

RAPORT SEMESTRIAL

30 iunie 2021

conform Regulamentului Autoritatii de Supraveghere
Financiara nr. 5/2018

CUPRINS

1. COMPANIA SI ACTIONARIII SAI	3
2. MEDIUL ECONOMIC SI BANCAR.....	7
3. ACTIVITATEA COMERCIALA	9
4. REZULTATE SI INDICATORI FINANCIARI.....	12
5. CONCLUZII	18

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 30 iunie 2021, 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 30 iunie 2021, Banca avea urmatoarele rating-uri:

Fitch Ratings (ultima actualizare: ianuarie 2021*)	Rating
Datoria în valută pe termen scurt	F2
Datoria în valută pe termen lung	BBB+
Suport	2

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

* Fitch a afirmat ratingul datoriei in valuta pe termen lung la 'BBB+' cu perspectiva negativa

** Ratingul Bancii pentru depozitele in valuta pe termen lung si scurt a fost revizuit la Baa1/Prime-2 in Dec. 2020

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.

Activă în economia reală de peste 150 de ani, cu o poziție solidă în Europa și conectată la restul lumii, Société Générale are peste 133.000 de angajați în 61 de țări și deserveste zilnic 30 de milioane de clienți persoane fizice, companii și investitori instituționali din toată lumea. Echipele Société Générale oferă consiliere și servicii atât clienților persoane fizice, 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 inovației 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 expertiză de top, locații internaționale cheie și soluții integrate.

Cele mai recente rating-uri de credit ale SG sunt disponibile la

<https://www.societegenerale.com/en/measuring-our-performance/investors/debt-investors/ratings>.

POZIȚIA BRD ÎN 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

		6 luni pana la 30-lun-2020	6 luni pana la 30-lun-2021	Variatie
Rezultate financiare	Grup			
	Venit net bancar (RONm)	1,512	1,538	+1.7%
	Cheltuieli operationale (RONm)	(800)	(825)	+3.2%
	Costul net al riscului (RONm)	(225)	39	n.a.
	Rezultat net (RONm)	415	626	+50.9%
	Raport Cost / Venit	52.9%	53.7%	+0.8 pt
	ROE	9.8%	12.6%	+2.8 pt
Credite si depozite	RON mld	lun-20	lun-21	Variatie
	Total credite nete (inclusiv leasing)	31.0	33.7	+8.6%
	Total depozite	47.6	53.0	+11.5%
Rezultate financiare	Banca			
	Venit net bancar (RONm)	1,433	1,472	2.8%
	Cheltuieli operationale (RONm)	(755)	(779)	+3.1%
	Costul net al riscului (RONm)	(203)	57	n.a.
	Rezultat net (RONm)	405	629	55.2%
	Raport Cost / Venit	52.7%	52.9%	+0.2 pt
	ROE	10.0%	13.1%	3.1 pt
Credite si depozite	RON mld	lun-20	lun-21	Variatie
	Total credite nete	29.2	31.8	+8.8%
	Total depozite	47.7	53.2	+11.5%
Adecvarea capitalului	RON m	lun-20	lun-21	Variatie
	Fonduri proprii (RONm)	7,385	8,467	+14.7%
	Active ponderate la risc (RON mld)	27,387	28,601	4.4%
	Rata fondurilor proprii totale*	27.0%	29.6%	+2.6 pt
Retea	Numar de agentii	625	541	(84)

* Rata fondurilor proprii totale la iunie 2021 este preliminara

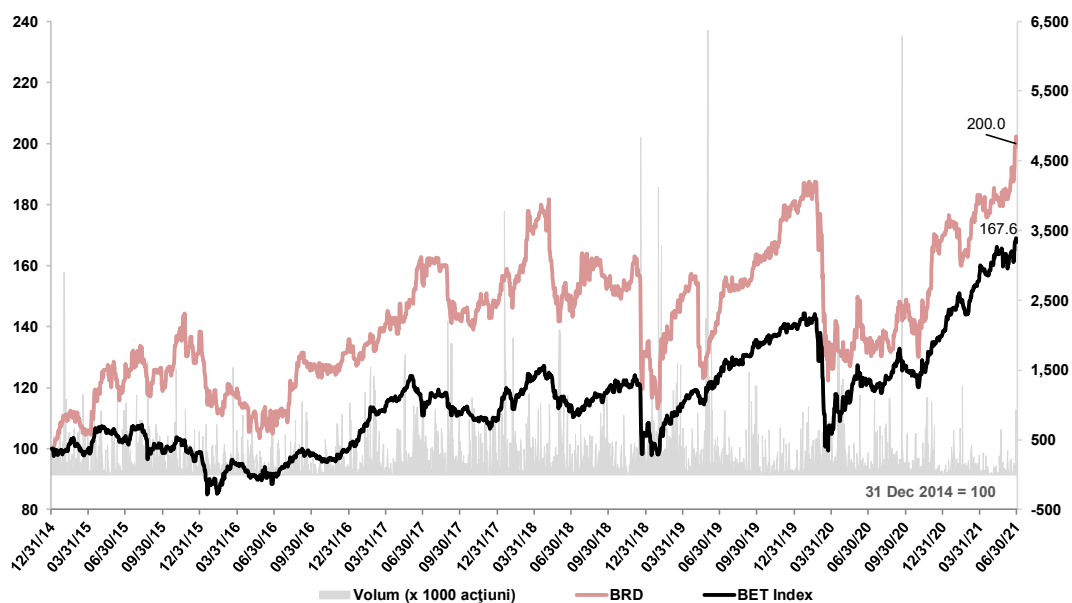
ACTIUNEA BRD

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 30 iunie 2021, a fost de 17,50 RON/actiune (14,86 RON/actiune la 31 decembrie 2020 si 11,56 RON/actiune la 30 iunie 2020). La aceeasi data, capitalizarea bursiera a fost de 12.195,78 milioane RON (10.355,96 milioane RON la 31 decembrie 2020 si 8.056,18 milioane RON la 30 iunie 2020).

In cursul perioadei ianuarie – iunie 2021 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 – 30 iunie 2021



Sursa: Bloomberg

2. MEDIUL ECONOMIC SI BANCAR

Economia romaneasca a continuat sa dea dovada de rezilienta in primul trimestru al anului 2021, pe fondul unei adaptari sporite a agentilor economici la functionarea in timpul unei pandemii, alaturi de sprijinul politicilor publice. PIB-ul a crescut cu 2,9% trimestrial (ajustat sezonier) in trimestrul I 2021, una dintre cele mai ridicate rate de crestere dintre statele membre ale UE, in timp ce contractia anuala s-a diminuat la -0,2% in dinamica anuala (serie bruta). Datele au surprins in sensul cresterii, dar un rol major in aceasta performanta a fost jucat de efectele de baza statistice, cresterea puternica a performantei anuale a indicatorilor statistici din sectorul real in luna martie 2021 fiind datorata unei baze reduse, alimentand performanta generala din trimestrul I 2021. Conform defalcarii PIB-ului pe componente, cererea interna a ramas o frana a cresterii economice (-0,4 pp contributie la crestere), dar cererea gospodariilor populatiei este din nou in zona pozitiva (+0,4 pp), in timp ce formarea bruta de capital fix si-a consolidat contributia pozitiva (+2,0 pp). Exporturile nete si-au mentinut contributia negativa la crestere (-2,7 pp), avand in vedere volumul cvasi-stabil al exporturilor (-0,2% an pe an), in timp ce importurile au crescut (+4,7% an pe an).

Rata anuala a inflatiei a fost de 3,9% in iunie 2021, la cel mai inalt nivel din decembrie 2019 si a depasit limita superioara a intervalului tinta al BNR ($2.5\% \pm 1$ pp), in principal pe baza liberalizarii pietei energiei electrice pentru consumatorii casnici si cresterii preturilor la combustibili.

Pentru a sprijini economia in contextul desfasurarii epidemiei COVID 19, banca centrala a redus rata de politica monetara de trei ori in 2020 cu 100 puncte de baza in total, la 1,50%, ulterior aceasta a fost redusa suplimentar la 1,25% in ianuarie 2021. In continuare, BNR a mentinut nivelul privind ratele de politica monetara.

La inceputul pandemiei Covid-19, BNR a anuntat o masura fara precedent de cumparare de obligatiuni de stat denumite in lei si a declarat ca va furniza institutiilor financiare lichiditati necesare prin operatiuni repo. Relaxarea cantitativa a fost redusa treptat dupa varful atins in aprilie 2020. In aprilie - august 2020 BNR a achizitionat obligatiuni in moneda locala in valoare de 5,3 miliarde RON. Nu s-au mai efectuat achizitii in perioada septembrie 2020 – februarie 2021, semnaland o redresare a pietelor si o nevoie mai redusa de lichiditati. In semestrul I 2021 a fost inregistrat un nivel general redus al achizitiilor, de 247,4 milioane RON. BNR a redus, de asemenea, nivelul operatiunilor repo in iunie 2021 la o medie zilnica de 3,1 miliarde RON, fata de nivelul maxim inregistrat in aprilie 2020, de 13,6 miliarde RON.

Ca masura de sustinere a debitorilor (atat persoane fizice, cat si companii) in contextul restrictiilor impuse, a fost introdus un moratoriu de stat prin OUG 37 incepand din 30 martie 2020 pana in 15 iunie 2020. Moratoriul a fost prelungit pana pe 15 martie 2021 cu un maxim de 9 luni pentru perioada de suspendare a platilor (incluzand perioada de suspendare din cadrul moratoriului din 2020).

Masurile importante din cadrul pachetului de masuri de ajutor pentru sprijinirea economiei au fost extinse in 2021:

- extinderea programului IMM Invest pana la 31 decembrie 2021, termenul limita pentru efectuarea platilor fiind 31 decembrie 2022. Se introduce subprogramul AGRO IMM INVEST, care are ca scop asigurarea facilitatilor de garantare de stat pentru imprumuturile acordate intreprinderilor mici si mijlocii, in domeniul agriculturii, pescuitului, acvaculturii si sectorului alimentar. Pentru anul 2021, plafonul total al garantiilor care pot fi acordate in cadrul programului este de 15 miliarde RON, din care pentru subprogramul AGRO IMM INVEST plafonul este de 1 miliard RON.

Soldul creditelor acordate prin programul IMM Invest a fost de 16,8 miliarde RON la finalul anului 2020, reprezentand aproximativ 13% din soldul curent al creditelor acordate companiilor nefinanciare, respectiv 19% din soldul creditelor acordate IMM-urilor.

- perioada de valabilitate a programului IMM Factor a fost intre martie - iunie 2021, termenul limita pentru efectuarea platilor fiind 30 aprilie 2022. Se introduce o limita de 800 mii EUR pe companie.

Angajatii companiilor afectate de criza au beneficiat de indemnizatie de somaj tehnic (in valoare de 75% din salariul net, plafonata la 75% din salariul mediu pe economie). Masura a fost prelungita pana la 30 iunie 2021.

In ceea ce priveste activitatea bancara, ritmul anual de crestere al creditelor brute s-a redresat treptat de la nivelul inferior, atins la mijlocul verii 2020, culminand pana la +5,9%* in dinamica anuala la finalul lunii mai 2021, determinat de 1) consolidarea cresterii creditelor brute acordate persoanelor fizice

(+6,7%*), determinata de creditele pentru locuinte (+10,0%*), in timp ce creditele de consum (+2,0%*) au inregistrat a doua luna consecutiva de crestere de la izbucnirea pandemiei; si 2) creditarea companiilor, +5,2%*, cu o crestere semnificativa incepand cu luna august 2020. Inclinatia puternica spre economisire generata de pandemie s-a temperat in ultimele luni, dar a fost inca suficient de puternica pentru a mentine o crestere de doua cifre in dinamica anuala, in fiecare luna, asa cum a fost inregistrata de la inceputul pandemiei, marcand +13,0%* an pe an la finalul lunii mai 2021.

Rata creditelor neperformante la nivelul sistemului bancar (conform definitiei Autoritatii Bancare Europene) si-a mentinut tendinta de scadere anuala, ajungand la 3,94% la finalul lunii martie 2021 comparativ cu 4,38% la finalul lunii iunie 2020, situandu-se in partea inferioara a intervalului de risc mediu definit de EBA [3-8%]. BNR a flexibilizat cadrul legislativ, in contextul crizei COVID-19, astfel incat platile amanate mai mult de 3 luni la credite sa nu fie considerate neperformante. Rata creditelor neperformante poate creste, odata ce impactul crizei asupra sectoarelor sensibile se va materializa pe deplin si se vor incheia masurile de sprijin.

Sistemul bancar romanesc este bine capitalizat, fapt reflectat de rata de acoperire a capitalului de 24,6% la finalul lunii martie 2021 (25,1% la finalul lunii decembrie 2020). In ceea ce priveste lichiditatea, sistemul bancar are, de asemenea, o pozitie solida, cu o rata de acoperire a necesarului de lichiditate de 279,1% la finalul lunii martie 2021 (265,9% la finalul lunii decembrie 2020).

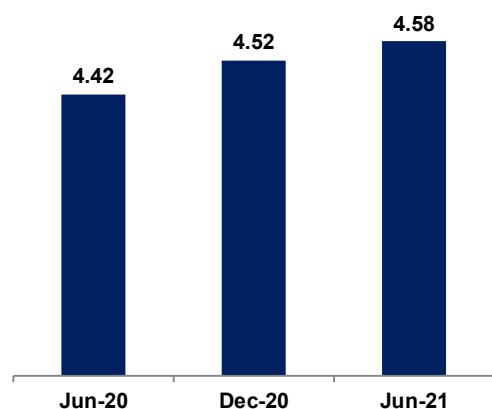
* *variatie la curs de schimb constant*

3. ACTIVITATEA COMERCIALA

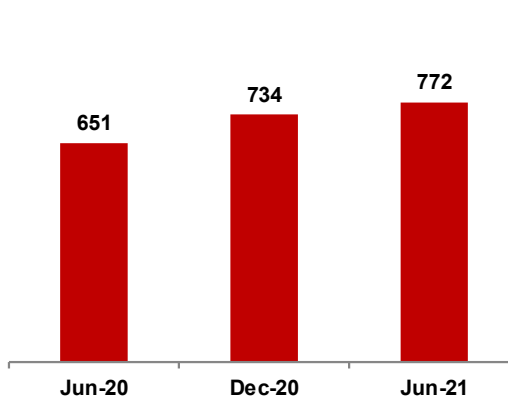
La 30 iunie 2021 Banca avea 541 agentii (30 iunie 2020: 625 agentii, 31 decembrie 2020: 584 agentii), care asigura distributia produselor si a serviciilor sale pe intreg teritoriul tarii.

Gradul de echipare pentru clientii persoane fizice a atins 4,58 la 30 iunie 2021 in comparatie cu 4,42 la 30 iunie 2020.

**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 11,0% in functie de totalul activelor la 31 decembrie 2020, mentinandu-se si la finalul lunii martie 2021.

	Jun-20	Dec-20	Mai-21
TOTAL ACTIVE	n.a.	11.0%	n.a.
CREDITE	11.0%	10.6%	10.7%
<i>Persoane fizice</i>	14.8%	14.4%	14.2%
<i>Persoane juridice</i>	6.9%	6.7%	7.3%
DEPOZITE	11.6%	10.9%	11.1%
<i>Persoane fizice</i>	11.9%	11.5%	11.3%
<i>Persoane juridice</i>	11.1%	10.3%	10.9%

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

RON mld	Jun-20	Dec-20	Jun-21	vs. Dec-20	vs. Jun-20
Retail	21.8	21.7	22.3	2.6%	2.3%
Persoane fizice	21.2	21.1	21.5	2.2%	1.5%
Companii foarte mici	0.5	0.6	0.7	16.6%	35.5%
Non-retail	8.2	8.0	10.3	29.2%	25.0%
IMM-uri	2.1	2.6	2.9	9.7%	36.5%
Mari clienti	6.1	5.3	7.4	39.0%	21.0%
Total credite nete	30.0	29.6	32.5	9.7%	8.5%
Creante din leasing financiar	1.0	1.1	1.1	6.8%	11.4%
Total credite nete, inclusiv leasing	31.0	30.7	33.7	9.6%	8.6%

Soldul creditelor nete (inclusiv leasing) a atins 33,7 miliarde RON, in crestere solida cu +8,6% fata de 30 iunie 2020 si cu +9,6% in comparatie cu finalul anului, sustinut de o activitate comerciala dinamica pe toate liniile.

Pe segmentul retail, soldul creditelor nete a crescut cu +2,3%, sustinut de persoanele fizice si companiile foarte mici. Creditele nou acordate persoanelor fizice au crescut cu 58% in dinamica anuala, atat pe segmentul creditelor imobiliare (+52% an pe an), cat si pe cel al creditelor de consum (+61% an pe an), depasind, de asemenea, nivelul din 2019 (creditele imobiliare +24% fata de semestrul I 2019; creditele de consum +17% fata de semestrul I 2019). Segmentul companiilor foarte mici a afisat o crestere solida de +35,5% in dinamica anuala. Pe segmentul companiilor (+25,0% in dinamica anuala), activitatea a fost extrem de dinamica. Cresterea semnificativa pe segmentul IMM (+36.5% in variatie anuala) a fost sustinuta de programele cu garantie de stat. Performanta remarcabila pe segmentul companiilor mari (+21.0% in dinamica anuala) vine sa consolideze pozitia BRD de partener principal pentru marile corporatii.

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

RON mld	Jun-20	Dec-20	Jun-21	vs. Dec-20	vs. Jun-20
Retail	32.1	33.7	34.4	2.1%	7.2%
Persoane fizice	27.7	28.3	29.2	3.1%	5.4%
Companii foarte mici	4.4	5.4	5.2	-3.5%	18.1%
Non-retail	15.5	16.2	18.6	14.5%	20.4%
IMM-uri	6.9	7.9	8.0	1.2%	15.7%
Mari clienti	8.5	8.3	10.6	27.2%	24.2%
Total depozite	47.6	50.0	53.0	6.1%	11.5%

Depozitele clientilor au atins 53,0 miliarde RON, in crestere cu 11,5% in dinamica anuala si cu 6,1% in comparatie cu 31 decembrie 2020. Cresterea a fost determinata in principal de segmentul companiilor (atat IMM, cat si clienti mari companii), fiecare cu o crestere de doua cifre. Inclinatia puternica spre economisire generata de pandemie s-a temperat, dar a condus totusi la cresterea intrarilor in depozitele clientilor persoane fizice cu +5,4% in dinamica anuala, pe baza unor intrari mai mari in conturile curente si a unei contributii mai mari a resurselor in lei (+7,8% an pe an). Segmentul companiilor foarte mici a fost de asemenea un contributor la avansul depozitelor, cu o crestere consistenta de +18,1% in dinamica anuala.

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 30 iunie 2021, creantele nete din leasing financiar ale BRD Sogelease au crescut cu +11,4% in dinamica anuala, pana la 1.139,8 milioane RON. Volumul finantarilor nou acordate a crescut la 352,1 milioane RON in prima jumatate a anului 2021, +40% in dinamica anuala. Dupa o stabilizare a activitatii economice spre finalul anului 2020, primul semestru al anului 2021 a confirmat cererea sustinuta pentru solutii de finantare prin leasing, ceea ce a permis BRD Sogelease sa acorde finantari in volume semnificative pentru clienti IMM si companii mari. Principalele domenii finantate au fost logistica si transporturile, agricultura, constructiile, productie industrială si sectorul medical, BRD Sogelease reconfirmand sustinerea oferita segmentului de companii IMM in implementarea planurilor lor de dezvoltare.

BRD FINANCE IFN SA

Rezultatele BRD Finance pentru semestrul I 2021 sunt influentate de situatia generata de pandemia COVID-19 si de politica de diminuare a riscului: portofoliul creditelor nete a scazut la 550 milioane RON, de la 589 milioane RON la finalul lunii iunie 2020, iar volumul creditelor nou acordate a fost in linie cu productia inregistrata la finalul semestrului I din 2020. Venitul net bancar a fost de 45 milioane RON, in scadere cu 13% fata de semestrul I 2020.

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 19.74%* la sfarsitul lunii iunie 2021 si un activ de 4.94 miliarde active in administrare la aceeasi data. BRD Asset Management deservește peste 108 mii de clienti prin cele 8 fonduri de investitii. BRD Asset Management este al treilea cel mai mare manager de active din Romania si primul din punct de vedere al numarului de investitori.

** 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 30 iunie 2021 cat si pentru perioadele comparative.

POZITIA FINANCIARA – ACTIVE

Totalul activelor a crescut cu aproape 11% in comparatie cu 30 iunie 2020 si cu peste 5% fata de finalul anului 2020, atat la nivelul Grupului, cat si al Bancii.

Acestea au avut urmatoarea structura:

GRUPUL

Active (RONm)	Jun-20	Dec-20	Jun-21	% total	vs. Dec-20	vs. Jun-20
Disponibilitati si conturi la Banca Centrala	5,018	7,113	5,343	8.0%	-24.9%	6.5%
Credite si avansuri acordate institutiilor de credit	5,516	5,517	5,829	8.7%	5.7%	5.7%
Credite si avansuri acordate clientelei, nete	29,976	29,643	32,533	48.7%	9.7%	8.5%
Creante din leasing financiar	1,023	1,067	1,140	1.7%	6.8%	11.4%
Alte instrumente financiare	16,894	18,528	20,189	30.2%	9.0%	19.5%
Active imobilizate	1,423	1,381	1,386	2.1%	0.3%	-2.6%
Alte active	456	308	372	0.6%	20.6%	-18.6%
Total active	60,307	63,558	66,792	100.0%	5.1%	10.8%

BANCA

Active (RONm)	Jun-20	Dec-20	Jun-21	% total	vs. Dec-20	vs. Jun-20
Disponibilitati si conturi la Banca Centrala	5,018	7,113	5,343	8.2%	-24.9%	6.5%
Credite si avansuri acordate institutiilor de credit	5,499	5,500	5,813	9.0%	5.7%	5.7%
Credite si avansuri acordate clientelei, nete	29,214	28,873	31,799	49.0%	10.1%	8.8%
Alte instrumente financiare	16,925	18,561	20,253	31.2%	9.1%	19.7%
Active imobilizate	1,404	1,365	1,370	2.1%	0.4%	-2.4%
Alte active	326	223	259	0.4%	16.2%	-20.7%
Total active	58,386	61,635	64,837	100.0%	5.2%	11.0%

CREDITE SI AVANSURI CATRE CLIENTI

Soldul creditelor nete acordate clientilor a inregistrat o performanta solida in dinamica anuala (Grup: +8,6% an/an la finalul lunii iunie 2021, din care leasing +11,4%; Banca: +8,8%) pe baza unei cresteri pe toate liniile, sustinuta de o productie remarcabila de credite acordate persoanelor fizice si de o activitate extrem de dinamica pe segmentul companiilor.

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 crescut cu 6,1% fata de 30 iunie 2020 si s-au redus cu 11,5% fata de finalul lunii decembrie 2020, atat la nivelul Bancii cat si al Grupului. Cresterea in dinamica anuala este determinata in principal de nivelul ridicat al disponibilitatilor si plasamentelor la institutiile de credit, in special in valuta. Scaderea fata de decembrie 2020 este determinata de plasamente mai mici la banca centrala, explicate de plasamentele mai mari in obligatiunile de stat si operatiunile reverse repo cu clientii. Aceste elemente au reprezentat aproximativ 17% din activele totale atat la nivelul Bancii cat si al Grupului la finalul lunii iunie 2021.

Rezervele minime obligatorii pastrate la Banca Nationala a Romaniei au reprezentat 33% din acest agregat la 30 iunie 2021, la fel ca la finalul lunii iunie 2020 (28% la finalul lunii decembrie 2020), la nivelul Grupului. Acestea au totalizat 3.666 milioane RON, in crestere cu 4,4% fata de 30 iunie 2020, pe baza unui mix de factori, precum depozitele mai mari si decizia BNR de a reduce rata rezervelor minime obligatorii aplicabila pasivelor in valuta cu maturitate reziduala sub 2 ani la 5% in noiembrie 2020, in scadere de la 6% in 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 20,2 miliarde RON la finalul lunii iunie 2021 si au reprezentat 30,2% din totalul activelor Grupului. Acestea au crescut cu aproximativ +19,5% in comparatie cu finalul lunii iunie 2020 si cu +9,0% fata de finalul lunii decembrie 2020, in principal pe fondul cresterii portofoliului de titluri de stat.

IMOBILIZARI CORPORALE SI NECORPORALE

Imobilizarile corporale si necorporale au reprezentat circa 2,1% din totalul activelor, terenurile si cladirile reprezentand cea mai mare parte din ele.

Valoarea totala a investitiilor realizate in primele sase luni ale anului 2021 a fost de 104 milioane RON pentru Grup si 103 milioane RON pentru Banca, in comparatie cu 81 milioane RON in perioada similara a anului 2020 pentru Grup si 80 milioane RON 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)	Jun-20	Dec-20	Jun-21	% total	vs. Dec-20	vs. Jun-20
Sume datorate institutiilor de credit	2,107	1,941	2,246	3.4%	15.7%	6.6%
Sume datorate clientilor	47,557	49,958	53,007	79.4%	6.1%	11.5%
Alte pasive	1,960	1,887	1,449	2.2%	-23.2%	-26.1%
Capitaluri proprii	8,683	9,772	10,090	15.1%	3.3%	16.2%
Total Datorii si Capitaluri proprii	60,307	63,558	66,792	100.0%	5.1%	10.8%

BANCA

Datorii si Capitaluri Proprii (RONm)	Jun-20	Dec-20	Jun-21	% total	vs. Dec-20	vs. Jun-20
Sume datorate institutiilor de credit	422	206	490	0.8%	138.1%	16.2%
Sume datorate clientilor	47,721	50,152	53,209	82.1%	6.1%	11.5%
Alte pasive	1,859	1,805	1,345	2.1%	-25.5%	-27.6%
Capitaluri proprii	8,385	9,472	9,793	15.1%	3.4%	16.8%
Total Datorii si Capitaluri proprii	58,386	61,635	64,837	100.0%	5.2%	11.0%

DATORII PRIVIND CLIENTELA

La 30 iunie 2021, datoriile privind clientela au crescut cu 6,1% in comparatie cu finalul anului 2020, atat pentru Banca cat si pentru Grup, cu un avans de aproximativ 11,5% an pe an, atat pentru Banca cat si pentru Grup. Cresterea in dinamica anuala a fost determinata in principal de cresterea cu doua cifre a segmentului non-retail (atat clienti IMM, cat si mari companii), cat si inca de intrari mai mari de la clienti persoane fizice, din nou determinate de intrarile in conturile curente si a resurselor in lei. Segmentul clientilor mari companii a devenit de asemenea un contributor la crestere.

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 3,4% din totalul activelor Grupului si 0,8% din cele ale Bancii la 30 iunie 2021.

Imprumuturile Grupului BRD de la Société Générale au totalizat circa 1,5 miliarde RON (2,6% din total datorii) la finalul lunii iunie 2021.

CAPITALURI PROPRII

Capitalurile proprii au crescut cu 16,2% la nivelul Grupului si cu 16,8% la nivelul Bancii in comparatie cu 30 iunie 2021, in principal ca urmare a unui rezultat reportat mai mare si a cresterii rezervelor din reevaluarea instrumentelor de datorie contabilizate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global (titluri de stat din afara portofoliului de tranzactionare). In comparatie cu finalul lunii decembrie 2020, capitalurile proprii au crescut cu 3,3% pentru Grup si 3,4% pentru Banca.

Structura capitalurilor proprii a evoluat dupa cum urmeaza:

GRUPUL

Capitaluri proprii (RONm)	Jun-20	Dec-20	Jun-21	vs. Dec-20	vs. Jun-20
Capital social	2,516	2,516	2,516	0.0%	0.0%
Alte rezerve	263	804	549	-31.8%	108.3%
Rezultat reportat si rezerve de natura instrumentelor de capital	5,851	6,404	6,974	8.9%	19.2%
Interese care nu controleaza	53	48	52	6.5%	-1.7%
Total capitaluri proprii	8,683	9,772	10,090	3.3%	16.2%

BANCA

Capitaluri proprii (RONm)	Jun-20	Dec-20	Jun-21	vs. Dec-20	vs. Jun-20
Capital social	2,516	2,516	2,516	0.0%	0.0%
Alte rezerve	263	804	549	-31.8%	108.3%
Rezultat reportat si rezerve de natura instrumentelor de capital	5,606	6,152	6,729	9.4%	20.0%
Total capitaluri proprii	8,385	9,472	9,793	3.4%	16.8%

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 59,8% la 30 iunie 2021 (de la 57,6% la 31 decembrie 2020 si 61,2% la 30 iunie 2020) pentru Banca si 63,5% pentru Grup, fiind incluse si creantele din leasing financiar (de la 61,5% la 31 decembrie 2020 si 65,2% la 30 iunie 2020).

REZULTATE FINANCIARE PENTRU SEMESTRUL I 2021

Situatia comparativa a veniturilor si cheltuielilor la nivelul Grupului pentru perioadele ianuarie – iunie 2021 si ianuarie – iunie 2020 este prezentata mai jos:

Milioane RON	6 luni pana la 30-lun-2020	6 luni pana la 30-lun-2021	Variatie
Venit net bancar	1,512	1,538	1.7%
- venituri nete din dobanzi	1,042	1,013	-2.7%
- comisioane, nete	333	378	13.6%
- alte venituri bancare	138	146	6.4%
Cheltuieli operationale	(800)	(825)	3.2%
- cheltuieli cu personalul	(412)	(408)	-1.1%
- alte cheltuieli	(387)	(418)	7.9%
Rezultat operational brut	713	712	0.0%
Costul net al riscului	(225)	39	n.a.
Rezultat brut	487	751	54.1%
Rezultat net	415	626	50.9%
Profit atribuibil actionarilor societatii mama	410	623	51.9%

Situatia comparativa a veniturilor si cheltuielilor la nivelul Bancii pentru perioadele ianuarie – iunie 2021 si ianuarie – iunie 2020 este prezentata mai jos:

Milioane RON	6 luni pana la 30-lun-2020	6 luni pana la 30-lun-2021	Variatie
Venit net bancar	1,433	1,472	2.8%
- venituri nete din dobanzi	977	949	-2.9%
- comisioane, nete	313	360	15.1%
- alte venituri bancare	143	163	14.3%
Cheltuieli operationale	(755)	(779)	3.1%
- cheltuieli cu personalul	(385)	(381)	-1.2%
- alte cheltuieli	(370)	(398)	7.5%
Rezultat operational brut	677	694	2.4%
Costul net al riscului	(203)	57	n.a.
Rezultat brut	475	751	58.1%
Rezultat net	405	629	55.2%

Veniturile Grupului BRD s-au imbunatatit, venitul net bancar fiind mai mare cu 1,7% in primul semestru al anului 2021 fata de perioada similara a anului trecut.

Evolutia se datoreaza cresterii veniturilor din comisioane cu 13,6%. Aceasta crestere este explicata in principal de cresterea activitatii tranzactionale a clientilor si de veniturile din activitatile de pe piete de capital, datorita participarii active in emisiunea de titluri de stat pentru populatie, in cadrul programului Fidelis, dar si a unui efect de baza in legatura cu masurile de sustinere luate pe durata restrictiilor datorate pandemiei (anularea comisionului de gestionare a activelor, a comisioanelor de subscriere si transfer prin internet si mobile banking, pentru clientii retail).

Pe de alta parte, cresterea veniturii net bancar a fost incetinuta de scaderea veniturilor nete din dobanzi (-2,7% in dinamica anuala), cauzata de un efect negativ de rata de dobanda urmare a continuarii tendintei descendente a ratelor de piata (media ROBOR 3M de 1,60% in semestrul I 2021 fata de 2,72% in semestrul I 2020), partial compensat de un efect de volum pozitiv.

Cresterea altor venituri cu +6,4% in dinamica anuala, a rezultat in principal din veniturile din reevaluare si rezultate mai mari din tranzactionare, ca urmare a cresterii volumului tranzactiilor.

Excluzand contributiile la Fondurile de Garantare a Depozitelor si de Rezolutie (49,2 milioane RON fata de 43,3 milioane RON in 2020) cheltuielile operationale au crescut cu +2,6%, ca urmare a cresterii altor categorii de costuri (+7,2%), o reflectare a cresterii investitiilor IT, generate de accelerarea planului de transformare digitala, dar si a costurilor in legatura cu gestionarea crizei sanitare. Planul de reducere a costurilor lansat in 2020 a avut rezultate vizibile asupra cheltuielilor cu personalul, care s-au redus cu -

1,1% in dinamica anuala, reflectand in special reducerea numarului de angajati (-443 angajati fata de finalul lunii iunie 2020), precum si o politica prudenta in domeniul resurselor umane in contextul crizei.

Ca urmare a evolutiilor prezentate mai sus, indicatorul cost/venit la nivelul Grupului BRD a crescut usor la 53,7%, de la 52,9% in aceeaasi perioada a anului anterior.

Luand in considerare contextul general imbunatatit, Grupul BRD a inregistrat o performanta operationala stabila, cu un rezultat operational brut de 712 milioane RON in semestrul I 2021 (fata de 713 milioane RON in semestrul I 2020).

Calitatea portofoliului de credite a ramas robusta, indicatorii riscului de credit aflandu-se la niveluri confortabile. La finalul lunii iunie 2021, rata NPL a fost de 3,3% in scadere usoara fata de nivelul de 3,5% de la finalul lunii iunie 2020, in pofida modificarilor reglementare (precum noua definitie de neplata) si a iesirilor din moratoriu, consolidand mai departe baza solida de active a Bancii si activitatea eficienta de colectare. Rata de acoperire a creditelor neperformante se mentine la un nivel solid, la 74% la finalul lunii iunie 2021 fata de 75% la finalul lunii iunie 2020. Calitatea portofoliului de credite, in ansamblu, s-a reflectat de asemenea si in costul riscului, care a inregistrat o reversare neta de 39 milioane RON in semestrul I 2021 in comparatie cu o cheltuiala de 225 milioane RON in semestrul I 2020, la debutul pandemiei Covid-19. Reversarea neta de provizioane reflecta efectul cumulat al revenirii economice si al recuperarii consistente aferente portofoliilor neperformante.

Ca efect al evolutiilor mentionate anterior, Grupul BRD a inregistrat un profit net de 626 milioane RON, +50,9% in dinamica anuala, de la 415 milioane RON in semestrul I 2020, pe baza unei performante comerciale dinamice si a costului riscului pozitiv.

Acest rezultat a generat o rentabilitate a capitalurilor proprii de 12,6% in semestrul I 2021, cu 2,8 pp mai mare in comparatie semestrul I 2020 si o rentabilitate a activelor de 1,9%, cu 0,5 pp mai mare in comparatie cu semestrul I 2020.

Banca a inregistrat tendinte similare care au dus la un rezultat net de 629 milioane RON fata de 405 milioane RON in semestrul I 2020.

ADECVAREA CAPITALULUI (BANCA)

RONm	Jun-20	Dec-20	Jun-21
Fonduri proprii de nivel 1	7,385	8,808	8,467
Fonduri proprii totale	7,385	8,808	8,467
Total cerinta de capital	2,191	2,088	2,288
Risc de credit (inclusiv risc de contrapartida)	24,152	23,082	25,327
Risc de piata	237	229	246
Risc operational	2,886	2,630	2,686
Risc CVA (Ajustarea valorii creditului)	112	160	342
Valoarea totala a expunerilor la risc	27,387	26,102	28,601
Rata fondurilor proprii totale**	27.0%	33.7%	29.6%

La nivelul Bancii, rata fondurilor proprii totale a ramas la un nivel foarte ridicat, ajungand la 29,6%** la 30 iunie 2021 (Basel 3) in comparatie cu 33,7% la 31 decembrie 2020 si 27,0% la 30 iunie 2020. Variatia in dinamica anuala a ratei fondurilor proprii totale este explicata de cresterea fondurilor proprii, ca rezultat al rezervelor mai mari din reevaluarea instrumentelor de datorie contabilizate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global (titluri de stat) si a incorporarii rezultatului net aferent anului 2020 (net de dividende, conform hotararii AGA, semnificativ limitate in acest an, in linie cu restrictia impusa de BNR).

Rata fondurilor proprii de nivel I a fost de asemenea 29,6%** la 30 iunie 2021 in comparatie cu 33,7% la 31 decembrie 2020 si 27,0% la 30 iunie 2020.

* la nivel de Banca

** rata fondurilor proprii totale la iunie 2021 este preliminara

ALTE DECLARATII

Nici veniturile Bancii, nici cele ale Grupului nu depind de un singur client sau de un grup de clienti legati, neexistand astfel riscul ca pierderea unui client sa afecteze in mod semnificativ nivelul veniturilor.

Exceptand modificarile mediului economic prezentate in capitolul 2, nu au avut loc evenimente, tranzactii sau modificari ale situatiei economice care sa aiba consecinte semnificative asupra nivelului veniturilor Bancii.

In perioada ianuarie – iunie 2021 nu au existat cazuri in care Banca a fost in imposibilitatea de a-si respecta obligatiile financiare.

In perioada ianuarie – iunie 2021 nu au avut loc modificari privind drepturile detinatorilor de valori mobiliare emise de Banca.

Tranzactiile majore in care au fost implicate persoanele care pot actiona in mod concertat sunt prezentate in Nota 35 din situatiile financiare interimare care insotesc acest raport. Aceste tranzactii au fost incheiate in conditii normale de piata, au fost desfasurate in cadrul activitatii curente si nu au influentat in mod semnificativ pozitia financiara a BRD.

Niciun eveniment ulterior nu a fost identificat dupa data raportarii.

5. CONCLUZII

Economia Romaniei s-a comportat din nou peste asteptari, PIB-ul revenind deja in primul trimestru al anului 2021 la nivelul anterior pandemiei Covid-19. Comisia Europeana si-a revizuit recent previziunile privind cresterea PIB-ului Romaniei in 2021 la 7,4%. Situatia sanitara este sub control, vaccinarea progresa si autoritatile ridica treptat restrictiile, in pofida unor ingrijorari legate de un al patrulea val al pandemiei. Cresterea economica se preconizeaza a ramane dinamica, dar volatila in urmatoarele trimestre.

In prima jumatate a anului, in acest context caracterizat de conditii de afaceri si perceptie mai bune, desi inca marcat de incertitudine, activitatea noastra a accelerat.

Soldul creditelor a marcat o performanta solida, crescand cu aproape +9% fata de iunie 2020, pe baza unei cresteri pe toate liniile, sustinuta atat de o productie remarcabila de credite acordate persoanelor fizice, cat si de o activitate foarte dinamica pe segmentul companiilor. Creditele nou acordate persoanelor fizice au crescut cu 58% in dinamica anuala, atat pe segmentul creditelor imobiliare (+52% an pe an) cat si pe cel al creditelor de consum (+61% an pe an), inregistrand, de asemenea, o crestere de doua cifre comparativ cu nivelul din 2019. Creditarea companiilor a inregistrat o crestere de 25% in dinamica anuala, cresterea importanta pe segmentul IMM, de 37% an pe an, fiind sustinuta de programele cu garantie de stat (700 milioane de lei credite aprobate in cadrul programului IMM Invest in doar 2 luni de la relansarea acestuia). Performanta remarcabila a activitatii de finantare a companiilor mari de +21% in dinamica anuala vine sa consolideze pozitia BRD de partener principal pentru marile corporatii.

Planul de digitalizare accelereaza, BRD extinzand si mai mult functionalitatile YOU BRD pentru a imbunatati experienta clientilor. Doua livrari majore se afla acum in faza pilot: creditarea online si inrolarea la distanta. In plus, versiunea mobila a platformei de e-trading, Anyma Online Trading, a fost lansata. Accentul sporit pe accelerarea digitalizarii este vizibil in cresterea cu 19% a numarului de clienti care utilizeaza in mod activ canale la distanta la finalul lunii iunie 2021.

Bazandu-se pe o activitate comerciala dinamica, BRD a obtinut in prima jumatate a anului o performanta financiara solida. Venitul net bancar a crescut sustinut de veniturile din comisioane, care au inregistrat o crestere cu doua cifre, cu un venit net din dobanzi mai degraba rezilient, in pofida scaderii semnificative a ratelor de piata. Se mentine un control strict al costurilor, fara a afecta realizarea transformarii digitale strategice si se asigura in continuare masurile sanitare necesare. Reversarea neta a costului riscului reflecta efectele comune ale revenirii economice si recuperarii consistente aferente portofoliilor neperformante.

BRD ramane un partener solid si de incredere pentru clientii sai si un actor angajat al economiei romanesti.

Raportul financiar interimar pentru perioada incheiata la 30 iunie 2021 a fost revizuit doar la nivelul Bancii.

Giovanni Luca SOMA
Presedinte al Consiliului de Administratie

François BLOCH
Director General

Etienne LOULERGUE
Director Financiar