



1Q 2025

Rezultate financiare



Rezultatele financiare pentru T1 2025

Cuprins:

6	Rezultate Financiare Consolidate pentru T1 2024
8	Repere operaționale
10	Republica Moldova - repere
11	Perspectiva economică
17	Aspecte importante ale performanței financiare pentru T1 2025
23	Evenimente ulterioare
24	Informații juridice importante: declarații prospective
25	Prezentarea informațiilor suplimentare
25	1. Maib pe scurt
26	2. Strategia băncii
27	3. Raportarea pe segmente
27	Segmentul Clienți Retail
28	Segmentul Clienți IMM
29	Segmentul Clienți Corporativi
30	4. Glosar
31	Anexe

Declarația de neasumare a responsabilității

Rezultatele prezentate se bazează pe rezultatele consolidate neauditate ale Grupului pentru primul trimestru (T1) 2025. Bilanțul și contul de profit sau pierdere din acest raport au fost întocmite în conformitate cu principiile de recunoaștere și evaluare descrise în politicile contabile ale B.C. MAIB S.A. („Banca”) pentru anul 2025, publicate pe site-ul Băncii ((<https://www.maib.md/en/publicarea-informatiei/politica-contabila-a-bancii>)), care sunt stabilite în conformitate cu prevederile și cerințele Standardelor Internaționale de Raportare Financiară („SIRF”), adoptate de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Contabilitate (IASB). Rezultatele sunt însoțite de note explicative limitate, care includ informații financiare și non-financiare. Pentru compararea rezultatelor trimestriale, sunt utilizate rezultatele consolidate din al primului trimestru al anului 2024 și din al patrulea trimestru al anului 2024.

Grupul este format din B.C. „MAIB” S.A. ca societate-mamă și din societățile subsidiare: „MAIB-Leasing” S.A., „Moldmediacard” S.R.L., „MAIB-TECH” S.R.L. și „MAIB IFN” S.A. (România). În paginile acestui raport, folosim termenii „maib”, „Banca” sau „Grupul” pentru a ne referi la maib și societățile sale subsidiare.

Dezvăluirea Informațiilor Suplimentare

Următoarele material sunt publicate pe site-ul nostru de relații cu investitorii <https://ir.maib.md/> la secțiunea **Investors/Results Center**:

- **Rezultatele Financiare pentru T1 din 2025**
- **Prezentarea Rezultatelor Financiare pentru T1 din 2025**

Pentru anul 2025, calendarul investitorilor al maib este următorul:

- 4 aprilie – Raportul anual 2024
- 30 mai – Raportul de sustenabilitate 2024
- Iunie (*urmează a fi publicat*) – Adunarea Generală Anuală a Acționarilor (AGA) 2025
- 5 august (*urmează a fi confirmat*) – Rezultatele financiare pentru T2 și S1 2025
- Septembrie (*urmează a fi confirmat*) – Zilele Investitorilor WOOD în România
- 3 octombrie (*urmează a fi confirmat*) – Ziua Investitorilor maib
- 6 noiembrie (*urmează a fi confirmat*) – Rezultatele financiare pentru T3 și 9 luni 2025
- 2-5 decembrie – Conferința Winter Wonderland EMEA a WOOD

* Vă rugăm să luați în considerare că acest calendar este supus atât modificărilor, cât și completărilor.

Pentru informații suplimentare, vă rugăm să contactați:

Evgenii Risovich

Relații cu investitorii

evgenii.risovich@maib.md

IR@maib.md sau la numărul de telefon +373 68 403 477 sau vizitați site-ul nostru <https://ir.maib.md/>



Repere

Performanța financiară

T1 2025

Maib a înregistrat rezultate solide T1 2025, profitul net înregistrând o creștere de 26.6% față de trimestrul anterior, iar rentabilitatea capitalului propriu depășind 19%. Această performanță a fost consolidată prin venituri nete din dobânzi robuste, determinate de extinderea dinamică a portofoliului de credite, randamente mai mari ale valorilor mobiliare și rezervelor obligatorii la BNM, precum și de o reducere a provizioanelor pentru pierderi din credite.

Profit net milioane MDL

401.8 +15.0% față de anul precedent / +26.6% față de trimestrul precedent
(echivalent 20.7 milioane EUR¹)

Rentabilitatea capitalurilor proprii³ (ROE)

19.6% +1.7 pp față de anul precedent / +3.7 pp față de trimestrul precedent

Raportul costuri-venituri³

54.0% -0.8 pp față de anul precedent / +1.7 pp față de trimestrul precedent

Total active miliarde MDL

63.0 +11.0% față de anul precedent / +5.6% față de trimestrul precedent
(echivalent 3.2 miliarde EUR²)

Total credite brute miliarde MDL

32.6 +33.6% față de anul precedent / +7.4% față de trimestrul precedent
(echivalent 1.7 miliarde EUR²)

Total depozite miliarde MDL

48.5 +12.6% față de anul precedent / +5.4% față de trimestrul precedent
(echivalent EUR 2.5 miliarde²)

Marja Netă a Dobânzii³

4.8% +0.4 pp față de anul precedent / +0.4 pp față de trimestrul precedent

Rentabilitatea activelor³ (ROA)

2.6% 0.0 pp față de anul precedent / +0.4 pp față de trimestrul precedent

Rata creditelor neperformante (NPL)⁴

1.5% -0.6 pp față de anul precedent / -0.2 pp față de trimestrul precedent

Cerința de acoperire a necesarului de lichiditate (LCR)

244.4% -62.7 pp față de anul precedent / -29.7 pp față de trimestrul precedent

Rata de adecvare a capitalului

19.9% -3.8 pp față de anul precedent / -0.7 pp față de trimestrul precedent

Rata fondurilor proprii de nivel 1

18.4% -3.6 pp față de anul precedent / -0.6 pp față de trimestrul precedent

Cota de piață

Active totale	36.4%	+1.4 pp față de trimestrul precedent	+0.4 pp față de anul precedent	#1
Credite totale	37.9%	0.0 pp față de trimestrul precedent	+0.2 pp față de anul precedent	#1
Depozite totale	37.3%	+1.6 pp față de trimestrul precedent	+0.6 pp față de anul precedent	#1

Performanța operațională

Maib lansează o **analiză strategică de piață** dedicată **clienților Corporativi**, sprijinind dezvoltarea afacerilor prin perspective bazate pe date

Numărul de **utilizatori maibank** a depășit **809 mii**, înregistrând o creștere de 28% față de anul precedent

81% din **depozitele Retail** au fost acordate **online**, în timp ce, în timp ce, numărul de **credite Retail**, a fost **76%**

¹ Rata de schimb utilizată: EUR/MDL 19.42 rata medie de schimb pentru T1 2025

² Rata de schimb utilizată: EUR/MDL 19.45 la 31 Martie)

³ Indicatori calculați pe baza rezultatelor financiare trimestriale anualizate (3 luni 2025)

⁴ Rata creditelor neperformante (NPL) se referă exclusiv la portofoliul de credite acordate clienților (fără a lua în considerare alte active financiare) ale Băncii (date individuale)

- **Maib** lansează a doua emisiune în cadrul celui de-al treilea **program de obligațiuni corporative**

- **Global Finance** desemnează maib lider în inovație financiară în **Europa Centrală și de Est**, premiind dezvoltarea **Bancassurance**

- **Maib** – prima bancă din Moldova care aplică **noul mecanism de garantare a portofoliilor de credite** lansat de **ODA**

- **Maib** - desemnată **cea mai bună bancă din Moldova în 2025** de publicația **Global Finance**

Actualizări referitoare la țară, macroeconomie și industrie

PIB-ul a crescut cu 0.1% în anul 2024. Pentru anul 2025, **proiecțiile revizuite** variază între 0.6% (Fondul Monetar Internațional, aprilie 2025) și 2.0% (Ministerul Dezvoltării Economice și Digitalizării al Republicii Moldova, aprilie 2025).

În luna martie 2024, **rata inflației** a fost de 8.8%, menținându-se peste intervalul țintă al Băncii Naționale a Moldovei de 5.0% ±1.5 pp.

Alegeri viitoare: **Alegeri parlamentare** – 28 Septembrie 2025

REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE pentru T125

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ NEAUDITATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII

milioane MDL	T1 2025	T4 2024	Variația vs T4 2024	T1 2024	Variația vs T1 2024
Venit net din dobânzi	683.7	607.3	+12.6%	554.9	+23.3%
Venit net din taxe și comisioane	120.9	146.9	-17.7%	122.2	-1.1%
Câștiguri nete din diferențe de curs valutar	163.3	194.8	-16.2%	144.1	+13.3%
Alte venituri operaționale	75.0	4.0	+1,767.8%	8.4	+790.9%
VENIT OPERAȚIONAL	1,042.9	953.0	+9.4%	829.1	+25.8%
Cheltuieli cu personalul	(305.0)	(296.4)	+2.9%	(257.3)	+18.5%
Cheltuieli cu amortizarea și deprecierea	(65.7)	(63.2)	+3.8%	(57.9)	+13.5%
Alte cheltuieli operaționale	(192.7)	(139.0)	+38.6%	(139.1)	+38.6%
CHELTUIELI OPERAȚIONALE	(563.3)	(498.6)	+13.0%	(454.2)	+24.0%
PROFIT OPERAȚIONAL ÎNAINTE DE REDUCERI PENTRU PIERDERI DIN CREDIT, PROVIZIOANE ȘI IMPOZITARE	479.6	454.5	+5.5%	374.9	+27.9%
Cheltuieli nete cu ajustările pentru pierderile așteptate de risc de credit	(22.8)	(83.5)	-72.7%	23.3	-198.0%
PROFIT ÎNAINTE DE IMPOZITARE	456.8	371.0	+23.1%	398.2	+14.7%
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(54.9)	(53.7)	+2.4%	(48.8)	+12.5%
PROFIT NET	401.8	317.3	+26.6%	349.3	+15.0%
- atribuibil acționarilor Băncii	401.8	317.3	+26.6%	349.3	+15.0%
- atribuibil participațiilor necontrolate	0.0	0.0	-	0.0	-

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ NEAUDITATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE

milioane MDL	31 Mar 2025	31 Dec 2024	Variația vs 31 Dec 2024	31 Mar 2024	Variația Vs 31 Mar 2024
Numerar și echivalente de numerar	19,855	19,421	+2.2%	22,529	-11.9%
Investiții în titluri de datorii și de capital	8,487	7,859	+8.0%	7,690	+10.4%
Credite și avansuri nete către clienți, inclusiv:	31,365	29,113	+7.7%	23,270	+34.8%
<i>Credite și avansuri brute către clienți, inclusiv.:</i>	32,551	30,320	+7.4%	24,356	+33.6%
Clienți Corporativi	11,563	10,911	+6.0%	9,225	+25.3%
Clienți IMM	7,789	7,363	+5.8%	6,179	+26.0%
Clienții Retail	12,864	12,046	+9.6%	8,951	+47.5%
Ajustări pentru pierderile așteptate din risc de credit	(1,185)	(1,206)	-1.7%	(1,086)	+9.1%
Creanțe din leasing financiar	367	357	+2.8%	290	+26.5%
Imobilizări corporale și necorporale, active aferente dreptului de utilizare și investiții imobiliare	2,562	2,610	-1.8%	2,505	+2.3%
Alte active financiare și nefinanciare	345	301	+14.5%	453	-24.0%
Total active	62,981	59,661	+5.6%	56,737	+11.0%
Datorii către bănci și împrumuturi	3,512	3,368	+4.3%	3,674	-4.4%
Datorii față de clienți, inclusiv:	48,537	46,058	+5.4%	43,116	+12.6%
Clienți Corporativi	11,408	9,273	+23.0%	11,445	-0.3%
Clienți IMM	9,585	9,580	+0.1%	7,921	+21.0%
Clienții Retail	27,543	27,205	+1.2%	23,749	+16.0%
Datorii subordonate	504	503	+0.3%	506	-0.4%
Datorii din contracte de leasing și alte datorii	1,301	924	+40.7%	1,037	+25.5%
Obligațiuni corporative emise	719	780	-7.8%	414	+73.6%
Total datorii	54,573	51,633	+5.7%	48,747	+12.0%
Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor	8,407	8,027	+4.7%	7,989	+5.2%
Participații necontrolate	1	1	+4.9%	1	+0.1%
Total capitalurilor proprii	8,408	8,028	+4.7%	7,990	+5.2%
Total datorii și capitaluri proprii	62,981	59,661	+5.6%	56,737	+11.0%

PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI AI GRUPULUI ¹	31 Mar/ T1 25	31 Dec/ T4 24	31 Mar/ T1 24
Rentabilitatea capitalului (ROE), %	19.6	15.9	17.9
ROE înainte de pierderile de credit așteptate și impozite, %	23.3	22.8	19.2
Rentabilitatea activelor (ROA), %	2.6	2.2	2.6
ROA înainte de pierderile de credit așteptate și impozite, %	3.1	3.1	2.8
Marja netă a dobânzii, %	4.8	4.4	4.4
Randamentul creditelor, %	8.4	8.6	9.6
Costul finanțării, %	1.7	1.7	2.5

PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI AI GRUPULUI ¹	31 Mar/ T1 25	31 Dec/ T4 24	31 Mar/ T1 24
Costul depozitelor, %	1.4	1.3	2.0
Raportul cost/venit, %	54.0	52.3	54.8
Raportul credite/depozite (la finele perioadei), %	64.6	63.2	54.0
Costul riscului ² , %	0.3	1.1	1.7
Rata credite neperformante ² (la finele perioadei), %	1.5	1.7	2.1
Rata de acoperire a creditelor neperformante, %	249.9	232.2	209.6
Rata de acoperire a reducerilor pentru pierderile așteptate din credit, %	3.6	4.0	4.5
Rata fondurilor proprii totale ³ (la finele perioadei), %	19.9	20.6	23.7
Câștigurile de bază pe acțiuni, MDL	3.9	3.1	3.4

¹ Indicatorii sunt calculați pe baza rezultatelor financiare trimestriale anualizate (3 luni)

² Rata NPL și costul riscului se referă exclusiv la portofoliul de credite acordate clienților (fără a lua în considerare alte active financiare) ale băncii pe bază individuală.

³ Rata fondurilor proprii totale este prezentată pe bază individuală (doar pentru bancă). Nu există cerință de a calcula și a transmite acest indicator regulamentar pe bază consolidată. Celelalte companii din Grup (subsidiare ale băncii) sunt non-bancare, reprezentând aproximativ 1% din capitalul total, 3% din venitul net operațional și 2% din venitul total al Grupului.

REPERE OPERAȚIONALE

Liniile de afaceri maib cuprind trei segmente principale. (1) **Retail Banking** oferă credite pentru clienți, inclusiv facilități de card de credit și credite ipotecare, precum și transferuri de fonduri și gestionarea conturilor și depozitelor clienților. (2) **Business Banking** (cunoscută și sub denumirea internă de Business Banking) deservește întreprinderile mici și mijlocii. Întreprinderile cu venituri anuale de până la 18 milioane MDL sunt clasificate intern drept microîntreprinderi și reprezintă peste 90% din numărul clienților activi. (3) **Corporate Banking** furnizează credite și alte facilități de credit clienților corporativi mari din Moldova și altor entități legale (excluzând IMM-urile), precum și servicii care acoperă plățile și alte nevoi ale clienților corporativi."

	31 Martie 2025	31 Decembrie 2024	Variația vs 31 septembrie 2024	31 Martie 2024	Variația vs 31 Martie 2024
--	----------------------	-------------------------	--------------------------------------	----------------------	-------------------------------

COTELE DE PIAȚĂ¹

Activele totale, %	36.4	35.0	+1.4 pp	36.0	+0.4 pp
Credite totale, %	37.9	37.9	0.0 pp	37.7	+0.2 pp
Depozitele totale, %	37.3	35.7	+1.6 pp	36.7	+0.6 pp
Credite pentru clienții Retail, %	35.5	35.2	+0.3 pp	34.0	+1.5 pp
Credite pentru clienții IMM, %	36.5	37.5	-1.0 pp	38.4	-1.9 pp
Credite pentru clienții Corporativi, %	42.6	42.0	+0.6 pp	41.9	+0.7 pp

RETAIL BANKING⁴

Clienți activi ³ Retail, mii	741	719	+3.1%	660	+12.3%
Portofoliul de carduri (în circulație) ⁴ , milioane	1,431	1,382	+3.6%	1,226	+16.7%
Rata de penetrare a cardurilor în baza de clienți activi, %	74.1%	68.8	+5.3 pp	65.7	+ 8.4 pp
Portofoliul de POS-uri ⁴ , mii	21.9	21.2	+3.3%	16.9	+29.6%
Clienți Alto (servicii bancare premium) ² , mii	8.8	7.8	+12.8%	6.0	+46.7%

SME BANKING⁴

Numărul de clienți activi IMM, mii	37.1	36.1	+2.8%	33.8	+9.8%
Carduri business pentru IMM, mii	17.2	16.5	+4.2%	14.5	+18.6%
Portofoliul de credite pentru IMM generate de programele de finanțare IFI, milioane	1,865	1,877	-0.6%	1,946	-4.2%
Cota creditelor IFI pentru IMM în totalul creditelor pentru IMM, %	24.0	25.5	-1.5 pp	30.1	-20.3 pp

CORPORATE BANKING⁴

Portofoliul de clienți corporativi, sute	6.6	6.3	+4.8%	5.8	+13.8%
Carduri pentru clienții corporativi, sute	7.1	6.2	+14.5%	5.0	+42.0%
Penetrarea proiectelor de salarizare în rândul clienților corporativi, %	63.0	62.0	+1.0 pp	61.4	+2.6 pp

REALIZĂRILE ÎN DOMENIUL DIGITAL⁴

Utilizatori maibank, mii	809	769	+5.2 %	634	+27.6 %
Utilizatori noi lunar conectați la maibank (media ultimului trimestru), mii	13	16	-18.8 %	14	-7.1 %
MAU (utilizatori activi lunar), %	68.0	67.4	+0.6 pp	64.7	+3.3 pp
DAU/MAU (raportul dintre utilizatorii activi zilnic/utilizatorii activi lunar, %	37.9	37.5	+0.4 pp	36.5	+1.4 pp
Cota depozitelor Retail generate online (ultimul trimestru), %	80.6	75.1	+5.5 pp	71.4	+9.2 pp
Cota creditelor Retail acordate online (ultimul trimestru), %	76.3	73.9	+2.4 pp	61.1	+15.2 pp
Cota (în număr) de tranzacții cu carduri de retail fără numerar (ultimul trimestru), %	91.8	91.1	+0.7 pp	89.1	+2.7 pp
Utilizatori de internet banking pentru IMM-uri, %	88.4	86.8	+1.6 pp	81.0	+7.4 pp
Utilizatori de internet banking pentru clienții corporativi, %	99.0	98.0	+1.0 pp	95.0	+4.0 pp
Cota plăților online efectuate de clienții corporativi, %	99.8	97.0	+2.8 pp	98.8	+1.0 pp

¹ Cotele de piață sunt prezentate pe bază individuală (doar pentru bancă). Sursă: Banca Națională a Moldovei

² **Clienții Alto** au o penetrare de 100% a cardurilor, 35% - credite și 15% - depozite/ obligațiuni corporative maib

³ **Clienți activi de retail** – ca un client care, în ultimele trei luni, a efectuat cel puțin o tranzacție cu cardul de debit sau credit pe unul dintre conturile lor și, la sfârșitul perioadei specificate, menține cel puțin un cont deschis

⁴ Sursa: raport intern maib

REPERE OPERAȚIONALE ÎN DETALIU

Maib anunță un nou scop, viziune și valori

În primul trimestru al anului 2025, **maib** și-a prezentat scopul, viziunea și valorile noi, menite să ghideze direcția strategică, cultura și impactul Băncii. Noul scop al **maib** de a „crea oportunități pentru ca oamenii și afacerile să prospere” este ancorat în angajamentul Băncii față de serviciile bancare centrate pe client. Valorile sale actualizate de inovație, transparență, agilitate, spirit de echipă, empowerment, orientare spre rezultate, valoarea de bază rămânând o abordare centrată pe client, vizează consolidarea unei culturi moderne, incluzive și de înaltă performanță la toate nivelurile organizației.

Maib lansează al treilea și cel mai mare program de obligațiuni corporative

În februarie 2025, **maib** a primit aprobarea din partea Comisiei Naționale a Piețelor Financiare (CNPF) pentru cel de-al treilea program de obligațiuni corporative, în valoare de până la 1.5 miliarde MDL. Programul cuprinde 10 tranșe a câte 150 de milioane MDL fiecare, obligațiunile având o valoare nominală de 20,000 MDL, o maturitate de 3 ani și un cupon lunar variabil. Distribuirea a început în martie 2025 prin intermediul sucursalelor **maib** și al canalelor online pentru deținătorii cu semnătură electronică.

Această inițiativă vine ca urmare a succesului programelor anterioare de obligațiuni **maib**, care au strâns împreună peste 820 de milioane MDL de la peste 2,300 de investitori. Obligațiunile sunt tranzacționabile, oferind investitorilor opțiuni de lichiditate.

Funcții noi adăugate la aplicațiile maibank și maib business

Maib continuă să își îmbunătățească ecosistemul digital. În aplicația **maibank**, utilizatorii pot achiziționa acum asigurarea Carte Verde pentru călătorii internaționale cu mașina printr-un proces complet digital, ușor de utilizat, disponibil 24/7, cu emisie instantanee și fără a fi necesară vizitarea unei sucursale. Polița este generată automat în format PDF și poate fi salvată sau partajată direct din aplicație, oferind un confort maxim pentru călători.

Aplicația **maib business** a introdus noi instrumente eficiente, inclusiv acces multiutilizator cu roluri personalizabile, notificarea tranzacțiilor în timp real și funcții avansate de control financiar, permițând întreprinderilor să își gestioneze conturile mai sigur și mai eficient de oriunde.

Distincții pentru leadership în materie de sustenabilitate și inovare

Global Finance a numit **maib** „Cea mai bună bancă din Moldova” și a premiat-o ca lider regional în inovarea financiară în Europa Centrală și de Est, subliniind platforma avansată de bancassurance a Băncii care integrează perfect ofertele de asigurări în experiența bancară a clienților. Aceste recunoașteri consolidează angajamentul **maib** față de soluțiile digitale centrate pe client, finanțele responsabile și dezvoltarea economică pe termen lung.

În paralel, în cadrul la 2025 Green Award Gala, găzduită de AmCham Moldova, **maib** a fost recunoscută pentru rolul său de lider în finanțarea sustenabilă, portofoliul său de credite verzi ajungând la 947 milioane MDL până la sfârșitul anului 2024. Acest portofoliu sprijină investițiile în energia regenerabilă, eficiența energetică și modelele de afaceri reziliente la schimbările climatice în întreaga țară.

O nouă inițiativă pentru a sprijini clienții corporativi cu informații strategice

Maib a lansat un nou serviciu de valoare adăugată pentru clienții corporativi, care oferă o analiză strategică de piață personalizată și un benchmarking. Această inițiativă permite companiilor să își înțeleagă mai bine mediul, să identifice oportunități de creștere și să rafineze strategiile de afaceri, poziționând **maib** nu doar ca un creditor, ci și ca un partener de încredere în dezvoltarea afacerilor.

Maib premiată drept angajator de top în Moldova

În primul trimestru al anului 2025, **maib** sa clasat printre primii trei cei mai doriți angajatori din Moldova, conform studiului Employer Brand Perception & Research realizat de Magenta Consulting. Recunoașterea reflectă angajamentul **maib** față de bunăstarea angajaților, leadershipul incluziv și investițiile continue în dezvoltarea profesională și cultura locului de muncă.

Maib conduce în cadrul programului guvernamental „373”

Maib și-a consolidat poziția de lider în cadrul programului de creditare antreprenorială „373” din Moldova, acordând peste 36% din totalul împrumuturilor emise în cadrul programului până în martie 2025. Programul, menit să stimuleze dezvoltarea sectorului privat prin împrumuturi subvenționate, reflectă concentrarea puternică a **maib** asupra finanțării IMM-urilor și rolul Băncii de factor-cheie al creșterii economice și creării de locuri de muncă în Moldova.

Maib explorează posibilitatea expansiunii internaționale

Pe măsură ce Banca atinge limite de creștere în țară, **maib** caută să se dezvolte la nivel internațional. Etapa inițială a acestei expansiuni va fi România, inclusiv diaspora moldovenească care trăiește în România și piața românească în general. Expansiunea internațională este concepută ca o soluție de creditare și de plăți pentru consumatori de tip 'asset lite', exclusiv mobilă. Pe măsură ce vor deveni disponibile mai multe detalii, **maib** le va comunica publicului.

MOLDOVA – REPERE

ASPECTE CHEIE ALE ȚĂRII

324 miliarde MDL PIB în 2024	0.1% Creșterea PIB în 2024	8.8% Rata inflației în mar.2025 (+1.8 pp vs dec.2024)
Media prognozelor pentru PIB ¹		
1.5% 2025	2.8% 2026	3.8% 2027
35.2% Ponderea datoriei în PIB la 28 feb 2025 (-2.3 pp vs dec.2024)	3.9% Ponderea deficitului bugetar în PIB la 31 Dec 2024 (perioada = 2024)	244 milioane USD FDI în 2024 (-29% vs 2023)
1.86 miliarde USD Remitențe în 2024 (-4.5% vs 2023)	Exporturi -3.5% Importuri +6.0% In 2024 vs 2023 ²	2.9 miliarde USD Deficitul contului current în 2024 (+54.1% vs 2023)

Date despre țară

	T4/24	FY24	FY23
PIB (mlrd. lei)	88.2	323.8	300.4
Creșterea PIB (%)	(1.3)	0.1	0.7
FDI (mln. USD)	40.1	243.8	341.6
Deficitul Comercial ² (mln. USD)	(1,278)	(4,591)	(3,730)
Deficitul bugetar (% din PIB)	7.9	3.9	5.2
Remitențe (mln. USD)	468.3	1,858	1,946
	T1/25	T4/24	T1/24
Rata inflației (%) la sfârșit de trimestru	8.8	5.9	4.3
Datoria/PIB (%) la sfârșit de trimestru	35.2*	37.9	32.7

Aspecte cheie

Creșterea PIB-ului Moldovei în 2024 sub previziuni din cauza agriculturii slabe

FMI și Banca Mondială au redus previziunile de creștere a țării pentru 2025 (acum la 0.6% și 0.9%)

Impactul tarifelor este limitat, exporturile către SUA reprezintă doar 2.5% din total

Evenimente recente importante

17 mar 25 Statisticile PIB pentru 2024 publicate

20 mar 25 BNM menține rata de bază la 6.5%

Evenimente importante care urmează

12 mai 25 Următoarea ședință de politică monetară a BNM

iun 25 Maib AGA 2025

28 sep 25 Alegeri parlamentare în Moldova

¹ Conform prognozelor revizuite de: Banca Mondială (aprilie 2025), Fondul Monetar Internațional (aprilie 2025), BERD (februarie 2025), Institutul de Studii Economice din Viena (aprilie 2025) și Ministerul Economiei din Republica Moldova (aprilie 2025)

² Include atât comerțul cu bunuri cât și cu servicii

³ Februarie 2025

PERSPECTIVA ECONOMICĂ

Economia și situația la nivel de țară

Sezonul agricol slab încetinește creșterea în 2024, consumul gospodăriilor puternic¹

În 2024, economia Moldovei a crescut cu 0.1%, ajungând la 323.4 miliarde MDL. Un sezon agricol slab a fost factorul care a afectat negativ PIB-ul în principal, însă și exporturile nete mai scăzute au jucat un rol. Pe de altă parte, consumul gospodăriilor, care a crescut cu 2% de la an la an, a impulsionat creșterea PIB, la care au contribuit și sectoare precum IT, construcții și finanțe. În trimestrul al patrulea din 2024, s-a înregistrat o scădere anuală de 1.3%, ceea ce a dus la un PIB de 88.2 miliarde MDL pentru acest trimestru.

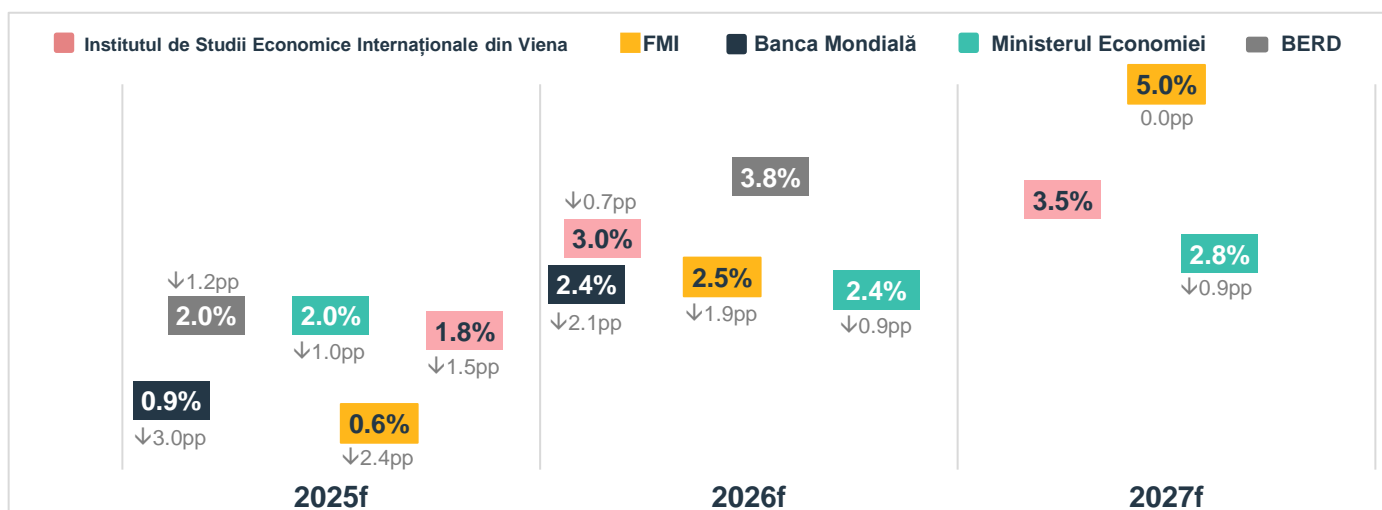
Datele economice pentru trimestrul I 2025 nu au fost disponibile la momentul redactării prezentului raport.

Previziunile de creștere pentru 2025 au fost reduse¹

Ca urmare a tarifelor impuse de SUA partenerilor săi comerciali, principalii analiști internaționali și-au revizuit în scădere estimările privind creșterea economică globală.

În timp ce ponderea exporturilor către SUA ca procent din totalul exporturilor Moldovei este de numai aproximativ 2.5%, din cauza impactului regional mai larg al tarifelor și a faptului că economia Moldovei este foarte deschisă, previziunile economice ale țării au fost, de asemenea, reduse. FMI și-a redus prognoza privind creșterea economică a Moldovei în 2025 la 0.6%, revizuiind-o în scădere cu 2.4 pp. Banca Mondială a revizuit-o cu 3.0 pp, până la 0.9%.

Previziuni privind creșterea reală a PIB-ului în perioada 2025-2027¹:



În mai 2025, media estimărilor privind creșterea economică pentru Moldova în 2025 este de 1.5%. Aceeași listă de experți se așteaptă ca creșterea să crească ulterior pentru 2026, precum și pentru 2027. Pe termen mediu, factori precum scăderea incertitudinii și reformele legate de aderarea la UE, combinate cu pachetul de sprijin economic al UE în valoare de 1.9 miliarde EUR, consolidează perspectivele economice ale Moldovei, potrivit experților.

Sectoare-cheie ale economiei²

Industria (sectoarele producătoare de bunuri) a scăzut cu 0.6% de la an la an în primele 2 luni ale anului 2025. Acest lucru poate fi atribuit unei performanțe mixte a celor trei sectoare-cheie analizate în acest domeniu:

- Industria extractivă a crescut cu 38.8%;
- Industria prelucrătoare a scăzut cu 3.6%;
- Sectorul energetic a crescut cu 3.4%;

Agricultura a scăzut cu 14.6% de la an la an în 2024, pe fondul unei secete severe care a afectat țara în timpul verii. Mai exact, producția vegetală a scăzut cu 22.9%, în timp ce producția animală a crescut cu 5.7%. Ca procent din PIB, agricultura a reprezentat doar 7.1% în 2024, față de 9.9% cu doar 5 ani înainte (2019).

Conform unei previziuni a Ministerului Economiei, sectorul agricol este estimat să crească cu 11% în 2025. Această creștere nu se bazează numai pe redresarea producției vegetale, ci și pe creșterea producției animale. Din 2026 până în 2028, se preconizează că agricultura va menține o tendință pozitivă, datorită investițiilor în irigații, tehnologiilor moderne și subvențiilor continue. Din cauza unei baze ridicată în 2025, se preconizează că creșterea va încetini la 1-2% pe an, presupunând condiții meteorologice favorabile.

¹ Conform prognozelor revizuite de: Banca Mondială (aprilie 2025), Fondul Monetar Internațional (aprilie 2025), BERD (februarie 2025), Institutul de Studii Economice din Viena (aprilie 2025) și Ministerul Economiei din Republica Moldova (aprilie 2025)

² Sursa: Biroul Național de Statistică a Moldovei, Ministerul Economiei (prognoza pe termen mediu 2025-2028)

Comerțul cu bunuri slab, dar prevăzut să crească, comerțul cu servicii rămâne puternic¹

Bunuri

În 2024, valoarea exporturilor de bunuri s-a ridicat la 3,555 milioane USD, ceea ce reprezintă o scădere cu 12.2% față de anul precedent. În această perioadă, atât exporturile de bunuri domestice, cât și reexporturile au scăzut cu 5.6% și, respectiv, cu 28.1% de la an la an. În ceea ce privește compoziția, exporturile de bunuri domestice au reprezentat 76.2% (2,708 milioane USD) din totalul exporturilor de bunuri, în timp ce reexporturile au reprezentat 23.8% (847 milioane USD). Importurile s-au ridicat la 9,065 milioane USD în aceeași perioadă, înregistrând o creștere anuală de 4.5%. Decalajul comercial (de bunuri) a ajuns la 5,510 milioane USD, o creștere de 19.1% față de 2023. În perioada 2L 2025, deficitul comercial a crescut cu 39.9% față de anul precedent, ajungând la 1,083 milioane USD, cu exporturi în valoare de 512.4 milioane USD (-14.8% față de anul precedent) și importuri în valoare de 1,585.6 milioane USD (+16.0% față de anul precedent).

Proгноза

Potrivit Ministerului Economiei, se preconizează că exporturile Moldovei vor crește cu aproximativ 8% în 2025, datorită redresării sectorului agricol după seceta din 2024, sporind expedierile de produse agroalimentare, în special către UE. Consolidarea relațiilor comerciale, extinderea pe noi piețe și valorificarea acordurilor de liber schimb vor sprijini, de asemenea, diversificarea exporturilor.

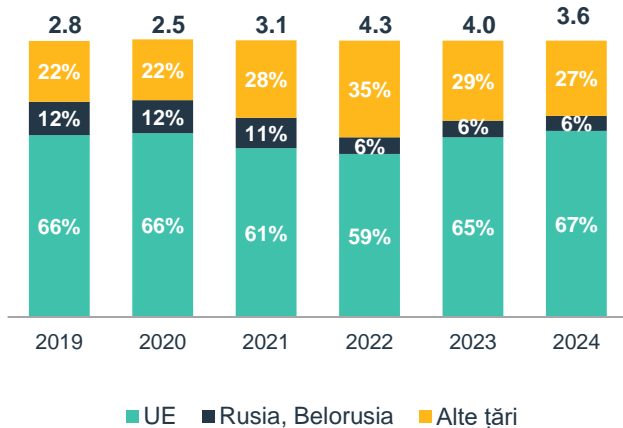
Pe termen mediu, se preconizează o creștere anuală a exporturilor de 6-8%, susținută de diversificarea produselor și a piețelor și de consolidarea legăturilor cu UE, în special în sectoarele agroalimentar și industrial. Se preconizează că importurile vor crește într-un ritm ușor mai lent (4-6% pe an), reflectând creșterea consumului intern și a investițiilor.

Servicii

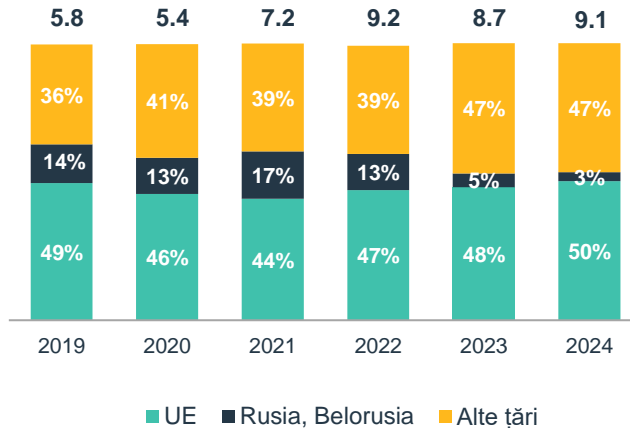
În ceea ce privește comerțul cu servicii, în perioada 2024, exporturile au crescut cu 10.8% anual, ajungând la 2,704 milioane USD. Această creștere puternică se datorează în special creșterii puternice a IT, a sectorului transporturilor și călătoriilor, în ciuda unui prim trimestru mai slab. Sectorul de înaltă valoare IT a obținut rezultate solide consistente, înregistrând o creștere anuală de 9.6% numai în trimestrul IV 2024. Importurile de servicii au atins 1,785 de milioane USD în 2024, ca urmare a unei rate de creștere anuală de 15.5%. Excedentul comercial în sectorul serviciilor s-a ridicat la aproape 919 milioane USD (+2.7% față de anul anterior).

Investițiile străine directe (FDI) au atins 243.8 milioane USD în 2024, cu 29% mai puțin decât la sfârșitul anului 2023.

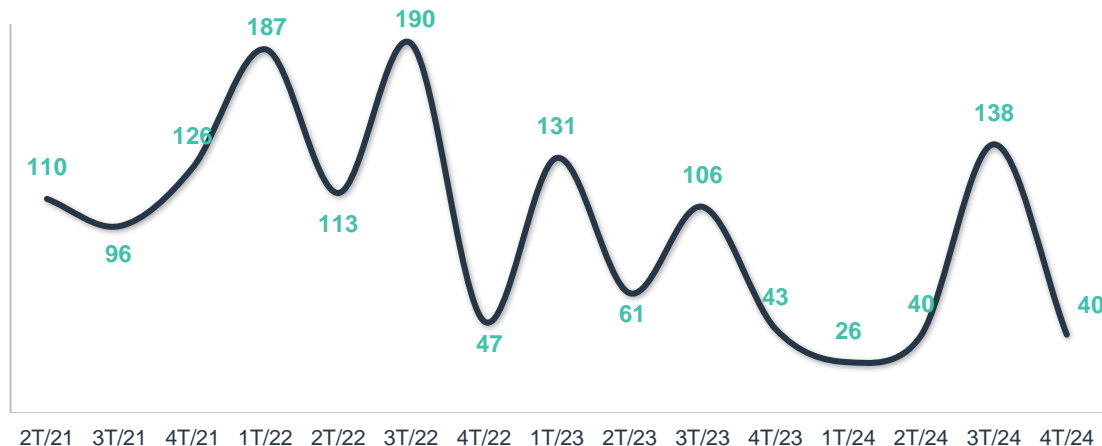
Exporturi de bunuri, miliarde USD¹



Importuri de bunuri, miliarde USD¹



Intrări nete de investiții directe în Moldova, milioane USD¹

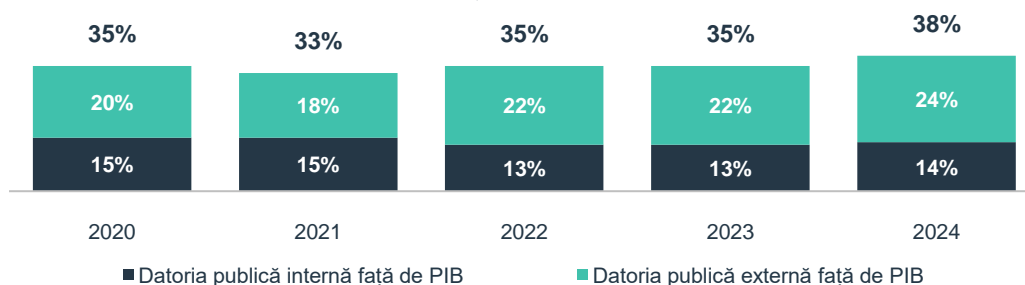


¹ Source: Biroul Național de Statistică a Moldovei, Ministerul Economiei (proгноза pe termen mediu 2025-2028), BNM

Finanțe publice¹

	Ian-Feb '25	Ian-Feb '24	Modificarea anuală	FY '24
Venituri gov. (MDL miliarde)	17.6	15.3	+14.7%	110.3
Cheltuieli gov. (MDL miliarde)	19.6	18.0	+9.2%	123.0
Deficitul bugetar (MDL miliarde)	2.0	2.6	-23.2%	12.6
	Feb '25	Feb '24	Modificarea anuală	Dec '24
Datoria publică (MDL miliarde)	123.6	105.1	+17.6%	121.4
Datoria publică față de PIB (%)	35.2	32.0	+3.2pp	37.5

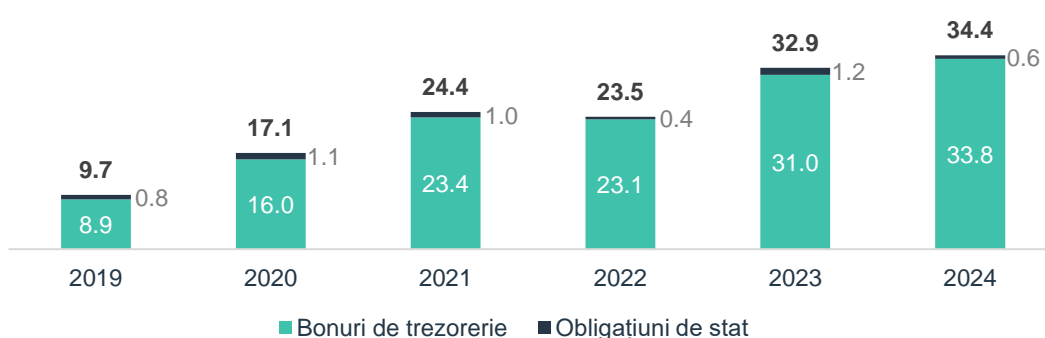
Datoria publică față de PIB (%) a Moldovei¹



Evoluția pieței valorilor mobiliare de stat¹

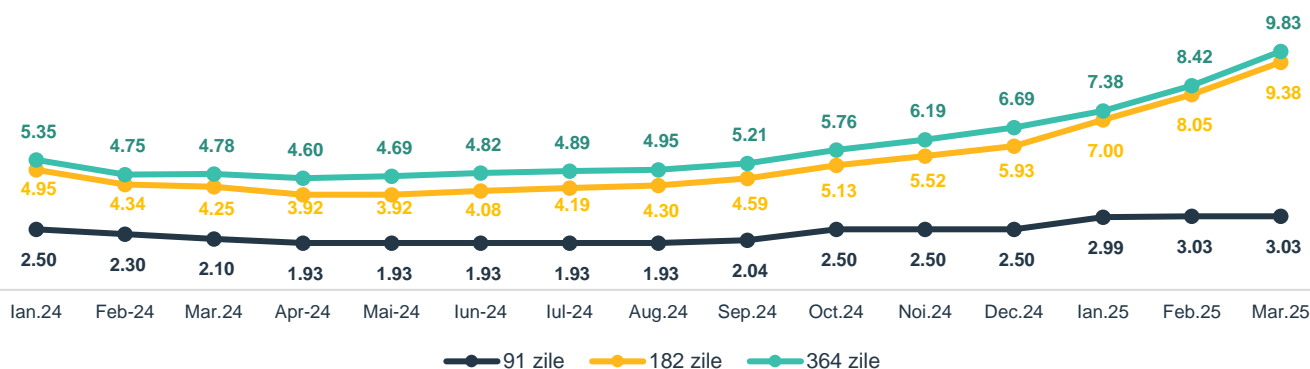
În 2025, Ministerul Finanțelor intenționează să emită valori mobiliare de stat în valoare de 45.7 miliarde MDL. În 2024, valoarea totală a valorilor mobiliare de stat emise s-a ridicat la 40.1 miliarde MDL, în timp ce achiziția la prețurile realizate a totalizat 34.4 miliarde MDL.

Valoarea totală a valorilor mobiliare de stat vândute, (miliarde MDL)¹



Pe parcursul primelor 9 luni ale anului 2024, ratele dobânzilor au fost relativ stabile. Cu toate acestea, în ultimul trimestru al anului, ratele au început să crească, în special cele ale bonurilor de trezorerie pe jumătate de an și pe un an, care, la sfârșitul lunii decembrie 2024, erau mai mari cu aproximativ 28% față de septembrie. În primele două luni ale anului 2025, creșterea ratelor a continuat, atingând rate de 9.38% pentru bonurile cu scadența la 182 de zile și de 9.83% pentru bonurile cu scadența la 364 de zile la licitația din 4 martie, în creștere cu 345 puncte de bază și, respectiv, 314 puncte de bază față de decembrie 2024.*

Ratele medii ale dobânzilor* la Bonurile de Trezorerie, %¹



¹Sursa: Ministerul Finanțelor

*Deoarece piața secundară de tranzacționare a valorilor mobiliare de stat este foarte mică, toate dobânzile prezentate provin din licitațiile primare

Licitațiile de vânzare a Valorilor Mobiliare de Stat¹

Recent

Maturitate	Data licitației	Valoarea plasată (MDL mil)	Rata dobânzii
91 zile	15 apr 25	15.6	2.99%
182 zile	15 apr 25	747.0	9.65%
364 zile	15 apr 25	1,047.0	10.14%
2 ani	9 apr 25	36.3	8.15%
3 ani	9 apr 25	4.0	8.30%
5 ani	12 feb 25	14.8	8.50%

Viitoare

Data licitației	Valoarea plasată (MDL mil)	Maturitate (zile)
6 mai 25	1590 – 2060	91, 182, 364
14 mai 25	70 – 80	7 ani
20 mai 25	1590 – 2060	91, 182, 364
3 iun 25	1590 – 2060	91, 182, 364
11 iun 25	70 – 80	10 ani

Inflația preconizată să atingă valoarea maximă în T1 2025, apoi să scadă²

În martie 2025, inflația a fost de 8.8%. Rata medie anuală a inflației pentru 2024 a ajuns la 4.7%. BNM a stabilit un coridor țintă pentru inflație care variază între 3.5% și 6.5%, cu o inflație țintă de 5%.

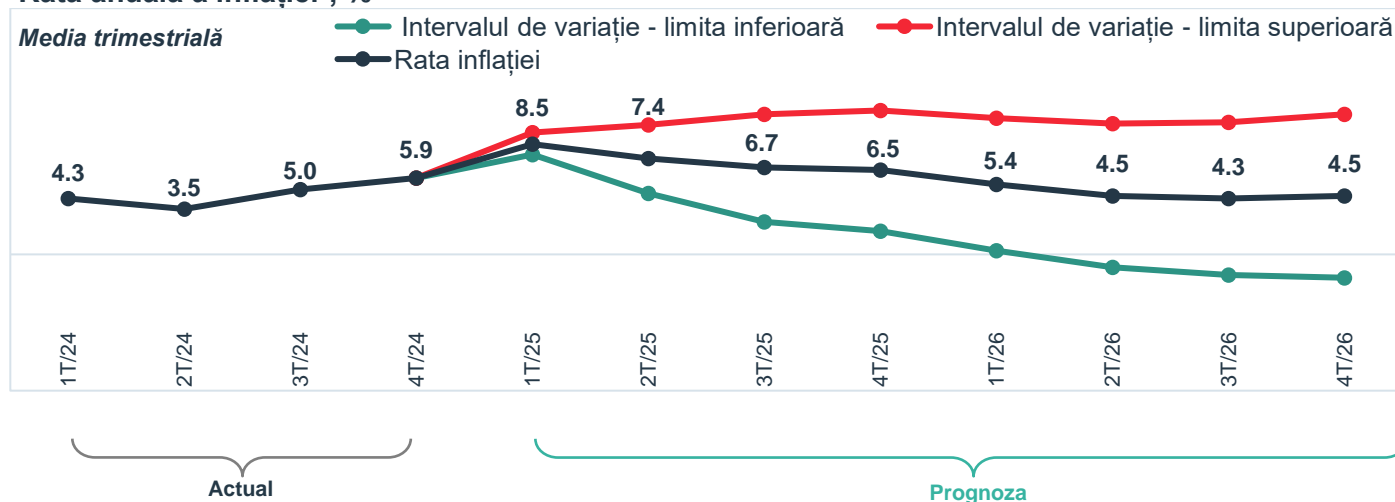
La începutul anului 2025, BNM a început să majoreze ratele dobânzilor pentru a combate presiunile inflaționiste generate de creșterea prețurilor la energie. În ianuarie, rata de bază a crescut la 5.6% (de la 3.6%) și la 6.5% în februarie. Ca urmare a deciziei de politică monetară din martie 2025, rata de bază a rămas la 6.5%, la fel ca și rezervele obligatorii în MDL (22%) și în valută (31%).

Conform BNM, inflația a atins punctul maxim în T1 2025. Aceasta va scădea în mod regulat, revenind în intervalul țintă până în T4 2025. Riscurile externe includ:

- Tensiuni geopolitice continue
- Volatilitatea prețurilor la energie
- redresare lentă a UE

Se așteaptă ca acestea să reducă activitatea economică a Moldovei. Aceste obstacole externe, combinate cu efectele persistente ale secetei din 2024 și cu o apreciere reală a MDL, vor continua să suprimă cererea agregată, în ciuda stimulentei fiscale modeste și a recuperării asistenței externe.

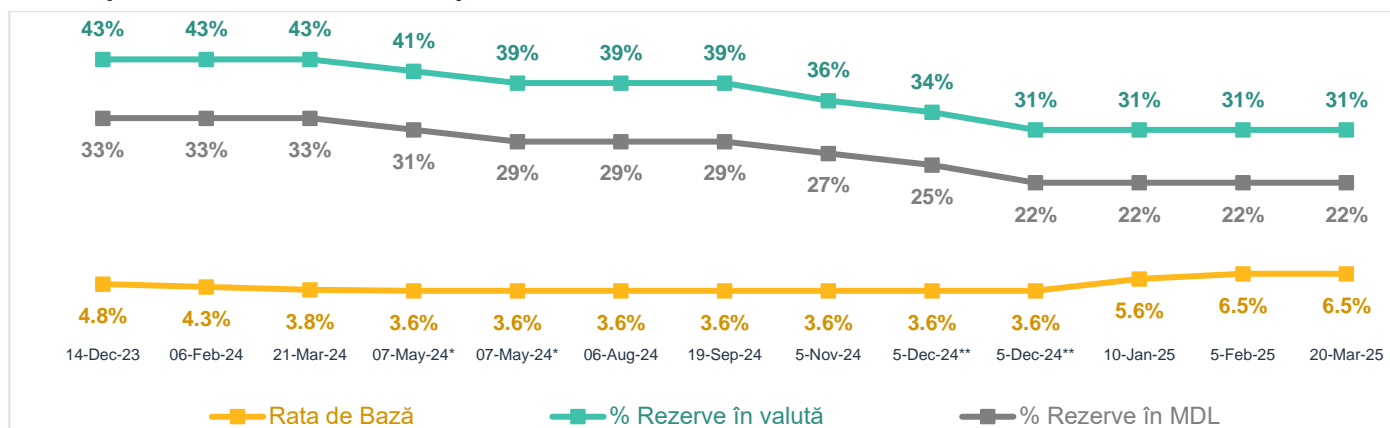
Rata anuală a inflației², %



¹Sursa: Ministerul Finanțelor

²Sursa: BNM, Raportul asupra inflației BNM nr. 1, 2025

Ratele privind instrumentele de politică monetară¹



*Micșorarea ratei RR din resursele financiare atrase în MDL și FCC se aplică în două etape: iunie-iulie și iulie-august

**Micșorarea ratei RR din resursele financiare atrase în MDL și FCC se aplică în două etape: decembrie-ianuarie și ianuarie-februarie

Remitențele din UE reprezintă peste 60% din total¹

EUR și USD ratele de schimb

	31.03.2025	31.03.2024	Valoarea MDL: Schimbarea YoY	31.03.2020	Valoarea MDL: Schimbare 5 ani
EUR/MDL	19.4461	19.0283	(2.20%)	20.1152	+3.33%
USD/MDL	18.0491	17.6449	(2.29%)	18.1709	+0.67%

Începând cu ianuarie 2025, euro va fi utilizat ca monedă de referință pentru stabilirea cursului de schimb oficial al leului moldovenesc, înlocuind dolarul american.

Rezervele BNM au ajuns la 5,050 milioane EUR la sfârșitul trimestrului 1 2025 (-3.9% față de anul precedent).

Remitențele din străinătate au totalizat 468.3 milioane USD în T4 2024, ceea ce reprezintă 9.6% din PIB și este mai mic cu 2.3% față de anul precedent. Din acest total, 63% au provenit din UE, 2.4% din țările CSI, iar restul din alte țări. Remitențele din UE au crescut cu 1.8% de la an la an, cele din CSI au scăzut de 4.5 ori, în timp ce cele din alte țări au crescut cu 17.4%. Fluxul de remitențe contribuie semnificativ la susținerea monedei naționale.

Sistemul bancar: rata creditelor la depozite a crescut¹

	31 mar 2025	31 dec 2024	Modificarea vs 31.dec.24	31 mar 2024	Modificarea vs 31.03.24
Active (miliarde MDL)	172.6	170.4	1.3%	157.8	9.4%
Credite (miliarde MDL)	87.8	80.8	8.6%	65.2	34.6%
Depozite (miliarde MDL)	130.1	129.1	0.8%	117.5	10.8%
Raportul credite/depozite	67.5%	62.6%	4.9 pp	55.5%	11.9 pp
Rata capitalului total	24.6%	26.3%	(1.7 pp)	28.3%	(3.7 pp)
Rata de acoperire a lichidității	291.1%	274.1%	17.0 pp	275.9%	15.2 pp

	1T 2025	4T 2024	Modificarea trimestrială	1T 2024	Modificarea anuală
Profitul net	1,041	1,048	(0.7%)	814	27.8%
Marja netă a dobânzii	4.7%	4.3%	0.4 pp	4.3%	0.3 pp
Rentabilitatea activelor (ROA)	2.3%	2.4%	(0.1 pp)	2.0%	0.3 pp
Rentabilitatea capitalului propriu (ROE)	14.7%	14.8%	(0.1 pp)	12.1%	2.5 pp

Finanțare externă¹

În trimestrul 1 2025, Moldova a înregistrat, printre altele, următoarele intrări de asistență financiară:

- 33 milioane EUR din partea guvernului german – pentru sprijin bugetar privind compensațiile energetice
- 13.6 milioane EUR de la FMI – constă din a treia tranșă a mecanismului de finanțare pentru reziliență și durabilitate

În martie 2025, Comisia Europeană a dat ultima undă verde unui pachet financiar în valoare de 1,9 miliarde de euro pentru Moldova, programat pentru perioada 2025-2027. Acesta vine cu un plan care vizează îmbunătățirea infrastructurii, punerea în aplicare a reformelor socioeconomice fundamentale și integrarea țării în piața unică a UE. Pachetul constă din granturi în valoare de 385 de milioane EUR și împrumuturi în valoare de 1,5 miliarde EUR.

Potrivit FMI, nevoile de finanțare fiscală ale Moldovei pentru 2025 sunt estimate la 14.5 miliarde de lei. Din această sumă, aproape 10 miliarde de lei vor fi acoperite din surse bugetare, în timp ce cei mai mari contribuitori la acoperirea diferenței vor fi FMI (programul ECF/EFF în valoare de 1.1 miliarde de lei), Banca Mondială (împrumut în valoare de 1.2 miliarde de lei) și Comisia Europeană (amestec de împrumuturi și granturi în valoare de 1.4 miliarde de lei).

Tendențe în mediul de afaceri²

Potrivit unui studiu publicat la 25 aprilie de Biroul Național de Statistică, majoritatea managerilor se așteaptă ca, în trimestrul II 2025, situația economică să se îmbunătățească, concomitent cu o creștere a vânzărilor și a prețurilor. Aceștia anticipează, de asemenea, că numărul angajaților va rămâne stabil pe parcursul întregii perioade.

Dimensiunea întreprinderilor influențează așteptările respondenților, deoarece o proporție mult mai mare de manageri din întreprinderile mai mari (250 de angajați sau mai mult) se așteaptă la o situație economică mai bună și la volume de vânzări mai mari, în timp ce un număr mai mic de manageri din întreprinderile mai mici au așteptări similare.

Întrebați care au fost factorii care le-au împiedicat activitatea economică în T1 2025, 31% dintre manageri au menționat „cererea scăzută de pe piață”, urmată de „problemele financiare” (23%), „lipsa lucrătorilor calificați” (21%) și „conflictul regional” (12%).

Calea spre aderarea la UE²

La 1 mai 2025, comisarul european pentru extindere Marta Kos a anunțat că Moldova și Ucraina vor deschide împreună grup de negocieri în cadrul procesului de aderare la UE, „cât mai curând posibil”. Anterior, ea a menționat că Bruxelles-ul discută posibilitatea separării Moldovei de Ucraina în timpul procesului de aderare, din cauza blocării active de către Ungaria a eforturilor Ucrainei de a adera.

Alte aspecte recente relevante:

- În aprilie 2025, Moldova a finalizat procesul de screening pentru trei din cele șase grupuri tematice;
- În martie 2025, Comisia Europeană a dat undă verde pachetului de sprijin de 1,9 miliarde EUR pentru Planul de Creștere al Moldovei

Aspecte de reținut cu privire la procesul de aderare la UE:

- În octombrie 2024, 50,4% dintre cetățenii Moldovei au votat pentru includerea în Constituție a ambițiilor UE ale țării.
- În iunie 2024 a avut loc deschiderea oficială a negocierilor de aderare între Republica Moldova și blocul economic;
- Prim-ministrul Moldovei, Dorin Recean, a declarat că țara va depune eforturi pentru a pune în aplicare acquis-ul UE până în 2030 și pentru a adera la UE cât mai curând posibil;
- Moldova a reușit să treacă de la statutul de țară candidată la UE la lansarea negocierilor de aderare în doar doi ani.

Moldova faces new US tariffs, but exports to US make up only 2.5% of total²

În 2024, exporturile Moldovei în SUA au totalizat 90.2 milioane USD, în creștere cu 46.4% anual. Ca procent din totalul exporturilor, cele către SUA reprezentau aproximativ 2.54% la sfârșitul anului 2024, cu 1.02 pp mai mult decât la sfârșitul anului 2023.

Chiar dacă contribuția Moldovei la deficitul comercial al SUA este sub 0.1%, aceasta a fost totuși supusă unui tarif de 31%. Aceste tarife, introduse oficial în aprilie 2025, au fost suspendate temporar timp de 90 de zile. Cu toate acestea, administrația SUA a declarat că intenționează să le restabilească dacă nu vor avea loc negocieri bilaterale favorabile. Structura exporturilor către SUA reflectă predominanța produselor agroalimentare și a celor din industria prelucrătoare, cele mai reprezentative categorii fiind:

- vermurile și vinurile din struguri proaspeți – 51.7% din total exporturi către SUA;
- sucuri de fructe – 14.0%;
- articolele din materiale plastice utilizate la transport sau ambalare – 8.7%;
- alcoolul etilic nedenaturat – 4.8%;
- alcoolii ciclici și derivații acestora – 4.0%.

Domeniul politic⁴

- În februarie 2025 a fost numit un nou ministru al energiei;
- În martie 2025 a fost numit un nou ministru al economiei;
- Alegerile parlamentare vor avea loc pe 28 septembrie 2025.

¹Sursa: Ministerul Finanțelor, FMI, Comisia Europeană, Banca Națională a Moldovei

²Sursa: Biroul Național de Statistică al Republicii Moldova, The White House (Casa Albă)

³Sursa: Consiliul European, Guvernul Republicii Moldova, Comisia Electorală Centrală

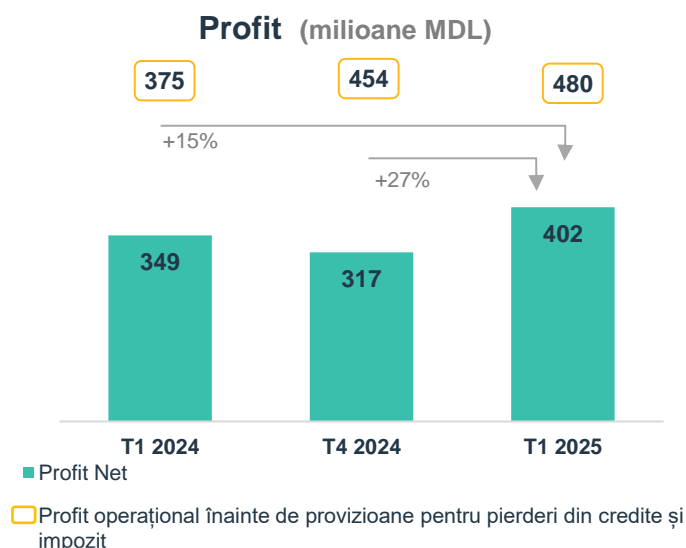
⁴Sursa: Guvernul Republicii Moldova

ASPECTE IMPORTANTE ALE PERFORMANȚEI FINANCIARE PENTRU T1 2025

Creștere solidă a profitului net, susținută de veniturile din dobânzi și alte venituri operaționale

În primul trimestru al anului 2025, Banca a înregistrat o creștere notabilă a **profitului net**, acesta atingând **402 milioane MDL**, înregistrând o creștere de 27% față de trimestrul anterior și de 15% față de aceeași perioadă a anului precedent. **Rentabilitatea capitalurilor proprii** s-a situat la un nivel ridicat de **19.6%**, reflectând profitabilitatea solidă a băncii și utilizarea eficientă a capitalului.

Această performanță solidă a fost susținută în principal de majorarea venitului net din dobânzi. De asemenea, Banca a înregistrat venituri operaționale mai mari, determinate în principal de un câștig unic din vânzarea unui imobil. Un alt factor favorabil a fost reducerea ajustărilor pentru pierderi așteptate din credite (ECL), în mare parte ca urmare a recuperărilor în segmentul clienți corporativi, ceea ce evidențiază îmbunătățirea continuă a calității portofoliului de credite și a proceselor de recuperare.



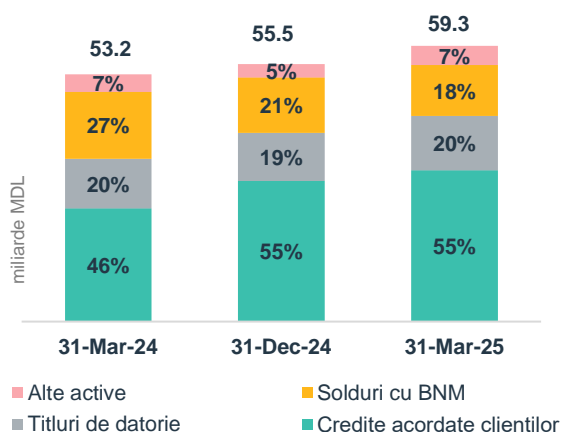
Marja netă a dobânzii a fost consolidată, atingând nivelul de 4.8%

În primul trimestru al anului 2025, **marja netă a dobânzii** s-a majorat la 4.8%, consolidându-se cu 0.4 pp atât față de trimestrul anterior, cât și comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent. Evoluția trimestrială reflectă ajustarea politicii monetare, odată cu majorarea ratei de bază de către Banca Națională a Moldovei de la 3.60% în decembrie 2024 la 6.50% la finele lunii martie 2025. În acest context, randamentele mai mari ale activelor generatoare de dobândă — în special valorile mobiliare de stat și remunerarea rezervelor obligatorii în MDL — au determinat majorarea veniturilor din dobânzi. Dinamică anuală a fost determinată de extinderea bazei de active generatoare de dobândă, cu portofoliul de credite înregistrând o creștere de 33.6% față de anul precedent și titlurile de stat s-au majorat cu 10.4% față de anul precedent, în contextul reducerii costului mediu al depozitelor.

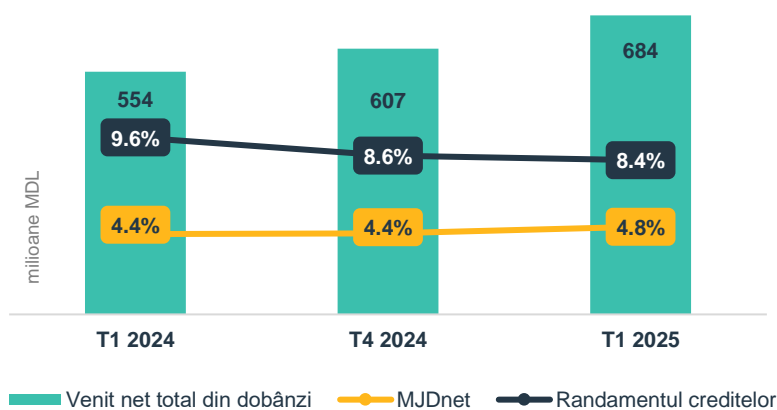
În T1 2025, **veniturile din dobânzi aferente creditelor** au înregistrat o majorare de 5.3% față de trimestrul anterior, determinate de extinderea portofoliului de credite cu 7.4%. Această creștere a compensat scăderea de 0.2 pp a randamentului portofoliului de credite, care s-a situat la 8.4%, în contextul unor ajustări de preț în segmentul creditelor de consum, în linie cu tendințele pieței.

Costul finanțării a mai rămas stabil la 1.7% în T1 2025, similar cu trimestrul precedent, marcând o diminuare de 0.8 pp față de anul precedent. Această evoluție reflectă în principal reducerea cu 0.6 pp a costului depozitelor atrase de la clienți, până la 1.4%, precum și costuri mai reduse de finanțare de la instituții financiare internaționale.

Soldul activelor generatoare de dobânzi*



Marja netă a dobânzii și venitul net din dobânzi



*Valoarea brută a activelor.

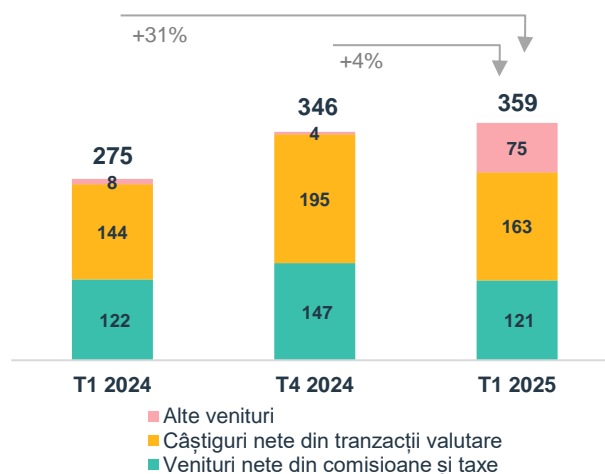
**Alte active generatoare de dobânzi includ plasamentele la alte bănci și creanțele din leasing financiar

Veniturile non-din dobânzi au înregistrat o creștere moderată în T1 2025, pe fondul unei

evoluții temperate a comisioanelor și câștigurilor nete din tranzacții valutare

Veniturile neaferte dobânzilor au reprezentat peste o treime din veniturile operaționale totale ale maib. În primul trimestru al anului 2025, acestea s-au plasat la 359.2 milioane MDL, marcând o creștere de 3.9% față de trimestrul anterior și o majorare robustă de 30.8% comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut. Atât creșterea trimestrială, cât și cea anuală au fost determinate în principal de majorarea altor venituri operaționale, provenite în special din vânzarea unui imobil deținut de maib. Excluzând acest câștig excepțional, veniturile neaferte dobânzilor au înregistrat în continuare o creștere anuală robustă de 5.3% față de anul precedent, însă au scăzut față de trimestrul anterior, reflectând sezonalitatea tipică de început de an, când activitatea economică și tranzacțională este mai redusă.

Venituri neaferte dobânzilor (milioane MDL)



În aceeași perioadă, **câștigurilor nete din tranzacționarea în valută străină** au totalizat 163.3 milioane MDL. Comparativ cu primul trimestru al anului 2024, acestea au înregistrat o creștere de 13.3%, determinate de volume mai mari de tranzacții atât în segmentul clienților corporativi, cât și în cel Retail. La nivel trimestrial, câștigurilor nete din tranzacționarea în valută străină au scăzut cu 16.2%, în linie cu tendința sezonieră de reducere a activității clienților față de trimestrul al patrulea, în special în rândul persoanelor juridice.

Veniturile nete din comisioane și taxe au însumat 120.9 milioane MDL în primul trimestru al anului 2025, înregistrând o diminuare de 17.7% față de trimestrul anterior și de 1.1% comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut. Reducerea trimestrială a fost determinată de o activitate tranzacțională mai redusă a clienților, ceea ce a condus la diminuarea veniturilor din operațiuni cu numerar, servicii aferente conturilor curente și tranzacții cu carduri.

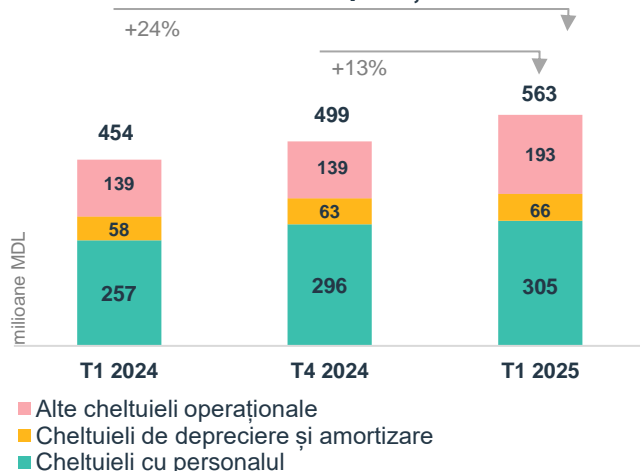
Cheltuielile operaționale au înregistrat o creștere moderată, raportul dintre costuri și venituri situându-se la 54.0%.

În primul trimestru al anului 2025, **raportul cost/venit al maib** s-a situat la 54.0%, înregistrând o diminuare de 0.8 pp față de trimestrul anterior, totodată a înregistrat o creștere 1.7 pp comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

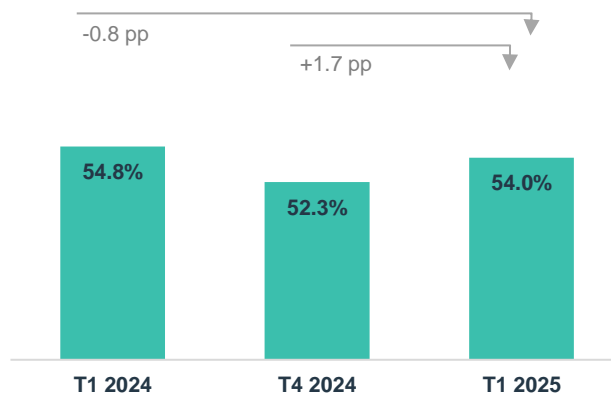
Cheltuielile operaționale au însumat 563.3 milioane MDL în primul trimestru al anului 2025, înregistrând o creștere de 13.0% față de trimestrul anterior și de 24.0% comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut. Evoluția trimestrială reflectă înregistrarea integrală în primul trimestru a contribuției anuale la Fondul de Rezoluție. Comparativ cu anul anterior, creșterea cheltuielilor operaționale a fost determinată în mare parte de majorarea cheltuielilor cu personalul și a altor cheltuieli operaționale. Cheltuielile cu personalul s-au majorat ca rezultat al revizuirii anuale a remunerației pentru 2025, conform modelului intern de evaluare. Alte cheltuieli operaționale au fost determinate de costuri mai mari pentru servicii de consultanță și de majorarea contribuțiilor la Fondul de Garantare a Depozitelor și Fondul de Rezoluție, în linie cu extinderea bazei de depozite a maib.

Raportul cost/venit rămâne un indicator-cheie de performanță pentru maib, reflectând angajamentul continuu al Grupului de a echilibra creșterea, eficiența operațională și excelența în executarea strategiei. Printr-o gestionare riguroasă a costurilor și o expansiune susținută a activității, Grupul maib urmărește să își consolideze profitabilitatea pe termen lung și să își întărească poziția competitivă.

Cheltuieli operaționale



Raportul costuri/venituri



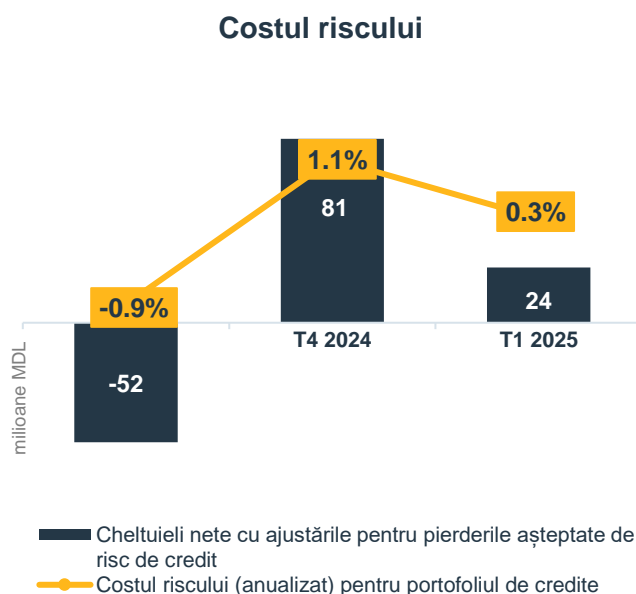
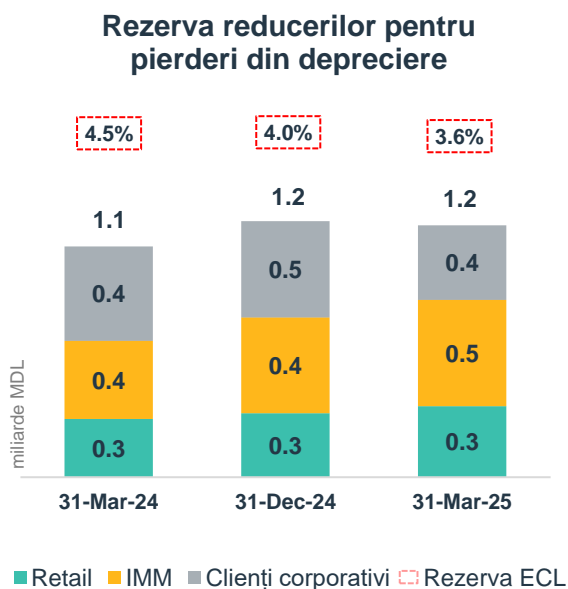
Consolidarea calității portofoliului de credite în T1 2025, în pofida ritmului rapid de creștere

În primul trimestru al anului 2025, maib a continuat să își extindă portofoliul de credite într-un ritm solid, înregistrând o creștere de 33.6% comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent și de 7.4% față de trimestrul anterior. Această evoluție reflectă rezultatele solide obținute la nivelul tuturor liniilor de activitate și evidențiază capacitatea băncii de a susține o dinamică robustă a creditării, păstrând în același timp un profil de risc prudent și o calitate înaltă a activelor.

Costul riscului anualizat aferent portofoliului de credite s-a situat la 0.3% în T1 2025, înregistrând o îmbunătățire de 0.8 pp față de trimestrul anterior, în pofida unei majorări de 1.2 pp în dinamică anuală. **Segmentul clienți corporativi** a fost principalul contribuitor la îmbunătățirea trimestrială, ca urmare a diminuării provizioanelor după recuperarea cu succes a unei expuneri semnificative anterior intrate în incapacitate de neplată. Pentru **segmentul IMM**, costul riscului a înregistrat o diminuare de 2.1 pp, ajungând la 3.3%, evoluție determinată de reducerea ratei de nerambursare și de actualizarea parametrilor macroeconomici previzionali (forward-looking) utilizați în modelele de calcul al deprecierei. În cadrul **segmentului Retail**, costul riscului a rămas stabil la 0.7% față de trimestrul anterior, în pofida unei creșteri trimestriale consistente a portofoliului (+9.6%), ceea ce reflectă menținerea unui profil solid de calitate a activelor.

Rata creditelor neperformante s-a situat la 1.5% la finalele T1 2025, înregistrând o îmbunătățire de 0.2 pp față de trimestrul anterior și de 0.6 pp în dinamică anuală. Reducerea trimestrială a fost determinată de recuperările eficiente înregistrate în **segmentul clienți corporativi**, urmare a măsurilor proactive adoptate pentru limitarea riscurilor asociate unei expuneri semnificative intrate anterior în incapacitate de plată. În pofida reducerii nivelului creditelor neperformante, Banca a continuat să aplice o politică de provizionare prudentă, menținând un nivel confortabil al ratei de acoperire cu provizioane (ECL) la 3.6%, asigurând astfel o protecție adecvată pentru expunerile restructurate și pentru riscurile reziduale de credit.

Menținerea unui cadru riguros, disciplinat și prospectiv de gestionare a riscurilor rămâne un pilon central al strategiei maib, permițând băncii să susțină în continuare o creștere sănătoasă și profitabilă a portofoliului de credite, concomitent cu asigurarea calității acestuia pe termen lung.



Performanță solidă la nivelul portofoliului de credite

La 31 martie 2025, **portofoliul brut de credite al maib** a atins valoarea de **32.6 miliarde MDL**, înregistrând o creștere de 7.4% față de trimestrul anterior și o majorare consistentă de 33,6% comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut. Această dinamică a fost determinată de performanțe solide la nivelul tuturor liniilor de afaceri, creditarea retail contribuind cu peste jumătate la creșterea atât trimestrială, cât și anuală.

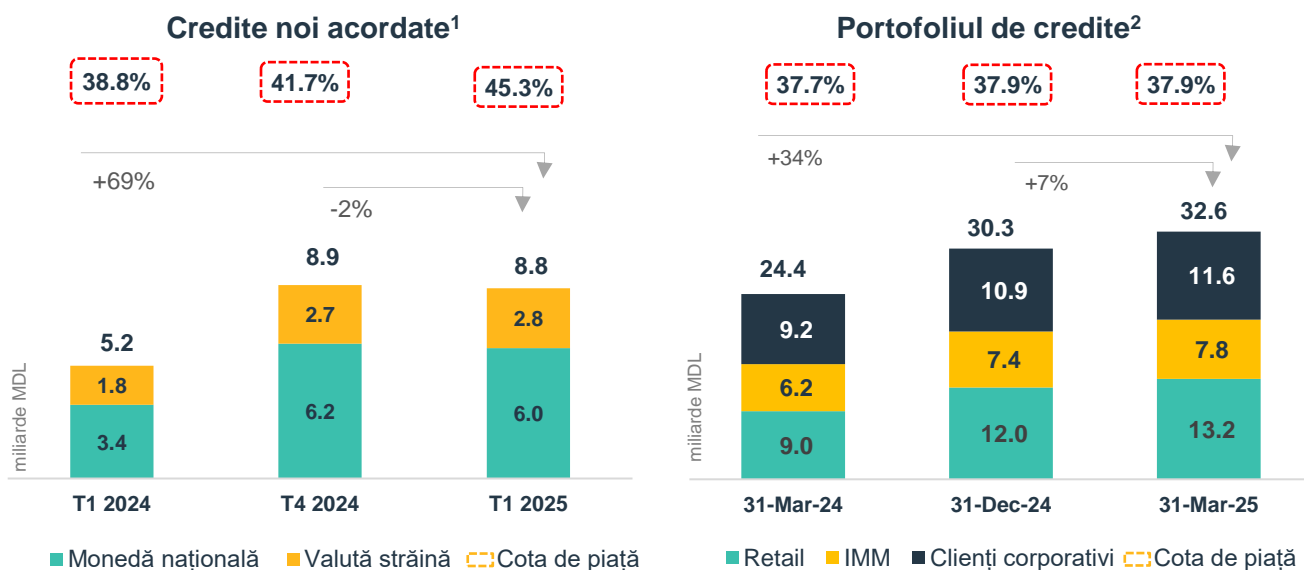
Portofoliul de credite Retail a însumat **13.2 miliarde MDL**, marcând o creștere de 9.6% față de trimestrul anterior și de 47.5% comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, menținându-și rolul de principal motor al expansiunii portofoliului de credite. Cea mai semnificativă contribuție a fost din segmentul creditelor ipotecare, care au înregistrat o creștere de 11.9% față de trimestrul precedent și de 54.3% față de aceeași perioadă a anului trecut, consolidând poziția de lider a maib pe segmentul ipotecar, unde deține o cotă de piață de 32.8%. Și creditele de consum au înregistrat o evoluție favorabilă, cu o creștere anuală robustă de 42.3%, sprijinind astfel expansiunea generală a portofoliului retail.

Segmentul creditelor destinate IMM-urilor a totalizat **7.8 miliarde MDL**, înregistrând o creștere de 5.8% trimestrial și de 26.0% anual. Principalul motor de creștere l-a reprezentat majorarea semnificativă de 50% înregistrat de creditele revolving, în timp ce creditele investiționale au consemnat, la rândul lor, o evoluție solidă, înregistrând o majorare de 25.7% anual și de 4.5% trimestrial.

Portofoliul de credite clienți corporativi și-a consolidat poziția la **11.6 miliarde MDL**, marcând cea mai accelerată

creștere dintre segmente: +6.0% față de trimestrul anterior și o creștere impresionantă de 25.3% în ritm anual. Evoluția a fost determinată în principal de o majorare de 47.7% a creditelor investiționale, alături de o creștere de 27.4% a creditelor revolving. În ansamblu, expansiunea portofoliului de credite a fost alimentată de cererea solidă din sectoarele comerțului, energiei și construcțiilor.

Maib și-a menținut cota de piață la un nivel constant de 37.9%, reflectând o performanță robustă și o poziționare solidă pe piața creditării. În pofida unei scăderi trimestriale a volumului de credite noi acordate, determinată de un apetit mai scăzut pentru creditele de consum în contextul unei politici monetare ușor restrictive, Banca a reușit să își majoreze cota de piață pe segmentul creditelor noi acordate la 45.3%, în creștere cu 3.6 pp față de T4 2024.



Sursa: Banca Națională a Moldovei, situații financiare maib

Baza de depozite a continuat să se extindă în T1 2025, cu o contribuție semnificativă din partea segmentului clienți corporativi

La 31 martie 2025, **depozitele totale ale clienților maib** au atins nivelul de **48.5 miliarde MDL**, marcând o creștere de 5.4% față de trimestrul anterior și o creștere solidă de 12.6% față de aceeași perioadă a anului trecut. În primul trimestru din 2025, maib și-a consolidat poziția pe piață, cota sa de piață pe segmentul depozitelor ajungând la 37.3%, înregistrând o creștere de 0.6 pp față de anul anterior și de 1.6 pp față de trimestrul anterior.

Portofoliul de depozite Retail a însumat **27.5 miliarde MDL**, înregistrând o creștere de 1.2% față de trimestrul anterior și cu 16.0% față de aceeași perioadă a anului trecut. Principalul factor care a contribuit la această creștere a fost reprezentat de depozitele la vedere și în conturi curente, care au înregistrat o creștere de 2.5% față de trimestrul anterior și de 38.8% față de anul precedent.

Portofoliul de depozite al IMM-urilor a totalizat **9.6 miliarde MDL**, menținându-se relativ constant, înregistrând o creștere de 0.1% față de trimestrul anterior și o creștere de 21.0% față de aceeași perioadă a anului trecut. Principalul motor al creșterii anuale a fost reprezentat de conturile curente în moneda națională, care au înregistrat o creștere de 18.8% comparativ cu T1 2024.

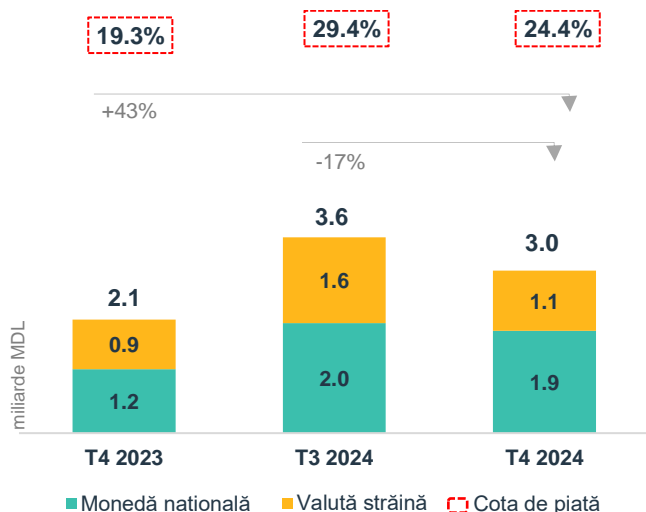
Portofoliul de depozite a clienților corporativi, care a rămas principalul contributor la creșterea totală a depozitelor, atingând 11.4 miliarde MDL, înregistrând o creștere semnificativă de 23.0% față de trimestrul anterior. În pofida acestei dinamici accelerate din T1 2025, volumul total s-a menținut ușor sub nivelul înregistrat în aceeași perioadă a anului trecut, marcând o scădere marginală de 0,3%. Evoluția favorabilă din trimestrul analizat reflectă modificările semnificative în comportamentul unui client corporativ semnificativ, care a influențat soldul depozitelor.

Depozitele la termen atrase recent au ajuns la **3.0 miliarde MDL**, înregistrând o creștere de 43% față de anul precedent, în pofida unei scăderi de 17% față de trimestrul anterior. Deși s-a înregistrat o creștere anuală a volumelor, cota de piață aferentă depozitelor la termen a scăzut la 24.4%, ca urmare a unei strategii echilibrate în atragerea acestui tip de resurse în perioada analizată, în contextul în care depozitele la vedere au furnizat o sursă de finanțare stabilă. Totodată, obligațiunile corporative emise de maib au continuat să contribuie la diversificarea bazei de finanțare. Aceste evoluții reflectă abordarea prudentă de gestionare a lichidității și angajamentul băncii de a menține o structură de finanțare eficientă și bine echilibrată.

¹ Sumele prezentate reprezintă principalul creditelor noi plătite în cursul perioadei

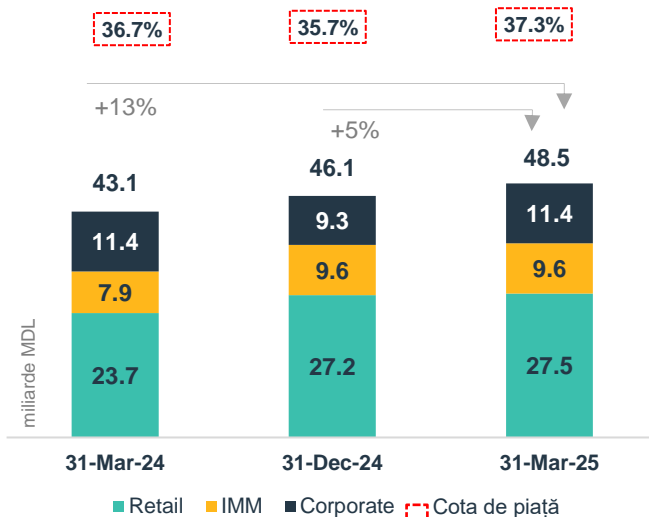
² Sumele prezentate reprezintă expunerea brută, adică principalul plus sumele aferente dobânzilor și comisioanelor, ajustate cu costul amortizat

Depozite la termen noi atrase



Sursa: Banca Națională a Moldovei, situații financiare maib

Portfoliul de depozite

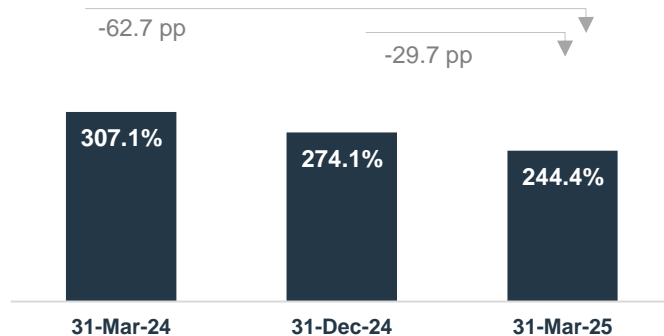


Nivel de lichiditate solid menținut, cu cerința de acoperire a necesarului de lichiditate de 244% după realocarea către valori mobiliare de stat

Maib continuă să mențină o poziție solidă de lichiditate, cu **Cerința de acoperire a necesarului de lichiditate de 244.4%** la 31 martie 2025 – de peste două ori mai mult decât minimul reglementat de 100%. Scăderea trimestrială a fost determinată de reducerea soldului activelor lichide, în principal determinată de realocarea certificatelor Băncii Naționale în valori mobiliare de stat cu randament mai mare, conform strategiei de optimizare a marjei nete de dobândă a maib.

Cerința de acoperire a necesarului de lichiditate a înregistrat o scădere semnificativă de 62.7 pp față de aceeași perioadă a anului trecut, reflectând în principal o creștere anuală de 16.0% a portofoliului de depozite retail. Cu toate acestea, LCR-ul s-a menținut cu mult peste cerința reglementară.

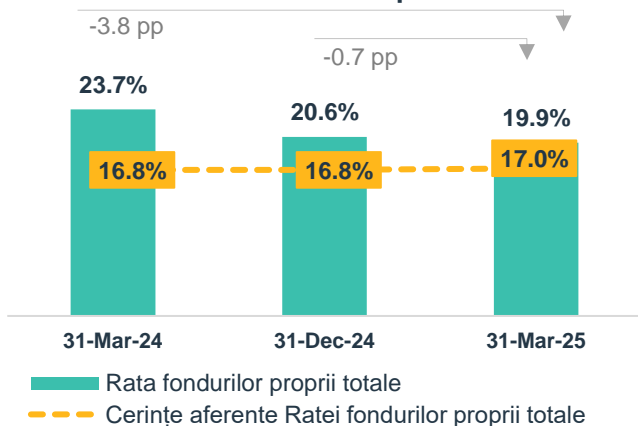
Cerința de acoperire a necesarului de lichiditate*



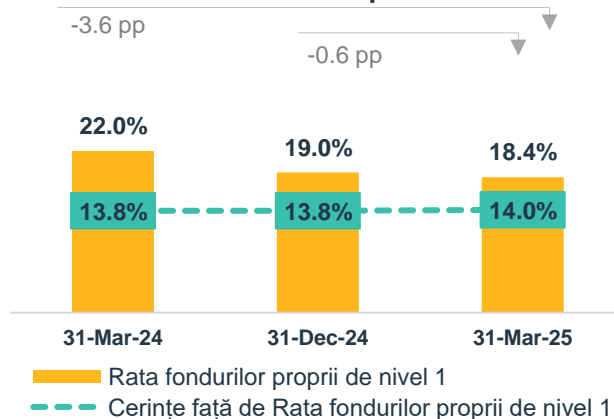
Maib își menține în continuare o poziție de capital rezilientă

La 31 martie 2025, maib a raportat o **rată a fondurilor proprii totale de 19.9%** și o **rată a fondurilor proprii de nivel 1 de 18.4%**, ambele nivele situându-se confortabil peste pragurile reglementare de 17.0%, respectiv 14.0%. Scăderea moderată a ratei fondurilor proprii totale față de trimestrul anterior a fost determinată de diferența mai mare dintre provizioanele prudentiale și cele SIRF pentru pierderile așteptate din credite. Pe baza evoluției anuale, scăderea a fost determinată în principal de extinderea cu 33.6% a portofoliului de credite, ceea ce a determinat o creștere a activelor ponderate la risc. În pofida acestei evoluții, nivelurile de capital rămân robuste, ceea ce reflectă o gestionare prudentă a capitalului și o capacitate solidă de a susține creșterea viitoare.

Rata Fondurilor Proprii Totale*

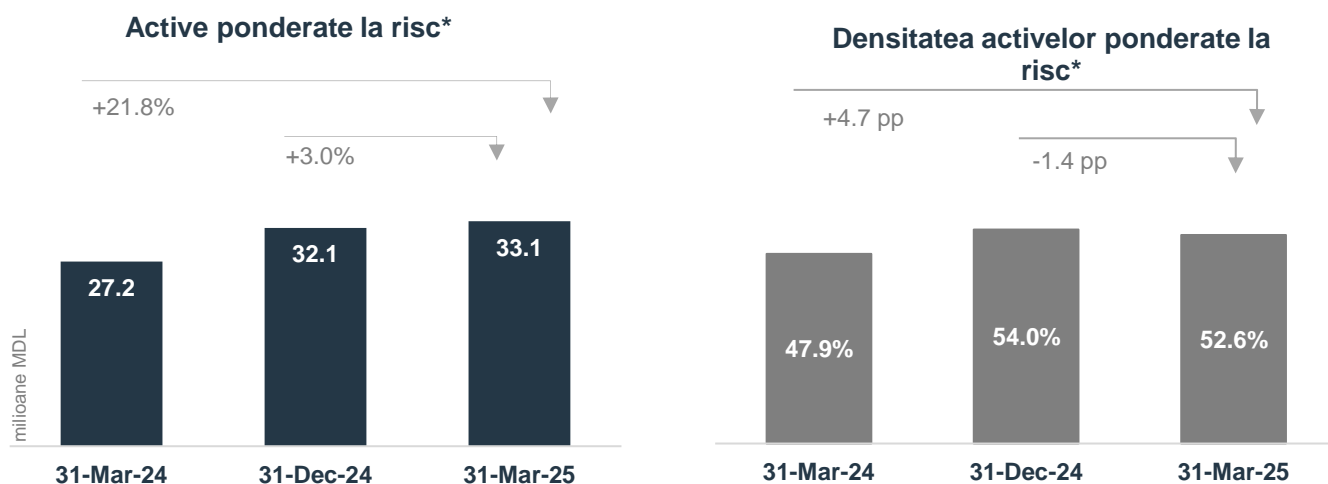


Rata Fondurilor Proprii de Nivel 1*



Sursa: Banca Națională a Moldovei; situații financiare maib

Sursa: situații financiare maib



Sursa: Banca Națională a Moldovei; situații financiare maiib

În primul trimestru al anului 2025, **soldul activelor ponderate la risc** au constituit **33.1 miliarde MDL**, au marcat o creștere de 3.0% față de trimestrul anterior și de 21.8% comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut. Expansiunea trimestrială a fost determinată în principal de majorarea expunerilor la riscul de credit, în special în a creditelor retail și a celor garantate cu active imobiliare. Creșterea anuală reflectă aceiași factori, fiind susținută suplimentar de expuneri mai mari față de companiile de investiții, precum și de o creștere a expunerii la riscul operațional, ca urmare a actualizării anuale.

Densitatea activelor ponderate la risc a atins nivelul de 52.6%, înregistrând o diminuare de 1.4 pp față de trimestrul anterior, în timp ce, în dinamică anuală, a consemnat o creștere de 4.7 pp. Reducerea trimestrială a fost determinată în principal de modificarea structurii portofoliului de active, inclusiv prin creșterea ponderii creditelor ipotecare cu risc mai redus și reclasificarea anumitor expuneri IMM în categorii cu ponderi de risc reduse.

*CAR, Tier 1, Activele ponderate la risc și LCR sunt prezentate pe baza individuală (doar Banca). Nu există o cerință de a calcula și de a prezenta acești indicatori reglementari pe o bază consolidată. Celelalte companii din Grup (filialele Băncii) sunt non-bancare, reprezentând aproximativ 1% din totalul capitalului propriu, 3% din venitul operațional net și 2% din venitul total al Grupului.

EVENIMENTE ULTERIOARE

Proгноzele de creștere pentru 2025 au fost revizuite în scădere¹

SUA au impus Republicii Moldova un tarif vamal de 31% în cadrul politicii comerciale „America First”, cu aplicare suspendată temporar pentru o perioadă de 90 de zile, începând cu luna aprilie 2025.

Ca urmare a acestor tarife aplicate partenerilor comerciali ai SUA, principalii analiști internaționali și-au revizuit în scădere estimările privind creșterea economică globală. Deși exporturile Moldovei către SUA reprezintă doar aproximativ 2.5% din total, din cauza impactului regional mai amplu al acestor măsuri și a gradului ridicat de deschidere al economiei moldovenești, prognozele economice ale țării au fost și ele revizuite în jos. FMI și-a redus prognoza de creștere economică pentru Moldova în 2025 la 0.6%, în scădere cu 2.4 pp, iar Banca Mondială a ajustat estimarea cu 3.0 pp, până la 0.9%.

INFORMAȚII JURIDICE IMPORTANTE:

Declarații prospective

Acest document conține declarații prospective, cum ar fi așteptările managementului, perspectivele, prognozele, bugetele și proiecțiile de performanță, precum și declarații referitoare la strategie, obiective și ținte ale Băncii, precum și alte tipuri de declarații privind viitorul. Expresii precum "credem," "anticipăm," "estimăm," "țintă," "potențial," "așteptăm," "intenționăm," "prevedem," "proiectăm," "ar putea," "ar trebui," "poate," "va," "planificăm," "avem ca țintă," "căutăm" și expresii similare au rolul de a identifica declarațiile prospective, dar nu sunt mijloace exclusive de identificare a acestora. Managementul Băncii consideră că aceste așteptări și opinii sunt rezonabile și se bazează pe cele mai bune cunoștințe, cu toate acestea, managementul Băncii dorește să sublinieze că nu poate fi dată nicio asigurare că astfel de așteptări și opinii se vor dovedi a fi corecte. Prin urmare, aceste declarații prospective care reflectă așteptări, estimări și proiecții sunt supuse unui număr de riscuri, incertitudini și contingente cunoscute și necunoscute, iar rezultatele și evenimentele reale pot să difere semnificativ de cele anticipate în prezent în astfel de declarații. Factori importanți care ar putea determina diferențe semnificative între rezultatele reale și cele exprimate sau implicate în declarațiile prospective, unii dintre aceștia fiind dincolo de controlul Băncii, includ riscul macroeconomic, instabilitatea regională și internă, calitatea portofoliului de împrumuturi, riscul regulamentar, riscul de lichiditate, riscul de capital, riscul financiar, riscul de securitate cibernetică, securitatea informațiilor și riscul de confidențialitate a datelor, riscul operațional, riscul schimbărilor climatice și alți factori-cheie care pot afecta negativ afacerea și performanța financiară a noastră, aceștia fiind menționați și în alte părți ale acestui document. Riscuri noi pot apărea de-a lungul timpului, iar nu este posibil să prevedem toate aceste riscuri, nici să evaluăm impactul lor asupra afacerii noastre sau în ce măsură riscurile sau combinația de riscuri și alți factori pot cauza rezultate reale să difere semnificativ de cele exprimate în orice declarație prospectivă. Având în vedere aceste riscuri și incertitudini, nu ar trebui să vă bazați pe declarațiile prospective ca pe o predicție a rezultatelor reale. Nicio parte a acestui document nu constituie, sau nu trebuie considerată, o invitație sau stimulent pentru a investi în acțiunile maib, și nu trebuie să vă bazați în niciun fel în legătură cu orice decizie de investiții. Orice declarații prospective sunt făcute doar la data acestui raport. maib nu intenționează și nu își asumă nicio obligație de a actualiza orice declarație prospectivă, cu excepția cazului în care este legal necesar. Nimic din acest document nu ar trebui interpretat ca o prognoză a profitului. În plus, chiar dacă rezultatele operațiunilor, situația financiară și lichiditatea Grupului, precum și evoluția industriei în care activează Grupul sunt consistente cu declarațiile prospective din acest raport, acele rezultate sau evoluții pot să nu indice rezultate sau evoluții în perioadele ulterioare.

Ar trebui să interpretați toate declarațiile prospective ulterioare scrise sau orale atribuite nouă sau persoanelor care acționează în numele nostru ca fiind calificate de către declarațiile de avertizare din acest raport. Prin urmare, nu ar trebui să plasați o încredere exagerată în astfel de declarații prospective.

PREZENTAREA INFORMAȚIILOR SUPLIMENTARE

1. MAIB PE SCURT

Maib este cea mai mare bancă din Moldova (după activele totale), cu active totale de 63.0 miliarde MDL, reprezentând 36.4%¹ din cota de piață după activele totale la 31 martie 2025. Banca deține o poziție de lider pe piața moldovenească în funcție de diverși indicatori, inclusiv credite, depozite, percepția mărcii și alți indicatori cheie.

Grupul Maib cuprinde societatea-mamă, "MAIB" S.A., și subsidiarele sale, și anume "MAIB-Leasing" S.A. și "Moldmediacard" S.R.L., "MAIBTECH" S.R.L și "MAIB IFN" S.A. Maib deține 100% din capitalul social al MAIB-Leasing S.A. și MAIB TECH S.R.L., 99% din capitalul social al Moldmediacard S.R.L. și 99.99% din capitalul social al MAIB IFN S.A. (România)

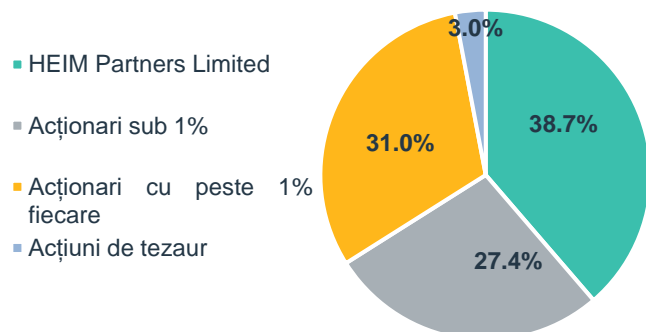
Principalele domenii de activitate ale **MAIB-Leasing** sunt leasingul de vehicule (peste 90% din activitatea comercială) și de utilaje agricole, precum și alte proiecte de leasing. **Moldmediacard** se concentrează pe proiectarea, dezvoltarea și oferirea de soluții tehnologice moderne și eficiente în cadrul industriei de plăți, acoperind toate aspectele legate de procesarea cardurilor.

Cei peste 2.500 de angajați ai Maib deservește peste un milion de clienți retail, IMM-uri și corporativi din întreaga Moldova prin intermediul rețelei naționale de distribuție.

Portofoliul brut de credite al Grupului a totalizat 32.6 miliarde MDL la 31 martie 2025, din care 41% este reprezentat de clienți retail și 59% la nivelul persoanelor juridice (35% clienți corporativi și 24% IMM-uri). Portofoliul de credite al Maib acoperă 37.9%¹ din piață la aceeași dată.

Finanțarea băncii se bazează în principal pe depozitele clienților și pe capitalul propriu. În plus, finanțarea angro provine din împrumuturi acordate de instituții financiare internaționale și de furnizori de finanțare de impact. Această abordare diversificată a finanțării subliniază stabilitatea Maib în peisajul financiar, permițând stabilizarea structurii de finanțare și accesul la resurse stabile pe termen lung.

Structura acționariatului maib este următoarea:



Maib are o bază largă de peste 3,000 de acționari, care cuprinde investitori profesioniști, întreprinderi și persoane fizice.

Cel mai mare acționar al băncii, cu o deținere de 38.7% din capitalul social, este HEIM Partners Limited, fondat de un consorțiu de investitori care cuprinde BERD, AB Invalda INVL și Horizon Capital.

2. STRATEGIA BĂNCII

Pilonii-cheie ai strategiei



Maib va explora expansiunea internațională

După ce a obținut o poziție de lider în Moldova, maib își propune să se extindă la nivel internațional. Etapa inițială a acestei expansiuni este planificată să fie în România, incluzând diaspora moldoveană de acolo și consumatorii români mai largi. Expansiunea internațională este vizualizată ca o soluție ușor de gestionat, exclusiv mobilă, axată pe credite pentru consumatori și soluții de plăți, care va valorifica punctele forte ale maib în aceste domenii. Pe măsură ce mai multe detalii devin disponibile, maib le va comunica publicului.

3. RAPORTAREA PE SEGMENTE

RETAIL BANKING

PERFORMANȚA FINANCIARĂ PENTRU T1 2025

TOTAL CREDITE ȘI DEPOZITE CONSOLIDATE, milioane MDL

	31 Mar 2025	31 Dec 2024	Variația vs 31 Dec 2024	31 Mar 2024	Variația Vs 31 Mar 2024
Credite și avansuri nete către Clienți Retail:	12,864	11,745	+9.5%	8,677	+48.3%
<i>Credite și avansuri brute către clienți</i>	13,199	12,046	+9.6%	8,951	+47.5%
<i>Ajustări pentru pierderile așteptate din risc de credit</i>	(335)	(301)	+11.3%	(274)	+22.3%
Datorii față de Clienți Retail	27,543	27,205	+1.2%	23,749	+16.0%

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ NEAUDITATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII, milioane MDL

	T1 2025	T4 2024	Variația Vs T4 2024	T1 2024	Variația Vs T1 2024
VENIT NET DIN DOBÂNZI	323.9	275.9	+17.4%	253.3	+27.8%
VENIT NEAFERENT DOBÂNZILOR , din care:	149.4	149.5	0.0%	121.7	+22.8%
Venit net din taxe și comisioane	44.0	60.5	-27.4%	48.2	-8.9%
Câștiguri nete din diferențe de curs valutar	76.6	83.3	-8.1%	68.8	+11.4%
Alte venituri operaționale	28.9	5.7	+410.0%	4.7	+513.1%
VENIT OPERAȚIONAL	473.3	425.3	+11.3%	375.1	+26.2%
CHELTUIELI OPERAȚIONALE DIRECTE , din care:	(194.7)	(155.4)	+25.3%	(155.3)	+25.4%
Cheltuieli cu personalul	(89.7)	(78.9)	+13.8%	(71.6)	+25.4%
Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea	(34.2)	(30.2)	+13.6%	(26.7)	+28.5%
Alte cheltuieli operaționale, inclusiv:	(70.8)	(46.4)	+52.6%	(57.1)	+24.0%
Fondul de Garantare a Depozitelor	(6.7)	(4.5)	+49.5%	(3.9)	+72.8%
Fondul de Rezoluție	(38.0)	-	-	(27.1)	+40.3%
CHELTUIELI INDIRECT ALOCATE	(133.8)	(159.6)	-16.1%	(129.3)	+3.5%
PROFIT OPERAȚIONAL ÎNAINTE DE REDUCERI PENTRU PIERDERI DIN CREDIT, PROVIZIOANE ȘI IMPOZITARE	144.8	110.4	+31.2%	90.4	+60.1%
Cheltuieli nete cu ajustările pentru pierderile așteptate din risc de credit	(23.5)	(25.0)	-6.1%	(14.2)	+65.4%
PROFIT ÎNAINTE DE IMPOZITARE	121.3	85.3	+42.1%	76.2	+59.1%
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(13.8)	(11.6)	+19.3%	(9.4)	+46.8%
PROFIT NET	107.5	73.8	+45.7%	66.8	+60.8%

INDICATORI-CHEIE FINANCIARI	31 Mar / T1 2025 ¹	31 Dec / T4 2024 ¹	31 Mar / T1 2024 ¹
Costul depozitelor ¹ , %	1.2	1.3	2.3
Raportul cost-venit ¹ , %	69.4	74.0	75.9
Costul riscului ¹ , %	0.7	0.7	0.2
Raportul credite/depozite (la finele perioadei), %	46.7	43.2	36.5
Rata NPL (la finele perioadei), %	0.7	0.7	1.1

¹ Indicatorii sunt calculați pe baza rezultatelor financiare anualizate pentru un trimestru (3 luni)

IMM BANKING

PERFORMANȚA FINANCIARĂ PENTRU T1 2025

TOTAL CREDITE ȘI DEPOZITE CONSOLIDATE, milioane MDL

	31 Mar 2025	31 Dec 2024	Variația vs 31 Dec 2024	31 Mar 2024	Variația Vs 31 Mar 2024
Credite și avansuri nete către Clienți IMM:	7,288	6,912	+5.4%	5,811	+25.4%
<i>Credite și avansuri brute către clienți</i>	7,789	7,363	+5.8%	6,179	+26.0%
<i>Ajustări pentru pierderile așteptate din risc de credit</i>	(501)	(451)	+11.1%	(368)	+36.1%
Datorii față de Clienți IMM	9,585	9,580	+0.1%	7,921	+21.0%

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ NEAUDITATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII, milioane MDL

	T1 2025	T4 2024	Variația Vs T4 2024	T1 2024	Variația Vs T1 2024
VENIT NET DIN DOBÂNZI	188.3	167.3	+12.6%	158.6	+18.8%
VENIT NEAFERENT DOBÂNZILOR , din care:	125.7	123.6	+1.7%	95.0	+32.3%
Venit net din taxe și comisioane	51.5	64.3	-19.9%	49.4	+4.1%
Câștiguri nete din diferențe de curs valutar	50.4	58.0	-13.2%	44.7	+12.7%
Alte venituri operaționale	23.9	1.3	+1716.4%	0.9	+2486.8%
VENIT OPERAȚIONAL	314.1	290.9	+8.0%	253.6	+23.9%
CHELTUIELI OPERAȚIONALE DIRECTE , din care:	(86.1)	(56.4)	+52.7%	(65.6)	+31.3%
Cheltuieli cu personalul	(38.8)	(30.3)	+28.0%	(28.1)	+38.3%
Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea	(8.1)	(8.9)	-9.4%	(9.4)	-14.0%
Alte cheltuieli operaționale, inclusiv:	(39.2)	(17.2)	+128.2%	(28.1)	+39.4%
Fondul de Garantare a Depozitelor	(2.3)	(1.7)	+33.5%	(1.3)	+74.5%
Fondul de Rezoluție	(25.8)	-	-	(17.3)	+49.5
CHELTUIELI INDIRECT ALOCATE	(65.5)	(61.1)	+7.1%	(51.1)	+28.1%
PROFIT OPERAȚIONAL ÎNAINTE DE REDUCERI PENTRU PIERDERI DIN CREDIT, PROVIZIOANE ȘI IMPOZITARE	162.5	173.4	-6.3%	136.9	+18.7%
Cheltuieli nete cu ajustările pentru pierderile așteptate din risc de credit	(64.0)	(95.4)	-32.9%	(24.1)	+165.9%
PROFIT ÎNAINTE DE IMPOZITARE	98.5	78.0	+26.3%	112.8	-12.7%
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(12.0)	(10.4)	+15.0%	(13.3)	-9.9%
PROFIT NET	86.5	67.5	+28.0%	99.5	-13.1%

INDICATORI-CHEIE FINANCIARI

	31 Mar / T1 2025 ¹	31 Dec / T4 2024 ¹	31 Mar / T1 2024 ¹
Costul depozitelor ¹ , %	0.3	0.4	0.6
Raportul cost-venit ¹ , %	48.3	40.4	46.0
Costul riscului ¹ , %	3.3	5.4	1.4
Raportul credite/depozite (la finele perioadei), %	76.0	72.2	73.4
Rata NPL (la finele perioadei), %	4.0	3.4	3.7

¹ Indicatorii sunt calculați pe baza rezultatelor financiare anualizate pentru un trimestru (3 luni)

CORPORATE BANKING

PERFORMANȚA FINANCIARĂ PENTRU T1 2025

TOTAL CREDITE ȘI DEPOZITE CONSOLIDATE, milioane MDL

	31 Mar 2025	31 Dec 2024	Variația vs 31 Dec 2024	31 Mar 2024	Variația Vs 31 Mar 2024
Credite și avansuri nete către Clienți	11,213	10,456	+7.2%	8,781	+27.7%
Corporativi:					
<i>Credite și avansuri brute către clienți</i>	11,563	10,911	+6.0%	9,225	+25.3%
<i>Ajustări pentru pierderile așteptate din risc de credit</i>	(350)	(455)	-23.3%	(444)	-21.2%
Datorii față de clienți- Clienți Corporativi	11,408	9,273	+23.0%	11,445	-0.3%

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ NEAUDITATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII, milioane MDL

	T1 2025	T4 2024	Variația Vs T4 2024	T1 2024	Variația Vs T1 2024
VENIT NET DIN DOBÂNZI	157.3	139.7	+12.6%	134.8	+16.6%
VENIT NEAFERENT DOBÂNZILOR , din care:	72.0	70.4	+3.3%	45.2	+59.5%
Venit net din taxe și comisioane	13.4	16.1	-17.2%	13.3	+0.6%
Câștiguri nete din diferențe de curs valutar	35.3	53.5	-34.1%	31.4	+12.3%
Alte venituri operaționale	23.4	0.8	+2,793.0%	0.5	+4,918.8%
VENIT OPERAȚIONAL	229.3	210.1	+9.1%	180.0	+27.4%
CHELTUIELI OPERAȚIONALE DIRECTE , din care:	(39.7)	(21.8)	+82.3%	(28.8)	+37.8%
Cheltuieli cu personalul	(11.7)	(11.6)	+0.8%	(9.4)	+25.3%
Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea	(1.2)	(1.1)	+10.8%	(1.3)	-9.2%
Alte cheltuieli operaționale, inclusiv:	(26.7)	(9.0)	+195.9%	(18.1)	+47.7%
Fondul de Garantare a Depozitelor	(2.6)	(1.4)	+84.1%	(1.7)	+58.3%
Fondul de Rezoluție	(20.3)	-	-	(13.3)	+53.1%
CHELTUIELI INDIRECT ALOCATE	(33.7)	(27.6)	+22.2%	(22.9)	+47.0%
PROFIT OPERAȚIONAL ÎNAINTE DE REDUCERI PENTRU PIERDERI DIN CREDIT, PROVIZIONE ȘI IMPOZITARE	156.0	160.8	-3.0%	128.3	+21.5%
Cheltuieli nete cu ajustările pentru pierderile așteptate din risc de credit	66.9	41.9	+59.5%	63.4	+5.5%
PROFIT ÎNAINTE DE IMPOZITARE	222.9	202.8	+9.9%	191.7	+16.2%
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(27.2)	(28.2)	-3.8%	(23.9)	+13.4%
PROFIT NET	195.7	174.5	+12.1%	167.8	+16.6%

INDICATORI-CHEIE FINANCIARI

	31 Mar / T1 2025 ¹	31 Dec / T4 2024 ¹	31 Mar / T1 2024 ¹
Costul depozitelor ¹ , %	2.8	2.1	2.5
Raportul cost-venit ¹ , %	32.0	23.5	28.7
Costul riscului ¹ , %	-2.1	-1.4	3.3
Raportul credite/depozite (la finele perioadei), %	98.3	112.8	76.7
Rata NPL (la finele perioadei), %	0.6	1.6	2.1

¹ Indicatorii sunt calculați pe baza rezultatelor financiare anualizate pentru un trimestru (3 luni)

4. GLOSAR

Abr.	Denumirea indicatorului	Formula de calcul
ROE	Rentabilitatea capitalului	Profitul net împărțit la media capitalului propriu (media dintre soldul de închidere al capitalului propriu în perioada curentă și soldul de închidere al capitalului propriu în trimestrul anterior).
ROA	Rentabilitatea activelor	Profitul net împărțit la activele medii (media dintre soldul de închidere al activelor în perioada curentă și soldul de închidere al activelor în trimestrul anterior).
NIM	Marja Netă a Dobânzii	Venitul net din dobânzi anualizat trimestrial împărțit la soldul mediu al activelor generatoare de dobânzi (media dintre soldul de închidere al activelor generatoare de dobânzi în perioada curentă și soldul de închidere al activelor generatoare de dobânzi în trimestrul anterior).
-	Randamentul creditelor	Venitul din dobânzi al creditelor anualizate trimestrial împărțit la soldul mediu al portofoliului brut de credite pentru clienți (media dintre soldul de închidere al creditelor brute pentru clienți în perioada curentă și soldul de închidere al creditelor brute pentru clienți în trimestrul anterior).
-	Costul finanțării	Cheltuielile cu dobânda anualizate trimestrial împărțite la soldul mediu al datoriilor cu dobânzi (media dintre soldul de închidere al datoriilor cu dobânzi în perioada curentă și soldul de închidere al datoriilor cu dobânzi în trimestrul anterior).
-	Costul depozitelor	Cheltuielile cu dobânda aferente depozitelor anualizate trimestrial împărțite la soldul mediu al depozitelor acordate clienților (media dintre soldul de închidere al depozitelor acordate clienților în perioada curentă și soldul de închidere al depozitelor acordate clienților în trimestrul anterior).
-	Costul riscului	Reduceri pentru pierderi din credite și provizioane aferente portofoliul de credit trimestriale anualizate împărțită la soldul mediu trimestrial al portofoliului brut de credite către clienți (media între soldul de închidere al perioadei curente și cel al trimestrului anterior).
CIR	Raportul dintre costuri și venituri	Raportul dintre cheltuielile operaționale totale și veniturile operaționale totale.
LDR	Raportul net dintre credite și depozite	Creditele clienților împărțit la depozitele acordate clienților la sfârșitul perioadei.
Rata NPL	Rata creditelor neperformante	Expunere brută a creditelor neperformante (definite ca atare conform metodologiei băncii în conformitate cu prevederile SIRF 9) împărțită la portofoliul brut de credite.
-	Rata de acoperire a creditelor neperformante	Totalul provizioanelor pentru pierderi așteptate privind creditele împărțit la expunerea brută a creditelor neperformante ale clienților la sfârșitul perioadei.
-	Rata de acoperire a reducerilor pentru pierderile așteptate din deprecierea creditelor	Totalul provizioanelor pentru pierderi așteptate privind creditele împărțit la portofoliul brut de credite ale clienților la sfârșitul perioadei.
CAR	Rata fondurilor proprii totale	Fondurile proprii împărțite la activele ponderate la risc la sfârșitul perioadei (în conformitate cu legislația BNM).
LCR	Cerința de acoperire a necesarului de lichiditate	Activele lichide ridicate împărțite la ieșirile nete pe o perioadă de stres de 30 de zile (în conformitate cu legislația BNM).
EPS	Câștigul pe bază de acțiune	Profitul net pentru perioadă atribuibil proprietarilor băncii împărțit la numărul de acțiuni ale băncii.
-	Densitatea activelor ponderate la risc	Riscul Total - Totalul activelor ponderate la risc împărțit la totalul activelor la sfârșitul perioadei de raportare

Anexe

Situația privind poziția financiară și situația profitului sau pierderii ale Băncii pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2024 au fost ajustate urmând recomandările auditorilor Băncii. Ca urmare, atât situația privind poziția financiară a Grupului la 31 decembrie 2024 cât și situația profitului și pierderii pentru ultimul trimestru al anului 2024 și pentru anul încheiat la 31 decembrie 2024 (inclusiv raportarea pe segmente) au fost ajustate. Va rugăm să consultați informațiile detaliate furnizate mai jos.

REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU 12L 2024

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII PENTRU 12L 2024

<i>Millioane lei</i>	12L 2024 Neauditat	Ajustări	12L 2024 conform SF auditate
Venit net din dobânzi	2,274.8	12.7	2,287.5
Venit net din taxe și comisioane	537.7	-	537.7
Câștiguri nete din diferențe de curs valutar	712.5	-	712.5
Alte venituri operaționale	50.6	(9.1)	41.5
VENIT OPERAȚIONAL	3,575.6	3.6	3,579.2
Cheltuieli cu personalul	(1,073.5)	5.4	(1,068.1)
Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea	(252.8)	-	(252.8)
Alte cheltuieli operaționale	(483.0)	(9.2)	(492.4)
CHELTUIELI OPERAȚIONALE	(1,809.3)	(4.0)	(1,813.3)
PROFIT OPERAȚIONAL ÎNAINTE DE REDUCERI PENTRU PIERDERI DIN CREDIT, PROVIZIOANE ȘI IMPOZITARE	1,766.3	(0.4)	1,765.9
Reduceri pentru pierderi din credite și provizioane	(146.9)	(1.3)	(148.2)
PROFIT ÎNAINTE DE IMPOZITARE	1,619.4	(1.6)	1,617.8
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(206.7)	1.4	(205.3)
PROFIT NET	1,412.6	(0.2)	1,412.4
<i>atribuibil acționarilor Băncii</i>	1,412.5	(0.2)	1,412.3
<i>atribuibil participațiilor necontrolate</i>	0.1	-	0.1

REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU T4 2024

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ NEAUDITATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII PENTRU T4 2024

<i>Millioane lei</i>	T4 2024 raportat inițial	Ajustări	T4 2024 Ajustat
Venit net din dobânzi	594.6	12.7	607.3
Venit net din taxe și comisioane	146.9	-	146.9
Câștiguri nete din diferențe de curs valutar	194.8	-	194.8
Alte venituri operaționale	13.1	(9.1)	4.0
VENIT OPERAȚIONAL	949.5	3.5	953.0
Cheltuieli cu personalul	(301.7)	5.3	(296.4)
Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea	(63.3)	0.1	(63.2)
Alte cheltuieli operaționale	(129.6)	(9.4)	(139.0)
CHELTUIELI OPERAȚIONALE	(494.6)	(4.0)	(498.6)
PROFIT OPERAȚIONAL ÎNAINTE DE REDUCERI PENTRU PIERDERI DIN CREDIT, PROVIZIOANE ȘI IMPOZITARE	454.8	(0.3)	454.5
Reduceri pentru pierderi din credite și provizioane	(82.2)	(1.3)	(83.5)
PROFIT ÎNAINTE DE IMPOZITARE	372.6	(1.6)	371.0
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(55.1)	1.4	(53.7)
PROFIT NET	317.6	(0.3)	317.3
<i>atribuibil acționarilor Băncii</i>	317.6	(0.3)	317.3
<i>atribuibil participațiilor necontrolate</i>	0.0	-	(0.1)

REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE 2024

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE

	31 Dec 2024	Ajustări	31 Dec 2024
<i>Milioane lei</i>	Neauditat		Conform SF auditate
Numerar și solduri la bănci	19,422	(1.0)	19,421
Investiții în titluri de datorii și de capital	7,858	1.0	7,859
Credite și avansuri nete către clienți, inclusiv:	29,113	-	29,113
<i>Credite și avansuri brute către clienți, inclusiv.:</i>	30,320	-	30,320
Clienți Corporativi	10,909	-	10,911
Clienți IMM	7,363	-	7,363
Clienții Retail (persoane fizice)	12,047	-	12,046
<i>Ajustări pentru pierderile așteptate din risc de credit</i>	(1,206)	-	(1,206)
Creanțe din leasing financiar	357	-	357
Imobilizări corporale și necorporale, active aferente dreptului de utilizare și investiții imobiliare	2,599	10.0	2,610
Alte active financiare și nefinanciare	301	-	301
Total active	59,651	10.0	59,661
Datorii către bănci și împrumuturi	3,368	-	3,368
Datorii față de clienți, inclusiv:	46,058	-	46,058
Clienți Corporativi	9,272	-	9,273
Clienți IMM	9,582	-	9,580
Clienții Retail (persoane fizice)	27,205	-	27,205
Datorii subordonate	503	-	503
Datorii din contracte de leasing și alte datorii	915	-	924
Obligațiuni corporative emise	780	10.0	780
Total datorii	51,623	-	51,633
Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor	8,027	10.0	8,027
<i>Participații necontrolate</i>	1	-	1
Total capitaluri proprii	8,028	-	8,028
Total datorii și capitaluri proprii	59,651	10.0	59,661