

Raport Trimestrial

30 septembrie 2015

conform Regulamentului Comisiei Nationale a Valorilor
Mobiliare nr. 1/2006

BANCA TA. ECHIPA TA



GRUPE SOCIETE GENERALE



CUPRINS

1. COMPANIA SI ACTIONARIII SAI.....	3
2. MEDIUL ECONOMIC SI BANCAR.....	7
3. ACTIVITATEA COMERCIALA	8
4. REZULTATE SI INDICATORI FINANCIARI.....	11

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 detinut de statul roman. La 30 septembrie 2015, 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 septembrie 2015, Banca avea urmatoarele rating-uri:

Fitch Ratings (ultima actualizare: 9-decembrie-2014)	Rating
Datoria în valută pe termen scurt	F2
Datoria în valută pe termen lung	BBB+
Suport	2

Moody's (ultima actualizare: 10-septembrie-2015)	Rating
Depozite în lei pe termen scurt	Not prime
Depozite în lei pe termen lung	Ba1
Depozite în valută pe termen scurt	Not prime
Depozite în valută pe termen lung	Ba1

GRUPUL BRD („GRUP”) consolideaza urmatoarele entitati:

- BRD - Groupe Société Générale S.A.;
- BRD Sogelease IFN SA;
- BRD Finance IFN SA;
- BRD Asset Management SAI SA.

1. COMPANIA SI ACTIONARIII SAI

PROFILUL SOCIÉTÉ GÉNÉRALE

Société Générale a fost înființată în 1864 ca societate bancară înregistrată în Franța. Sediul sau social se află pe Bvd. 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 diversificat de bancă universală, grupul combină soliditatea financiară cu o strategie de creștere sustenabilă și își propune să fie o bancă de referință în relația cu clienții, recunoscută pe piețele unde activează, aproape de clienții săi și aleasă pentru calitatea și angajamentul echipelor sale.

Société Générale joacă un rol vital în economie de peste 150 de ani. Cu peste 148,000 de angajați, în 76 de țări, Société Générale deservește zilnic peste 30 de milioane de clienți în toată lumea. Echipa 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 multi-canal aflate în topul inovării digitale;
- *Banca internațională de retail, servicii financiare și asigurări* prezintă în economiile emergente și deținând poziții importante pe diverse segmente specializate;
- *Corporate și investment banking, private banking, managementul activelor și servicii de intermediere financiară*, care oferă expertiză de top și soluții integrate, situându-se pe primele locuri în lume.

La 30 septembrie 2015, ratingurile Société Générale erau: A (Standard and Poor's), A2 (Moody's) și A (Fitch).

POZIȚIA BRD ÎN CADRUL SOCIETĂȚII GENERALE

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 al 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 libere și companii. Dezvoltarea sa 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 piețele de asigurări, închirierea și administrarea flotelor de autovehicule și finanțarea de echipamente.

1. COMPANIA SI ACTIONARIII SAI

CIFRE CHEIE LA 30 SEPTEMBRIE 2015

	Banca	9 luni pana la 30-Sep-2015	9 luni pana la 30-Sep-2014	Variatie
Rezultate financiare	Venit net bancar (RONm)	1.768	1.879	-5,9%
	Cheltuieli operationale (RONm)	(899)	(909)	-1,1%
	Costul net al riscului (RONm)	(427)	(952)	-55,2%
	Rezultat net (RONm)	369	20	18.3x
	Raport Cost / Venit	50,8%	48,4%	+2.5 pts
	ROE	8,7%	0,5%	+8.2 pts
		Sep-15	Dec-14	Variatie
Adecvarea capitalului	Fonduri proprii (RONm)	4.572	4.614	-0,9%
	RWA (RON mld)	26,5	26,9	-1,3%
	Indicatorul de solvabilitate*	17,2%	17,2%	0,1 pts
Credite si depozite	Total credite nete (RON mld)	26,5	26,5	0,1%
	Total depozite (RON mld)	38,4	36,0	6,5%
Retea	Numar de agentii	842	860	(18)
	Numar clienti activi (x 1000)	2.205	2.234	(28)

	Grup	9 luni pana la 30-Sep-2015	9 luni pana la 30-Sep-2014	Variatie
Rezultate financiare	Venit net bancar (RONm)	1.860	1.966	-5,4%
	Cheltuieli operationale (RONm)	(954)	(960)	-0,6%
	Costul net al riscului (RONm)	(454)	(968)	-53,1%
	Rezultat net (RONm)	380	38	10.1x
	Raport Cost / Venit	51,3%	48,8%	+2.5 pts
	ROE	8,6%	0,9%	+7.6 pts
		Sep-15	Dec-14	Variatie
Credite si depozite	Total credite nete (RON mld)	26,8	26,8	0,2%
	Total depozite (RON mld)	38,3	36,0	6,5%

(*) in conformitate cu Basel III, luand in calcul impactul filtrelor prudentiale

1. COMPANIA SI ACTIONARIII SAI

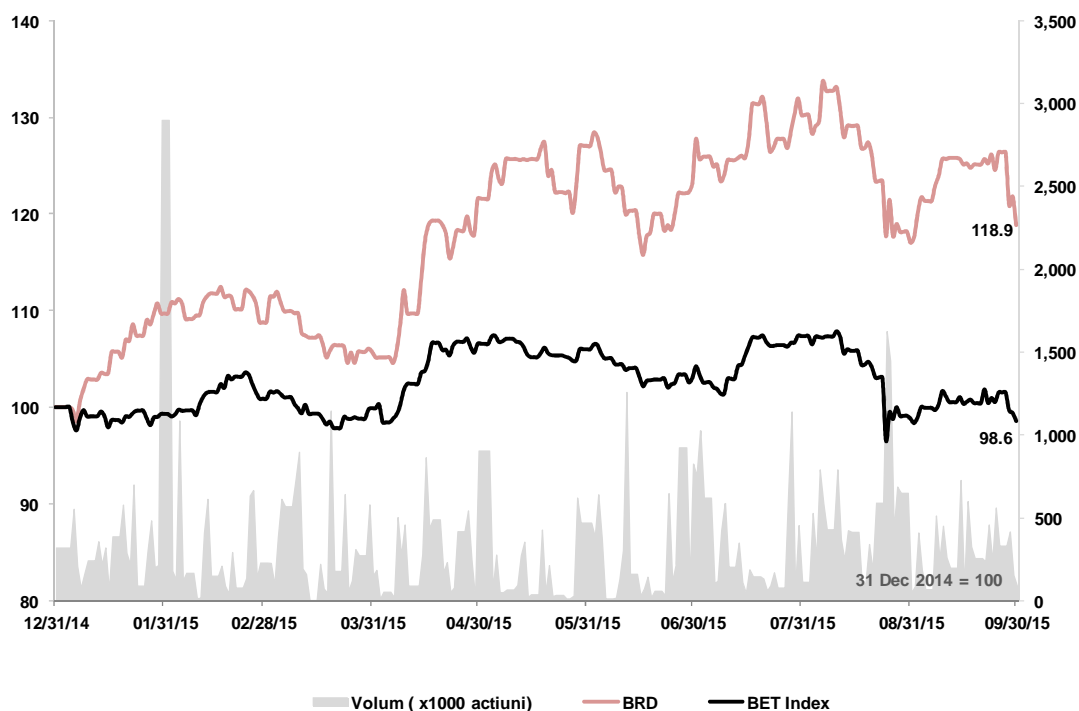
ACTIUNEA BRD

Incepand cu 15 ianuarie 2001, actiunile Bancii sunt listate la categoria I a Bursei de Valori Bucuresti si sunt incluse in indicii BET, BET Plus, BET-BK, BET-XT, si BET-TR. Actiunile Bancii sunt actiuni ordinare, nominative, dematerializate si indivizibile. Conform statutului, actiunile Bancii sunt liber tranzactionabile pe piete 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 septembrie 2015, a fost de 10,40 RON/actiune (8,70 RON/actiune la 30 septembrie 2014 si 8,75 RON/actiune la 31 decembrie 2014). La aceeaasi data capitalizarea bursiera a fost de 7,247.78 milioane RON (30 septembrie 2014: 6,059.56 milioane RON, 31 decembrie 2014: 6.097,89 milioane RON).

In cursul perioadei ianuarie - septembrie 2015 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 septembrie 2015



Sursa: Bloomberg

2. MEDIUL ECONOMIC SI BANCAR

Rata anuală de creștere a PIB în cursul trimestrului al II-lea 2015 a fost de 3,8%, conform datelor preliminare, susținută de evoluția consumului intern și de formarea brută de capital fix. Deviația față de PIB-ul potențial se reduce într-un ritm rapid datorită cererii de consum, conform Bancii Naționale a României.

Rata inflației a devenit negativă la sfârșitul lunii iunie 2015, ca urmare a scăderii prețurilor la alimente determinate de extinderea aplicării cotei TVA reduse la toate categoriile de alimente. În septembrie 2015, rata inflației a ajuns la -1,7% față de septembrie 2014, susținând puterea de cumpărare alături de creșterea salariilor reale.

Date fiind dobânzile mici și măsurile de relaxare fiscală, BNR nu a modificat rata dobânzii de politică monetară, menținând-o la 1,7% din mai 2015. Pe parcursul anului, rata rezervelor minime obligatorii a fost redusă la 8% de la 10% pentru pasivele în RON și a fost menținută la 14% pentru pasivele în valută.

În acest context, soldul creditelor brute din sistemul bancar a arătat semne progresive de îmbunătățire de la începutul anului (+2,6%* la finalul lui septembrie 2015 față de sfârșitul lui 2014), în principal datorită cererii pe segmentul persoanelor fizice. Acestea au crescut cu 0,9%* la sfârșitul lui septembrie 2015, în dinamica anuală. Creditele pentru locuințe au rămas pe o tendință pozitivă pe când soldul creditelor de consum a scăzut în continuare din cauza componentei în valută. Soldul creditelor brute acordate companiilor a înregistrat un declin anual de 1,2%*, mai mic decât în prima parte a anului, ceea ce arată că cererea își revine, însă într-un ritm lent.

Depozitele din sistemul bancar au crescut la sfârșitul lui septembrie 2015 față de sfârșitul lui septembrie 2014 (+7,2%*), atât pe segmentul persoanelor fizice cât și pe cel al companiilor. Depozitele acordate în RON au crescut în continuare parțial datorită faptului că bancile își orientează treptat structura resurselor de finanțare spre resurse locale, populația păstrând totodată un apetit relativ ridicat pentru economisire în ciuda dobânzilor scăzute.

Operațiunile de stergere și de vânzare de creanțe neperformante realizate de bănci au dus la un declin al indicatorului Pierdere 2** la 12,6% la finalul lunii august 2015 de la 13,9% la sfârșitul anului 2014 și 17,2% la finalul lunii august 2014. Gradul de acoperire cu provizioane a creditelor din categoria Pierdere 2 a fost de 69% la sfârșitul lunii august 2015, aproape neschimbat față de sfârșitul anului 2014.

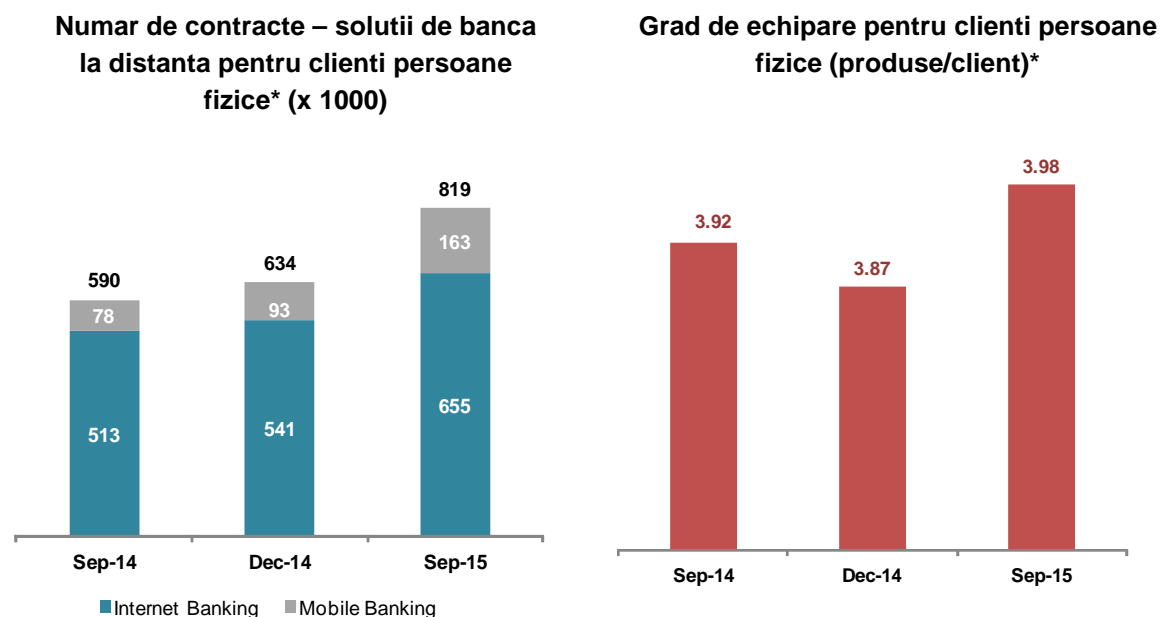
(*) Variații la curs valutar constant.

(**) indicator reglementat reprezentând creditele cu întârzieri mai mari de 90 de zile și/sau în litigiu. Începând cu anul 2014, BNR a modificat metodologia și a lărgit perimetrul prin includerea băncilor cu modele interne de rating, ceea ce a condus la scăderea ratei creditelor neperformante.

3. ACTIVITATEA COMERCIALA

La 30 septembrie 2015 Banca avea 842 agentii (31.12.2014: 860 agentii, 30.09.2014: 868 agentii), care asigura distributia produselor si a serviciilor sale pe intreg teritoriul tarii.

Numarul de clienti activi ai Bancii a crescut, pe segmentul persoanelor fizice, cu aproximativ 29.000 la 30 septembrie 2015 in comparatie cu perioada similara a anului trecut, ajungand la 2,1 milioane clienti, datorita unui grad mai scazut de atritie. Gradul de echipare pentru clientii persoane fizice a continuat sa creasca beneficiind de amplificarea cererii pentru solutii de banca la distanta.



(*) la nivel individual

Oferta comerciala a Bancii include o gama completa de produse si servicii financiare si bancare adresate atat clientilor persoane fizice, cat si clientilor persoane juridice.

In continuare, BRD este a doua banca din Romania, dupa total active, detinand urmatoarele cote de piata:

	Sep-14	Dec-14	Sep-15
TOTAL ACTIVE	12,4%	12,4%	n.a.
CREDITE	14,1%	13,7%	13,5%
<i>Persoane fizice</i>	<i>17,0%</i>	<i>16,9%</i>	<i>17,0%</i>
<i>Persoane juridice</i>	<i>11,7%</i>	<i>11,0%</i>	<i>10,4%</i>
DEPOZITE	14,4%	14,2%	15,0%
<i>Persoane fizice</i>	<i>13,2%</i>	<i>13,3%</i>	<i>13,9%</i>
<i>Persoane juridice</i>	<i>16,0%</i>	<i>15,5%</i>	<i>16,6%</i>

BRD detinea a cota de piata de 12,95% din total active la sfarsitul lui iunie 2015, conform ultimelor informatii disponibile de la Banca Nationala a Romaniei.

3. ACTIVITATEA COMERCIALA

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

RON mld	Sep-14	Dec-14	Sep-15	vs. Dec-14	vs. Sep-14
Retail	17,4	17,3	17,7	2,6%	1,7%
Persoane fizice	16,5	16,6	17,1	2,7%	3,4%
Companii foarte mici	0,9	0,7	0,7	2,3%	-27,6%
Non-retail	10,1	9,5	9,1	-4,3%	-10,3%
IMM-uri	4,9	4,6	3,5	-23,2%	-28,4%
Mari clienti	5,2	4,9	5,6	13,4%	6,9%
Total credite nete	27,6	26,8	26,8	0,2%	-2,7%

Note: a) Soldul creditelor nete nu include creantele din leasing financiar. b) Datorita revizuirii regulilor de segmentare a clientelei, a avut loc o reclasificare a unor clienti din grupa IMM in grupa Mari Clienti, la finalul lui septembrie 2015 fata de perioadele anterioare.

Soldul net al creditelor pe clasa retail a crescut atat fata de sfarsitul anului trecut cat si in dinamica anuala, in principal datorita creditelor acordate persoanelor fizice care se imbunatatesc constant. Soldul net al creditelor acordate persoanelor fizice s-a apreciat cu circa 3% in comparatie cu 31 decembrie 2014 si 30 septembrie 2014, datorita portofoliului de credite pentru locuinte. Volumul creditelor imobiliare nou-acordate in perioada ianuarie – septembrie 2015 a crescut substantial pana la circa 1,3 miliarde RON (+61% fata de primele 9 luni din 2014) beneficiind de pozitia de top a BRD in cadrul programului Prima Casa (volumul de credite noi Prima Casa a reprezentat 77% din totalul creditelor noi pentru locuinte) si de interesul in crestere pentru credite imobiliare standard. Volumul creditelor noi pentru consum a crescut cu 2% in cursul perioadei ianuarie – septembrie 2015, fata de perioada similara a anului trecut, la aproape 2,4 miliarde RON. Creditele noi acordate persoanelor fizice au ajuns la 3,7 miliarde RON, in crestere de la 3,1 miliarde RON in perioada similara a anului trecut.

Performanta clasei non-retail a fost influentata in sens negativ de evolutia creditelor pentru IMM (-25% fata de 30 septembrie 2014, aplicand o segmentare constanta a clientelei), care a fost compesata partial de creditele acordate marilor clienti corporativi. Portofoliul de credite nete catre marii clienti corporativi a inregistrat un avans de circa 7% fata de 30 septembrie 2014 (+3% aplicand o segmentare constanta a clientelei), data fiind cresterea soldului creditelor acordate in RON.

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

RON mld	Sep-14	Dec-14	Sep-15	vs. Dec-14	vs. Sep-14
Retail	20,2	21,4	22,8	6,8%	12,8%
Persoane fizice	17,3	18,2	19,5	7,3%	12,6%
Companii foarte mici	2,9	3,2	3,3	3,4%	13,9%
Non-retail	13,6	14,6	15,5	6,0%	13,8%
IMM-uri	5,0	5,8	5,5	-4,3%	10,6%
Mari clienti	8,6	8,8	10,0	12,8%	15,6%
Total depozite	33,8	36,0	38,3	6,5%	13,2%

Depozitele au continuat sa creasca puternic si peste rata de crestere a pietei, inregistrandu-se o evolutie foarte buna pe conturi curente, atat pe retail cat si non-retail. Depozitele au crescut cu circa 13% in comparatie cu 30 septembrie 2014 si cu 6% fata de 31 decembrie 2014 in pofida dobanzilor scazute. Cota de piata pe segmentul persoanelor fizice a crescut la 13,9% la 30 septembrie 2015 de la 13,2% la 30 septembrie 2014.

3. ACTIVITATEA COMERCIALA

ACTIVITATEA FILIALELOR

BRD SOGELEASE IFN SA

La 30 septembrie 2015, creantele nete din leasing financiar au fost de 561 milioane RON, in crestere cu 1,0% fata de 30 septembrie 2014. Venitul net bancar a ajuns la 30 milioane RON in primele 9 luni din 2015, cu 5,0% mai mic in comparatie cu perioada similara a anului trecut.

Finantarile acordate de BRD Sogelease in primele 9 luni ale anului s-au concentrat pe sectorul vehiculelor. O contributie semnificativa la obtinerea acestor rezultate o are parteneriatul incheiat intre BRD Sogelease si CNHi Capital, la inceputul lunii iulie 2015, BRD Sogelease devenind partener financiar preferential pentru finantarea vehiculelor marca IVECO in Romania.

Beneficiind anul acesta de evolutia favorabila a mai multor sectoare economice, BRD Sogelease a reusit o buna diversificare a finantarilor, printre exemple putand enumera finantarea de mijloace de transport pentru persoane, dar si vehicule destinate transportului feroviar.

Cea mai mare pondere in totalul finantarilor acordate de BRD Sogelease este reprezentata de segmentul IMM-urilor, fapt ce confirma cererea in crestere din partea acestora in decursul ultimilor ani. Compania sprijina dezvoltarea durabila a acestora cu solutii de finantare personalizate, menite sa asigure o evolutie pozitiva pe termen lung.

Potrivit ultimului raport statistic emis de Asociatia Societatilor Financiare din Romania (ALB) la data de 30 iunie 2015, BRD Sogelease ocupa locul 5 in topul companiilor de leasing financiar din Romania, cu o cota de piata de 6,7% fata de 6,9% la finele lunii iunie 2014.

BRD FINANCE IFN SA

Rezultatele BRD Finance pentru primele 9 luni ale anului 2015 indica o performanta superioara celei inregistrate in perioada similara din 2014: numarul de clienti a crescut cu 5% la 30 septembrie 2015 comparativ cu 30 septembrie 2014, soldul net al creditelor a consemnat o crestere de 8% ajungand la 385 milioane RON, iar volumul creditelor nou-acordate a inregistrat o evolutie pozitiva semnificativa, avand un plus de 17% si atingand 318 milioane RON. Venitul net bancar a ajuns la 62 milioane RON, mai mare cu 13% fata de perioada similara din 2014.

BRD Finance continua implementarea strategiei de consolidare a parteneriatelor existente si diversificare a canalelor de distributie si comunicare, care impreuna cu eficientizarea constanta a proceselor vor asigura sustinerea cresterii profitabile.

BRD ASSET MANAGEMENT SA

BRD Asset Management este unul dintre cei mai importanti actori de pe piata fondurilor mutuale de investitii din Romania, cu o cota de piata de 11.7% la sfarsitul lunii septembrie 2015, similara cu cea de la sfarsitul lui septembrie 2014. La 30 septembrie 2015, compania avea active in administrare de circa 2.5 miliarde RON, in crestere cu 17% fata de 30 septembrie 2014. Veniturile sale s-au ridicat la 9,8 milioane RON in primele 9 luni din 2015 (in crestere cu 50% fata de perioada similara a anului trecut).

BRD Asset Management le propune investitorilor 7 fonduri deschise de investitii care acopera diferite tipuri de fonduri in ceea ce priveste structurile de portofoliu, riscurile si performantele dorite, si orizontul recomandat al investitiilor. Astfel Fondurile BRD Simfonia, BRD Obligatiuni (denominate in RON), BRD Eurofond (in euro) si BRD USD Fond (denominat in USD) investesc pe pietele de instrumente cu venit fix si monetare, neavand expunere pe piata de actiuni. BRD Diverso este un fond diversificat cu investitii pe pietele de actiuni din regiunea Europei Centrale si de Est, diferenta fiind investita pentru dispersia riscurilor in piata monetara si a instrumentelor cu venit fix. Fondul BRD Actiuni investeste cu preponderenta in actiuni, ca si BRD Index care este un fond de tip *index tracker*.

4. REZULTATE SI INDICATORI FINANCIARI

ANALIZA POZITIEI FINANCIARE

In conformitate cu Ordinul BNR 9/2010, incepand cu 1 ianuarie 2012, Banca aplica Standardele Internationale de Raportare Financiara ca baza a contabilitatii si, in consecinta, analiza financiara de mai jos este realizata, atat pentru situatiile financiare individuale, cat si pentru cele consolidate, astfel pregatite pentru perioada incheiata la 30 septembrie 2015, cat si pentru perioadele comparative.

POZITIA FINANCIARA – ACTIVE

Totalul activelor a crescut la 30 septembrie 2015 cu aproximativ 9% fata de 30 septembrie 2014 si cu circa 5% fata de 31 decembrie 2014, atat in cazul Bancii cat si al Grupului. Acestea au avut urmatoarea structura:

BANCA

Active (RONm)	Sep-14	Dec-14	Sep-15	% total	vs. Dec-14	vs. Sep-14
Disponibilitati si conturi la banca centrala	5.234	7.190	5.183	10,9%	-27,9%	-1,0%
Credite si avansuri acordate institutiilor de credit	1.490	1.236	4.056	8,5%	228,2%	172,3%
Credite si avansuri acordate clientelei, nete	27.267	26.461	26.488	55,7%	0,1%	-2,9%
Alte instrumente financiare	8.163	9.053	10.578	22,2%	16,8%	29,6%
Active imobilizate	1.043	1.027	995	2,1%	-3,2%	-4,6%
Alte active	352	212	268	0,6%	26,4%	-23,9%
Total active	43.551	45.180	47.569	100,0%	5,3%	9,2%

GRUPUL

Active (RONm)	Sep-14	Dec-14	Sep-15	% total	vs. Dec-14	vs. Sep-14
Disponibilitati si conturi la banca centrala	5.234	7.190	5.183	10,7%	-27,9%	-1,0%
Credite si avansuri acordate institutiilor de credit	1.517	1.263	4.084	8,4%	223,3%	169,1%
Credite si avansuri acordate clientelei, nete	27.562	26.777	26.824	55,3%	0,2%	-2,7%
Creante din leasing financiar	556	575	561	1,2%	-2,3%	1,0%
Alte instrumente financiare	8.143	9.019	10.564	21,8%	17,1%	29,7%
Active imobilizate	1.062	1.044	1.011	2,1%	-3,2%	-4,8%
Alte active	377	238	316	0,7%	32,5%	-16,3%
Total active	44.451	46.107	48.543	100,0%	5,3%	9,2%

Credite si avansuri catre clienti

Soldul creditelor acordate clientelei a continuat sa scada in dinamica anuala, pe fondul cererii de creditare din partea companiilor, care a ramas destul de slaba, insa da semne fragile de revenire, dar si pe fondul eforturilor de provizionare in special pe portofoliile IMM si intreprinderi foarte mici. Aprecierea usoara a creditelor nete, comparativ cu 31 decembrie 2014, s-a datorat cresterii soldului creditelor pentru locuinte si al creditelor acordate marilor clienti corporativi.

Disponibilitati, conturi curente la banca centrala si Credite si avansuri catre institutiile de credit

Cele mai lichide active ale Bancii – disponibilitatile, conturile curente la banca centrala si credite si avansuri catre institutiile de credit, au crescut cu 10% fata de 31 decembrie 2014 la nivelul Bancii si al Grupului, si cu 37% in comparatie cu 30 septembrie 2014.

Acest agregat a reprezentat aproximativ 19% din totalul activelor la nivelul Grupului (fata de 15% la 30 septembrie 2014 si 18% la 31 decembrie 2014). Componenta cea mai importanta a acestui element o reprezinta rezervele minime obligatorii pastrate la Banca Nationala a Romaniei (4.337 milioane RON la 30 septembrie 2015 fata de 4.566 milioane RON la 31 decembrie 2014 si 5.177 milioane RON la 30 septembrie 2014).

4. REZULTATE SI INDICATORI FINANCIARI

Alte instrumente financiare

Alte instrumente financiare reprezinta in special titluri de stat emise de Guvernul Romaniei care sunt contabilizate ca instrumente disponibile pentru vanzare si instrumente de tranzactionare, cat si instrumente derivate. Acest agregat a reprezentat aproximativ 22% din totalul activelor la nivelul Bancii si al Grupului si a inregistrat o crestere cu aproximativ 17% in comparatie cu 31 decembrie 2014, si cu circa 30% fata de 30 septembrie 2014, atat la nivelul Bancii cat si al Grupului. Cresterea portofoliului de titluri de stat a fost factorul determinant al acestei evolutii.

Imobilizari corporale si necorporale

Imobilizarile corporale si necorporale reprezinta circa 2% din total active, atat la nivelul Bancii, cat si la nivelul Grupului, partea cea mai importanta fiind reprezentata de terenuri si cladiri.

Valoarea totala a investitiilor realizate in perioada ianuarie – septembrie 2015 a fost de aproximativ 63 milioane RON la nivelul Bancii si de 66 milioane RON la nivelul Grupului (fata de 57 milioane RON in perioada ianuarie – septembrie 2014 la nivel de Banca si 58 milioane RON la nivelul Grupului), acestea fiind destinate in principal imbunatatirii sistemelor informatice.

POZITIA FINANCIARA – PASIVE

Situatia elementelor de pasiv la 30 septembrie 2015, este urmatoarea:

BANCA

Datorii si capitaluri proprii (RONm)	Sep-14	Dec-14	Sep-15	% total	vs. Dec-14	vs. Sep-14
Sume datorate institutiilor de credit	3.699	3.001	2.608	5,5%	-13,1%	-29,5%
Sume datorate clientilor	33.906	36.041	38.378	80,7%	6,5%	13,2%
Alte pasive	617	646	772	1,6%	19,6%	25,2%
Capitaluri proprii	5.329	5.492	5.811	12,2%	5,8%	9,0%
Total Datorii si capitaluri proprii	43.551	45.180	47.569	100,0%	5,3%	9,2%

GRUPUL

Datorii si capitaluri proprii (RONm)	Sep-14	Dec-14	Sep-15	% total	vs. Dec-14	vs. Sep-14
Sume datorate institutiilor de credit	4.380	3.699	3.340	6,9%	-9,7%	-23,8%
Sume datorate clientilor	33.819	35.954	38.279	78,9%	6,5%	13,2%
Alte pasive	674	703	849	1,7%	20,7%	26,0%
Capitaluri proprii	5.578	5.750	6.076	12,5%	5,7%	8,9%
Total Datorii si capitaluri proprii	44.451	46.107	48.543	100,0%	5,3%	9,2%

Datorii privind clientela

La 30 septembrie 2015, ponderea in total datorii a depozitelor clientilor a crescut cu 1 punct procentual fata de 31 decembrie 2014, la aproximativ 92% la nivelul Bancii si 90% la nivelul Grupului, ceea ce demonstreaza o autonomie financiara ridicata. In comparatie cu 30 septembrie 2014, ponderea depozitelor clientelei s-a majorat de la circa 89% pentru Banca si de la 87% pentru Grup.

4. REZULTATE SI INDICATORI FINANCIARI

Datorii privind institutiile de credit

Sumele datorate institutiilor de credit cuprind, in principal, imprumuturi primite de la societatea mama si de la Institutiile Financiare Internationale si reprezinta circa 5% din totalul pasivelor Bancii, si respectiv circa 7% din cele ale Grupului.

La inceputul lunii iulie 2015, Banca a platit datoria subordonata de 0,4 miliarde RON (100 milioane Euro). La sfarsitul perioadei de raportare, imprumuturile Grupului de la SG cumulau circa 2,3 miliarde RON iar imprumuturile de la Institutiile Financiare Internationale erau in valoare de circa 0,4 miliarde RON.

Capitaluri proprii

Capitalurile proprii au crescut cu circa 9% comparativ cu 30 septembrie 2014 pentru Banca si Grup, si cu aproximativ 6% fata de 31 decembrie 2014, datorita rezultatului inregistrat in anul curent.

Structura capitalurilor proprii a evoluat dupa cum urmeaza:

BANCA

Capitaluri proprii (RONm)	Sep-14	Dec-14	Sep-15	vs. Dec-14	vs. Sep-14
Capital social	2.516	2.516	2.516	0,0%	0,0%
Rezerve din reevaluarea activelor disponibile pentru vanzare	222	342	288	-15,7%	30,1%
Rezerve privind planul de pensii	(3)	10	10	0,0%	n.a.
Rezultat reportat si rezultat curent	2.595	2.625	2.997	14,2%	15,5%
Total Capitaluri proprii	5.329	5.492	5.811	5,8%	9,0%

GRUPUL

Capitaluri proprii (RONm)	Sep-14	Dec-14	Sep-15	vs. Dec-14	vs. Sep-14
Capital social	2.516	2.516	2.516	0,0%	0,0%
Rezerve din reevaluarea activelor disponibile pentru vanzare	222	342	288	-15,7%	30,1%
Rezerve privind planul de pensii	(3)	10	10	0,0%	n.a.
Rezultat reportat si rezultat curent	2.793	2.831	3.214	13,5%	15,1%
Interese care nu controleaza	51	52	48	-8,0%	-6,7%
Total Capitaluri proprii	5.578	5.750	6.076	5,7%	8,9%

Pozitia de lichiditate

Atat Banca, cat si Grupul si-au mentinut o structura echilibrata a resurselor si plasamentelor si un nivel foarte bun al lichiditatii in perioada ianuarie - septembrie 2015.

Indicatorul credite nete/depozite a atins nivelul de 69,0% la 30 septembrie 2015 (de la 73,4% la 31 decembrie 2014 si 80,4% la 30 septembrie 2014) pentru Banca si 70,1% (de la 74,5% la 31 decembrie 2014 si 81,5% la 30 septembrie 2014) la nivel de Grup.

4. REZULTATE SI INDICATORI FINANCIARI

CONTUL DE PROFIT SI PIERDERE

Situatia comparativa a veniturilor si cheltuielilor la nivel individual pentru ianuarie – septembrie 2014 si pentru perioada ianuarie – septembrie 2015 este prezentata mai jos:

BANCA

RONm	9 luni pana la 30-Sep-2014	9 luni pana la 30-Sep-2015	Variatie
Venit net bancar,	1.879	1.768	-5,9%
<i>din care</i>			
- venituri nete din dobanzi	1.127	1.046	-7,2%
- comisioane, nete	558	534	-4,4%
-alte venituri bancare	194	188	-2,9%
Cheltuieli operationale	-909	-899	-1,1%
-cheltuieli cu personalul	-453	-456	0,6%
-alte cheltuieli	-456	-443	-2,9%
Profit operational	970	869	-10,4%
Costul net al riscului	-952	-427	-55,2%
Rezultat brut	19	443	23,9x
Rezultat net	20	369	18,3x

Situatia comparativa a veniturilor si cheltuielilor la nivel consolidat pentru perioadele ianuarie – septembrie 2014 si ianuarie – septembrie 2015 este prezentata mai jos:

GRUPUL

RONm	9 luni pana la 30-Sep-2014	9 luni pana la 30-Sep-2015	Variatie
Venit net bancar,	1.966	1.860	-5,4%
<i>din care</i>			
- venituri nete din dobanzi	1.195	1.120	-6,3%
- comisioane, nete	578	557	-3,6%
-alte venituri bancare	194	183	-5,4%
Cheltuieli operationale	-960	-954	-0,6%
-cheltuieli cu personalul	-482	-487	1,2%
-alte cheltuieli	-478	-466	-2,4%
Profit operational	1.006	906	-9,9%
Costul net al riscului	-968	-454	-53,1%
Rezultat brut	39	452	11,7x
Rezultat net	38	380	10,1x
Profit atribuibil actionarilor societatii mama	34	380	11,3x

4. REZULTATE SI INDICATORI FINANCIARI

Venitul net bancar a fost in scadere (-6% la nivelul Bancii si -5 % la nivel de Grup) in primele 9 luni ale anului 2015 fata de perioada similara a anului trecut, in principal din cauza diminuarii randamentelor activelor pe fondul dobanzilor scazute din piata si in ciuda reducerii insemnate a costului de finantare. Cu toate acestea, cum activitatea de creditare da semne de revenire, venitul net bancar al Grupului a inregistrat cresteri de 2,1% in T3-2015 si de 2,4% in T2-2015 (fata de trimestrul anterior), in parte datorita imbunatatirii marjei nete de dobanda care a crescut cu 3% in fiecare trimestru.

Scaderea veniturilor din comisioane (-4% la nivelul Bancii si al Grupului) a fost cauzata in principal de anulara unor comisioane bancare si de un efect de baza negativ cauzat de venituri nerecurente din servicii de finante corporative inregistrate in iulie 2014. Veniturile din activitati de banca la distanta (internet banking si mobile banking), operatiuni cu numerar si credite sindicalizate au continuat sa creasca.

In cursul perioadei ianuarie – septembrie 2015, BRD a continuat sa monitorizeze strict costurile. Cheltuielile operationale au scazut cu 1% la nivelul Bancii si al Grupului, fiind inregistrate economii in zona cheltuielilor imobiliare, de comunicare si cu servicii de consultanta. Cheltuielile cu personalul au crescut usor (+1% pentru Banca si Grup). Grupul a inregistrat un indicator cost/venit de 51,3% (50,8% la nivelul Bancii).

Costul net al riscului a scazut puternic fata primele 9 luni din 2014, cu evolutii favorabile pe ambele segmente, persoane fizice si companii (-55% la nivelul Bancii si -53% la nivelul Grupului). Rata creditelor neperformante a Bancii a scazut la 18,5% la 30 septembrie 2015 in comparatie cu 21,1% la 30 septembrie 2014 si 20,3% la 31 decembrie 2014, cu precadere datorita operatiunilor de stergere si de vanzare de creante. Gradul de acoperire a creditelor neperformante cu provizioane IFRS s-a ameliorat ajungand la 76,0% la 30 septembrie 2015 de la 71,5% la 30 septembrie 2014 si de la 71,0% la sfarsitul anului trecut (la nivelul Bancii).

Profitul net al Grupului a crescut la 380 milioane RON in primele 9 luni ale anului 2015 fata de 38 milioane RON in perioada similara a anului trecut, in principal datorita unui profil de risc imbunatatit, ducand la o rata de rentabilitate anualizata a capitalurilor proprii (ROE) de 8,6% (de la 0,9% in ianuarie – septembrie 2014) si o rata anualizata a rentabilitatii activelor (ROA) de 1,1% (de la 0,1% in ianuarie – septembrie 2014). La nivel de Banca s-au inregistrat evolutii similare, care au dus la un rezultat net de 369 milioane RON, in crestere de la 20 milioane RON in ianuarie – septembrie 2014.

4. REZULTATE SI INDICATORI FINANCIARI

ADECVAREA CAPITALULUI (BANCA)

	sep.15	Dec-14 [*]	sep.14
RONm			
Fonduri proprii de nivel 1	4.572	4.530	4.564
Fonduri proprii de nivel 2	-	84	148
Fonduri proprii totale	4.572	4.614	4.712
Total cerinta de capital	2.123	2.150	2.210
Active ponderate la risc			
Risc de credit (inclusiv risc de contrapartida)	24.564	24.699	25.495
Risc de piata	103	160	169
Risc operational	1.743	1.906	1.854
Risc CVA	125	108	103
Valoarea ponderata la risc a expunerilor	26.535	26.873	27.621
Indicatorul de solvabilitate	17,23%	17,17%	17,06%

^(*) Fondurile proprii totale pentru 31 decembrie 2014 includ profitul net al exercitiului financiar.

La nivel individual, indicatorul de solvabilitate a fost de 17,2% la 30 septembrie 2015 (Basel III), mult peste cerinta reglementara. Rata fondurilor proprii de nivel I a fost de asemenea 17,2% fata de 16,9% la 31 decembrie 2014 si de 16,5% la 30 septembrie 2014.

CONCLUZII

In anul 2014, Grupul BRD a reusit sa isi imbunatateasca in mod semnificativ profilul de risc si a continuat implementarea de masuri de optimizare a costurilor in contextul unor randamente scazute si al unei cereri de creditare inca slabe din partea companiilor. In consecinta, profitabilitatea s-a imbunatatit substantial in primele 9 luni ale anului 2015, beneficiind totodata de revenirea progresiva a volumului creditelor noi acordate in special clientilor persoane fizice.

Raportul financiar interimar pentru perioada incheiata la 30 septembrie 2015 nu a fost auditat.

Philippe LHOTTE

Director General

Petre BUNESCU

Director General Adjunct

Stephane FORTIN

Director Financiar