

## Bugetul Raiffeisen Bank S.A. aferent exercițiului financiar 2025

### I. Perspectiva macroeconomică inclusă în buget

**Economie:** Ne așteptăm ca intensitatea creșterii economice să se îmbunătățească în anul 2025 după performanța foarte slabă materializată în 2024. Astfel, vedem posibilă a creștere a PIB-ului real de 2,5% în anul 2025 comparativ cu 2024. Avansul economic prognozat pentru acest an ar trebui să fie susținut de continuarea majorării consumului populației, deși perspectivele indică o decelerare a ritmului de creștere față de anul 2024. De asemenea, investițiile din economie ar trebui să rămână pe o traiectorie ascendentă în 2025 pe fondul menținerii unui proces investițional intens în sectorul public și în cel privat și al unei contracții mai reduse a investițiilor în locuințe. Totodată, ne așteptăm ca îmbunătățirea treptată a cererii externe să contribuie la reluarea tendinței de creștere a exporturilor de bunuri și servicii în 2025 după scăderea materializată în 2023-2024.

Procesul de reducere a deficitului public inițiat în 2025 ar putea să influențeze în mod negativ creșterea economică din acest an, mai ales în contextul incertitudinii ridicate privind forma finală a măsurilor de consolidare fiscală.

Considerăm că inițierea procesului de consolidare fiscală este de natură să mențină presiunile inflaționiste la niveluri ridicate în 2025. Astfel, vedem posibil ca rata anuală a inflației să se situeze la nivelul de 5% la finalul anului 2025. În contextul riscurilor inflaționiste și totodată a incertitudinii ridicate cu privire la evoluția viitoare a ratei inflației, ne așteptăm ca Banca Centrală (BNR) să continue să arate un comportament prudent în ceea ce privește ciclul de reducere a ratei dobânzii de politică monetară. Astfel, așteptarea noastră este ca BNR să reducă rata dobânzii de politică monetară până la 5,5% la finalul anului.

Printre riscurile a căror materializare ar putea determina o performanță economică sub așteptări în 2025 se mai numără: escaladarea conflictelor geopolitice globale, creșterea aversiunii investitorilor străini față de România pe fondul dezechilibrelor macroeconomice ample (deficit bugetar și deficit de cont curent) și instabilitatea politică.

**Sistemul bancar:** Evoluțiile favorabile ale activității de creditare ar trebui să continue în anul 2025 în contextul în care ne așteptăm la o îmbunătățire a avansului economic, la menținerea activității investiționale la un nivel ridicat, la materializarea unor evoluții favorabile pe piața forței de muncă, precum și la unele scăderi ale ratelor de dobândă. Totuși, perspectivele economice pentru anul 2025 sunt caracterizate de un grad ridicat de incertitudine. Considerăm că riscurile la adresa scenariului nostru macroeconomic de bază pentru acest an sunt mai degrabă înclinate spre partea negativă întrucât procesul de consolidare fiscală ar putea duce la anumite creșteri de taxe și la

presiuni inflaționiste mai ridicate. Pe de altă parte, 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.

Considerăm că printre riscurile care ar putea limita creșterea activității de creditare în 2025 se numără amânarea reducerii dobânzilor de către Banca Centrală, precum și o performanță slabă a economiei. La menținerea ratelor de dobândă la niveluri ridicate ar putea contribui și înregistrarea unei aversiuni crescute la risc a investitorilor față de activele în lei în contextul dezechilibrelor macroeconomice ample și apariției unor tensiuni în sfera politică.

**Poziționarea noastră:** Perspectivele noastre cu privire la activitatea de business și performanța financiară sunt reflectate în mare măsură în bugetul Băncii pentru anul 2025. Anticipăm că în perioada următoare contextul macroeconomic va susține creșterea intermedierei financiare din România și va facilita creșterea economiei reale prin creditarea sustenabilă a sectorului privat. Obiectivele noastre strategice sunt orientate spre investiții și inițiative de business care să asigure creșterea organică a activității de creditare într-o manieră echilibrată, majorarea numărului de clienți și excelență în consilierea financiară a clienților cu privire la obiectivele personale legate de planificarea financiară.

Ne îndreptăm atenția spre trei factori majori care stau la baza unei performanțe financiare solide pe termen lung: experiența clienților noștri în relație cu Banca, angajații noștri și tranziția către un mediu digital. Continuăm să ne concentrăm pe aceste obiective pentru a ne consolida poziționarea în piață. Astfel, strategia noastră pe termen mediu și lung este corelată cu alocarea investițiilor în cei trei piloni principali menționați anterior.

## II. Prioritățile noastre pentru anul 2025

### **Creștere sustenabilă a activității de creditare**

Bugetul pentru anul 2025 a fost construit pe premise de creștere economică cu scopul de a genera în mod durabil valoare pentru clienți, angajați, acționari și de a sprijini tranziția către o economie verde, în ansamblu. Lucrăm la dezvoltarea infrastructurii de creditare, direcționând eforturile spre creșterea calității experienței clienților noștri. Un alt obiectiv pe care îl avem este să menținem o cotă de piață relevantă atât pentru creditele de nevoi personale, cât și pentru finanțările cu garanții imobiliare pentru persoanele fizice. Susținem în continuare finanțarea investițiilor realizate de companiile nefinanciare și prin utilizarea schemelor de garantare în parteneriat cu instituțiile supranaționale.

### **Exelență în consultanță financiară**

Din preocuparea noastră pentru îmbunătățirea permanentă a serviciilor și produselor oferite și concentrarea pe înțelegerea nevoilor clienților noștri, vom direcționa eforturile către obiectivul de a excela în consultanța financiară a clienților. Continuăm activitatea de BANKING 1 : 1 începută în anul 2023, care presupune un mod personal și interactiv de a construi un plan financiar, împreună cu clienții, prin inovația Raiffeisen Bank reprezentată de aplicația Smart Finance, care este accesată de către experții Băncii prin tablete electronice mobile, utilizate în interacțiunile cu clienții. Clienții sunt ghidați prin discuții 1 : 1 în realizarea unui plan financiar personalizat, potrivit nevoilor și veniturilor lor, cu informații financiare practice, utile și ușor de înțeles. În anul 2024, ne-am concentrat pe dezvoltarea infrastructurii și remodelarea produselor de investiții și economisire și vom continua acest demers și în 2025 prin extinderea utilizării tabletelor și pentru alte segmente de clientelă.

### **Experiența digitală a clienților**

Experiența digitală a clienților noștri rămâne una din prioritățile noastre și în 2025. Ne propunem să menținem trendul de creștere al anului trecut pe cei trei piloni importanți ai experienței digitale: clienți digitali activi, accesarea de împrumuturi prin flux 100% digital și autoservisare, concentrându-ne în același timp pe acțiuni care asigură îmbunătățirea stabilității aplicațiilor și sistemelor. Strategia Băncii urmărește o creștere susținută a activității și a profitabilității modelului de afaceri, o experiență superioară a clienților bazată pe excelența datelor și pe înțelegerea profundă a nevoilor clienților, precum și adaptabilitate ridicată la evoluțiile pieței în schimbare rapidă și valorificarea avantajelor noilor tehnologii, cu ambiția de a deveni cea mai recomandată instituție financiară din România.

## III. Date financiare relevante (milioane RON)

<b>Bilanț</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>variație %</b>	<b>obiective 2025</b>
Total active	70.158	82.131	+17%	
Credite și avansuri acordate clienților, net	40.743	44.215	+ 9%	creștere sistematică
Persoane fizice	17.938	19.070	+6%	
Persoane juridice	22.795	25.145	+10%	
Depozite de la clienți	54.144	65.194	+20%	creștere sistematică
Persoane fizice	33.566	38.185	+14%	
Persoane juridice	20.588	27.009	+31%	
Depozite ale băncilor	844	716	-15%	
Împrumuturi subordonate	806	810	+1%	nu sunt planificate emisiuni
Obligațiuni emise	5.073	5.073	0%	nu sunt planificate emisiuni semnificative
<b>Cont de profit și pierdere</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>variație %</b>	<b>obiective 2025</b>
Venit operațional	3.773	4.027	+7%	creștere moderată
Cheltuieli operaționale	-1.635	-1.787	+9%	investiții în resursa umană și capacitățile digitale
Rezultat înainte de provizioane	2.138	2.201	+5%	trend de creștere
Costul riscului	30	-23	-176%	abordare prudentă
<b>Profit net</b>	<b>1.719</b>	<b>1.670</b>	<b>-3%</b>	profitabilitate solidă
<b>Indicatori</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>	<b>variație %</b>	<b>obiective 2025</b>
Rentabilitatea capitalurilor proprii	27,2%	24,1%	-3,1 pp	peste media pieței
Rata cost/venituri*	43,7%	44,6%	+0,9 pp	eficiență operațională
Rata credite nete / depozite	75%	68%	-7 pp	creștere sistematică
Indicatorul de solvabilitate**	21.4%	21.8%	+0,4 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 2024 nu ține cont de decizia AGA legată de încorporarea profitului aferent trimestrului 4 al anul 2024

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 2025.

**Raiffeisen Bank S.A.** • Sediul în Clădirea de Birouri FCC, Calea Floreasca Nr. 246 D, sector 1, București • Cod poștal 014476 • România • Telefon: +40 21 306 1000 • Fax: +40 21 230 0700 • E-mail: [centrala@raiffeisen.ro](mailto:centrala@raiffeisen.ro) • [www.raiffeisen.ro](http://www.raiffeisen.ro) • C.U.I. 361820 • Număr de înregistrare în Registrul Comerțului J1991000044406 • EUID ROONRC.J1991000044406 • Registrul Bancar RB-PJR-40- 009/1999 • Registrul Public al ASF Piețe de Capital nr. PJR01INCR/400009/31.01.2014; PJR24DIST/400009/01.03.2016 • Registrul ASF Pensii Private cod AMJ-RO-374277 • Agent Afiliat înregistrat la ASF sub Cod RAJ 500196 • Cod de înregistrare fiscală RO361820 • Capital social 1.200 mil Lei subscris și integral vărsat • Societate administrată în sistem dualist • Call Center: \*2000, număr cu tarif normal în orice rețea mobilă din România.

Acest Raport a fost analizat și aprobat de către Directoratul Raiffeisen Bank S.A în ședința sa din data de 18 martie 2025.

Zdenek Romanek  
Presedinte al Directoratului  
Raiffeisen Bank S.A.