



GROUPE SOCIETE GENERALE

**"Conferinta telefonica si webcast cu privire la  
prezentarea rezultatelor financiare ale BRD Group  
pentru perioada 1 ianuarie - 30 septembrie 2023 si  
trimestrul III 2023"**

***Sesiunea Q&A***

Luni, 6 Noiembrie 2023, 11:00

**Participanti:**

Dna. Maria ROUSSEVA – Director General

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

DI. Philippe THIBAUD – Director General Adjunct – Risc

Dna. Madalina Teodorescu - Director General Adjunct – Retail

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 ziua. Multumesc pentru prezentare si felicitari pentru rezultate. Am o intrebare cu privire la rata de distribuire de dividende de 50%, care in mod normal este mai mare. Dar credeti ca, in viitor, ati mentionat ca doriti sa cresteti rata de distributie la un nivel mai ridicat? Intentionati, de asemenea, ca in viitor sa compensati aceasta plata mai mica a dividendelor cu un dividend special? Adica cei 0,4 RON care raman din 2022 de la 0,9 RON la 1,3 RON ar compensa o rata de distribuite mai mare a dividendelor, sa spunem. Intentionati ca acesti 0,4 RON sa fie platiti in viitor ca un dividend special? Ar putea fi aceasta o posibilitate?

*Etienne LOULERGUE* Da, intr-adevar, 50% este sub nivelul practicii noastre obisnuite, deoarece nu exista o politica scrisa privind rata de distributie. Deci, intr-adevar, 50% este sub media noastra obisnuita din trecut. Deocamdata nu putem sa ne angajam sau sa promitem nimic, dar intentia noastra pe termen lung este de a reveni la aceeasi medie sau practica. Nu stim cand situatia ne va permite sa facem mai mult. Urmarim situatia, situatia randamentelor pe termen lung, bineinteles, performanta noastra financiara si rata de acoperire a capitalului nostru. De asemenea, toate recomandarile venite de la Banca Nationala a Romaniei, de la Comitetul National pentru Supraveghere Macroprudentiala, si o combinatie a tuturor acestor elemente, ne va permite sa crestem, poate, in viitor, rata de distributie. De ce nu, inclusiv cu unele sume suplimentare care sa provina din profitul din 2022 care, intr-adevar, a ramas in rezultatul reportat al bancii.

*Participant #2* Buna ziua, va multumesc foarte mult pentru prezentare si va multumesc ca ati acceptat intrebarea mea. As dori sa va intreb cu privire la perspectivele dumneavoastra pentru 2024, daca puteti spune deja ceva in ceea ce priveste veniturile, NII, marja neta de dobanda, de asemenea, ce evolutie anticipati? Iar in ceea ce priveste imprumuturile, ce rate de crestere sunt realiste pentru anul viitor? Si apoi, de asemenea, ceea ce ar fi important daca ati putea sa ne spuneti ceva despre perspectivele privind costul riscului, ce vedeti in prezent? Exista vreun semn de deteriorare a calitatii activelor in acest moment? Incepeti sa fiti mai atent, mai precaut in legatura cu 2024? Da, asta ar fi foarte apreciat. Va multumesc.

*Etienne LOULERGUE* Da, va multumesc pentru intrebari. Poate ca pot sa incep cu partea de venituri. Deci, cu siguranta, in 2023, beneficiem de un mediu foarte pozitiv, cu o crestere a

volumelor si un nivel ridicat al ratei dobanzii si stim ca in 2024 situatia va fi putin mai dificila In primul rand, asteptarea noastra privind PIB-ul este mai mica decat anterioar. In al doilea rand, efectul pozitiv al ratei dobanzii se va estompa, va disparea complet, ar putea fi chiar usor negativ. De ce nu, in a doua jumatate a anului 2024? Sfarsitul programului IMM Invest va trebui, de asemenea, sa fie compensat partial, dar probabil nu in totalitate, deoarece a fost foarte, foarte stimulat.

Deci, combinatia dintre toate acestea, ne face sa credem ca, in ceea ce priveste cresterea NBI, am fi mai degraba la o crestere de o singura cifra, mai mica, in general in 2024, comparativ cu baza solida din 2023.

*Philippe THIBAUD*

Da, de fapt, daca ne uitam la estimarile PIB-ului pentru anul viitor in comparatie cu cele din acest an, am putea crede ca avem o reluare a ceea ce s-a intamplat anul acesta. Sa spunem ca sunt mai prudent, dar ma astept sa vad mai multe dificultati in cele din urma, nu mi le doresc, ci doar pentru ca am vazut atatea crize in ultimii ani, dar nu am vazut niciodata nimic care sa se intample cu adevarat in portofoliul nostru.

Si ne asteptam sa nu mai vedem atat de multe probleme, dar ne asteptam sa vedem mai multe probleme la persoanele fizice, la intreprinderile mici si sa vedem noi cazuri de neplata. Deci, de ce spun acest lucru? Nu inseamna ca asta implica faptul ca ne schimbam politica de creditare sau politica de provizionare.

Politica noastra de creditare nu s-a schimbat pentru mai mult conservatorism. Avem inca o marja de risc destul de mare, declaratia noastra privind apetitul la risc ne permite sa ne asumam si sa avem mai mult risc. Pot sa va garantez ca nu sunt evaluat prin faptul ca am un cost al riscului sub zero. Iar astazi, cand ne uitam la nivelul de provizioane pe care il avem, consideram ca este inca foarte confortabil. Asadar, daca ne uitam la cifre si nu avem niciun semn negativ real, negativ semnificativ in ceea ce priveste indicatorii de avertizare timpurie.

Asadar, vedem ca, spre deosebire de ceea ce ne-am asteptat anul trecut pe piata companiilor, ne asteptam ca clientii sa aiba marje foarte mici din cauza cresterii inflatiei pentru materiale si am crezut ca vor avea o profitabilitate foarte scazuta. Nu am vazut acest lucru in toata tara. Au avut profituri record. Iar anul acesta vedem la sfarsitul primului semestru companii care au niveluri EBITDA mai slabe si ceva mai multe dificultati. Dar asta nu inseamna ca sunt in incapacitate de plata. Nu inseamna ca sunt pentru noi in schimbare sau apetit

pentru asta. Dar vremurile sunt mai dificile. Iar pe piata de retail as spune ca exista un lucru ciudat, si anume ca, pe de o parte, numarul total de clienti care platesc mai tarziu a fost in ceea ce noi consideram a fi o piata sensibila, suma totala in termeni absoluti este in scadere. Dar structura acestor plati intarziate, a acestor portofolii sensibile, nu as spune ca se deterioreaza, dar este mai dificila. Asa ca, per total, ma astept ca, atunci cand ne uitam la 2023, anul sa fie aproape incheiat. Deci, evident, poate exista intotdeauna o lebada neagra prin definitie, dar suntem confortabili cu traiectoria pe care o avem pana acum. Nu sunt ingrijorat in legatura cu 2024, dar ma astept sa vedem vremuri mai grele, dar nu in asa masura incat sa schimbam ceva in ceea ce priveste modul in care facem lucrurile.

*Participant #2*

Bine. Va multumesc foarte mult.

*Operator*

Multumesc. Vom raspunde acum la urmatoarea intrebare. Va rog sa continuati.

*Participant #3*

Buna ziua. Multumesc ca ati raspuns la intrebarile mele. In ceea ce priveste rata de acoperire a capitalului raportata de dumneavoastra, este putin inselatoare si, in opinia mea, deoarece nu include rezultatele anului si exclude profiturile, ceea ce nu ar fi o problema, dar problema este ca va impiedica sa acordati dividende mai mari. Nu inteleg de ce nu prezentati rata reala de acoperire a capitalului cu profiturile anului incluse.

*Etienne LOULERGUE*

Inainte de a include profitul anului in rata de acoperire a capitalului, trebuie sa primim aprobarea Bancii Nationale a Romaniei, ca avem dreptul, ca ni se permite sa incorporam in fondurile proprii prudentiale. Asadar, din prudenta, nu il prezentam aici, in acest grafic, in aceasta rata de acoperire a capitalului raportata. Cu toate acestea, face parte integral din planificarea noastra de capital si contam pe ea in viitor. Cu toate acestea, din nou, pana la validarea de catre Banca Nationala a Romaniei, nu il putem include in rata prudentiala oficiala.

*Participant #3*

Astfel, de exemplu, anul viitor, dupa rezultatele din primul trimestru, vom avea profiturile pentru intregul an 2023 incluse in capital, deoarece au fost aprobate.

*Etienne LOULERGUE*

Nu, nu. Noi nu spunem integral. Sa recapitulam toti pasii. In primul rand, trebuie sa avem profitul net al anului si sa fie aprobat de Adunarea Generala a Actionarilor. Deci, sunt diferite etape, Comitetul Executiv, Consiliul de Administratie, apoi Adunarea Generala a Actionarilor va vota alocarea acestui profit.

Vom sti in acest moment nivelul dividendelor care vor fi platite si nivelul care va fi intr-adevar incorporat in rata

de adecvare a capitalului. Avem acest proces de a face uneori acest lucru in avans prin incorporarea partiala a unei sume, a unei parti din profitul net curent, informatia din acest an, dar, din nou, numai cu aprobarea Bancii Nationale a Romaniei.

Dar intentia noastra in acest stadiu este de a nu incorpora integral profitul 2023 in capital. Vom face o propunere de dividende, dar este prea devreme pentru a va da o indicatie cu privire la suma sau la procentul de plata.

*Participant #3* Da, teama mea este ca, din cauza modului in care raportati acest raport, care nu este cel real, da, voi vedea ca anul viitor veti veni si veti propune o alta plata de 50% din profiturile din acest an, deoarece acest raport prezentat in mod diferit, va fi sub 18%, altfel, aceasta este teama mea. Deci, oricum, bine.

*Etienne LOULERGUE* Vreau sa clarific un aspect. Acest raport pe care il vedeti, 19,4%, este cel real. In conformitate cu regulamentul, trebuie sa il calculam astfel si sa incorporam propunerea de dividende din motive de prudenta.

*Participant #3* Da, pentru ca, de exemplu, Banca Transilvania prezinta rata capitalului cu profiturile anului incluse. Deci nu vad nicio problema in acest sens. Deci, de fapt, da, inteleg ca aceste profituri trebuie sa fie aprobate, dar nu vad mari diferente. Deci, oricum, sa trecem la intrebare, multumesc.

*Etienne LOULERGUE* Din nou, multi pasi, inainte de a fi incorporat, in fondurile proprii prudentiale, profiturile trebuie sa treaca prin diferite etape. In primul rand, trebuie auditat. In al doilea rand, trebuie aprobat de Consiliul de Administratie. Si apoi, votat de Adunarea Generala a Actionarilor. Asadar, trebuie sa parcurgem toate aceste etape inainte de a include profitul in fondurile proprii.

*Participant #3* Bine, va multumesc. Acum, in ceea ce priveste impozitul pe cifra de afaceri de 2% incepand cu urmatorii doi ani si 1% in 2026, cred ca impactul va fi de aproximativ 20 de milioane de euro pentru urmatorii doi ani. Am vrut sa verific cu dvs. suma. Si 10 milioane de euro incepand cu 2026.

Atunci, urmatoarea intrebare pornind de la acest aspect, ar fi, cum veti atenua aceasta crestere a taxelor. Aveti vreo masura in vigoare sau in curs de aplicare pentru viitor? Astfel incat profitul sa nu scada cu aceeasi suma.

*Etienne LOULERGUE* Da, in primul rand, intr-adevar, confirm ca avem aceeasi estimare de aproximativ 20 de milioane de euro, cu impact in 2024 si 2025, iar apoi jumătate din suma, aproximativ, incepand cu 2026.

In primul rand, sunt discutii de lucru la ARB, asociatia bancilor, pentru a clarifica mai intai modul in care trebuie sa se aplice tratamentul contabil al acestei noi taxe, unde trebuie sa fie inregistrata in contul de profit si pierdere. Si in al doilea rand, stim ca acesta este un impact material pentru intregul sistem bancar. Toate bancile vor avea mult de suferit de pe urma acestui nou cost semnificativ. Iar in ceea ce priveste BRD, lucram la masuri pentru a-l compensa, dar este inca devreme pentru a spune ce anume vom face. Bineinteles, vom monitoriza cum se va comporta piata, cum va gestiona concurenta noastra, poate o redistribuire a preturilor la anumite servicii sau cum vor evolua si ratele dobanzilor. Asadar, va trebui sa monitorizam evolutia pietei in general inainte de a lua vreo masura.

*Participant #3* Dar aceste actiuni de atenuare vor fi mai degraba legate de OPEX sau de marjele nete de dobanda, sau de ambele?

*Etienne LOULERGUE* Nu stim inca. Bineinteles, vom analiza si OPEX. Bineinteles, ne vom uita ce putem face la OPEX. Cu toate acestea, suma este cu adevarat importanta. Asa ca este dificil sa ne imaginam o compensare integrala.

*Participant #3* Bine. Ceea ce am observat recent, in ultima perioada, acum ar fi al doilea trimestru, am observat ca ati inceput sa imbunatatiti activitatea de creditare. Dupa parerea mea, in comparatie cu anul trecut, s-a imbunatatit, ati accelerat mai mult decat nivelul dumneavoastra obisnuit, sa spunem. Deci, acum, puteti comunica cota de piata a imprumuturilor pentru companii in totalul cotei de piata?

*Maria ROUSSEVA* Da, dar cred ca am atins deja acest punct. Intr-adevar, nu este vorba doar de o simpla observatie. O aratam si in cifrele noastre. Am crescut creditarea noastra cu 10% de la an la an. Iar in ceea ce priveste companiile, cu 20% de la an la an.

Pe segmentul IMM-urilor avem o crestere de peste 30%, iar pe segmentul companiilor mari o crestere de peste 15% a imprumuturilor. In total, in ceea ce priveste persoanele juridice, pentru ca aceasta este viziunea statistica pe care o raporteaza BNR, in ceea ce priveste persoanele juridice, in prezent avem o cota de piata de 7,1% din activitatea de creditare, conform cifrelor la septembrie, 7,1%. Comparativ cu sfarsitul anului 2022, deci pentru primele noua luni ale anului, am crescut cu 60 de puncte de baza cota noastra de piata, 0,6% in cota de piata. Deci am terminat cu 6,5%, in acest moment suntem la 7,1%. Acest lucru este legat de companii.

O evolutie similara in ceea ce priveste soldurile aferente persoanelor fizice, unde am crescut de la inceput cu 50

de puncte de baza. Acesta este motivul pentru care am reusit sa ne situam la peste 10%, la 10% cota de piata pe total credite la sfarsitul lunii septembrie.

*Participant #3*

In ceea ce priveste cota de piata a imprumuturilor pentru companii, aveti o tinta? Si aveti o asteptare pentru sfarsitul anului in ceea ce priveste cresterea imprumuturilor?

*Maria ROUSSEVA*

De fapt, stim foarte bine ce vrem sa facem. Cu toate acestea, exista o alta componenta de dezvoltare a pietei, de asemenea, competitorii nostri. Pentru a explica de ce am ajuns la acest nivel, poate asa cum am incercat sa fac data trecuta, voi repeta acum, de fapt, avem bugetul nostru si avem modul nostru de a face afaceri. Nu ne-am marit si nici nu ne-am redus apetitul pentru risc. Ceea ce am facut in ultimul an a fost sa consolidam atat partea comerciala, cat si partea de procese, anumite elemente ale acestui proces, astfel incat sa fim mai eficienti si capabili sa facem mai mult.

De asemenea, va rugam sa aveti in vedere ca extinderea activitatii comerciale include si aceasta perioada de pregatire a dosarelor si apoi de executie. Asadar, tot ceea ce s-a intamplat in primele noua luni ale acestui an a fost pregatit in 2022. Asadar, nu suntem nici surprinsi, nici uimiti de performanta noastra. Pur si simplu ne miscam in conformitate cu propriile noastre planuri. Apoi, piata are o alta dinamica si acest lucru a dus la cresterea cotei noastre de piata.

Vom continua sa facem ceea ce facem acum. Pot sa va spun ca avem o lista importanta de dosare pe flux. Dupa cum a mentionat colegul meu, CRO, Philippe Thibaud, nu intentionam sa ne schimbam politica de creditare pana la sfarsitul anului. Prin urmare, daca lucrurile merg la fel ca pana acum, ar trebui sa ne pastram ritmul de performanta. Din nou, nu stim ce vor face ceilalti, asa ca nu stim. Stiti ca, uneori, au loc tranzactii importante, in special pe segmentul companiilor, care influenteaza in mod substantial cotele de piata ale bancilor care au participat sau nu au participat, asa ca nu pot face o declaratie in acest sens. Dar crestem intr-un ritm bun lunar, mai ales in ceea ce priveste IMM-urile. Asadar, vom continua pana la sfarsitul anului cu aceeasi abordare.

*Participant #3*

Si in ceea ce priveste raportul cost/venit, vad o cifra putin mai mica decat cea pe care o aveam la BRD. Da, dar acest lucru este in general pentru toate bancile, cred. Dar totusi, pana la sfarsitul anului, unde ar trebui sa ma astept ca acest cost/venit sa ajunga? In jur de 49 sau in jur de 50%.

*Etienne LOULERGUE* Probabil ca 49 este cel mai bun nivel al nostru de pana acum pentru acest an. Pentru ca trebuie sa tineti cont de faptul ca pentru T4, in ceea ce priveste veniturile, acestea vor fi probabil foarte comparabile cu cele din trimestrul al treilea. Bineinteles, sub rezerva unei anumite volatilitati a unor elemente, alte venituri etc. Dar, probabil, stabilitate in ceea ce priveste linia de venituri, in timp ce in ceea ce priveste OPEX, de obicei, exista o sezonabilitate in T4 si ne vom astepta la o crestere a OPEX in T4, cu siguranta. Asadar, probabil o usoara deteriorare a raportului cost/venit in comparatie cu acest nivel excelent de 49% la sfarsitul celor noua luni.

*Participant #3* Bine. Va multumesc. Si acum, in ceea ce priveste activitatea de creditare in general, activitatea de creditare a pietei, cum o vedeti in urmatorii trei ani? Deci, ratele de crestere, aveti niste, da, nu aveti vizibilitate, dar aveti niste cifre in minte in ceea ce priveste o crestere medie pentru activitatea de creditare in urmatorii trei ani in Romania?

*Maria ROUSSEVA* Cred ca activitatea de creditare depinde foarte mult de cresterea generala a economiei. Evident, asteptarile de crestere a PIB-ului si apoi ne deriva asteptarile noastre pentru activitatea de creditare. Dupa cum ati vazut si ati observat, cresterea PIB-ului incetineste. Asadar, exista inca o crestere, dar aceasta incetineste. Exista factori interni si externi pentru acest lucru si nu putem spune ce se va intampla anul viitor in ceea ce priveste factorii externi. Prin urmare, ar fi foarte riscant daca as face acum o prognoza chiar si pentru trei ani. Dar, de fapt, acesta este modul in care planificam. Planificam pe baza cresterii PIB-ului.

*Participant #3* Bine, da. Am vrut perspectiva de pe piata, sa zicem. Si, bineinteles, putem sa ne uitam la aceasta rata de crestere in viitor, presupunand ca toate celelalte lucruri vor ramane neschimbate. Deci, in acest context, aceasta a fost intrebarea. Deci, bine, va multumesc oricum pentru efortul de a raspunde la intrebarea mea. Si asta e tot din partea mea. Va multumesc foarte mult.

*Operator* Va multumesc inca o data si va reamintesc ca, daca doriti sa adresati o intrebare, va rugam sa apasati pe telefon tasta steluta unu si unu. Vom raspunde acum la urmatoarea intrebare. Va rog sa continuati.

*Participant #4* Buna ziua tuturor. Ma puteti auzi? Da. Multumesc. Multumesc pentru prezentare. Am o singura intrebare suplimentara, va rog, pentru ca nu am putut auzi foarte clar raspunsul de la mine.

Este vorba despre perspectivele NII 2024. Am auzit ca ati



mentionat un nivel scazut de o singura cifra. V-ati referit la o scadere sau la o crestere? Aceasta este o parte a intrebarii. Iar cealalta parte este cum va evolua acest lucru daca ati putea impartii acest impact intre reajustarea preturilor pe baza a ceea ce am putea presupune ca vor fi probabil cateva reduceri ale ratei dobanzii de referinta si impactul volumului, daca ati putea sa il impartiti intre acesti doi factori.

*Etienne LOULERGUE* Va multumesc. In primul rand, confirm ca ne asteptam la o crestere a venitului net din dobanzi. Cu toate acestea, din nou, o crestere mai degraba redusa, de o singura cifra, a venitului net din dobanzi in 2024, comparativ cu baza solida din 2023. Nu ne asteptam atat de mult de la efectul ratei dobanzii, probabil un fel de stabilitate in ceea ce priveste acest efect, iar cresterea vine mai degraba din efectul de volum, foarte predominant.

*Operator* Multumesc. As dori acum sa revin catre Maria Rouseva pentru observatiile finale. Va multumim.

*Maria ROUSSEVA* Asadar, inca o data, va multumesc pentru ca v-ati alaturat si v-ati aratat interesul fata de prezentarea rezultatelor noastre financiare.

Sper ca am reusit sa raspundem la intrebarile dvs. intr-un mod satisfacator si ca vom vorbi cu dvs. peste un trimestru.

## **DISCLAIMER**

Pozitia financiara consolidata si separata preliminara si contul de profit si pierdere pentru perioada incheiata la 30 septembrie 2023 au fost examinate de Consiliul de Administratie pe 2 noiembrie 2023. Informatiile financiare prezentate pentru perioada incheiata la 30 septembrie 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 dumneavoastra 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.