



GROUPE SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

**« Conferință telefonică și webcast cu privire la prezentarea rezultatelor
financiare ale Grupului BRD pentru perioada 1 ianuarie – 30 iunie 2025 »**

Sesiune Q&A

Joi, 31 iuliest, 2025, ora 13:00 RO

Participanți:

Maria ROUSSEVA - Director General

Claudiu CERCEL - Director General Adjunct - Piețe financiare

Mădălina TEODORESCU - Director General Adjunct - Retail

Philippe THIBAUD - Director General Adjunct - Risc

Vladimir POJER - Director General Adjunct - Finanțe și Operațiuni

Operator:

Mulțumesc. Vă reamintim că, pentru a pune o întrebare, trebuie să apăsați steluță unu și unu pe telefon și să așteptați ca numele dvs. să fie anunțat. Pentru a vă retrage întrebarea, vă rugăm să apăsați din nou steluță unu și unu. Vă rugăm să rămâneți alături de noi în timp ce pregătim lista de întrebări. Prima noastră întrebare vine de la linia Participantului #1, linia dvs. este deschisă.

Participant #1:

Bună tuturor, vă mulțumesc pentru preluarea întrebărilor mele și felicitări pentru rezultate. Prima întrebare este referitoare la dinamica portofoliului de credite în a doua jumătate a anului, ați putea vă rog să detaliați cu privire la tendințele pe care le-ați observat până acum și la așteptările dumneavoastră pentru restul anului?

Maria ROUSSEVA - Director General:

Este foarte clar că, dacă vom avea o criză macroeconomică, vom observa un impact asupra capacității clienților noștri și a dorinței lor de a obține finanțare suplimentară. Până în prezent avem o activitate comercială bună pe segmentul corporate, cu un pipeline bun, care este foarte robust și care are performanțe foarte bune în ceea ce privește calitatea creditelor, în special segmentul de companii mari, deci confirmăm un pipeline solid. Desigur, companiile vor trebui să își revizuiască planurile, având în vedere situația de pe piață, dar avem așteptări destul de pozitive cu privire la acest segment. În ceea ce privește companiile mici și persoanele fizice, tendința de deteriorare a contextului economic le va afecta, deoarece acestea sunt relativ mai fragile, așa spune, în ciuda faptului că până acum am avut o performanță solidă a segmentului nostru de retail, este de așteptat ca persoanele fizice care dispun de un venit disponibil mai redus să fie mai puțin eligibile pentru accesarea diferitelor tipuri de credite, în ceea ce privește gradul de îndatorare. Credem că în a doua jumătate a anului, atât în cazul companiilor mici, cât și al persoanelor fizice, va exista o activitate mai redusă a clienților, ceea ce este destul de normal, având în vedere situația de pe piață. V-am răspuns la întrebare?

Participant #1:

Da, sigur, mulțumesc. Rata ROBOR continuă să scadă spre nivelul înregistrat înainte de majorarea rapidă din luna mai, dar este încă ridicată și am observat o scădere foarte ușoară a marjei nete a dobânzii (NIM) în acest trimestru, probabil din cauza reducerii indicatorului credite / depozite (L/D), deci prima întrebare ar fi unde estimați că se va situa acest indicator la sfârșitul anului, și a doua întrebare - ținând cont că ROBOR rămâne la un nivel ridicat, unde vă așteptați să se situeze NIM-ul la sfârșitul anului, presupunând că nu vor exista reduceri ale ratei cheie de la Banca Națională a României?

*Vladimir POJER - Director
General Adjunct - Finanțe și
Operațiuni:*

Voi începe să răspund la prima parte a întrebării dumneavoastră privind indicatorul credite / depozite. Așa cum ați văzut, în prezent ne aflăm în intervalul de 70-80%, pe care îl considerăm un interval optim în care ne-am dori să rămânem la final de an. După cum a menționat Maria, ne așteptăm ca evoluția mediului economic să conducă la o creștere mai lentă a împrumuturilor, dar nu cred că acest lucru va afecta în mod semnificativ dinamica veniturilor nete din dobânzi. În ceea ce privește evoluția ROBOR, credem că Banca Națională a României, în baza nivelului actual al inflației, cel mai probabil va menține rata-cheie neschimbată, în timp ce ratele împrumuturilor vor scădea puțin, în principal din cauza certitudinii mai mari privind mediul politic și perspectiva României în ceea ce privește consolidarea datoriei publice. Vom vedea în următoarele trimestre evoluția IRCC și creșterea costurilor creditelor pentru locuințe, deoarece, după cum știți, acest indice rămâne practic în urmă cu un trimestru, astfel încât vom vedea în al treilea trimestru, în ce măsură vor crește prețurile și vom vedea ulterior cum va arăta întregul an, precum și traiectoria ratelor în următorul trimestru. În general, aș spune că vom menține dinamica veniturilor nete din dobânzi, care, deși a scăzut ușor în T1, a reluat tendința de creștere în T2. Am avut unele costuri legate de finanțarea atrasa din piață,

depozitele crescând cu 8%, dar ne așteptăm să menținem ritmul de creștere a veniturilor nete din dobânzi.

Participant #1:

Ok, și în ceea ce privește marja netă, vă așteptati la o creștere în trimestrele următoare? Mă refer la NIM.

*Vladimir POJER - Director
General Adjunct - Finanțe și
Operațiuni:*

Te referi la noua producție?

Participant #1:

Nu, la întreg portofoliul de credite.

*Vladimir POJER - Director
General Adjunct - Finanțe și
Operațiuni:*

După cum puteți vedea în evoluția NIM-ului nostru, acesta este în scădere ușoară, din cauza presiunii concurențiale care ne așteptăm să continue din această perspectivă. Pe de altă parte, NIM-ul depinde foarte mult de evoluția ratei dobânzii de pe piață. Acest mediu cu rate ale dobânzii ridicate contribuie la menținerea ratelor noastre în ceea ce privește depozitele, însă dacă ratele vor scădea ușor, am putea observa o creștere pozitivă în ceea ce privește împrumuturile. Aș menține estimarea conform căreia evoluția NIM ar trebui să fie mai mult sau mai puțin neschimbata până la sfârșitul anului.

Participant #1:

Bine, am înțeles. Și în ceea ce privește evoluția veniturilor nete din comisioane care continuă să performeze destul de bine.. Credeți că ați putea atinge o performanță de o singură cifră, dar în partea superioară, până la finalul anului, sau scenariul de bază rămâne în continuare o performanță de o singură cifră, dar în partea medie?

*Vladimir POJER - Director
General Adjunct - Finanțe și
Operațiuni:*

Estimăm o performanță de o singură cifră, dar în partea medie, care poate fi considerată ținta, nu aș mări această estimare privind performanța.

Participant #1:

Am înțeles, îmi pare rău pentru monopolizarea întregului apel, dar în ceea ce privește categoria „alte venituri”, a existat o creștere a veniturilor de la asociați, întrebarea este putem considera evoluția din trimestrul al doilea

pentru acest element ca un ritm de referință pentru restul anului?

*Vladimir POJER - Director
General Adjunct - Finanțe și
Operațiuni:*

Nu, lina de venituri de la asociați a fost un eveniment izolat în al doilea trimestru.

Participant #1:

Am înțeles, și ultima întrebare de la mine - în ceea ce privește calitatea activelor am observat o creștere a creditelor neperformante din stadiul 2, ați putea vă rog să detaliați, și dacă vă așteptați la continuarea deteriorării în următorul trimestru și, dacă această creștere modifică orientările de bază pentru 2025. Mulțumesc.

*Philippe THIBAUD - Director
General Adjunct - Risc:*

Cred că această întrebare este pentru mine. În ceea ce privește calitatea activelor, aş spune că devine din ce în ce mai dificil să obținem împrumuturi de bună calitate „ușor”, dar acestea rămân ținta noastră, conform politicii noastre de creditare. Rămânem concentrați pe menținerea aceluiași nivel de rigoare și a acelorași criterii robuste de acordare a împrumuturilor. Calitatea activelor va rămâne neschimbată, dar va fi mai deficil, desigur, pentru toată lumea. Nu suntem profeți, anticipăm vremuri mai dificile, luăm măsuri și suntem pregătiți să înfruntăm ceea ce urmează.

Participant #1:

Ok, vă mulțumesc foarte mult, și felicitări din nou pentru rezultatele solide.

Operator:

Mulțumesc, acum vom prelua următoarea întrebare, iar întrebarea vine de la linia Participantului #2, linia dvs. este deschisă.

Participant #2:

Bună, vă mulțumesc foarte mult pentru preluarea întrebării mele. Aș dori să revin asupra ultimei afirmații făcute privind calitatea activelor și costul riscului. Ați afirmat că perspectiva este dificilă, dar cum vedeți evoluția costului riscului în următoarele trimestre? Va rămâne la nivelul pe care l-ați observat în T1 și T2, în creștere spre un nivel mai normalizat decât în trimestrele și anii anteriori, care sunt așteptările dvs. pentru a doua

jumătate a anului 2025 și apoi pentru începutul anului 2026? Mulțumesc.

*Philippe THIBAUD - Director
General Adjunct - Risc:*

De fapt, da, estimările pentru costul riscului rămân aceleași, vedem că acesta s-a stabilizat în T2 și ne propunem să rămână stabil până la sfârșitul anului

Operator:

Mulțumesc. În prezent nu mai sunt întrebări. Aș dori acum să îi dau cuvântul Directorului General, doamnei Maria Rousseva, pentru observații finale.

*Maria ROUSSEVA - Director
General:*

Mulțumim tuturor pentru că ați fost din nou alături de noi, am avut o primă jumătate de an foarte reușită din punct de vedere comercial și suntem pregătiți să ne confruntăm cu un mediu macroeconomic mai dificil în a doua jumătate a anului. Vă mulțumim pentru atenție și așteptăm cu nerăbdare să ne întâlnim din nou peste trei luni.