



GROUPE SOCIETE GENERALE

**"Conferinta telefonica si webcast cu privire la
rezultatele financiare ale BRD Group pentru T1 2023"**

Sesiunea Q&A

Luni, 15 Mai 2023, 15:00

Participanti:

DI. François BLOCH – Director General

DI. Etienne LOULERGUE – Director General Adjunct– Finante si
Trezorerie

DI. Philippe THIBAUD – Director General Adjunct – Risc

Dna. Maria ROUSSEVA - Director General Adjunct – Global Corporates

DI. Claudiu CERCEL - Director General Adjunct – Piete Financiare

- Operator* Vom incepe acum intrebarile si raspunsurile si vom raspunde la prima intrebare. Va rog sa continuati.
- Participant #1* Buna, multumesc pentru prezentare. Am doar cateva intrebari si imi cer scuze daca au fost deja adresate in timpul prezentarii. M-am inregistrat acum cateva minute. Deci, prima mea intrebare ar fi legata de perspectivele NII, cum vedeti aceasta evolutie? Pentru ca a fost destul de decent in primul trimestru si ma intrebam daca ati putea sa ne spuneti cum ar trebui sa vedem acest lucru in urmatoarele doua trimestre. Iar a doua intrebare ar fi legata de costuri, pentru ca acestea au fost destul de bune, avand in vedere presiunile inflationiste. Si ma intrebam daca acest lucru va fi sustenabil si pentru intregul an. Iar a treia intrebare se refera la costurile de risc, deoarece, daca am inteles bine din prezentarea dumneavoastra, ati afirmat ca se asteapta ca NPL sa fie stabile. Asta inseamna ca si costul riscului ar trebui sa fie stabil fata de primul trimestru? Pentru ca eu cred ca orientarile dumneavoastra privind costurile de risc sau perspectivele privind costurile de risc sunt mult mai mari decat cele pe care le-am vazut in primul trimestru. Si ultima mea intrebare ar fi legata de emisiunile de obligatiuni, daca planuiti emisiuni de obligatiuni in continuare in acest an, ar fi bine de stiut. Va multumesc.
- François BLOCH* Va multumim pentru intrebarea dumneavoastra. Propun ca Etienne sa raspunda la prima, a doua si a patra intrebare referitoare la NII, evolutia OPEX, precum si la programul de emisiuni de obligatiuni. Iar Philippe va discuta despre perspectivele privind costul net al riscului.
- Etienne LOULERGUE* Va multumim pentru comentariul dumneavoastra. In ceea ce priveste NII, intr-adevar, acesta a fost foarte bun in acest trimestru. Acum, perspectiva noastra pentru urmatorul trimestru este urmatoarea: am ajuns la un fel de platou in ceea ce priveste ratele dobanzilor in RON, mai exista inca putin loc de crestere in EURO, insa activitatea noastra comerciala este in mare parte in RON. Prin urmare, nu vedem un efect urias in continuare al cresterilor de rate. Asadar, vom vedea mai degraba o evolutie mai degraba plata a NII in urmatorul trimestru. Cresterea va proveni din efectul de volum, dar, din nou, avand in vedere ca ratele dobanzilor sunt destul de ridicate, este dificil si pentru clienti sa ia credite, astfel incat putem beneficia de rotatia portofoliului nostru. Dar, in comparatie cu acest trimestru, potentialul de evolutie a NII este de o singura cifra. Dar daca comparam asteptarile pentru T2 23 fata de T2 22, va fi totusi o crestere frumoasa, dar nu la fel de mare ca cea pe care am vazut-o in T1 23 fata de T1 22.

Acum voi trece la OPEX. In ceea ce priveste OPEX, observam ca acestea vor continua sa creasca, deoarece presiunile inflationiste sunt inca prezente si nu toate costurile noastre sunt complet reevaluate, deoarece exista o anumita intarziere in ceea ce priveste anumite contracte sau activitati. Cu toate acestea, dorim sa le tinem sub un control strict si incercam sa optimizam utilizarea tuturor serviciilor externe, structura noastra de costuri. De exemplu, continuam sa reducem costurile noastre imobiliare, logistice si diverse. Deci, in general, ne asteptam ca OPEX sa se accelereze putin in trimestrele urmatoare. Prin urmare, ati vazut un plus de 10,5% in T1 23 fata de T1 22, ar putea fi usor mai mare pentru urmatorul trimestru, dar nu dramatic de mare. Asadar, mentinem o disciplina puternica in ceea ce priveste costurile.

Emisiuni de obligatiuni: nu emitem obligatiuni. De fapt, daca avem nevoie de un instrument pentru a ne indeplini cerintele de reglementare, preferam sa folosim instrumente de imprumut de la Societe Generale, compania noastra mama. In acest fel abordam subiectul MREL, am emis imprumuturi de rang superior neprioritare subscribe direct de Societe Generale. Avand in vedere pozitia noastra actuala, nu ne asteptam la nicio emisiune in lunile urmatoare.

Philippe THIBAUD

Poate ca ne intoarcem la intrebarea referitoare la NPL si la costul riscului. Deci da, NPL este foarte stabil, iar perspectivele NPL raman stabile, deoarece suntem increzatori ca putem gestiona nivelul NPL, deoarece exista o piata, exista investitori, putem vinde o parte din NPL si astfel putem mentine NPL la un nivel scazut.

Dar, in ceea ce priveste costul riscului, intr-adevar, aici vedeti ca avem un nivel foarte scazut, avem un cost al riscului de trei puncte de baza. Desigur, ne asteptam sa avem un cost al riscului mai ridicat spre sfarsitul anului. As spune ca ne aflam putin in situatia de anul trecut, iar anul trecut am vazut ca, la nivel global, pe intregul an, am avut un risc mai mare pe piata de retail, care a fost mai recurent in cazul companiilor. De fapt, nu am avut prea multe costuri de risc, aproape de zero sau chiar putin mai mult. Per total, am incheiat anul trecut cu un cost al riscului care a fost de aproximativ 14 puncte de baza pentru intregul an, as spune ca pentru acest an, sincer, in acelasi mod, as spune ca orientarea ar trebui sa fie mai prudenta, in intervalul 20-30 de puncte de baza, ceea ce cred ca este conservator.

Participant #1

Bine. Multumesc. A fost de mare ajutor.

Operator

Va multumesc. Va reamintim ca, daca doriti sa adresati o

intrebare, puteti apasa pe tastatura telefonului steluta unu si unu si va rugam sa ridicati receptorul inainte de a pune intrebarea. Asadar, pentru a pune o intrebare, trebuie sa apasati steluta unu unu de pe tastatura.

Si acum vom raspunde la urmatoarea intrebare. Va rugam sa asteptati. Va rog sa continuati.

Participant #2

Buna ziua, buna ziua. Va multumesc foarte mult pentru ca ati acceptat intrebarile mele. De asemenea, as fi interesat in principal de ceea ce va asteptati pentru ratele de capital in trimestrele urmatoare. Ati descris in prezentarea dvs. efectul de ajustare rapida a OCI, care era asteptat sau care a fost deja semnalat anterior. Va asteptati ca ratele de capital sa creasca odata cu miscarea ratelor dobanzilor? Este corect sa presupunem ca ratele de capital vor creste in trimestrele urmatoare? Si acest lucru v-ar permite sa reveniti asupra subiectului potentialelor dividende mai tarziu in cursul anului? Aceasta ar fi prima mea intrebare.

Cea de-a doua intrebare se refera la cresterea imprumuturilor. Ati avut o crestere placuta a imprumuturilor pentru intreprinderi si IMM-uri. La ce va asteptati pentru trimestrele urmatoare si care a fost ipoteza de baza pentru bugetul dumneavoastra pentru 2023? Va multumesc.

François BLOCH

Voi raspunde la prima intrebare, iar Maria va comenta a doua intrebare privind partea corporativa. Deci, raportul de capital, intr-adevar, aveti dreptate. Ratele dobanzilor pe termen lung cresc destul de bine, suntem acum sub 7%. Si, desigur, acest lucru are un impact pozitiv asupra situatiei noastre de capital. Daca aceasta tendinta continua, dupa cum stiti, OCI va reveni, pe langa maturitatea normala a portofoliului, va reamintesc ca avem o maturitate medie usor sub cinci ani pentru portofoliul nostru din HTCS si acest lucru va avea, de fapt, un impact pozitiv asupra capitalului. Asadar, odata cu scaderea ratelor dobanzilor pe termen lung, precum si cu amortizarea normala a portofoliului. Asadar, in conditii de egalitate, avem un capital disponibil semnificativ care va fi format in mod natural in anii urmatori. Si, prin urmare, suntem destul de increzatori ca vom putea relua distributia normala de dividende, stiind ca la acest nivel avem un capital mai mult decat suficient pentru a alimenta activitatea in sine. Asadar, pornim dintr-un punct foarte bun, iar orizontul este destul de clar in ceea ce priveste formarea de capital. Asadar, increderea este in crestere, daca doriti sa comentati ultima parte a intrebarii dvs. cu privire la acest aspect.

Maria ROUSSEVA

In ceea ce priveste partea de corporate, poate ca ar fi

bine sa ne reamintim ce consideram corporate in banca noastra. Avem IMM-uri cu o cifra de afaceri de la 1 milion de euro pana la 50 de milioane de euro, iar peste 50 de milioane de euro sunt mari companii. Asadar, vedeti ca in acest portofoliu, care marcheaza o crestere atat de importanta in primul trimestru, avem o baza de clienti foarte diversa. Si, de fapt, uneori, chiar si in perioadele de siguranta negarantata, acestea se compenseaza reciproc.

Acum, in mod evident, intr-un mediu cu inflatie si rate ridicate. Pentru cei mai mici ar fi un pic mai dificil sa isi extinda imprumuturile. Pe de alta parte, daca vorbim despre corporatiile mai mari si despre IMM-urile mai mari, as spune ca acestea nu isi vor opri proiectele sau activitatea de investitii, pentru ca au, de asemenea, o oportunitate destul de buna si un acces bun la finantare. Asadar, in opinia mea, in ciuda mediului incert si in ciuda faptului ca s-ar putea sa asistam la o incetinire a cresterii activitatii de creditare, vom avea in continuare o crestere semnificativa, sa spunem ca pana la sfarsitul anului, soldul va fi de aproximativ 1 miliard sau mai mult. Cu toate acestea, va fi poate, diferit structurat in cadrul portofoliului.

Si apoi, inca o remarca. Avem in continuare programul IMM Invest, care este programul IMM al guvernului pentru IMM-uri, pentru a sprijini acest segment. Si, de asemenea, incurajeaza destul de mult companiile sa isi continue planurile de investitii, deoarece este un stimulent pentru ele. Asadar, cofinantarea noastra, sa spunem, va continua sa creasca in acest segment atata timp cat acest tip de programe incurajeaza, de asemenea, companiile sa isi continue activitatea normala. Deci, asta e pe scurt.

Participant #2 Bine. Va multumesc foarte mult pentru raspunsurile dumneavoastra.

Operator Va multumesc inca o data si va reamintesc ca, daca doriti sa adresati o intrebare, va rugam sa apasati pe tastatura dumneavoastra steluta unu si unu. Este vorba de steluta unu si unu pentru a pune o intrebare. Vom raspunde acum la urmatoarea intrebare. Va rog sa continuati.

Participant #3 Buna ziua tuturor. Va multumim pentru prezentare. Am o intrebare scurta, de fapt una generala. Care considerati ca va fi impactul proiectului de lege care a trecut recent prin procesul legislativ din Camera Deputatilor in ceea ce priveste cresterea incluziunii financiare. Am aflat cu totii ca a fost modificat recent si ma intrebam daca ar fi sa treaca in forma in care este in acest moment. Va fi o schimbare de joc pentru activitatea de retail sau va trece

doar ca o alta masura neimportanta. Va multumesc.

François BLOCH

O sa raspund la aceasta intrebare in calitate de non-roman. Asa ca dati-mi voie sa va spun parerea mea despre ceea ce se intampla uneori in Parlament. Sunt multe discutii in perioada in care am stat in Romania timp de sapte ani. Acest subiect a fost discutat de cel putin cinci ori in parlament, in diferite forme, cu un impact limitat pana acum.

Stim ca exista o abordare mai populista acum decat oricand, asa ca urmarim acest lucru cu mare atentie. Pe de o parte, ca si concept, sustinem, bineinteles, incluziunea financiara, iar acest lucru pe termen lung este bun pentru afaceri. Va reamintesc ca avem deja o legislatie europeana, care ofera conditii foarte favorabile pentru populatia mai putin favorizata din Romania. Si aceasta, daca imi amintesc bine, a fost Regulamentul UE 92 si nu este deloc folosit. Deci exista, este foarte favorabila pentru client, dar nu o folosesc. Asadar, cred ca trebuie sa luam discutia actuala cu un pic de sare inainte de a putea intelege impactul. Din nou, pe termen lung, este bine sa avem o crestere a incluziunii financiare.

Participant #3

Va multumesc.

Operator

Va multumesc. Va reamintim ca, daca doriti sa puneti o intrebare, puteti apasa pe tastaturile dumneavoastra steluta unu si unu. Ca o ultima reamintire, daca aveti alte intrebari, apasati steluta unu si unu.

Mai avem si alte intrebari? Se pare ca nu mai sunt alte intrebari in acest moment, asa ca, domnule Bloch, revenim la dumneavoastra pentru concluzie.

François BLOCH

Bine, va multumesc foarte mult. Va multumesc pentru intrebarile dumneavoastra. Este intotdeauna foarte interesant sa avem acest schimb de informatii si cred ca o sa vorbim acum in mijlocul verii, la inceputul lunii august. Asadar, ne vom opri aici pentru astazi.

Va doresc o dupa-amiaza placuta. Va multumim. La revedere.

DISCLAIMER

Pozitia financiara consolidata si separata preliminara si contul de profit si pierdere pentru perioada incheiata la 31 martie 2023 au fost examinate de Consiliul de administratie la 11 mai 2023. Informatiile financiare prezentate pentru perioada incheiata la 31 martie 2023 si pentru perioadele comparative au fost intocmite in conformitate cu IFRS, astfel cum au fost adoptate de Uniunea Europeana si aplicabile la aceasta data.

Aceste informatii financiare sunt la nivel de grup, nu constituie un set complet de situatii financiare si nu sunt auditate.

Acest document este doar pentru informarea dumneavoastră și toate declarațiile conținute aici sunt legate de intenții, ipoteze și previziuni făcute de BRD sau de conducerea acesteia. Niciuna dintre informațiile incluse aici nu va fi interpretată ca o invitație, o ofertă, o recomandare sau o opinie exprimată de BRD de a subscrie, cumpăra sau vinde acțiuni. De asemenea, acest document și toate informațiile incluse în acest document nu vor constitui baza niciunui contract, decizie de investiție sau angajament. Acest document și toate informațiile incluse în acest document nu vor fi tratate ca o consultanță sau un sfat.

Aceasta prezentare poate contine declaratii prospective referitoare la obiectivele si strategiile BRD, bazate pe o serie de ipoteze. Aceste declaratii prospective ar fi fost elaborate pe baza unor scenarii bazate pe o serie de ipoteze economice in contextul unui anumit mediu concurential si de reglementare. Este posibil ca BRD sa nu fie in masura sa anticipeze toate riscurile, incertitudinile sau alti factori care ar putea sa-i afecteze activitatea si sa aprecieze consecintele potentiale ale acestora, precum si sa evalueze masura in care aparitia unui risc sau a unei combinatii de riscuri ar putea face ca rezultatele reale sa difere semnificativ de cele furnizate in acest document.

Investitorii si analistii sunt sfatuiti sa ia in considerare factorii de incertitudine si de risc care ar putea avea un impact asupra operatiunilor BRD atunci cand analizeaza informatiile continute in astfel de declaratii prospective. Cu exceptia cazului in care acest lucru este impus de legislatia aplicabila, BRD nu isi asuma nicio obligatie de a actualiza sau de a revizui orice informatii sau declaratii prospective.