



Nr. Cabinet Presedinte 14/ 31.07.2019
Consiliul de Supraveghere

Raportul administratorilor

pentru perioada incheiata la 30 iunie 2019

Acest Raport este intocmit in conformitate cu cerintele Regulamentului ASF 5/2018.

Data raport: 30 Iulie 2019

Denumirea entitatii juridice:	Banca Comerciala Romana SA
Adresa sediul social:	Calea Victoriei nr 15, Sector 3, Bucuresti, cod 030023
Date de contact:	
	Tel InfoBCR: 0800.801.227 +4021.407.42.00
	Website www.bcr.ro
	Email: contact.center@bcr.ro
Numar de inregistrare in Registrul Comertului:	J40/90/1991
Numar Registru Bancar:	RB-PJR-40-008/18.02.1999
Notificare inregistrata ca operator de date cu caracter personal la ANSPDCP sub nr.:	3776 si 3772
Capital social subscris si varsat:	1.625.341.625,40 lei
Piata reglementata pe care se obligatiunile au fost emise:	Bursa de Valori din Luxemburg (www.bourse.lu)
Caracteristicile principale ale obligatiunilor emise de catre BCR S.A.:	Emisiune in valoare de 70.000.000 RON, ISIN XS0474834925 Emisiune in valoare de 134.000000 RON, ISIN XS0496326223 Emisiune in valoare de 4.158.000 EUR, ISIN XS0550567142 Emisiune in valoare de 3.000.000 EUR, ISIN XS0609194450 Emisiune in valoare de 2.000.000 EUR, ISIN XS0675038649



1. Analiza activitatii emitentului

1.1. Prezentarea companiei

Banca Comerciala Romana (BCR) a fost infiintata in 1990, cand a preluat operatiunile comerciale ale Bancii Nationale a Romaniei. Astazi, Grupul BCR (membra a Grupului Erste) este cel mai important grup financiar din Romania, incluzand operatiunile de banca universala (retail, corporate & investment banking, trezorerie si piete de capital), precum si societati de leasing, pensii private si banca pentru locuinte.

Banca ofera o gama completa de servicii si solutii financiare dedicate fiecarei etape a ciclului financiar al vietii clientilor sub forma unui „ghiseu unic”: economii, investitii, creditare, consultanta si consiliere, leasing. BCR incurajeaza relatia pe termen lung cu clientii sai din toate segmentele, ofera produse accesibile si transparente, dar si servicii de consultanta personalizate.

Retea

BCR ofera o gama completa de produse si servicii financiare prin intermediul unei retele de 21 de centre de afaceri si 22 de birouri mobile dedicate companiilor si 482 de unitati retail localizate in majoritatea oraselor din intreaga tara cu o populatie de peste 10.000 de locuitori.

Banca si filiale

In anul 2019, Grupul Banca Comerciala Romana (“Grupul BCR” sau “Grupul”) a inclus banca-mama, Banca Comerciala Romana S.A. si filialele acesteia, prezentate in tabelul urmatoar:

Numele companiei	Jurisdictia in care este inregistrata	Domeniul de activitate	Cota de participatie a Grupului	
			30 iunie 2019	31 decembrie 2018
BCR Chisinau SA	Moldova	Bancar	100,00%	100,00%
BCR Leasing IFN SA	Romania	Leasing financiar	99,97%	99,97%
BCR Pensii, Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private SA	Romania	Administrare fonduri de pensii	99,99%	99,99%
BCR Banca pentru Locuinte SA	Romania	Credite pentru locuinte	99,99%	99,99%
Suport Colect SRL	Romania	Recuperari creante	99,99%	99,99%
CIT One SRL	Romania	Activitati de protectie si garda /Transport numerar si depozitare	100,00%	100,00%
BCR Payments SPV	Romania	Procesare plati	99,99%	99,99%
BCR Fleet Management SRL*	Romania	Leasing operational	99,97%	99,97%

* Companie detinuta indirect de BCR prin intermediul BCR Leasing

Participatia detinuta in CIT One SRL a fost mentinuta ca activ detinut in vederea vanzarii, iar incepand cu 31 martie 2019 participatia in Fleet Management SRL a fost clasificata ca activ detinut in vederea vanzarii.

Structura Grupului nu a suferit modificari fata de 31 decembrie 2018.

1.2. Situatia economico-financiara

Mii Ron	Grup			Banca		
	30.06.2019	31.12.2018	H1 2019/ 2018 %	30.06.2019	31.12.2018	H1 2019/ 2018 %
ACTIVE						
Numerar si echivalente de numerar	10.346.352	11.123.191	-7,0%	10.179.024	10.862.852	-6,3%
Total active financiare detinute pentru tranzactionare	160.703	213.965	-24,9%	161.298	214.092	-24,7%
Instrumente financiare derivate	59.543	31.062	917%	60.138	31.189	92,8%
Alte active financiare detinute pentru tranzactionare	101.160	182.903	-44,7%	101.160	182.903	-44,7%
din care titluri date in pensiune livrata	4.181	-	x	4.181	-	x
Activele financiare nedestinate tranzactionarii evaluate obligatoriu la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	37.263	39.395	-5,4%	37.030	39.152	-5,4%
Instrumente de capital	33.048	33.475	-1,3%	32.815	33.232	-1,3%
Credite si avansuri acordate clientilor	4.215	5.920	-28,8%	4.215	5.920	-28,8%
Active financiare la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	5.458.119	5.222.081	4,5%	5.412.021	5.187.019	4,3%
Investitii in capitaluri proprii	54.178	40.721	33,0%	54.178	40.721	33,0%
Titluri de datorie	5.403.941	5.181.360	4,3%	5.357.843	5.146.298	4,1%
din care titluri date in pensiune livrata	25.399	-	x	25.399	41.748	-39,2%
Active financiare la cost amortizat	51.798.643	50.843.219	19%	49.738.875	48.732.568	2,1%
din acestea, gajate ca garantii	806.426	690.952	16,7%	2.097.320	1.693.280	23,9%
Titluri de datorie	15.299.100	15.879.108	-3,7%	14.066.921	14.297.905	-1,6%
Credite si avansuri acordate bancilor	269.108	123.840	117,3%	280.364	388.848	-27,9%
Credite si avansuri acordate clientilor	36.230.435	34.840.271	4,0%	35.391.590	34.045.815	4,0%
Creante de leasing financiar	1.062.774	990.868	7,3%	3.241	-	x
Imobilizari corporale	1.077.677	1.169.260	-7,8%	974.754	760.646	28,1%
Investitii imobiliare	147.977	162.806	-9,1%	147.977	162.806	-9,1%
Imobilizari necorporale	345.856	361.898	-4,4%	339.630	354.020	-4,1%
Investitii in asociatii in participatiune si in societati asociate	23.388	20.027	16,8%	17.035	7.509	126,9%
Creante din impozit curent	200.258	181.800	10,2%	197.295	178.822	10,3%
Creante din impozit amanat	173.874	202.165	-14,0%	164.713	197.061	-16,4%
Active detinute pentru vanzare	548.626	16.114	240,5%	106.337	117.699	-9,7%
Creante comerciale si alte creante	490.654	563.014	-12,9%	480.201	543.179	-11,6%
Investitii in subsidiare	-	-	x	403.152	403.152	0,0%
Alte active	346.768	275.502	25,9%	185.649	148.677	24,9%
TOTAL ACTIVE	72.218.932	71.530.305	1,0%	68.548.231	67.909.254	0,9%

Mii Ron	Grup			Banca		
	30.06.2019	31.12.2018	H1 2019/ 2018 %	30.06.2019	31.12.2018	H1 2019/ 2018 %
Datorii și capitaluri proprii						
Datorii financiare detinute in vederea tranzactionarii	83.128	32.988	152,0%	83.128	32.988	152,0%
Instrumente financiare derivate	83.128	32.988	152,0%	83.128	32.988	152,0%
Datorii financiare evaluate la cost amortizat	61.890.320	61.618.808	0,4%	58.881.083	58.326.984	0,9%
Depozite de la institutiile bancare	5.294.492	5.578.080	-5,1%	4.562.358	4.791.204	-4,8%
Depozite de la clienti	55.427.344	55.098.959	0,6%	53.150.871	52.593.690	1,1%
Titluri de datorie emise	269.613	349.153	-22,8%	269.613	349.153	-22,8%
Alte datorii financiare	898.871	592.616	51,7%	898.241	592.937	51,5%
Datorii din leasing financiar	249.912	-	x	245.567	-	x
Provizioane	1.753.037	1.151.688	52,2%	1.400.326	1.120.255	25,0%
Datorii din impozit curent	4.051	97.782	-95,9%	-	97.110	-100,0%
Datorii din impozit amanat	6.791	-	x	-	-	x
Datorii asociate activelor detinute pentru vanzare	35.499	15.438	129,9%	-	-	x
Alte datorii	319.411	246.887	29,4%	248.902	193.842	28,4%
TOTAL CAPITALURI PROPRII	7.876.783	8.366.714	-5,9%	7.689.225	8.138.075	-5,5%
Capital social	2.952.565	2.952.565	0,0%	2.952.565	2.952.565	0,0%
Rezultat reportat	3.255.783	3.766.482	-13,6%	3.051.869	3.525.615	-13,4%
Alte rezerve	1.668.435	1.647.667	1,3%	1.684.791	1.659.895	1,5%
Atribuibile intereselor care nu contro leaza	52	46	13,0%	-	-	x
TRIBUIBIL ACTIONARILOR SOCIETATII MAMA	7.876.731	8.366.668	-5,9%	7.689.225	-	x
TOTAL DATORII SI CAPITALURI PROPRII	72.218.932	71.530.305	1,0%	68.548.231	67.909.254	0,9%

1.2. Situatia economico-financiara (continuare)

La 30 iunie 2019, activele totale ale Grupului au crescut la valoarea de 72.218.932 Mii RON comparativ cu 71.530.305 Mii RON la 31 decembrie 2018.

Variatiile semnificative sunt descrise mai jos:

- Numerarul si echivalentele de numerar au scazut cu 7% de la 11.123.191 Mii RON la 31 decembrie 2018 la 10.346.352 Mii RON la 30 iunie 2019;
- Activele financiare evaluate la cost amortizat au crescut cu 2% ca urmare a cresterii creditelor acordate bancilor si creditelor acordate clientilor (pana la 4%);
- Depozitele de la clienti au crescut cu 0,6% in primul semestru fata de sfarsitul anului trecut datorita cresterii depozitelor populatiei;
- Depozitele de la institutii bancare au scazut cu 5,1% preponderant datorita rambursarii anticipate a unui depozit pe termen lung primit de la Erste (311 mil. EUR);
- Provizioanele au crescut cu 52,2% in principal datorita inregistrarii unui provizion conform IAS 37 de catre BpL aferent deciziei ICCJ referitoare la controlul Curtii de Conturi (mai multe detalii sunt prezentate in Nota 21 – Litigii si datorii contingente din situatiile financiare interimare).

In anul 2019, au fost platite dividende in valoare de 485.096 Mii RON, din care 484.629 Mii RON catre societatea mama si 467 Mii RON catre interesele minoritare.



1.2. Situatia economico-financiara (continuare)

Situatia contului de profit sau pierdere

M ii RON	Grup			Banca		
	30.06.2019	30.06.2018	H1 2019/ 2018 %	30.06.2019	30.06.2018	H1 2019/ 2018 %
Venituri nete din dobanzi	1.110.156	962.331	15,4%	1.058.954	916.680	15,5%
Venituri din dobanzi	1.363.646	1.208.734	12,8%	1.289.124	1.133.352	13,7%
Cheltuieli cu dobanzile	(253.490)	(246.403)	2,9%	(230.170)	(216.672)	6,2%
Venituri nete din speze si comisioane	368.873	349.442	5,6%	354.128	327.028	8,3%
Venituri din taxe si comisioane	453.786	426.033	6,5%	433.116	397.247	9,0%
Cheltuieli cu comisioane	(84.913)	(76.591)	10,9%	(78.988)	(70.219)	12,5%
Venituri din dividende	2.359	3.657	-35,5%	15.784	11.609	36,0%
Venituri nete din tranzacti nare	165.213	186.073	-11,2%	163.785	183.203	-10,6%
Castigurile / pierderile din instrumente financiare evaluate la valo area justa prin contul de profit sau pierdere	(2.285)	1.751	-230,5%	(2.285)	1.751	-230,5%
Rezultatul net din investitii prin metoda punerii in echivalenta	(1.555)	2.526	-161,6%	0	-	x
Venituri din inchiriere de la investitii imobiliare si alte contracte de leasing operational	47.484	35.840	32,5%	5.588	5.166	8,2%
Cheltuieli cu personalul	(395.724)	(378.340)	4,6%	(344.850)	(334.255)	3,2%
Alte cheltuieli administrative	(347.046)	(330.571)	5,0%	(358.518)	(333.934)	7,4%
Depreciere si amortizare	(125.444)	(91.778)	36,7%	(100.637)	(64.231)	56,7%
Castigurile / pierderile din derecunoasterea activelor financiare evaluate la cost amortizat	(505)	0	x	(505)	0	x
Alte castiguri/pierderi din derecunoasterea instrumentelor financiare care nu sunt evaluate la valo are justa prin profit sau pierdere	(29.436)	2.221	-1425,3%	(29.436)	2.221	-1425,3%
Pierdere neta din deprecierea instrumentelor financiare	88.774	30.131	194,6%	(189.906)	23.670	-902,3%
Alte rezultate operationale	(769.520)	39.336	-2056,3%	(436.981)	32.953	-1426,1%
Rezultat inainte de impozitare din activitati continue	111.344	812.619	-86,3%	135.121	771.861	-82,5%
Profit net	111.344	812.619	-86,3%	135.121	771.861	-82,5%
Impozitul pe profit	(132.187)	(115.618)	14,3%	(123.771)	(114.976)	7,6%
Rezultatul net al perioadei	(20.843)	697.001	-103,0%	11.350	656.885	-98,3%
Rezultat net atribuibil actionarilor care nu controleaza	6	4	50,0%	0	-	x
Rezultat net atribuibil actionarilor societatii mama	(20.849)	696.997	-103,0%	11.350	656.885	-98,3%



1.2. Situatia economico-financiara (continuare)

Situatia fluxurilor de numerar

M ii RON	Grup			Banca		
	30.06.2019	30.06.2018	H 1 2019/ H 1 2018 %	30.06.2019	30.06.2018	H 1 2019/ H 1 2018 %
Rezultatul net al perioadei	(20.843)	697.001	-103%	11.350	656.885	-98%
Ajustari ale elementelor nemonetare in profitul/pierdere neta a anului						
Deprecierea, amortizarea activelor	125.444	91.778	37%	100.637	64.231	57%
Alocarea si eliberarea deprecierei imprumuturilor	38.758	(39.935)	-197%	304.938	(50.443)	-705%
Castiguri / (pierderi) din vanzarea de imobilizari corporale si necorporale	20.602	(10.829)	-290%	8.105	(9.749)	-286%
Alte provizioane	60.1350	(52.618)	-1243%	280.071	(38.883)	-820%
Deprecierea activelor corporale si necorporale	13.220	(3.193)	-514%	-	7	-100%
Veniturile din dobanzi generate de activitatile de investitii	(332.240)	(328.289)	1%	(309.479)	(299.839)	3%
Cheltuieli cu dobanzile plătite pentru activitatile de finantare	(29.682)	82.006	-136%	(29.682)	75.068	-140%
Venituri din dividende din activitati de investitii	-	-	x	(13.464)	(7.953)	69%
Alte ajustari	(63.501)	(39.104)	62%	(68.869)	(41.499)	66%
Modificarea activelor si datorii din activitatea de exploatare dupa ajustarile elementelor nemonetare						
Active financiare - detinute pentru tranzactionare	81.743	(107.829)	-176%	81.743	(107.832)	-176%
Active financiare necotate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	-	25.847	-100%	-	25.869	-100%
Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	(205.466)	-	x	(195.037)	-	x
Active financiare la cost amortizat						
Creante asupra institutiilor de credit	(145.268)	912.021	-116%	(169.470)	909.288	-19%
Credite si avansuri acordate clientilor	(1430.879)	(1530.728)	-7%	(1310.610)	(1395.383)	-6%
Alte active din activitatea de exploatare	(68.855)	(6.918)	895%	(36.947)	(46.146)	-20%
Datorii financiare detinute in vederea tranzactionarii	-	514	-100%	-	514	-100%
Depozite de la institutiile bancare	(264.192)	(561.805)	-53%	(93.586)	(685.062)	-86%
Depozite de la clienti	328.385	(13.050)	-2616%	557.181	113.625	390%
Alte datorii financiare	260.076	15.932	1532%	275.382	5.000	5408%
Alte datorii din activitatea de exploatare	72.531	(12.893)	-663%	55.060	4.004	1275%
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare	(1.018.819)	(882.092)	16%	(542.678)	(828.298)	-34%
Castiguri/(Pierderi) din vanzarea activelor						
Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	(727)	305.373	-100%	(727)	305.373	-100%
Imobilizari corporale, necorporale si investitii imobiliare	49.758	46.971	6%	49.757	30.816	61%
Cumparari de						
Titluri de datorie la cost amortizat	582.939	(564.412)	-203%	223.629	(519.862)	-143%
Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	-	(5.835)	-100%	-	-	x
Imobilizari corporale, necorporale si investitii imobiliare	(177.990)	(140.395)	27%	(66.538)	(55.570)	20%
Contributia la cresterea capitalului subsidiarelor	-	-	x	-	(30.000)	-100%
Dobanzi incasate din activitatea de investitii	332.223	679.425	-51%	309.479	630.067	-51%
Dividende primite din activitatea de investitii	-	-	x	13.464	7.953	69%
Fluxuri de numerar din activitatea de investitii	786.203	321.127	145%	529.065	368.777	43%
Dividende platite parintelui	(484.630)	(213.476)	127%	(484.630)	(213.476)	127%
Dividende platite intereselor care nu controleaza	(466)	(14.587)	-97%	(466)	(14.587)	-97%
Titluri de datorie emise	(91.061)	(90.661)	0%	(91.061)	(90.661)	0%
Intrari de numerar din alte activitati de finantare	364.106	326.277	12%	-	-	x
Iesiri de numerar din alte activitati de finantare	(285.525)	(816.169)	-65%	(56.917)	(641.284)	-91%
Dobanzi platite pentru activitatea de finantare	(46.647)	(84.286)	-45%	(37.140)	(77.724)	-52%
Alte activitati financiare	(23.033)	(32.308)	-29%	(13.526)	(25.746)	-47%
Credite subordonate	(23.614)	(51.978)	-55%	(23.614)	(51.978)	-55%
Fluxuri de numerar din activitati de finantare	(544.223)	(892.902)	-39%	(670.214)	(1.037.732)	-35%
Numerar si echivalente de numerar la inceputul perioadei	11.123.191	11.367.313	-2%	10.862.852	11.244.649	-3%
Fluxuri de numerar din activitatea de exploatare	(1018.819)	(882.092)	16%	(542.678)	(828.299)	-34%
Fluxuri de numerar din activitatea de investitii	786.203	321.127	145%	529.065	368.777	43%
Fluxuri de numerar din activitati de finantare	(544.223)	(892.902)	-39%	(670.214)	(1037.732)	-35%
Numerar si echivalente de numerar la sfarsitul perioadei	10.346.352	9.913.446	4%	10.179.024	9.747.395	4%

La 30 iunie 2019, indicatorul de lichiditate calculat conform regulamentului BNR 2/2018 a fost intre 1,75 si 21,17 (tinand cont de maturitatea reziduala a activelor si datorii), in timp ce la 31 decembrie 2018 a fost intre 1,88 si 30,82.

2. Analiza activitatii emitentului

2.1. Elemente de perspectiva privind activitatea emitentului

Impactul macroeconomic asteptat in 2019

Prognoza noastra de crestere economica pentru anul 2019 a fost revizuita in sus, pana la 4,5%, datorita cresterii mai puternice decat s-a preconizat in primul trimestru al anului 2019 si a semnelor de redresare in sectorul constructiilor. Reversul cresterii economice este ca deficitul de cont curent va continua sa creasca (desi mai lent decat in 2018), deoarece importurile de bunuri sunt inca in crestere. Structura PIB-ului real continua sa prezinte un profil puternic al consumului gospodariilor, in timp ce informatiile brute privind capitalul fix ar putea sa creasca moderat in acest an.

Evolutii ale Bilantului

In contextul actual, Grupul BCR anticipeaza in 2019 o crestere procentuala de o singura cifra in registru mediu spre ridicat a creditelor nete, sustinuta atat de segmentul retail cat si de cel corporate.

Cresterea creditelor nete retail se preconizeaza a fi determinata de evolutia pozitiva a creditelor de consum negarantate asociata cu cea a creditelor pentru locuinte, in ciuda modificarilor legislative. Avansul creditarii corporate va fi in mare parte sustinut de cresterea puternica inregistrata pe segmentele IMM si real estate .

Pe partea de pasiv, BCR va continua sa beneficieze de baza sa foarte solida de depozite de la client, ponderea conturilor curente urmand sa se majoreze in continuare. In plus, BCR va continua sa inlocuiasca finantarea intragrup pe termen lung cu depozitele atrase de la clienti. Aceste actiuni sunt in conformitate cu strategia bancii de a se concentra pe creditarea in moneda locala, bazandu-se pe capacitatea sa puternica de auto-finantare in RON. BCR estimeaza ca atat depozitele retail cat si cele corporate vor evolua in general in linie cu cresterea prognozata a pietei.

Evolutii ale Contului de profit sau pierdere

Venitul net din dobanzi este de asteptat sa-si continue cresterea in 2019, desi intr-un ritm mai lent, ca urmare a unor niveluri mai stricte de indatorare impuse de Banca Centrala incepand cu 1 ianuarie, cu impact asupra imprumuturilor noi retail, precum si asupra stabilizarii cursului de schimb al pietei.

A doua componenta importanta, **veniturile nete din speze si comisioane**, vor inregistra o crestere modesta in 2019 ca urmare a reclasificarii veniturilor aferente Conversiei Valutare Dinamice (Dynamic Currency Conversion - DCC), din Venit net din tranzactionare in Venit net din speze si comisioane. Un efect negativ provine din comisioanele mai mici inregistrate de BCR Pensii ca efect al OUG 114/2018, in timp ce veniturile din comisioane inregistrate de business se compenseaza reciproc (cresterea comisioanelor de mentenanta si a tranzactiilor cu cash se compenseaza cu scaderea comisioanelor de la credite si intermediere Erste Asset Management).

Pe ansamblu, **venitul operational** va inregistra o majorare modesta de o cifra in 2019, cel mai mare contributor fiind venitul net din dobanzi.

Cheltuielile operationale vor inregistra o crestere in 2019 comparativ cu anul precedent in principal datorita contributiei mai mari la Fondul de Garantare a depozitelor in sistemul bancar, corelate cu alte investitii si costuri unitare mai ridicate contrabalansate de initiativele de economisire a costurilor.

2. Analiza activitatii emitentului (continuare)

2.1. Elemente de perspectiva privind activitatea emitentului (continuare)

Costurile de risc vor sustine in continuare profitul net in 2019, recuperările fiind estimate sa acopere partial alocările. Per total, aceste evolutii vor conduce la anumite alocări de provizioane de risc, indicatorul costului de risc ("risk cost ratio") tinzand spre o evolutie normalizata pe fondul calitatii imbunatatite a activelor si al reducerii in continuare a portofoliului de credite neperformante

Profitul net a fost impactat semnificativ datorita provizioanelor pentru litigii inregistrate de BpL ca urmare a deciziei Curtii Supreme de Justitie a Romaniei cu privire la modul in care banca a platit primele de stat aferente contractelor de economisire – creditare.

2.2. Activele corporale si necorporale ale emitentului

In prezent, BCR S.A. detine un portofoliu de 197 proprietati, localizate in 42 de judete, dintre care cel mai mare numar de imobile sunt localizate in Bucuresti – 24 unitati, Alba – 8 unitati, Suceava – 5 unitati, Bacau, Constanta si Hunedoara – 7 unitati in fiecare judet, Brasov, Dambovita si Prahova – cate 6 unitati in fiecare judet, iar restul de 121 imobile fiind situate in alte judete din Romania.

In portofoliul de proprietati ponderea cea mai mare o detin spatiile de birouri (68%) si spatiile comerciale (25%). Restul portofoliului este format din constructii independente cu destinatie administrativa (7%).

In prezent, BCR S.A. urmeaza strategia de optimizare a retelei de unitati, strategie inceputa in anul 2018, al carei scop il constituia vanzarea anumitor proprietati. Elementele imobiliare incluse in planul de vanzare puteau fi vandute in piata imobiliara actuala fara a necesita modificari pentru scopul vanzării.

Planul de afaceri in cadrul strategiei prezenta intentia Bancii de a recupera valoarea contabila a cladirilor incluse in strategia de optimizare prin tranzactia de vanzare, mai degraba decat prin utilizarea lor.

La data de 30.06.2019, activele corporale nete au fost in valoare de 1.122.731 Mii RON. In totalul activelor corporale nete, cladirile si terenurile in uz propriu au o pondere de 48%.

Amortizarea este calculata folosind metoda liniara, pentru diminuarea valorii nete a imobilizarilor corporale la valoarea lor reziduala, pe durata de viata estimata. Terenurile nu se amortizeaza.

Duratelele de viata estimate sunt dupa cum urmeaza:

- | | |
|-------------------------------|---|
| • Cladiri | 30 pana la 50 de ani (in principal 50 de ani) |
| • Aparatura de birou | 3 pana la 10 ani |
| • Alt mobilier si echipamente | 3 pana la 10 ani |



2. Analiza activitatii emitentului (continuare)

2.3. Performanta emitentului¹

BCR a inregistrat o pierdere neta de 20,8 mil RON (4,4 mil EUR) in prima jumatate a anului 2019 datorita constituirii unui provision in legatura cu activitatea BCR BpL, in ciuda unui rezultat operational solid, a unui cost redus al riscului si a performantei bune a liniilor de business.

Rezultatul operational a crescut cu 10,9% comparativ cu prima jumatate a anului 2018 pana la valoarea de 822 mil lei (173,3 mil lei) pe baza unui venit operational mai bun.

Venitul net din dobanzi a crescut in mod semnificativ cu 15,4% la 1.110,1 mil lei (234,1 mil eur), de la 962,3 mil lei (206,7 mil eur) in prima jumatate a anului 2018 pe baza unor rate a dobanzilor mai mari pe piata si a cresterii volumelor.

Venitul net din comisioane a crescut cu 5,6%, la 368,9 mil lei (77,8 mil eur), de la 349,4 mil lei (75 mil eur) in prima jumatate a anului 2018, datorita comisiunelor mai mari generate de activitatea de creditare si de asigurare.

Venitul net din tranzactionare a scazut cu 13,3% la valoarea de 162,9 mil lei (34,4 mil eur) de la 187,8 mil lei (40,4 mil eur) in prima jumatate a anului 2018.

Venitul operational a crescut cu 9,6% la 1.690,2 mil lei (356,4 mil EUR) de la RON 1.541,6 mil (331,2 mil EUR) in prima jumatate a anului 2018, in principal datorita cresterii veniturii net din dobanzi pe baza ratelor mai ridicate pe piata si a volumelor mai mari.

Cheltuielile administrative au atins in prima jumatate a anului 2019 valoarea de 868,2 mil lei (183 mil EUR), crescand cu 8,4% comparativ cu 800,7 mil lei (172 mil EUR) in semestrul 1 al anului 2018, in principal datorita contributiei mai mari la fondul de garantare a depozitelor in 2019.

In consecinta, indicatorul **cost - venit** a crescut la 51,4% in semestrul 1 al anului 2019, versus 51,9% in semestrul 1 al anului 2018.

Costul riscului si calitatea activelor

Referitor la pierderea neta din deprecierea activelor masurate la cost amortizat, BCR a inregistrat o reversare a provizionului in valoare de 88,8 mil lei (18,7 mil eur), comparativ cu o reversare de 30,1 mil lei (6,5 mil lei) in semestrul 1 2018, datorita recuperarii de la clientii aflati in stare de nerambursare si datorita imbunatatirilor. La 30 iunie 2019, rata creditelor neperformante este de 5,5%, in scadere fata de decembrie 2018 (5,8%) datorita unui trend pozitiv al creditelor acordate clientilor. Rata de acoperire a creditelor neperformante a ajuns la 103% la 30 iunie 2019.

2. Analiza activitatii emitentului (continuare)

¹ Toate datele financiare de mai jos constituie rezultate consolidate neauditate ale Grupului Banca Comerciala Romana (BCR) pentru semestrul 1 al anului 2019, potrivit IFRS. Cu exceptia cazului in care se specifica altfel, rezultatele financiare pentru semestrul 1 al anului 2019 sunt comparate cu rezultatele financiare pentru semestrul 1 al anului 2018. De asemenea, cu exceptia cazului in care se specifica altfel, cursurile de schimb valutar utilizate pentru conversia cifrelor in EURO sunt cele furnizate de Banca Centrala Europeana. Contul de profit și pierdere este convertit folosind cursul mediu de schimb valutar pentru semestrul 1 al anului 2019 de 4,7422 RON / EUR atunci cand se refera la rezultatele trimestrului 1 al anului 2019 și folosind cursul mediu de schimb pentru semestrul 1 al anului 2018 de 4,6546 RON / EUR atunci cand se refera la rezultatele trimestrului 1 al anului 2018. Bilanturile la 30 iunie 2019 și la 31 decembrie 2018 sunt convertite utilizand cursurile de schimb de inchidere la datele respective (4,7343 RON / EUR la 30 iunie 2019 și respectiv 4,6635 RON / EUR la 31 decembrie 2018). Toate modificarile procentuale se refera la cifrele exprimate in RON

2.3. Performanta emitentului (continuare)

Pozitia de capital si de finantare

Rata de solvabilitate conform standardelor locale la nivelul Bancii la 31 mai 2019 a fost de 21,4%, peste cerintele obligatorii ale Bancii Nationale a Romaniei. De asemenea, rata capitalului de rang 1 +2 la nivel consolidat in decembrie 2018 de 19,6% arata clar puternica adecvare a capitalului BCR si sustinerea continua de catre Erste Grup. In acest sens, BCR se bucura de cele mai solide pozitii de capital si de finantare dintre bancile romanesti.

BCR va continua sa isi mentina rata de solvabilitate ridicata, dovedind astfel capacitatea si angajamentul de sustinere a cresterii creditarii atat in linia de retail cat si in linia de corporate, consolidand astfel capacitatea de a genera venituri semnificative din activitatea de baza.

Creditele acordate clientele au crescut cu 3,8% la 37.788,1 mil lei (7.981,7 mil eur) la 30 iunie 2019 de la 36.400,1 mil lei (7.805,3 mil eur) la 31 decembrie 2018, sustinute atat de linia de corporate (+5,0% de la inceputul anului), cat si de linia retail (+4,1% de la inceputul anului).

Depozitele de la clientela au crescut cu 0,6% la 55.427,3 mil lei (11.707,6 mil eur) la 30 iunie 2019 comparativ cu 55.099 mil lei (11.815 mil eur) la decembrie 2018, datorita cresterii depozitelor atrase de la persoane fizice. Depozitele de la clientela raman principala sursa de finantare in BCR, banca bucurandu-se de o sursa de finantare diversificata, inclusiv de la compania mama.

Impactul BCR in economie

In **activitatea bancara retail**, BCR a generat credite totale noi, acordate in moneda locala persoanelor fizice si microintreprinderilor, de peste 3,5 miliarde de lei in H1 2019, pe baza cresterii creditelor de nevoi personale, chiar daca noile credite acordate au fost afectate de o rata datorie versus venit mai stricta aplicata incepand cu ianuarie 2019, avand un impact ridicat asupra creditelor imobiliare. BCR se numara printre putinele banci care acorda credite imobiliare cu rata fixa de 5 ani si 10 ani pentru a proteja clientii.

In ceea ce priveste **activitatea bancara corporate**, valoarea finantarilor noi aprobate de BCR (Banca) a fost de 3.602 milioane de lei (761 milioane EUR). Au fost sustinute sectoare importante, cum ar fi industria (auto, chimica), energia, agricultura si sanatatea.

Mai mult decât atât, a existat o crestere semnificativa de 15,9% a stocului de finantari pentru IMM-uri in valoare de 5,8 miliarde lei (1,2 miliarde EUR) la 30 iunie 2019, ca urmare a atragerii de clienti noi si a cresterii activitatii de leasing. Segmentul de real estate a crescut semnificativ cu 48,2% datorita cladirilor de birouri noi si proiectelor comerciale finantate in ultimul an.

BCR a initiat programul BCR-InnovX Accelerator, dedicat start-up-urilor care inoveaza prin tehnologie care doresc sa isi extinda afacerile la nivel international, continuand cu al doilea grup de 10 start-up-uri cu o cifra de afaceri cuprinsa intre 0 si 100.000 eur.

In primul semestru al acestui an, BCR a accelerat digitalizarea si simplificarea operatiunilor. **Platforma bancara inteligenta George** a ajuns la 600.000 de utilizatori activi in semestrul 1 al anului 2019, atat persoane fizice cat si SME. George a fost imbunatatit continuu cu functionalitati noi, incluzand George Pay, solutia de plati pentru telefoane si George store. In primul semestru al anului 2019 erau peste 35.000 de produse activate in George Store.

BCR a lansat cu success Casa mea, prima solutie digitala pentru creditele ipotecare care asista clientii in toate fazele de obtinere a creditarii – administrarea documentelor, interactiunea cu banca, cu notarul, cu evaluatorul.

3. Schimbari care afecteaza capitalul emitentului

3.1. Descrierea cazurilor in care emitentul a fost in imposibilitatea de a-si respecta obligatiile financiare in timpul perioadei de raportare

N/A

3.2. Descrierea oricarei modificari privind drepturile detinatorilor de valori mobiliare emise de emitent

N/A

4. Tranzactii semnificative

N/A


5. Anexe

Urmatoarele documente sunt anexate prezentului raport:

1. Conducerea emitentului
2. Declaratia de conformitate a membrilor Comitetului Executiv care isi asuma raspunderea pentru intocmirea Situatiilor Financiare
3. Situatii Financiare Interimare intocmite in conformitate cu IAS 34 si neauditate la 30 iunie 2019

Presedintele Consiliului de Supraveghere,

Manfred WIMMER



Anexa – Structurile de conducere ale emitentului

Componenta Consiliului de Supraveghere și a Comitetului Executiv BCR pentru perioada 1.01 - 30.06.2019

Consiliul de supraveghere

- Manfred Wimmer – Președinte al Consiliului de Supraveghere
- Andreas Treichl – Vicepreședinte al Consiliului de Supraveghere
- Gernot Mittendorfer – membru
- Brian O'Neill – membru
- Hildegard Gacek – membru
- Elisabeth Krainer Senger Weiss – membru
- Daniela Nemoianu - Membru (numit în data de 24.04.2019, în curs de autorizare BNR)

Comitetul executiv

1. Sergiu Cristian MANEA - Președinte Executiv;
2. Elke MEIER - Vicepreședinte Executiv;
3. Dana Luciana DIMA - Vicepreședinte Executiv;
4. Michael BEITZ - Vicepreședinte Executiv;
5. Ryszard Ferdynand DRUŻYŃSKI - Vicepreședinte Executiv.