor care continua sa fie reduse.

Pe de alta parte, cresterea depozitelor la nivelul sistemului bancar a ramas solida, in crestere cu +11.1% an pe an (variatie in termeni nominali si la curs de schimb constant), determinata de crestere pe ambele segmente: persoane fizice +9,6% an pe an si companii +12,8% an pe an.

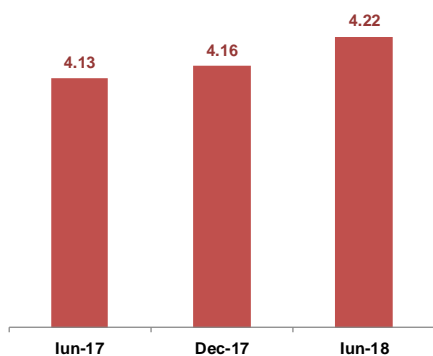
Bancile au continuat sa-si imbunatateasca calitatea portofoliilor de credite asa cum se reflecta in scaderea ratei creditelor neperformante (NPL) cu 306 puncte de baza, de la 9,04% la sfarsitul lunii mai 2017 la 5,98% la sfarsitul lunii mai 2018 (in conformitate cu definitia ABE), ca urmare a activitatii bancilor de vanzare si trecere in afara bilantului a portofoliilor de credite neperformante.

2. ACTIVITATEA COMERCIALA

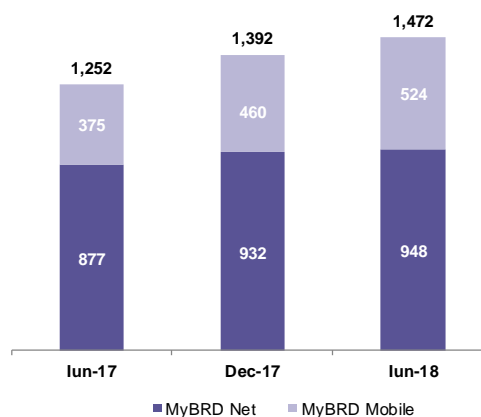
La 30 iunie 2018 Banca avea 754 agentii (30.06.2017: 790 agentii, 31.12.2017: 760 agentii), care asigura distributia produselor si a serviciilor sale pe intreg teritoriul tarii.

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).

Grad de echipare pentru persoane fizice (produse/client)



Numar de contracte – internet si mobile banking (*1000)



BRD a detinut o cota de piata de 12,5% in functie de totalul activelor la 31 decembrie 2017 :

	Iun-17	Dec-17	Iun-18
TOTAL ACTIVE	12.9%	12.5%	n.a.
CREDITE	13.1%	12.8%	12.5%
<i>Persoane fizice</i>	16.9%	16.9%	16.5%
<i>Persoane juridice</i>	9.5%	8.7%	8.5%
DEPOZITE	14.1%	13.4%	13.0%
<i>Persoane fizice</i>	14.0%	13.8%	13.5%
<i>Persoane juridice</i>	14.3%	13.0%	12.3%

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

RON mld	Jun-17	Dec-17	Jun-18	vs. Dec-17	vs. Jun-17
Retail	19.9	20.8	21.2	1.9%	6.8%
Persoane fizice	19.3	20.2	20.7	2.0%	7.3%
Companii foarte mici	0.6	0.6	0.6	-4.6%	-6.9%
Non-retail	8.2	7.6	7.8	2.5%	-4.2%
IMM-uri	2.6	2.5	2.2	-10.7%	-15.5%
Mari clienti	5.6	5.2	5.6	8.9%	1.1%
Total credite nete	28.0	28.5	29.0	2.0%	3.6%
Creante din leasing financiar	0.7	0.7	0.7	2.8%	9.6%
Total credite nete, inclusiv leasing	28.7	29.2	29.8	2.1%	3.8%

Soldul creditelor nete (incl. leasing) la finalul lunii iunie 2018 a crescut cu 3,8% in comparatie cu perioada similara a anului trecut si cu 2,1% fata de finalul anului. Performanta a fost sustinuta intr-o mare masura de contributia solida a clientilor persoane fizice. Soldul creditelor nete pentru clientii persoane fizice a crescut cu 7,3% in dinamica anuala in principal datorita cresterii creditelor imobiliare (in mare parte Prima Casa).

Pe segmentul non retail portofoliul a scazut in dinamica anuala, datorita contractiei volumului pe segmentul IMM-urilor, in contextul unei scaderi a cererii, alaturi de politici stricte ale bancii de management al riscului.

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

RON mld	Jun-17	Dec-17	Jun-18	vs. Dec-17	vs. Jun-17
Retail	26.5	27.8	28.6	2.6%	7.9%
Persoane fizice	23.2	24.0	24.9	3.7%	7.5%
Companii foarte mici	3.3	3.8	3.6	-4.2%	10.4%
Non-retail	16.6	16.4	15.7	-4.2%	-5.4%
IMM-uri	6.2	6.6	6.3	-5.5%	0.9%
Mari clienti	10.3	9.7	9.4	-3.4%	-9.2%
Total depozite	43.1	44.2	44.3	0.1%	2.8%

Depozitele au crescut cu 2,8% fata de sfarsitul lunii iunie 2017 si au ramas aproape nemodificate in comparatie cu sfarsitul lunii decembrie 2017. In contextul venitului disponibil pe o panta ascendenta, intrarile de depozite din partea clientilor retail au ramas solide, determinand cresterea valorii in sold cu +7,9% in dinamica anuala (+2,6% fata de sfarsitul anului).

Intrarile in conturile curente au fost mai mari cu +25,6% in dinamica anuala, avand in vedere ratele de dobanda aferente produselor de economisire care au ramas la nivele scazute.

Depozitele non retail au scazut atat in comparatie cu sfarsitul lunii iunie 2017 cat si cu sfarsitul lunii decembrie 2017, in contextul unei pozitii de lichiditate favorabile inregistrata de Banca.

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 finalul lunii iunie 2018, creantele nete din leasing financiar ale BRD Sogelease au crescut cu 9,6% la 748 milioane RON de la 683 milioane RON la 30 iunie 2017. Productia de leasing a atins 256,5 milioane RON, vehiculele comerciale si de pasageri avand cea mai mare pondere, urmate de industrie, echipament pentru agricultura, medical, constructii si IT.

BRD FINANCE IFN SA

Rezultatele BRD Finance pentru prima jumatate a anului 2018 au continuat evolutia pozitiva inregistrata in perioadele anterioare: portofoliul de credite nete a crescut cu +11,8% in comparatie cu prima jumatate a anului 2017, atingand 518,6 milioane RON, in timp ce productia de credite a inregistrat o imbunatatire cu 10% in comparatie cu perioada similara a anului trecut, la 298,6 milioane RON, in principal datorita creditelor pentru masini si cardurilor de credit. Venitul net bancar a fost de 49,5 milioane RON, in crestere cu 5% in comparatie cu perioada similara a anului 2017.

Aceasta performanta a fost sustinuta de elaborarea unei strategii care sa combine dezvoltarea comerciala prin cresterea achizitiei numarului de clienti si extinderea rețelei partenerilor cu controlul riscului de credit si imbunatatirea serviciilor pentru clienti.

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 12,47%* la sfarsitul lunii iunie 2018. Compania avea 2,8 miliarde RON active in administrare, la finalul lunii iunie 2018.

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 (denominat in RON), BRD Euro (denominat in EUR) si BRD USD (denominat in USD) investesc in principal in obligatiuni guvernamentale, instrumente cu venit fix si monetare, BRD Obligatiuni se concentreaza pe obligatiunile corporatiste. BRD Diverso (denominat in RON si EUR) este un fond diversificat cu investitii in actiuni, instrumente cu venit fix si monetare, BRD Actiuni (denominate in RON si EUR) investeste pe pietele de actiuni din Romania in timp ce BRD Index, care este un fond de actiuni investeste pe pietele de actiuni din Europa Centrala si de Est.

** calculul cotei de piata bazat pe total active sub administrare in fonduri deschise de investitii*

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 2018 cat si pentru perioadele comparative.

POZITIA FINANCIARA – ACTIVE

Totalul activelor a crescut cu aproape 2% in comparatie cu sfarsitul lunii iunie 2017 atat la nivelul Bancii cat si la nivelul Grupului. Acestea au avut urmatoarea structura:

BANCA

Active (RONm)	Jun-17	Dec-17	Jun-18	% total	vs. Dec-17	vs. Jun-17
Disponibilitati si conturi la Banca Centrala	5,820	7,682	4,220	8.1%	-45.1%	-27.5%
Credite si avansuri acordate institutiilor de credit	2,631	2,487	4,359	8.3%	75.3%	65.7%
Credite si avansuri acordate clientelei, nete	27,537	27,873	28,412	54.2%	1.9%	3.2%
Alte instrumente financiare	14,221	14,093	14,064	26.8%	-0.2%	-1.1%
Active imobilizate	977	992	979	1.9%	-1.3%	0.2%
Alte active	352	365	370	0.7%	1.5%	5.3%
Total active	51,537	53,491	52,404	100.0%	-2.0%	1.7%

GRUPUL

Active (RONm)	Jun-17	Dec-17	Jun-18	% total	vs. Dec-17	vs. Jun-17
Disponibilitati si conturi la Banca Centrala	5,820	7,682	4,220	7.8%	-45.1%	-27.5%
Credite si avansuri acordate institutiilor de credit	2,650	2,506	4,378	8.1%	74.7%	65.2%
Credite si avansuri acordate clientelei, nete	28,035	28,469	29,049	53.9%	2.0%	3.6%
Creante din leasing financiar	683	728	748	1.4%	2.8%	9.6%
Alte instrumente financiare	14,218	14,108	14,078	26.1%	-0.2%	-1.0%
Active imobilizate	988	1,002	988	1.8%	-1.4%	0.1%
Alte active	403	433	448	0.8%	3.5%	11.1%
Total active	52,796	54,927	53,909	100.0%	-1.9%	2.1%

CREDITE SI AVANSURI CATRE CLIENTI

Soldul creditelor nete acordate clientelei a crescut cu peste 3% in comparatie cu finalul lunii iunie 2017 si cu aproape 2% in comparatie cu finalul anului, determinat de cresterea creditelor acordate persoanelor fizice.

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 45% fata de 31 decembrie 2017 atat la nivelul Bancii cat si al Grupului. Variatia este determinata de scaderea depozitelor la Banca Centrala, lichiditatea fiind plasata in credite acordate clientilor si plasamente interbancare.

Acest agregat a reprezentat aproximativ 16% din totalul activelor la nivelul Grupului la sfarsitul lunii iunie 2018, fata de 19% la sfarsitul lunii decembrie 2017 si 16% la sfarsitul lunii iunie 2017. Componenta cea mai importanta a acestui element reprezentata de rezervele minime obligatorii pastrate la Banca Nationala a Romaniei (3.669 milioane RON la iunie 2018, 3.562 milioane RON la decembrie 2017 si 3.540 la iunie 2017) a crescut in dinamica anuala si fata de finalul anului ca urmare a cresterii depozitelor atrase de la clienti.

ALTE INSTRUMENTE FINANCIARE

Alte instrumente financiare reprezinta in special titluri de stat emise de Guvernul Romaniei care sunt contabilizate ca active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere, active financiare la valoare justa prin alte elementele ale rezultatului global, cat si instrumente financiare derivate si titluri de tranzactie. Acest agregat a reprezentat cca. 26% din totalul activelor Grupului la finalul lunii iunie 2018 si a ramas aproape stabil in comparatie atat cu perioada similara a anului trecut cat si fata de finalul anului 2017.

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 2018 a fost de aproximativ 56 milioane RON pentru Banca si Grup, in comparatie cu 64 milioane RON pentru Banca si Grup in primul semestru al anului 2017, investitiile in IT avand cea mai mare pondere. 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)	Jun-17	Dec-17	Jun-18	% total	vs. Dec-17	vs. Jun-17
Sume datorate institutiilor de credit	646	935	472	0.9%	-49.5%	-26.9%
Sume datorate clientilor	43,118	44,387	44,294	84.5%	-0.2%	2.7%
Alte pasive	1,157	1,141	1,306	2.5%	14.5%	12.8%
Capitaluri proprii	6,616	7,028	6,332	12.1%	-9.9%	-4.3%
Total Datorii si Capitaluri proprii	51,537	53,491	52,404	100.0%	-2.0%	1.7%

GRUPUL

Datorii si Capitaluri Proprii (RONm)	Jun-17	Dec-17	Jun-18	% total	vs. Dec-17	vs. Jun-17
Sume datorate institutiilor de credit	1,615	2,138	1,641	3.0%	-23.3%	1.6%
Sume datorate clientilor	43,060	44,220	44,252	82.1%	0.1%	2.8%
Alte pasive	1,201	1,201	1,381	2.6%	15.0%	15.0%
Capitaluri proprii	6,920	7,369	6,635	12.3%	-10.0%	-4.1%
Total Datorii si Capitaluri proprii	52,796	54,927	53,909	100.0%	-1.9%	2.1%

DATORII PRIVIND CLIENTELA

La 30 iunie 2018, ponderea in total datorii a depozitelor clientelei a fost de 96% la nivelul Bancii si de 94% la nivelul Grupului, ceea ce demonstreaza o baza solida de finantare. Ponderea in total datorii a crescut cu 1 punct procentual in comparatie cu sfarsitul lunii decembrie 2017 si a ramas neschimbata in comparatie cu finalul lunii iunie 2017.

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% 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 (2,1% din total datorii).

CAPITALURI PROPRII

Capitalurile proprii au scazut cu aproximativ 4% in dinamica anuala si cu aproape 10% in comparatie cu finalul anului, in principal datorita scaderii rezervelor din reevaluarea instrumentelor de capital si datorii care sunt contabilizate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global si rezultatului reportat mai mic dupa plata dividendelor catre actionari.

Structura capitalurilor proprii a evoluat dupa cum urmeaza:

BANCA

Capitaluri proprii (RONm)	Jun-17	Dec-17	Jun-18	vs. Dec-17	vs. Jun-17
Capital social	2,516	2,516	2,516	0.0%	0.0%
Alte rezerve	280	62	(193)	-413.6%	-169.0%
Rezultat reportat si rezerve de natura instrumentelor de capital	3,821	4,451	4,010	-9.9%	5.0%
Total capitaluri proprii	6,616	7,028	6,332	-9.9%	-4.3%

GRUPUL

Capitaluri proprii (RONm)	Jun-17	Dec-17	Jun-18	vs. Dec-17	vs. Jun-17
Capital social	2,516	2,516	2,516	0.0%	0.0%
Alte rezerve	282	66	(187)	-382.1%	-166.3%
Rezultat reportat si rezerve de natura instrumentelor de capital	4,071	4,733	4,263	-9.9%	4.7%
Interese care nu controleaza	51	53	44	-18.3%	-14.5%
Total capitaluri proprii	6,920	7,369	6,635	-10.0%	-4.1%

POZITIA DE LICHIDITATE

Atat Banca, cat si Grupul si-au mentinut o structura echilibrata a resurselor si plasamentelor si un nivel solid al pozitiei de lichiditate in perioada ianuarie – iunie 2018.

Indicatorul credite nete/depozite a atins 64,1% la 30 iunie 2018 (de la 62,8% la 31 decembrie 2017 si 63,9% la 30 iunie 2017) pentru Banca si 67,3% la nivel de Grup, incluzand si creantele din leasing financiar (de la 66,0% la 31 decembrie 2017 si 66,7% la 30 iunie 2017).

REZULTATE FINANCIARE SEMESTRUL I 2018

Situatia comparativa a veniturilor si cheltuielilor la nivelul Grupului pentru perioadele ianuarie – iunie 2018 si ianuarie – iunie 2017 este prezentata mai jos:

Milioane RON	6 luni pana la 30-Iun-2017	6 luni pana la 30-Iun-2018	Variatie
Venit net bancar	1,339	1,480	10.5%
- venituri nete din dobanzi	828	937	13.2%
- comisioane, nete	367	379	3.2%
- alte venituri bancare	144	163	13.5%
Cheltuieli operationale	-718	-738	2.8%
-cheltuieli cu personalul	-339	-378	11.3%
-alte cheltuieli	-379	-360	-4.8%
Rezultat operational brut	621	742	19.4%
Costul net al riscului	270	154	-42.8%
Rezultat brut	891	896	0.6%
Rezultat net	750	757	0.9%
Rezultat net ajustat cu elemente nerecurente ale costului net al riscului	522	702	34.5%
Profit atribuibil actionarilor societatii mama	744	752	1.1%

Situatia comparativa a veniturilor si cheltuielilor la nivelul Bancii pentru perioadele ianuarie – iunie 2018 si ianuarie – iunie 2017 este prezentata mai jos:

Milioane RON	6 luni pana la 30-Iun-2017	6 luni pana la 30-Iun-2018	Variatie
Venit net bancar	1,289	1,438	11.5%
- venituri nete din dobanzi	772	879	13.8%
- comisioane, nete	349	362	3.5%
- alte venituri bancare	168	198	17.6%
Cheltuieli operationale	-679	-697	2.6%
-cheltuieli cu personalul trimestriale.	-317	-353	11.3%
	-361	-343	-5.0%
Rezultat operational brut	610	741	21.4%
Costul net al riscului	276	160	-42.2%
Rezultat brut	886	900	1.6%
Rezultat net	750	767	2.2%
Rezultat net ajustat cu elemente nerecurente ale costului net al riscului	522	712	36.5%

Venitul net bancar al Grupului BRD a crescut cu +10,5% fata de perioada similara a anului trecut, fiind influentat in mod favorabil de cresterea continua a veniturilor nete din dobanzi, venituri nete din comisioane si alte categorii de venituri mai mari. Veniturile nete din dobanzi au crescut cu +13,2% in dinamica anuala si au fost influentate pozitiv de cresterea solida a ratelor de dobanda la lei (media ratei ROBOR la 3 luni de la 2,33% in primul semestru al anului 2018 fata de 0,84% in primul semestru al anului 2017) si cresterea volumului pe segmentul retail. Veniturile nete din comisioane au crescut cu +3,2% fata de perioada similara a anului trecut, fiind impulsionate de volume de tranzactii mai mari cat si de cresterea veniturilor din serviciile de depozitare si custodie. Cresterea altor categorii de venituri, mai mari cu +13,5% in dinamica anuala, se datoreaza in principal rezultatelor mai mari din tranzactionare.

Cresterea cheltuielilor operationale a fost limitata la +2,8% la nivelul Grupului, in dinamica anuala, fiind influentata in principal de cresterea cheltuielilor salariale, mai mari cu +11,3% urmare ajustarii

pachetelor salariale, inclusiv inregistrarea cheltuielii pentru acordarea celui de-al 13-lea salariu, in contextul presiunilor salariale continue inregistrate pe piata muncii. Alte cheltuieli operationale au scazut in dinamica anuala cu aproape 5% in principal datorita inumatarii contributiei la Fondul de Garantare a Depozitelor Bancare si Fondul de Rezolutie in comparatie cu anul trecut.

In acest context, indicatorul cost/venit la nivelul Grupului s-a imbunatatit cu 3,7 puncte in dinamica anuala, atingand 49,9% in semestrul I 2018 in comparatie cu 53,6% in semestrul I 2017. Grupul BRD a inregistrat o performanta operationala solida, marcand o crestere de doua cifre a profitului operational, mai mare cu +19,4% in comparatie cu perioada similara a anului trecut.

Grupul BRD a inregistrat o imbunatatire considerabila a calitatii activelor reflectata de: rata NPL* mai mica cu 2,5 puncte, la 6,3% la finalul lunii iunie 2018 fata de 8,8% la finalul lunii iunie 2017 si de un nivel ridicat de acoperire a expunerilor neperformante, rata de acoperire atingand 73,0% la finalul lunii iunie 2018 (fata de 75,0% la finalul lunii iunie 2017), indicatori conform metodologiei ABE. Costul riscului a ramas pozitiv, dar intr-o masura mai mica in comparatie cu prima jumata a anului precedent, la 154m RON fata de 270m RON in prima jumata a anului 2017, cand s-au inregistrat elemente nerecurente semnificative (recunoasterea unor despagubiri din asigurari si castigul din vanzarea de credite neperformante).

Grupul BRD a inregistrat o crestere semnificativa a profitabilitatii in prima jumata a anului: ajustat cu elementele nerecurente privind costul riscului, profitul net a atins 702 milioane RON in semestrul I 2018 de la 522 milioane RON in semestrul I 2017, +34,5% in dinamica anuala (757 milioane RON in semestrul I 2018 fata de 750 milioane RON in semestrul I 2017, neajustat) ca urmare a imbunatatirii veniturilor nete din dobanzi, volumelor in crestere si nivelului pozitiv al costului riscului.

Aceste rezultate pozitive au condus la o rentabilitate a capitalurilor proprii de 21,6% in semestrul I 2018 (fata de 22,1% in semestrul I 2017) si rentabilitate a activelor de 2,8% (fata de 2,9% in semestrul I 2017). Banca a inregistrat tendinte similare care au dus la un rezultat net de 712m RON de la 522m RON, in crestere cu +36,5% fata de semestrul I 2017, ajustat cu elementele nerecurente privind costul riscului (767m RON in semestrul I 2018 fata de 750m RON in semestrul I 2017, neajustat).

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)

Banca			
RONm	Jun-17	Dec-17	Jun-18
Fonduri proprii de nivel 1	5,319	5,339	5,080
Fonduri proprii totale	5,319	5,339	5,080
Total cerinta de capital	2,197	2,162	2,162
Risc de credit (inclusiv risc de contrapartida)	25,006	24,971	24,741
Risc de piata	220	164	147
Risc operational	2,126	1,822	1,958
Risc CVA (Ajustarea valorii creditului)	110	66	180
Valoarea totala a expunerilor la risc	27,462	27,023	27,027
Rata fondurilor proprii totale	19.4%	19.8%	18.8%

La nivelul Bancii, rata fondurilor proprii totale a fost de 18,8% la 30 iunie 2018 (Basel 3) mult peste cerinta reglementara. Rata fondurilor proprii de nivel I a fost de asemenea 18,8% in comparatie cu 19,8% la 31 decembrie 2017 si 19,4% la 30 iunie 2017. Variatia in comparatie cu finalul anului 2017 este determinata de scaderea rezervelor pentru alte elemente ale rezultatului global aferente titlurilor de datorie.

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 2018 nu au existat cazuri in care Banca a fost in imposibilitatea de a-si respecta obligatiile financiare.

In perioada ianuarie – iunie 2018 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 34 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.

3. CONCLUZII

BRD a înregistrat o profitabilitate solidă în prima jumătate a anului și a continuat să-și îmbunătățească performanța comercială, segmentul retail fiind principalul motor al creșterii, așa cum este reflectat de creșterea numărului de tranzacții și a volumelor de credite și depozite. Eforturile BRD sunt direcționate pentru a oferi clienților săi experiențe simplificate, îmbunătățind și dezvoltând totodată platformele sale de internet și mobil, răspunzând proactiv cerințelor tuturor clienților săi, inclusiv a celor mai abili din punct de vedere digital. În viitor, BRD își păstrează angajamentul de finanțare a economiei românești printr-o ofertă bine adaptată și prin rafinarea în continuare a modelului său de business pentru a crește sustenabil.

Raportul financiar interimar pentru perioada încheiată la 30 iunie 2018 a fost revizuit doar la nivelul Bancii.

Giovanni Luca SOMA

Presedinte al Consiliului de Administratie

Francois BLOCH

Director General

Petre BUNESCU

Director General Adjunct

Stephane FORTIN

Director Financiar