



GROUPE SOCIETE GENERALE

**"Conferinta telefonica si webcast cu privire la
prezentarea rezultatelor financiare ale BRD Group
pentru perioada 1 ianuarie - 30 iunie 2024 si trimestrul
II 2024"**

Sesiunea Q&A

Joi, 1 August 2024, 15:00 RO

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 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. Încă o dată, vă rugăm să apăsați steluța unu și unu pe telefon și să așteptați ca numele dvs. să fie anunțat. Vă mulțumim. Vom continua acum cu prima întrebare.

Participant #1 Bună ziua tuturor și vă mulțumesc pentru prezentare. Am o întrebare legată de performanța veniturilor nete din dobânzi. În timpul prezentării, ați făcut referire la faptul că ponderea depozitelor la termen a crescut în cursul trimestrului, iar calculele mele indică faptul că creșterea a fost de aproximativ 2,5 miliarde RON, iar acest lucru a însemnat, presupun, creșterea costurilor pentru depozitele la termen, pe care am calculat-o la aproximativ 36 de milioane în trimestru, ceea ce implică o rată mult peste media plătită de peste 5%, posibil. Întrebarea mea este, care este scadența medie a acestor depozite la termen nou constituite? Cu alte cuvinte, când începe să dispară impactul negativ asupra veniturilor nete din dobânzi? Și, în plus, ce alte inițiative intenționați să implementați pentru a gestiona costurile în creștere ale bazei dvs. de depozite? Vă mulțumim.

Etienne LOULERGUE Vă mulțumesc pentru întrebare. Poate pentru a reaminti ceea ce am comentat, proporția depozitelor purtătoare de dobândă în totalul depozitelor la sfârșitul lunii iunie 2024 este de aproximativ 39%, și a fost de 35% în iunie 2023. Așadar, creșterea a fost continuă pe parcursul a 12 luni, nu doar în ultimul trimestru. Cu toate acestea, este adevărat că, încă de la începutul acestui an, continuăm să observăm că, în general, creșterea depozitelor este determinată mai mult de depozitele la termen sau de depozitele purtătoare de dobândă decât de conturile curente. Totuși, câteva comentarii. În primul rând, avem o creștere a conturilor curente în RON și acest lucru este foarte pozitiv din punctul nostru de vedere. În ceea ce privește contul curent în EUR, care reprezintă, de asemenea, o parte semnificativă a depozitelor noastre, suntem, de fapt, într-o ușoară scădere, deoarece există acest efect de transfer de la contul curent la depozitul la termen în EUR. Acum, dacă ne referim la dobânda remunerată, la scadența medie, avem diferite termene propuse clienților noștri, în principiu pentru depozitele la termen pe segmentul persoanelor fizice, propunem o

lună, trei luni, șase luni, 12 luni și foarte marginal peste 12 luni. Cea mai mare parte a apetitului este pentru șase luni și 12 luni. Prin urmare, credem că avem un control destul de bun asupra acestui element. Și, așa cum am menționat, acesta este un tip de produs pentru care am observat deja că piața începe să reevalueze prețul la un randament mai scăzut, iar noi urmărim această tendință și suntem chiar activi în această privință. Nu vrem să fim în afara pieței, nici peste, nici sub, dar suntem activi în această tendință și reevaluăm în mod regulat în scădere oferta de depozit la termen pentru persoanele fizice în RON. În EUR, facem cam același lucru, dar într-un ritm mult mai lent. Iar suma în cauză în materie de depozit la termen este mai mică decât în RON. A doua parte este legată de segmentul companiilor pentru care avem mai multe produse. Aș spune că marea majoritate este pentru companii mari și este negociată, desigur, dar pe termene destul de scurte. Prin urmare, credem că dacă scăderea ratei se confirmă și continuă, vom fi în măsură să diminuăm și acest cost de finanțare pe această parte a depozitelor companiilor.

Participant #1

Presupunând, apropo, judecând după evoluția bazei totale de depozite, că majoritatea intrărilor au avut loc în al doilea trimestru și judecând după ceea ce ați spus, că majoritatea cererii este pe scadențe de 6 și 12 luni, ar însemna că costul mai ridicat al acestor depozite noi ar continua să afecteze veniturile nete din dobânzi pentru cel puțin două trimestre ulterioare. Este aceasta o înțelegere corectă a situației?

Etienne LOULERGUE

Nu este tocmai cazul. Când am menționat că apetitul este pentru șase și 12 luni, acest lucru este deja valabil de mai multe trimestre. Nu este ceva nou din ultimul trimestru. Așadar, în prezent, toate depozitele la termen din ultimul an ajung la scadență și sunt reevaluate la un preț mai mic, dacă se mențin pe aceeași durată. Rata medie mixtă pentru depozitele la termen în RON pentru persoane fizice a atins un vârf de 5,8%, cred, la sfârșitul anului 2023. De atunci, este în ușoară scădere, suntem la 5,4%, cred, la sfârșitul lunii iunie - rata medie mixtă la depozitele la termen RON persoane fizice. Ritmul de scădere este mai lent pentru aceasta rata medie pentru companii, pentru moment, dar este o medie mai mică.

Deci, pentru a concluziona, cred că suntem mai degrabă pe o tendință de scădere a ratei medii de remunerare a depozitelor la termen în RON.

Madalina TEODORESCU Și să nu uităm că, de fapt, chiar și în comparație cu reperatele de pe piață, avem un mix mai bun, cum ar fi concentrarea pe FIDELIS, plasarea în administrarea activelor. Așadar, toate aceste mixuri susțin de fapt cererea clienților. Și să nu uităm că am înregistrat creșteri cu două cifre, de peste 20%, în toate activitățile bancare zilnice. Deci, acceptarea la plată, activitățile tranzacționale, ceea ce înseamnă că, practic, contul curent joacă un rol semnificativ în economia pasivelor.

Participant #1 Bine. Mulțumesc!

Participant #2 Mulțumesc mult pentru prezentare și felicitări pentru rezultate. Am trei întrebări pentru dvs. Prima se referă la portofoliul de credite. Vă așteptați ca ritmul puternic de creștere a portofoliului de credite să fie menținut în a doua jumătate a anului? Sau ați spune că această creștere a fost oarecum concentrată în avans și ar tinde să se tempereze în a doua jumătate a anului? Apoi, în ceea ce privește tendințele în general, unde vedeți NIM, NPL și costul riscului până la sfârșitul anului? Și, în cele din urmă, ultima întrebare se referă mai mult la poziția dvs. de capital și la dividende. Având în vedere rezultatele bune și tendințele favorabile de până acum privind calitatea activelor și poziția confortabilă a capitalului. Cum stăm cu privire la probabilitatea de a plăti dividende suplimentare la sfârșitul anului? De asemenea, luând în considerare aceste noi cerințe pe care le-ați menționat din 2025 și quick fix. Mulțumesc.

Maria ROUSSEVA Vă mulțumesc. Aș lua-o pe prima cu privire la volumele de creditare și apoi cu privire la NPL-uri, vom merge către Philippe și apoi despre dividende către Etienne. Deci, această evoluție și cred că am discutat-o și în întâlnirile anterioare nu este, adică, activitatea de creditare nu este întâmplătoare. Aceasta se bazează pe o activitate comercială accelerată, dar și bine canalizată pe toate segmentele. Și a început anul trecut. A continuat în acest an. Deoarece țintim să ne menținem și chiar să ne îmbunătățim poziția actuală pe piață. Prin urmare, în funcție de evoluția pieței, vom încerca în permanență să fim în linie cu aceasta și chiar să depășim ușor performanța. Deocamdată, observăm că ne aflăm într-un moment bun și că avem o listă foarte bună de proiecte în curs pe segmentul companiilor, aș spune, pentru că acolo s-a înregistrat cea mai mare creștere și, din punct de

vedere strategic, aceasta a fost ținta, deoarece avem o cotă de piață de aproximativ 7,8 % în prezent, față de 14,1 % pe partea de retail. Evident, creșterea activității companiilor este, din punct de vedere strategic, în deplină concordanță cu ceea ce ne dorim să facem. Așadar, pentru a vă răspunde mai concret la întrebare, dacă condițiile ne vor permite, vom continua cu plăcere să avem performanțe similare în cadrul actualului apetit de risc. Aș dori să insist asupra faptului că tot ceea ce observați se întâmplă în limitele declarației actuale privind apetitul la risc al Băncii. Deci, acest lucru este legat de împrumuturi cu un pipeline bun, cred că vom avea o a doua jumătate comercială bună și apoi cu privire la NPL-uri, deoarece, de asemenea, sunt strâns legate de acestea, îi dau cuvântul lui Philippe.

Philippe THIBAUD

Mulțumesc, Maria. Pe scurt, suntem exact acolo unde ne dorim să fim. Deci, v-am spus trimestrul trecut, avem o tendința de normalizare caracteristică de-a lungul unui ciclu economic. Prin urmare, în comparație cu anii anteriori, ne așteptăm să avem un cost mai ridicat al riscului. Lucrurile au devenit un pic mai dificile. Dorim să controlăm acest nivel al NPL și costul riscului. Astăzi ne situăm exact, aș spune chiar în partea inferioară a estimărilor noastre, la 30 bps și 30-40 bps, lucru pe care îl acceptăm pe deplin și care se încadrează perfect în apetitul Băncii la risc. Așadar, suntem foarte mulțumiți de acest nivel al costului riscului, care poate fi chiar mai mic dacă nu se întâmplă nimic, ca în primul semestru. Acum, vorbind din nou despre NPL, aș spune că între 2%-2,5% suntem perfect mulțumiți de aceste niveluri care nu numai că se încadrează în apetitul la risc al Băncii, dar sunt și niveluri care sunt complet compatibile cu capacitatea echipelor de a gestiona dimensiunea riscului, de a gestiona clienții. Deci, aș spune că "până acum totul e bine" dar să nu ne grăbim, dar avem un portofoliu solid și suntem astăzi pe o traiectorie sigură.

Etienne LOULERGUE

Pot comenta cu privire la dividend. Deci, într-adevăr, după cum puteți observa, avem o rată de adecvare a capitalului confortabilă, cu mult peste cerința de reglementare. Și, pe deasupra, vom beneficia și de acest quick fix. Și, conform calculelor noastre, impactul este destul de important. Cu toate acestea, din nou, avem două trei puncte importante de atenție. Primul este că trebuie, desigur, să continuăm să finanțăm creșterea și, deoarece creșterea portofoliului de credite este destul de solidă, de două cifre, va trebui, de asemenea, să

susținem creșterea corelată a RWA. Al doilea punct de atenție la 1 ianuarie 2025, vom implementa Basel IV și avem o primă estimare a impactului asupra ratei capitalului, undeva între 150 și 200 de puncte de bază, cel mai probabil. Calculele sunt încă în desfășurare în această privință. Și, în cele din urmă, acest quick fix va fi doar temporar. Așadar, ne va ajuta pe o perioada de timp pentru ca OCI negativ să scadă în mod natural și să revină la o valoare mai mică datorită tendinței de scădere a ratelor dobânzilor pe piață, plus faptul că portofoliul de titluri de stat se va apropia de maturitate. Deci, cu siguranță, în lunile următoare ne vom îmbunătăți și mai mult rata solvabilității. Și vom crea spațiu pentru distribuirea de dividende suplimentare. Acum întrebarea este calibrarea acestei capacități. Și după ce vom calibra această propunere va trebui să o comunicăm, în scop de prudență, Băncii Naționale a României pentru că, după cum vă amintiți, la ultima distribuie de dividende, propunerea noastră a fost inițial mai mare față de ceea ce am făcut, dar am fost limitați de decizia BNR, valabilă pentru întreaga piață, de a limita distribuie de dividende la 50%, în condițiile în care așteptările noastre au fost mai mari. Așadar, este, de asemenea, un punct de atenție pe care îl avem în vedere și, odată ce vom avea o calibrare mai bună, va trebui probabil să vedem ce este posibil din punctul de vedere al autorității de supraveghere.

Participant #2

Deci, pentru a mă asigura că am înțeles corect, nu vorbim despre distribuie extraordinară de dividende pentru a compensa distribuie de dividende pe care ați intenționat-o, dar care a fost limitată de autoritatea de reglementare.

Etienne LOULERGUE

Este o opțiune pentru a recupera ceea ce nu a fost distribuit anterior, dacă ne raportăm la cele obișnuite. Așadar, avem opțiunea în vedere. Dar, desigur, nu ne putem asuma niciun angajament. Este încă un proces în analiză, în desfășurare.

Participant #2

Am înțeles. Și, în final, am înțeles că BRD Finance nu va mai fi consolidată în trimestrul al treilea. Este corect? Și la ce impact ne putem aștepta? Trebuie să înregistrați 9 milioane.

Etienne LOULERGUE Confirm faptul că BRD Finance nu va mai fi consolidată începând cu trimestrul al treilea, la sfârșitul lunii septembrie. Dar, de fapt, impactul negativ se regăsește deja în contabilitate din iunie, deoarece reprezintă diferența dintre valoarea de piață a portofoliului de credite și valoarea istorică. Așadar, acest lucru era deja în contul de profit și pierdere la sfârșitul lunii iunie în NBI, -9 milioane RON. Ceea ce va rămâne, sunt toate cheltuielile operaționale legate de închiderea companiei. Acestea au fost complet provizionate deja cu câteva luni în urmă. Așadar, nu ne așteptăm la niciun alt impact negativ în P&L.

Participant #2 Bine. Am înțeles. Vă mulțumim foarte mult.

Operator Vă mulțumesc. Acum aș dori să întorc conferința către Maria Rouseva pentru comentariile finale. Vă mulțumesc.

Maria ROUSSEVA Vă mulțumim foarte mult pentru participarea dumneavoastră la prezentarea noastră. Din nou, după acest trimestru și această jumătate de an foarte bune, suntem optimiști pentru a doua parte a anului și vorbim din nou cu dumneavoastră peste trei luni. Vă mulțumim.

DISCLAIMER

Pozitia financiara consolidata si separata preliminara si contul de profit si pierdere pentru perioada incheiata la 30 iunie 2024 au fost examinate de Consiliul de Administratie pe 31 iulie 2024. Informatiile financiare prezentate pentru perioada incheiata la 30 iunie 2024 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.