

RAPORT TRIMESTRIAL

31 martie 2020

conform Regulamentului Autoritatii de Supraveghere
Financiara nr. 5/2018

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	16

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 inca detinut de statul roman. La 31 martie 2020, 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 31 martie 2020, Banca avea urmatoarele rating-uri:

Fitch Ratings (ultima actualizare: aprilie 2020 - rating confirmat*)	Rating
Datoria în valută pe termen scurt	F2
Datoria în valută pe termen lung	BBB+
Suport	2

Moody's (ultima actualizare: februarie 2020)	Rating
Depozite în lei pe termen scurt	Prime-2
Depozite în lei pe termen lung	Baa1
Depozite în valută pe termen scurt	Prime-3
Depozite în valută pe termen lung	Baa3

* Fitch a revizuit perspectiva Bancii la negativa de la stabila

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 înființată în 1864 ca societate bancară înregistrată în Franța. Sediul sau social se află pe Blvd. Haussmann, nr. 29, 75009, Paris, Franța, iar acțiunile sale sunt listate la Bursa de Valori din Paris.

Société Générale este unul dintre cele mai mari grupuri europene de servicii financiare. Bazându-se pe un model bancar diversificat și integrat, grupul combină soliditatea financiară și expertiza dovedită în inovație cu o strategie de creștere sustenabilă și își propune să fie un partener de încredere în relația cu clienții, dedicat transformării pozitive a lumii.

Société Générale joacă un rol vital în economie de peste 150 de ani. Cu peste 149,000 de angajați, în 67 de țări, Société Générale deserveste zilnic peste 31 de milioane de clienți în toată lumea. Echipele Société Générale oferă consiliere și servicii atât clienților individuali, cât și companiilor și instituțiilor, pe trei linii principale de activitate:

- *Banca de retail din Franța* cu rețeaua de unități Société Générale, Credit du Nord și Boursorama, care oferă o gamă completă de servicii financiare cu produse omnichannel aflate în topul inovării digitale;
- *Banca internațională de retail, asigurări și servicii financiare pentru companii*, prezenta în economiile emergente și deținând poziții importante pe diverse segmente specializate;
- *Global Banking și Soluții de Investiții*, care oferă expertiza de top și soluții integrate, situându-se pe primele locuri în lume.

Cele mai recente rating-uri de credit ale SG sunt disponibile la <https://www.societegenerale.com/en/measuring-our-performance/investors/debt-investors/ratings>.

POZITIA BRD IN CADRUL SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

Société Générale este prezentă în România din 1980, fiind singura bancă importantă din Europa de Vest care a fost prezentă în România în perioada comunistă.

În 1999, participă la procesul de privatizare a Bancii Române pentru Dezvoltare și achiziționează 51% din capitalul social al băncii.

Începând cu această perioadă, BRD își aliniază procedurile operaționale și practicile comerciale cu cele ale băncii mamă.

BRD face parte din rețeaua internațională a Société Générale, gestionată de Divizia internațională de retail și servicii financiare (IBFS), care oferă o gamă largă de produse și servicii către clienți, cuprinzând persoane fizice, profesii liberale și companii și a cărei dezvoltare globală se bazează pe:

- Banca universală internațională și rețeaua de credit de consum, organizată în jurul a trei regiuni : Europa, Rusia și Africa / Asia / Bazinul mediteranean & Teritoriile franceze;
- Trei linii de activitate specializate, lideri pe pietele de asigurări, închirierea și administrarea flotelor de autovehicule și finanțarea de echipamente.

CIFRE CHEIE

	Grup	3 luni pana la 31-Mar-2019	3 luni pana la 31-Mar-2020	Variatie
Rezultate financiare	Venit net bancar (RONm)	784	767	-2.2%
	Cheltuieli operationale (RONm)	(442)	(425)	-3.8%
	Costul net al riscului (RONm)	26	(60)	n.a.
	Rezultat net (RONm)	301	241	-20.0%
	Raport Cost / Venit	56.4%	55.5%	-0.9 pt
	ROE	15.4%	11.8%	-3.6 pt
Credite si depozite	RON mld	Mar-19	Mar-20	Variatie
	Total credite nete (inclusiv leasing)	30.6	31.3	+2.4%
	Total depozite	44.3	46.9	5.9%
Rezultate financiare	Banca	3 luni pana la 31-Mar-2019	3 luni pana la 31-Mar-2020	Variatie
	Venit net bancar (RONm)	744	721	-3.1%
	Cheltuieli operationale (RONm)	(421)	(402)	-4.4%
	Costul net al riscului (RONm)	30	(46)	n.a.
	Rezultat net (RONm)	289	233	-19.3%
	Raport Cost / Venit	56.6%	55.8%	-0.8 pt
Credite si depozite	RON mld	Mar-19	Mar-20	Variatie
	Total credite nete	29.1	29.5	+1.5%
	Total depozite	44.4	47.1	+6.0%
Adecvarea capitalului	RON m	Mar-19	Mar-20	Variatie
	Fonduri proprii (RONm)	5,733	6,972	+21.6%
	Active ponderate la risc (RON mld)	29,168	30,835	+5.7%
	Rata fondurilor proprii totale*	19.7%	22.6%	+3.0 pt
Retea	Numar de agentii	723	640	(83)

^(*) Rata de adecvare a capitalurilor la finalul lunii martie 2020 include profitul pe anul 2019 reportat in integralitate

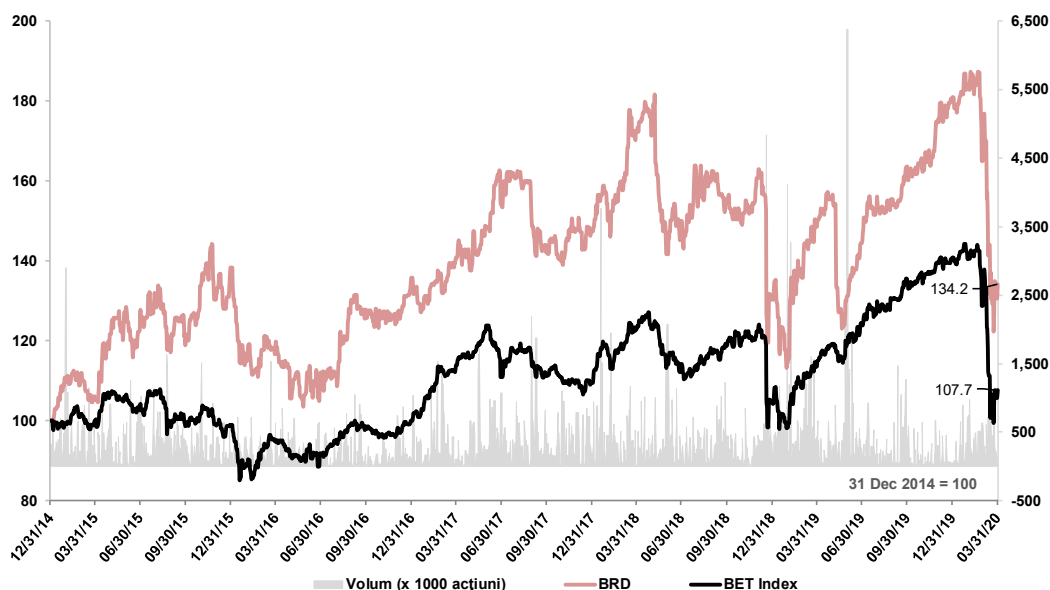
ACTIUNEA BRD

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 31 martie 2020, a fost de 11,74 RON/actiune (15,84 RON/actiune la 31 decembrie 2019 si 13,00 RON/actiune la 31 martie 2019). La aceeasi data, capitalizarea bursiera a fost de 8.181,62 milioane RON (11.038,92 milioane RON la 31 decembrie 2019 si 9.059,72 milioane RON la 31 martie 2019). Evolutia pretului actiunii incepand cu februarie 2020 reflecta incertitudinea de pe pietele financiare generata de izbucnirea COVID-19.

In cursul perioadei ianuarie – martie 2020 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 – 31 martie 2020



Sursa: Bloomberg

2. MEDIUL ECONOMIC SI BANCAR

Rata de crestere a PIB-ului Romaniei a accelerat la +4,2% in dinamica anuala in trimestrul IV 2019 (ajustata sezonier, vs. +3,2% in trimestrul III 2019), cererea interna fiind din nou principalul motor al cresterii economice, urmata de formarea bruta de capital fix. PIB-ul din 2019 a crescut cu +4,1%, un ritm oarecum mai lent fata de 2018, desi il depaseste in continuare pe cel al majoritatii tarilor UE. Apetitul consumatorilor cu o contributie la crestere de +4,8 puncte procentuale a fost stimulat de cresterea constanta a venitului disponibil al gospodariilor populatiei, cresterea soldului creditelor acordate persoanelor fizice si perceptiei pozitive a consumatorilor. Activitatea investitionala a avut, de asemenea, o contributie importanta la dinamica de crestere (+3,8 puncte procentuale), atribuabila extinderii activitatii de constructii si, intr-o masura mai mica, achizitiilor de echipamente. Exporturile nete si-au mentinut contributia contractionala la crestere (-1,6 pp) avand in vedere cresterea anuala aproape la jumatate a exporturilor (+4,6% an pe an), comparativ cu cea a importurilor (+8,0%).

Indicelui Preturilor de Consum (IPC) a scazut intr-un ritm rapid in primele luni ale anului ajungand la 3,1% la finalul lunii martie 2020 (fata de 4,0% la finalul lui decembrie 2019), dar inregistrand o crestere lunara de 0,5% luna pe luna in martie, cu impactul reducerii preturilor la carburanti diminuat de o inflatie puternica pe segmentul alimentar in plina izbucnire a Covid-19.

Pentru a sprijini economia in contextul evolutiei epidemiei de COVID-19, banca centrala a redus rata de politica monetara cu 50 de puncte de baza, la 2% si a redus coridorul simetric al dobanzii de la +/- 1% la +/- 0,5%. In plus, BNR a anuntat o masura fara precedent de cumparare de obligatiuni guvernamentale in lei, destinata sprijinirii lichiditatii pe piata obligatiunilor guvernamentale, asigurand buna functionare a acesteia. De asemenea, BNR a declarat ca va furniza lichiditati institutiilor financiare prin operatiuni repo.

Inainte de izbucnirea Covid-19, BNR a decis reducerea nivelului cerintelor de rezerva minima pentru pasivele denominate valuta la 6%, in scadere de la 8%, incepand cu februarie 2020, pastrand nivelul existent pentru pasivele in lei, la 8%.

De asemenea, guvernul a intervenit in timp util pentru a sprijini economia cu un pachet cuprinzator de masuri, principalele fiind reprezentate de: garantii de stat si subventionarea dobanzii creditelor pentru IMM-uri in cadrul unui program de 3,3 miliarde EUR, pana la 9 luni moratoriu pentru persoane fizice si companii afectate de criza si indemnizatie de somaj tehnice pentru angajatii companiilor afectate de criza.

Soldul creditelor brute a crescut cu +6,9%* in dinamica anuala la finalul lunii februarie 2020, determinat de: 1) cresterea creditelor brute acordate persoanelor fizice inca sustinuta de climatul pozitiv existent pe piata muncii pana in februarie (soldul creditelor acordate persoanelor fizice a crescut cu +7,5%*: creditele pentru locuinte +9,7%*, creditele de consum +4,7%*); 2) creditele pentru companii au crescut cu +6,4%*. La finalul lunii februarie 2020, venitul disponibil a ramas la un nivel ridicat, ca urmare, inclinatia spre economisire a fost inca puternica: +9,3%* an pe an (persoane fizice +10,6%*, companii +7,8%*).

Rata creditelor neperformante la nivelul sistemului bancar (in conformitate cu definitia Autoritatii Bancare Europene) si-a mentinut tendinta de scadere, atingand 4,1% la finalul anului 2019 in comparatie cu 4,95% la finalul anului 2018, mentinandu-se in intervalul de risc mediu, conform EBA, [3-8%] pe fondul creditarii mai puternice si al reducerii expunerilor neperformante.

Capitalizarea sistemului bancar romanesc a ramas la un nivel confortabil, cu o rata de acoperire a capitalului de 20,0% la finalul lunii decembrie 2019.

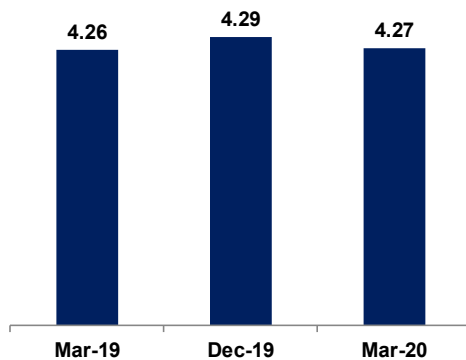
* variatie la curs de schimb constant

3. ACTIVITATEA COMERCIALA

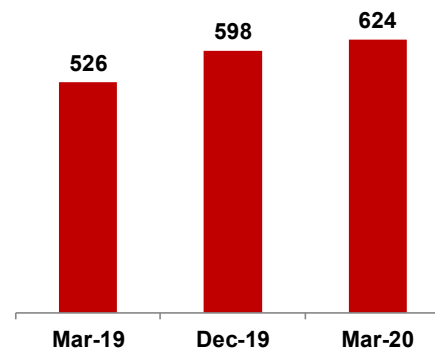
La 31 martie 2020 Banca avea 640 agentii (31.03.2019: 723 agentii, 31.12.2019: 648 agentii), care asigura distributia produselor si a serviciilor sale pe intreg teritoriul tarii.

Gradul de echipare pentru clientii persoane fizice a atins 4,27 la 31 martie 2020 in comparatie cu 4,26 la 31 martie 2019.

**Grad de echipare pentru persoane fizice
(produse/client)**



**Numar de clienti activi unici – solutii de banca
la distanta (x 1000)**



BRD a detinut o cota de piata de 11,3% in functie de totalul activelor la 31 decembrie 2019.

	Feb-19	Dec-19	Feb-20
TOTAL ACTIVE	n.a.	11.3%	n.a.
CREDITE	11.9%	11.0%	11.3%
<i>Persoane fizice</i>	16.0%	15.3%	15.1%
<i>Persoane juridice</i>	7.8%	6.5%	7.3%
DEPOZITE	12.3%	11.9%	11.5%
<i>Persoane fizice</i>	13.1%	12.1%	11.8%
<i>Persoane juridice</i>	11.4%	11.6%	11.2%

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

RON mld	Mar-19	Dec-19	Mar-20	vs. Dec-19	vs. Mar-19
Retail	21.7	22.0	22.0	-0.2%	1.3%
Persoane fizice	21.2	21.5	21.5	-0.2%	1.4%
Companii foarte mici	0.5	0.5	0.5	1.4%	-3.3%
Non-retail	8.1	8.3	8.3	0.4%	2.8%
IMM-uri	2.1	2.2	2.2	-2.6%	2.8%
Mari clienti	6.0	6.1	6.2	1.5%	2.9%
Total credite nete	29.8	30.3	30.3	0.0%	1.7%
Creante din leasing financiar	0.8	1.0	1.0	2.1%	27.6%
Total credite nete, inclusiv leasing	30.6	31.3	31.3	0.1%	2.4%

Soldul creditelor nete (incl. leasing) a atins 31,3 miliarde RON si a crescut cu 2,4% fata de 31 martie 2019 si a ramas stabil fata de finalul anului. Performanta pozitiva fata de aceeaasi perioada a anului anterior a fost inregistrata pe toate segmentele de clienti, cu exceptia companiilor foarte mici, cu o contributie mai mare la crestere a clientilor retail si mari companii.

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

RON mld	Mar-19	Dec-19	Mar-20	vs. Dec-19	vs. Mar-19
Retail	29.8	30.4	31.1	2.3%	4.2%
Persoane fizice	25.8	25.6	26.7	4.0%	3.4%
Companii foarte mici	4.0	4.7	4.4	-6.6%	9.6%
Non-retail	14.5	15.5	15.9	2.1%	9.3%
IMM-uri	5.7	6.5	7.1	9.7%	25.5%
Mari clienti	8.9	9.1	8.8	-3.4%	-1.1%
Total depozite	44.3	45.9	46.9	2.3%	5.9%

Depozitele clientilor au atins 46,9 miliarde RON, in crestere cu 5,9% in dinamica anuala si cu 2,3% in comparatie cu 31 decembrie 2019. Beneficiind de cresterea dinamica a salariilor in termeni reali, intrarile in depozitele clientilor persoane fizice au continuat tendinta de crestere, +3,4% an pe an (din care conturile curente au crescut cu 30% in dinamica anuala) si datorita unei contributii mai mari a resurselor in valuta (+5,4% in dinamica anuala). Cresterea depozitelor non-retail a fost sustinuta de o crestere cu doua cifre a resurselor IMM-urilor (+25,5% in dinamica anuala), in timp ce depozitele marilor companii au fost influentate de reducerea conturilor netranzactionale in EUR generata de o alegere asumata de gestiune bilantiera.

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 31 martie 2020, creantele nete din leasing financiar ale BRD Sogelease au crescut cu +27,6% in dinamica anuala, pana la 1.013,3 milioane RON. Volumul finantarilor nou acordate a fost de 146,6 milioane RON, ponderea cea mai mare fiind detinuta de vehiculele comerciale si de pasageri, urmate de echipamente pentru agricultura, industrie si constructii.

BRD FINANCE IFN SA

Rezultatele BRD Finance in primul trimestru din anul 2020 au continuat evolutia pozitiva comparativ cu primul trimestru din anul 2019: portofoliul creditelor nete a crescut cu 8% atingand 607 milioane RON, iar volumul creditelor nou acordate a fost constant la 140 milioane RON. Cresterile au fost inregistrate in special pe segmentele cardurilor de credit si a creditelor auto. Venitul net bancar a fost de 26,7 milioane RON, +4% fata de primul trimestru din anul 2019.

BRD ASSET MANAGEMENT SA

BRD Asset Management este unul dintre cei mai importanti actori de pe piata Fondurilor Deschise de Investitii (FDI) din Romania, cu o cota de piata de 17.88%* la sfarsitul lunii martie 2020. BRD Asset Management deservește peste 73 mii de clienti prin cele 7 fonduri de investitii. Valoarea totala a activelor in administrare ale companiei s-a redus in primul trimestru pana la 3.62 miliarde RON la finalul lunii martie 2020, evolutie generata de contextul volatil al pietelor financiare indus de criza COVID-19.

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

4. 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 31 martie 2020 cat si pentru perioadele comparative.

POZITIA FINANCIARA – ACTIVE

Totalul activelor a crescut cu aproape 5% in comparatie cu 31 martie 2019 si cu aproape 2% fata de finalul anului 2019, atat la nivelul Grupului, cat si al Bancii.

Acestea au avut urmatoarea structura:

GRUPUL

Active (RONm)	Mar-19	Dec-19	Mar-20	% total	vs. Dec-19	vs Mar-19
Disponibilitati si conturi la Banca Centrala	4,671	6,843	6,194	10.5%	-9.5%	32.6%
Credite si avansuri acordate institutiilor de credit	5,252	3,410	3,187	5.4%	-6.5%	-39.3%
Credite si avansuri acordate clientelei, nete	29,788	30,293	30,292	51.4%	0.0%	1.7%
Creante din leasing financiar	794	993	1,013	1.7%	2.1%	27.6%
Alte instrumente financiare	13,634	14,396	16,378	27.8%	13.8%	20.1%
Active imobilizate	1,468	1,447	1,426	2.4%	-1.4%	-2.9%
Alte active	428	390	446	0.8%	14.3%	4.2%
Total active	56,034	57,771	58,935	100.0%	2.0%	5.2%

BANCA

Active (RONm)	Mar-19	Dec-19	Mar-20	% total	vs. Dec-19	vs Mar-19
Disponibilitati si conturi la Banca Centrala	4,671	6,843	6,194	10.9%	-9.5%	32.6%
Credite si avansuri acordate institutiilor de credit	5,234	3,392	3,169	5.6%	-6.6%	-39.5%
Credite si avansuri acordate clientelei, nete	29,055	29,467	29,492	51.7%	0.1%	1.5%
Alte instrumente financiare	13,617	14,424	16,406	28.8%	13.7%	20.5%
Active imobilizate	1,445	1,425	1,405	2.5%	-1.4%	-2.7%
Alte active	337	304	354	0.6%	16.7%	5.2%
Total active	54,357	55,853	57,021	100.0%	2.1%	4.9%

CREDITE SI AVANSURI CATRE CLIENTI

Soldul creditelor nete acordate clientilor a crescut in dinamica anuala (Grup: +2,4% inclusiv leasing, din care leasing +27,6%; Banca: +1,5%) pe baza evolutiei favorabile a tuturor segmentelor de clienti, cu exceptia companiilor foarte mici, impulsionat in principal de cresterea creditelor catre clientii persoane fizice si mari companii.

DISPONIBILITATI, CONTURI CURENTE LA BANCA CENTRALA SI CREDITE SI AVANSURI CATRE INSTITUTIILE DE CREDIT

Disponibilitatile si conturile curente la banca centrala si creditele si avansurile catre institutiile de credit, au scazut cu 5,5% fata de 31 martie 2019 si cu 8,5% fata de finalul lunii decembrie 2019 atat la nivelul Bancii cat si al Grupului, determinate in special de un nivel mai redus al plasamentelor la institutiile de credit. Aceste elemente au reprezentat aproximativ 16% din activele totale ale Grupului si, respectiv, ale Bancii.

Rezervele minime obligatorii pastrate la Banca Nationala a Romaniei au reprezentat 35% din acest agregat la 31 martie 2020 (36% la finalul lunii decembrie 2019 si 37% la finalul lunii martie 2019) la nivelul Grupului si au totalizat 3.322 milioane RON, usor mai reduse fata de 31 martie 2019, pe baza unui mix de factori, precum depozitele mai mari si deciziei BNR de a reduce rata rezervelor minime obligatorii aplicabila pasivelor in valuta cu maturitate reziduala sub 2 ani, la 6%, de la 8%, incepand cu februarie 2020. Rata rezervelor minime obligatorii aplicabila pasivelor in lei a ramas neschimbata la 8% din mai 2015.

ALTE INSTRUMENTE FINANCIARE

Alte instrumente financiare reprezinta active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere, instrumente financiare derivate si alte instrumente detinute pentru tranzactionare, investitii in asociati si subsidiare, precum si active detinute in vederea vanzarii.

Aceste elemente au totalizat 16,4 miliarde RON la finalul lunii martie 2020 si au reprezentat 28% din totalul activelor Grupului. Acestea au crescut cu +20,1% in comparatie cu finalul lunii martie 2019 si cu 13,8% fata de luna decembrie 2019, in principal pe fondul cresterii portofoliului de titluri de stat (atat a portofoliului bancar, cat si a celui de tranzactionare).

IMOBILIZARI CORPORALE SI NECORPORALE

Imobilizarile corporale si necorporale au reprezentat circa 2,4% din totalul activelor, terenurile si cladirile reprezentand cea mai mare parte din ele (81%).

Valoarea totala a investitiilor realizate in primele trei luni ale anului 2020 a fost de 35 milioane RON pentru Grup si 34 milioane RON pentru Banca, in comparatie cu 24 milioane RON in perioada similara a anului 2019, atat pentru Grup, cat si pentru Banca. Nu s-a capitalizat nicio cheltuiala de cercetare dezvoltare.

POZITIA FINANCIARA – PASIVE

Situatia comparativa a elementelor de pasiv este urmatoarea:

GRUPUL

Datorii si Capitaluri Proprii (RONm)	Mar-19	Dec-19	Mar-20	% total	vs. Dec-19	vs Mar-19
Sume datorate institutiilor de credit	1,757	2,118	2,190	3.7%	3.4%	24.7%
Sume datorate clientilor	44,314	45,899	46,933	79.6%	2.3%	5.9%
Alte pasive	1,952	1,570	1,701	2.9%	8.3%	-12.9%
Capitaluri proprii	8,011	8,184	8,112	13.8%	-0.9%	1.3%
Total Datorii si Capitaluri proprii	56,034	57,771	58,935	100.0%	2.0%	5.2%

BANCA

Datorii si Capitaluri Proprii (RONm)	Mar-19	Dec-19	Mar-20	% total	vs. Dec-19	vs Mar-19
Sume datorate institutiilor de credit	424	431	515	0.9%	19.3%	21.5%
Sume datorate clientilor	44,412	46,040	47,069	82.5%	2.2%	6.0%
Alte pasive	1,853	1,487	1,621	2.8%	9.0%	-12.5%
Capitaluri proprii	7,669	7,895	7,816	13.7%	-1.0%	1.9%
Total Datorii si Capitaluri proprii	54,357	55,853	57,021	100.0%	2.1%	4.9%

DATORII PRIVIND CLIENTELA

La 31 martie 2020, datoriile privind clientela au crescut cu 2,3% in comparatie cu finalul anului 2019, la nivel de Grup, cu un avans de aproximativ 6% an pe an, atat pentru Banca cat si pentru Grup. Cresterea in dinamica anuala a fost impulsionata de intrari mai mari de la clienti persoane fizice, companii mici si medii, in special in conturile curente, cu precadere in cele in valuta, cu o contributie vizibila la atragerea de resurse in martie 2020. Economiiile clientilor mari companii s-au redus, din cauza reducerii depozitelor in EUR, abordarea fiind ajustata in mod pragmatic in functie de situatia de lichiditate a Bancii.

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 3,7% din totalul activelor Grupului si 0,9% din cele ale Bancii la 31 martie 2020.

Imprumuturile Grupului BRD de la Société Générale au totalizat circa 1,5 miliarde RON (2,8% din total datorii).

CAPITALURI PROPRII

Capitalurile proprii au crescut cu 1,3% la nivel de Grup si cu 1,9% la nivelul Bancii in comparatie cu 31 martie 2019, rezultatul reportat mai mare fiind partial compensat de reducerea rezervelor din reevaluarea instrumentelor de datorie care sunt contabilizate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global. In comparatie cu finalul lunii decembrie 2019, capitalurile proprii s-au redus cu 0,9% la nivel de Grup si cu 1,0% la nivelul Bancii, fiind influentate in principal de reducerea rezervelor din reevaluarea instrumentelor de datorie evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global, generata de cresterea randamentelor in luna martie o data cu izbucnirea crizei COVID-19, anuland efectul pozitiv al profitului din primul trimestru al anului 2020.

Structura capitalurilor proprii a evoluat dupa cum urmeaza:

GRUPUL

Capitaluri proprii (RONm)	Mar-19	Dec-19	Mar-20	vs. Dec-18	vs Mar-19
Capital social	2,516	2,516	2,516	0.0%	0.0%
Alte rezerve	56	179	(133)	n.a.	n.a.
Rezultat reportat si rezerve de natura instrumentelor de capital	5,390	5,441	5,681	4.4%	5.4%
Interese care nu controleaza	50	48	49	2.9%	-1.8%
Total capitaluri proprii	8,011	8,184	8,112	-0.9%	1.3%

BANCA

Capitaluri proprii (RONm)	Mar-19	Dec-19	Mar-20	vs. Dec-18	vs Mar-19
Capital social	2,516	2,516	2,516	0.0%	0.0%
Alte rezerve	50	179	(133)	n.a.	n.a.
Rezultat reportat si rezerve de natura instrumentelor de capital	5,104	5,201	5,434	4.5%	6.5%
Total capitaluri proprii	7,669	7,895	7,816	-1.0%	1.9%

POZITIA DE LICHIDITATE

Atat Banca, cat si Grupul au mentinut o structura echilibrata a resurselor si plasamentelor si un nivel confortabil de lichiditate in perioada analizata.

Indicatorul credite nete/depozite a atins 62,7% la 31 martie 2020 (de la 64,0% la 31 decembrie 2019 si 65,4% la 31 martie 2019) pentru Banca si 66,7% pentru Grup, fiind incluse si creantele din leasing financiar (de la 68,2% la 31 decembrie 2019 si 69,0% la 31 martie 2019).

REZULTATE FINANCIARE PENTRU TRIMESTRUL I 2020

Situatia comparativa a veniturilor si cheltuielilor la nivelul Grupului pentru perioadele ianuarie – martie 2020 si ianuarie – martie 2019 este prezentata mai jos:

Milioane RON	3 luni pana la 31-Mar-2019	3 luni pana la 31-Mar-2020	Variatie
Venit net bancar	784	767	-2.2%
- venituri nete din dobanzi	514	547	6.6%
- comisioane, nete	184	177	-4.0%
- alte venituri bancare	86	42	-51.0%
Cheltuieli operationale	(442)	(425)	-3.8%
- cheltuieli cu personalul	(202)	(211)	4.4%
- alte cheltuieli	(240)	(214)	-10.8%
Rezultat operational brut	342	342	-0.2%
Costul net al riscului	26	(60)	n.a.
Rezultat brut	368	282	-23.5%
Rezultat net	301	241	-20.0%
Profit atribuibil actionarilor societatii mama	298	239	-19.6%

Situatia comparativa a veniturilor si cheltuielilor la nivelul Bancii pentru perioadele ianuarie – martie 2020 si ianuarie – martie 2019 este prezentata mai jos:

Milioane RON	3 luni pana la 31-Mar-2019	3 luni pana la 31-Mar-2020	Variatie
Venit net bancar	744	721	-3.1%
- venituri nete din dobanzi	482	513	6.3%
- comisioane, nete	176	165	-6.0%
- alte venituri bancare	86	43	-49.7%
Cheltuieli operationale	(421)	(402)	-4.4%
- cheltuieli cu personalul	(189)	(197)	4.2%
- alte cheltuieli	(232)	(205)	-11.5%
Rezultat operational brut	323	319	-1.4%
Costul net al riscului	30	(46)	n.a.
Rezultat brut	353	273	-22.6%
Rezultat net	289	233	-19.3%

Venitul net bancar al Grupului BRD s-a redus cu 2,2% in primele trei luni din 2020 fata de perioada similara a anului trecut, in principal din cauza reducerii veniturilor nete din comisioane si a altor categorii de venituri, in pofida inregistrarii in continuare a unei cresteri solide a veniturilor nete din dobanzi. Cresterea veniturilor nete din dobanzi de +6,6% in dinamica anuala a fost determinata de cresterea volumelor, schimbari favorabile de structura si randamente mai mari ale portofoliului de titluri. Veniturile nete din comisioane au scazut cu 4%, in principal din cauza alinierii costurilor pentru platile in EUR cu cele interne (incepand cu 15 decembrie 2019, conform reglementarii SEPA) si de asemenea a incetarii activitatii in legatura cu Western Union in august 2019, partial compensate de venituri mai mari din activitatile de custodie si administrare de active. Alte venituri bancare au fost influentate de contextul volatil al lunii martie determinat de pandemia COVID-19, care a adus o scadere semnificativa a veniturilor din tranzactionare (in principal din portofoliul de tranzactionare cu venituri fixe) si reevaluare (in principal legate de detinerea VISA).

Cheltuielile operationale au fost cu 3,8% mai mici in comparatie cu perioada similara a anului trecut, beneficiind de reducerea contributiilor la Fondurile de Garantare a Depozitelor si de Rezolutie (43 milioane RON fata de 72 milioane RON in 2019). Excluzand aceste contributii, cheltuielile operationale au crescut cu +3,2%, ca urmare atat a cresterii costurilor salariale mai mari (+4,4%), in legatura cu ajustari salariale din 2019, ca raspuns la presiunea de pe piata muncii, dar si a cresterii altor categorii de costuri (+1,8%), in principal ca urmare a investitiilor continue, dar in contextul recente crize COVID-19, si ca prime masuri necesare pentru asigurarea securitatii clientilor si salariatilor BRD.

In acest context, indicatorul cost/venit la nivelul Grupului BRD s-a imbunatatit la 55,5%, de la 56,4% in aceeași perioada a anului anterior. Excluzand contributia cumulata la Fondurile de Garantare a

Depozitelor si de Rezolutie, indicatorul cost/venit s-a imbunatatit cu 2,6 puncte procentuale la 49,8%, in comparatie cu trimestrul I 2019.

Grupul BRD a inregistrat o performanta operationala cvasi stabila, cu un rezultat operational brut de 342 milioane RON in primul trimestru din 2020 (-7,1% an pe an excluzand costurile aferente Fondurilor de Garantare a Depozitelor si de Rezolutie).

Calitatea portofoliului de credite a continuat sa se imbunatateasca, cum este subliniat de reducerea continua a ratei NPL* (creditele neperformante conform definitiei ABE) la 3,3% la finalul lunii martie 2020 fata de 4,0% la finalul lunii martie 2019 si de un nivel ridicat de acoperire a expunerilor neperformante (rata de acoperire* de 73,3% la finalul lunii martie 2020 fata de 75,1% la finalul lunii martie 2019). Costul riscului a devenit negativ, la 60 milioane RON fata de o eliberare de provizion de 26 milioane RON in primul trimestru din 2019, influentat in principal de recunoasterea unui provizion de 25 milioane EUR in contextul impactului economic determinat de COVID-19.

Ca efect al evolutiilor mentionate anterior, Grupul BRD a inregistrat un profit net de 241 milioane RON, -20% an pe an, de la 301 milioane RON in primul trimestru din 2019, determinat de reducerea veniturilor nete din comisioane si a altor categorii de venituri, precum si a unui cost al riscului negative, in pofida inregistrarii in continuare a unei cresteri solide a veniturilor nete din dobanzi si a unei performante comerciale in crestere.

Aceste rezultate au condus la o rentabilitate a capitalurilor proprii de 11,8% in primul trimestru din 2020, cu 3,4 pp mai redusa in comparatie cu primul trimestru din 2019 si o rentabilitate a activelor de 1,7%, cu 0,5 pp mai redusa in comparatie cu primul trimestru din 2019.

Banca a inregistrat tendinte similare care au dus la un rezultat net de 233 milioane RON de la 289 milioane RON in primul trimestru din 2019.

ADECVAREA CAPITALULUI (BANCA)

RONm	Mar-19	Dec-19	Mar-20
Fonduri proprii de nivel 1	5,733	7,322	6,972
Fonduri proprii totale**	5,733	7,322	6,972
Total cerinta de capital	2,333	2,352	2,467
Risc de credit (inclusiv risc de contrapartida)	26,523	26,118	27,598
Risc de piata	185	317	236
Risc operational	2,318	2,849	2,876
Risc CVA (Ajustarea valorii creditului)	143	120	125
Valoarea totala a expunerilor la risc	29,168	29,404	30,835
Rata fondurilor proprii totale	19.7%	24.9%	22.6%

La nivelul Bancii, rata fondurilor proprii totale a ramas la un nivel solid, ajungand la 22,6% la 31 martie 2020 (Basel 3) in comparatie cu 24,9% la 31 decembrie 2019 si 19,7% la 31 martie 2019. Variatia in dinamica anuala a ratei fondurilor proprii totale este explicata, pe de o parte de cresterea fondurilor proprii ca urmare reportarii in integralitate a profitului pe 2019 si pe de alta parte de cresterea cerintei de capital ca urmare a cresterii continue a creditarii, ajustarii reglementare graduale a ponderii riscului expunerilor suverane in EUR.

Rata fondurilor proprii de nivel I a fost de asemenea 22,6% la 31 martie 2020 in comparatie cu 24,9% la 31 decembrie 2019 si 19,7% la 31 martie 2019.

* la nivel de Banca

** la decembrie 2019 si martie 2020, cu profitul pe anul 2019 reportat in integralitate, conform deciziei AGA a BRD

5. CONCLUZII

În primele trei luni ale anului, BRD a avut o dezvoltare comercială dinamică. Banca a înregistrat o activitate robustă pe toate segmentele, cu o creștere continuă a creditării, susținută de finanțarea puternică a companiilor, atragere susținută de depozite și utilizare în creștere a canalelor digitale. Chiar dacă, în contextul economic generat de pandemia COVID-19, profitabilitatea a fost redusă de costul negativ al riscului, performanța operațională a rămas solidă.

Criza cu care ne confruntăm este fără precedent, cu provocări economice complexe și perspective de recesiune dificil de cuantificat. Dar politici de limitare a efectelor negative au fost implementate. Autoritățile publice au oferit sprijin în materie de lichiditate, garantare a creditelor și măsuri de susținere a veniturii gospodăriilor.

Sistemul bancar românesc este sănătos și va fi un actor cheie al redresării economice.

BRD întâmpină această perioadă problematică pentru economie cu un profil foarte solid. Banca se bazează pe poziții puternice de lichiditate și capital. Acestea sunt elemente fundamentale care îi permit băncii noastre să își susțină clienții într-o perioadă dificilă și să rămână pe deplin angajată în a-și juca rolul esențial în finanțarea economiei într-un mod responsabil.

Raportul financiar interimar pentru perioada încheiată la 31 martie 2020 nu a fost auditat.

Giovanni Luca SOMA
Președinte al Consiliului de Administrație

François BLOCH
Director General

Stephane FORTIN
Director General Adjunct