

Bugetul Raiffeisen Bank aferent exercițiului financiar 2026

I. Perspectiva macroeconomică inclusă în buget

Economie: În contextul exercițiului de bugetare pentru anul 2026 (desfășurat pe parcursul trimestrului IV din anul 2025), așteptările au fost ca procesul de consolidare fiscală să continue, măsurile deja aprobate în 2025 având potențialul de a reduce semnificativ deficitul public în acest an. Avansul procesului de consolidare fiscală va continua să limiteze creșterea consumului populației și a economiei. Astfel, estimăm o creștere de 1,3% a PIB-ului real în 2026, ceea ce reprezintă un avans economic doar ușor mai rapid decât cel înregistrat în 2025.

În cadrul procesului de bugetare, așteptările au fost ca performanța economiei să rămână slabă în prima parte a anului 2026, iar semne mai evidente de îmbunătățire a consumului populației și a creșterii economice să se manifeste doar în a doua parte a anului. Totodată, preconizăm un spațiu limitat de creștere a investițiilor totale din economie în 2026 față de 2025, deși intensitatea investițiilor din sectorul public ar trebui să rămână ridicată în prima parte a anului, în condițiile în care vor trebui finalizate obiectivele incluse în PNRR. Considerăm ca în anul 2026 valoarea adăugată brută să înregistreze creșteri în toate sectoarele majore de activitate (industrie, construcții, servicii), însă acestea să fie unele relativ modeste. În exercițiul de bugetare, așteptarea a fost ca presiunile inflaționiste să se reducă substanțial în 2026, iar rata anuală a inflației să se situeze la 4% la finalul anului. Această reducere a presiunilor inflaționiste ar trebui să fie susținută de creșterea lentă a consumului populației, de avansul moderat al costurilor salariale și de inflația importată redusă. Estimăm că reducerea amplă a presiunilor inflaționiste și progresul procesului de consolidare fiscală vor permite reluarea în 2026 a ciclului de reducere a ratei dobânzii de politică monetară. Astfel, ne așteptăm ca Banca Centrală să reducă rata dobânzii de politică monetară până la 5,25% la finalul anului.

Scenariul macroeconomic de bază descris anterior prezintă un grad ridicat de incertitudine. Dintre factorii de risc a căror materializare ar putea genera evoluții cu impact negativ asupra activității economice, piețelor financiare și activității bancare menționăm: instabilitatea politică, materializarea unui derapaj fiscal, creșterea aversiunii investitorilor străini față de România datorită unor evoluții adverse în economia internă sau cea externă, reducerea ratingului de țară în categoria „nerecomandat pentru investiții”, presiuni inflaționiste mai ample decât așteptările, turbulențe în economia și piețele financiare globale.

Sistemul bancar: În contextul procesului de bugetare, estimăm că soldul creditelor bancare se va menține pe o traiectorie de creștere în 2026, susținută de evoluții pozitive pe toate segmentele (credite de consum, credite ipotecare, credite acordate companiilor). La creșterea soldului creditelor acordate de bănci sectorului privat în anul 2026 ar trebui să contribuie îmbunătățirea situației economice, reluarea creșterii venitului disponibil real al populației, scăderea ratelor de dobândă, reziliența activității de investiții din economie.

În același timp, considerăm că nivelul scăzut de intermediere financiară și accesul la alocări mari de fonduri UE contribuie la menținerea unui potențial ridicat de creștere a activității de creditare pe termen mediu și lung. Perspectivele economice pentru anul 2026 sunt caracterizate însă de un grad ridicat de impredictibilitate, ceea ce implică și incertitudine cu privire la evoluția și performanța activității sistemului bancar. Materializarea factorilor de risc menționați în secțiunea anterioară, care descrie evoluțiile din economie, va avea un impact negativ și asupra activității de creditare și rezultatelor financiare ale sistemului bancar.

Poziționarea noastră: Perspectivele Băncii cu privire la activitatea de business și performanța financiară reflectă în mare măsură bugetul pentru anul 2026, construit pe un scenariu de creștere economică moderată. Prioritățile noastre strategice includ modernizarea infrastructurii de creditare și creșterea calității interacțiunii cu clienții, cu obiectivul de a păstra o cotă de piață relevantă pe segmentul creditelor de consum și al finanțărilor ipotecare pentru persoane fizice, dar și de a continua finanțarea proiectelor de investiții ale companiilor, inclusiv prin programe de garantare cu parteneri precum Banca de Investiții și Dezvoltare. De asemenea, ne concentrăm eforturile pe achiziția de noi clienți, extinderea numărului de clienți care utilizează canale digitale și oferirea unei consilieri financiare de înaltă calitate pentru planificarea obiectivelor personale.

Ambițiile noastre rămân mari în ciuda contextului macroeconomic caracterizat de volatilitatea ratelor de dobândă, riscuri legate de stabilitatea politică și procesul de consolidare fiscală. În acest mediu, ne propunem să rămânem agili și prudenți, adaptându-ne rapid pentru a ne consolida poziția în piață.

Ne concentrăm pe trei piloni esențiali pentru consolidarea rezilienței financiare pe termen lung: experiența oferită clienților în relația cu Bancă, dezvoltarea și implicarea angajaților și accelerarea transformării digitale prin soluții inovatoare. Continuăm să investim consecvent în aceste arii pentru a ne consolida poziția pe piață și a susține o creștere sustenabilă. Astfel, strategia pe termen mediu și lung reflectă această prioritate, prin direcționarea investițiilor către cei trei piloni fundamentali ai succesului Băncii.

II. Prioritățile noastre pentru anul 2026

Accelerarea activității de creditare pe toate segmentele de business

În cadrul bugetului pentru anul 2026, ne propunem să ne consolidăm cota de piață pe zona creditelor de consum și a creditelor ipotecare acordate persoanelor fizice și să continuăm demersul de a sprijini investițiile și nevoile de capital de lucru ale companiilor, inclusiv prin scheme de garantare. Pentru a ne atinge ambițiile și a înregistra o creștere a activității de creditare peste ritmul pieței, intenționăm să îmbunătățim fluxurile operaționale și digitale și să venim în întâmpinarea clienților noștri cu oferte adaptate nevoilor lor financiare.

Creșterea sustenabilă a bazei de clienți

În anul 2026, ne propunem să intensificăm eforturile de achiziție de clienți noi și de dezvoltare a relațiilor cu clienții actuali, astfel încât creșterea portofoliului să fie una organică, contribuind la consolidarea poziției băncii pe piața bancară. Astfel, printre prioritățile noastre menționăm și procesul de digitalizare, susținut de extinderea funcționalităților în canalele digitale, automatizarea proceselor cheie și reducerea timpilor de răspuns pentru clienți.

Creșterea veniturilor și eficiență operațională ridicată

Pentru a susține ambițiile de creștere pe termen lung, ne dorim să contribuim activ la dezvoltarea ofertei de soluții de economisire și investiții, asigurări și servicii tranzacționale. De asemenea, vizăm îmbunătățirea eficienței operaționale prin optimizarea proceselor, digitalizarea fluxurilor interne și utilizarea mai intensă a automatizării. Ne propunem să menținem o disciplină strictă în gestionarea costurilor, astfel încât evoluția cheltuielilor să fie aliniată cu strategia de dezvoltare și să permită îmbunătățirea treptată a indicatorilor de eficiență la nivel de bancă.

III. Date financiare relevante (milioane RON)

Bilanț

2024

2025

variație %

obiective 2026

Total active	82.131	88.603	+8%	
Credite și avansuri acordate clienților, net	44.215	48.878	+ 11%	creștere sustenabilă
Persoane fizice	19.070	21.092	+11%	
Persoane juridice	25.145	27.786	+11%	
Obligațiuni achiziționate	16.277	22.709	+40%	creștere moderată
Depozite de la clienți	65.194	69.463	+7%	creștere sistematică
Persoane fizice	38.185	42.312	+11%	
Persoane juridice	27.009	27.152	+1%	
Depozite ale băncilor	716	1.194	+67%	
Împrumuturi subordonate	810	810	0%	nu sunt planificate emisiuni noi emisiuni planificate
Obligațiuni emise	5.073	5.734	13%	

Cont de profit și pierdere	2024	2025	variație %	obiective 2026
Venit operațional	4.027	4.451	+11%	creștere moderată
Cheltuieli operaționale	-1.787	-1.899	+6%	investiții în digitalizarea proceselor și resursa umană
Rezultat înainte de provizioane	2.201	2.512	+14%	trend moderat de creștere
Costul riscului	-23	-164	>100%	abordare prudentă
Profit net	1.670	1.745	+4%	profitabilitate solidă

Indicatori	2024	2025	variație %	obiective 2026
Rentabilitatea capitalurilor proprii	24,1%	22,5%	-1,6 pp	peste media pieței
Rata cost/venituri*	44,6%	42,4%	-2,2 pp	eficiență operațională ridicată
Rata credite nete / depozite	68%	70%	+2,0 pp	nivel confortabil
Indicatorul de solvabilitate**	21,8%	23,9%	+2,1 pp	poziție solidă de capital

* Rata cost/venituri este calculată după formula standardelor de raportare către grup RBI: Cheltuieli operaționale fără contribuția la fondul de garantare și fondul de rezoluție, raportate la total Venituri operaționale

** Indicatorul pentru anul 2025 nu ține cont de decizia AGA legată de încorporarea profitului aferent trimestrului 4 al anul 2025

Notă: cifrele prezentate sunt în conformitate cu IFRS și standardele de raportare către Grup RBI

Propunem spre aprobare Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru perioada de 12 luni care se încheie la data de 31 decembrie 2026.

Acest Raport a fost analizat și aprobat de către Directoratul Raiffeisen Bank S.A în ședința sa din data de 24.03.2026.

Zdenek Romanek

Presedinte al Directoratului Raiffeisen Bank S.A.