

Rezultate financiare pentru T3 și 9 luni 2025



Rezultatele financiare pentru T3 și 9L 2025

Cuprins:

6	Rezultate Financiare Consolidate pentru T3 și 9L 2025
8	Repere operaționale
10	Republica Moldova - repere
11	Perspectiva economică
20	Aspecte importante ale performanței financiare pentru T3 și 9L 2025
26	Evenimente ulterioare
27	Informații juridice importante: declarații prospective
	Prezentarea informațiilor suplimentare
28	1. Maib pe scurt
29	2. Strategia băncii
30	3. Raportarea pe segmente
31	4. Glosar
32	Anexe

Declarația de neasumare a responsabilității

Rezultatele prezentate se bazează pe rezultatele consolidate neauditate ale Grupului pentru al treilea trimestru (T3) 2025 și primele 9 luni (9L) din 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 doilea trimestru al anului 2025 și din al treilea trimestru al anului 2024. Pentru compararea rezultatelor pentru 9 luni 2025, sunt utilizate rezultatele consolidate pentru 9 luni 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 T3 și 9 luni din 2025**
- **Prezentarea Rezultatelor Financiare pentru T3 și 9 luni din 2025**

Pentru anul 2025, calendarul investitorilor al maib este următorul*:

- 6 Noiembrie – Rezultatele financiare pentru T3 și 9 luni 2025
- 2-5 Decembrie – Conferința Winter Wonderland EMEA a WOOD

**Please note this calendar is subject to both changes and additions.*

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

T3 2025

Profitabilitatea băncii a crescut, în principal datorită majorării veniturilor nete din dobânzi și rezultatelor favorabile din diferențele de curs valutar, iar îmbunătățirea calității creditelor și reducerea provizioanelor pentru pierderi din credite au oferit un sprijin suplimentar profitabilității totale.

Profit net milioane lei

547.7 +37.2% față de anul precedent / 28.5% QoQ
(echivalent 27.9 milioane EUR¹)

Rentabilitatea capitalurilor proprii⁴ (ROE)

25.7% +5.1 pp față de anul precedent / +5.2 pp față de trimestrul precedent

Raportul costuri-venituri⁴

43.3% -2.3 pp față de anul precedent / -3.3 pp față de trimestrul precedent

Total active miliarde lei

64.0 +9.7% față de anul precedent / +1.6% față de trimestrul precedent
(echivalent 3.3 miliarde EUR³)

Total credite brute miliarde lei

36.6 +32.3% față de anul precedent / +4.5% față de trimestrul precedent
(echivalent 1.9 miliarde EUR³)

Rata creditelor neperformante (NPL)⁶

1.0% -0.8 pp față de anul precedent / -0.1 pp față de trimestrul precedent

9L 2025

Profitabilitatea a fost determinată de creșterea veniturilor nete din dobânzi, de câștigurile nete pozitive din diferențele de curs valutar și de majorarea altor venituri operaționale, în timp ce scăderea provizioanelor pentru pierderi din credite a susținut suplimentar profitabilitatea totală.

Profit net milioane lei

1,375.8 +25.6% față de anul precedent
(echivalent 70.4 milioane EUR²)

Rentabilitatea capitalurilor proprii⁵ (ROE)

21.8% +3.0 pp față de anul precedent

Raportul costuri-venituri⁵

47.7% -2.4 pp față de anul precedent

Total depozite miliarde lei

48.7 +9.6% față de anul precedent / +0.8% față de trimestrul precedent
(echivalent 2.5 miliarde EUR³)

Rata de acedvare a capitalului

20.7% -0.1 pp față de anul precedent / +1.0 pp față de trimestrul precedent

Rata fondurilor proprii de nivel 1

19.3% 0.0 pp față de anul precedent / +1.0 pp față de trimestrul precedent

Cota de piață

Total active	35.3%	-0.5 pp față de trimestrul precedent	-0.1 pp față de anul precedent	#1
Credite totale	37.7%	-0.3 pp față de trimestrul precedent	+0.1 pp față de anul precedent	#1
Depozite totale	35.5%	-0.8 pp față de trimestrul precedent	-0.3 pp față de anul precedent	#1

Performanța operațională

Maib lansează plățile internaționale în euro prin **SEPA**

Maib a lansat **ami** – primul asistent virtual inteligent

Numărul de **utilizatori maibank** a depășit **896 mii**, înregistrând o creștere de 24% față de anul precedent

82% din **depozitele Retail** au fost acordate **online**, în timp ce, în cazul numărului de **credite Retail**, aceasta a fost **79%** (T3 2025)

- O **platformă modernă de bursă** urmează să fie înființată în Republica Moldova de către **Bursa de Valori București**, având maib printre cofondatori
- Maib a primit premiul **Top Innovation in Finance** pentru Europa Centrală și de Est la **World's Best Digital Bank Awards Ceremony 2025**
- Maib colaborează cu **BERD** pentru a lansa credite destinate **eficienței energetice rezidențiale** în cadrul **programului GEF Moldova**
- Maib - desemnată „**Cea mai bună bancă din Moldova pentru IMM-uri**” de **Global Finance**

¹ Rata de schimb utilizată: EUR/MDL 19.63, rata medie de schimb pentru T3 2025
² Rata de schimb utilizată: EUR/MDL 19.54, rata medie de schimb pentru 9L 2025
³ Rata de schimb utilizată: EUR/MDL 19.61, la 30 Septembrie 2025
⁴ Indicatori calculați pe baza rezultatelor financiare anualizate pentru trimestru (3 luni)
⁵ Indicatori calculați pe baza rezultatelor financiare cumulate pentru 9 luni
⁶ NPL se referă exclusiv la portofoliul de credite al clienților (fără a lua în considerare alte active financiare) ale Băncii de sine stătătoare

Actualizări referitoare la țară, macroeconomie și industrie

Alegeri parlamentare au asigurat o **majoritate absolută** de 55 de mandate din 101 pentru **partidul pro-european** (PAS).

Noul guvern condus de **Alexandru Munteanu** a fost aprobat de Parlament.

S&P a emis pentru Moldova un **rating suveran de BB-/B**, cu perspectivă stabilă, similar cu cel al Armeniei și Macedoniei de Nord.

PIB-ul a crescut cu 1.1% anual în trimestrul II 2025, iar FMI și Banca Mondială **au revizuit în creștere prognozele pentru 2025**.

Inflația a scăzut la 6.9% în septembrie 2025, situându-se ușor peste intervalul-țintă al BNM de 3.5–6.5%.

BNM a redus rata de bază la 6.0%, anticipând revenirea inflației în intervalul-țintă până la sfârșitul anului.

Un grup de acționari, condus de Bursa de Valori București și care include **maib**, a semnat un acord pentru **crearea unei noi burse moderne de valori mobiliare în Republica Moldova**.

T325 ȘI 9L25 REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ NEAUDITATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII

<i>milioane lei</i>	T3 2025	T2 2025	Variația vs T2 2025	T3 2024	Variația vs T3 2024	9L 2025	9L 2024	Variația vs 9L 2024
Venit net din dobânzi	797.5	743.0	+7.3%	580.1	+37.5%	2,224.2	1,689.2	+31.7%
Venit net din taxe și comisioane	143.8	134.0	+7.4%	154.3	-6.8%	398.7	398.8	0.0%
Câștiguri nete din diferențe de curs valutar	235.7	191.4	+23.1%	215.4	+9.4%	590.4	517.7	+14.0%
Alte venituri operaționale	6.7	6.1	+9.8%	3.9	+71.4%	87.8	28.4	+208.7%
VENIT OPERAȚIONAL	1,183.6	1,074.5	+10.2%	953.6	+24.1%	3,301.1	2,634.1	+25.3%
Cheltuieli cu personalul	(327.0)	(310.2)	+5.4%	(251.9)	+29.8%	(942.1)	(771.8)	+22.1%
Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea	(66.5)	(67.3)	-1.1%	(73.8)	-9.8%	(199.5)	(189.5)	+5.3%
Alte cheltuieli operaționale	(119.0)	(122.8)	-3.1%	(109.4)	+8.9%	(434.6)	(361.4)	+20.2%
CHELTUIELI OPERAȚIONALE	(512.6)	(500.3)	+2.4%	(435.0)	+17.8%	(1,576.2)	(1,322.7)	+19.2%
PROFIT OPERAȚIONAL ÎNAINTE DE REDUCERI PENTRU PIERDERI DIN CREDIT, PROVIZIOANE ȘI IMPOZITARE	671.1	574.2	+16.9%	518.6	+29.4%	1,724.9	1,311.5	+31.5%
Cheltuieli nete cu ajustările pentru pierderile așteptate de risc de credit	(36.1)	(88.5)	-59.2%	(61.6)	-41.5%	(147.4)	(64.7)	+127.8%
PROFIT ÎNAINTE DE IMPOZITARE	635.0	485.8	+30.7%	457.0	+39.0%	1,577.5	1,246.8	+26.5%
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(87.3)	(59.5)	+46.8%	(57.9)	+50.8%	(201.7)	(151.7)	+33.0%
PROFIT NET	547.7	426.3	+28.5%	399.1	+37.2%	1,375.8	1,095.1	+25.6%
- atribuibil acționarilor Băncii	547.7	426.3	+28.5%	399.1	+37.2%	1,375.7	1,095.0	+25.6%
- atribuibil participațiilor necontrolate	0.0	0.0	-	0.0	-	0.1	0.1	0.0%

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ NEAUDITATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE

<i>milioane lei</i>	30 Sep 2025	30 Iun 2025	Variația vs 30 Iunie 2025	30 Sep 2024	Variația Vs 30 Sep 2024	30 Sep 2025	31 Dec 2024	Variația vs 31 Dec 2024
Numerar și echivalente de numerar	18,499	17,724	+4.4%	22,572	-18.0%	18,499	19,421	-4.7%
Investiții în titluri de datorii și de capital	6,885	8,144	-15.5%	6,140	+12.1%	6,885	7,859	-12.4%
Credite și avansuri nete către clienți, inclusiv:	35,322	33,782	+4.6%	26,469	+33.4%	35,322	29,113	+21.3%
Credite și avansuri brute către clienți, inclusiv.:	36,571	35,002	+4.5%	27,648	+33.1%	36,571	30,320	+20.6%
Clienți Corporativi	12,188	12,082	+0.9%	9,937	+22.7%	12,188	10,911	+11.7%
Clienți IMM	8,632	8,424	+2.5%	7,010	+23.1%	8,632	7,363	+17.2%
Clienții Retail	15,751	14,497	+8.7%	10,700	+47.2%	15,751	12,046	+30.8%
Ajustări pentru pierderile așteptate din risc de credit	(1,249)	(1,220)	+2.3%	(1,179)	+5.9%	(1,249)	(1,206)	+3.5%
Creanțe din leasing financiar	413	403	+2.5%	329	+25.4%	413	357	+15.8%
Imobilizări corporale și necorporale, active aferente dreptului de utilizare și investiții imobiliare	2,527	2,529	-0.1%	2,591	-2.5%	2,527	2,578	-2.0%
Alte active financiare și nefinanciare	368	431	-14.7%	269	+36.6%	368	333	+10.3%
Total active	64,013	63,014	+1.6%	58,370	+9.7%	64,013	59,661	+7.3%
Datorii către bănci și împrumuturi	3,192	3,093	+3.2%	3,663	-12.9%	3,192	3,368	-5.2%
Datorii față de clienți, inclusiv:	48,744	48,368	+0.8%	44,476	+9.6%	48,744	46,058	+5.8%
Clienți Corporativi	9,212	10,277	-10.4%	10,250	-10.1%	9,212	9,273	-0.7%
Clienți IMM	10,166	9,432	+7.8%	8,965	+13.4%	10,166	9,580	+6.1%
Clienții Retail	29,366	28,659	+2.5%	25,261	+16.3%	29,366	27,205	+7.9%
Datorii subordonate	507	503	+0.8%	505	+0.4%	507	503	+0.9%
Datorii din contracte de leasing și alte datorii	1,516	1,771	-14.4%	1,078	+40.7%	1,516	924	+64.0%
Obligațiuni corporative emise	1,266	1,049	+20.7%	715	+77.1%	1,266	780	+62.4%
Total datorii	55,226	54,784	+0.8%	50,437	+9.5%	55,226	51,633	+7.0%
Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor	8,787	8,228	+6.8%	7,932	+10.8%	8,787	8,027	+9.5%
Participații necontrolate	1	1	-9.3%	1	-3.8%	1	1	-1.3%
Total capitalurilor proprii	8,788	8,229	+6.8%	7,933	+10.8%	8,788	8,028	+9.5%
Total datorii și capitaluri proprii	64,013	63,014	+1.6%	58,370	+9.7%	64,013	59,661	+7.3%

PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI AI GRUPULUI¹

	30 Sep/ T3 2025	30 Iun/ T2 2025	30 Sep/ T3 2024	30 Sep/ 9L 25	30 Sep/ 9L 24
Rentabilitatea capitalului (ROE), %	25.7	20.5	20.6	21.8	18.8
ROE înainte de pierderile de credit așteptate și impozite, %	31.5	27.6	26.8	27.4	22.5
Rentabilitatea activelor (ROA), %	3.4	2.7	2.8	3.0	2.6
ROA înainte de pierderile de credit așteptate și impozite, %	4.2	3.6	3.6	3.7	3.2
Marja Netă a Dobânzii, %	5.3	5.0	4.3	5.1	4.4
Randamentul creditorilor, %	9.2	8.7	8.8	8.8	9.2
Costul finanțării, %	2.0	1.9	1.9	1.9	2.2
Costul depozitelor, %	1.5	1.5	1.5	1.5	1.8
Raportul cost/venit, %	43.3	46.6	45.6	47.7	50.2
Raportul credite/depozite (la finele perioadei), %	72.5	69.8	59.5	72.5	59.5

PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI AI GRUPULUI ¹	30 Sep/ T3 2025	30 Iun/ T2 2025	30 Sep/ T3 2024	30 Sep/ 9L 25	30 Sep/ 9L 24
Costul riscului ² , %	0.5	0.9	1.0	0.6	0.2
Rata de acoperire a creditelor neperformante, %	348.6	307.1	235.8	348.6	235.8
Rata de acoperire a reducerilor pentru pierderile așteptate din deprecierea creditelor, %	3.4	3.5	4.3	3.4	4.3
Rata fondurilor proprii totale ³ (la finele perioadei), %	20.7	19.7	20.8	20.7	20.8
Câștigurile de bază pe acțiuni, lei	5.3	4.1	3.8	13.3	10.6

¹ Indicatorii sunt calculați pe baza rezultatelor financiare trimestriale anualizate (3 luni) și rezultatele cumulative pentru 9 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, 2% din venitul net operațional și 2% din venitul total al Grupului.

OPERATIONAL HIGHLIGHTS

Liniile de afaceri Grupului constau în 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) **SME Banking** (cunoscută și sub denumirea internă de Business Banking) deserveste întreprinderile mici și mijlocii. Întreprinderile cu venituri anuale de până la 18 milioane de lei 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.

	30 Sep 25	30 Iun 25	Modificare trimestrială	30 Sep 24	Modificare anuală
COTA DE PIAȚĂ¹					
Total active, %	35.3	35.8	-0.5 pp	35.4	-0.1 pp
Total credite, %	37.7	38.0	-0.3 pp	37.6	+0.1 pp
Total depozite, %	35.5	36.3	-0.8 pp	35.8	-0.3 pp
Credite pentru clienții Retail, %	36.0	35.8	+0.2 pp	34.4	+1.6 pp
Credite pentru clienții IMM, %	35.6	36.9	-1.3 pp	37.2	-1.6 pp
Credite pentru clienții Corporativi, %	42.6	42.4	+0.2 pp	42.3	+0.3 pp

RETAIL BANKING⁴					
Clienți activi ³ Retail, mii	789	763	+3.4%	697	+13.2%
Portofoliul de carduri (emise) ⁴ , milioane	1,540	1,486	+3.6%	1,331	+15.7%
Rata de penetrare a produselor de credit în baza de clienți activi, %	74.7	74.4	+0.3 pp	68.7	+ 6.0 pp
Portofoliul de POS-uri și E-comm ⁴ , mii	24.6	23.1	+6.5%	19.7	+24.9%
Clienți Alto (servicii bancare premium) ² , mii	10.7	9.8	+9.2%	7.2	+48.6%

SME BANKING⁴					
Numărul de clienți activi IMM, mii	39.0	38.1	+2.4%	37.0	+5.4%
Carduri business pentru IMM, mii	18.8	18.0	+4.4%	16.1	+16.8%
Portofoliul de credite pentru IMM generate de programele de finanțare IFI, milioane	1,834	1,887	-2.8%	1,979	-7.3%
Cota creditelor IFI pentru IMM în totalul creditelor pentru IMM, %	21.3	22.6	-1.3 pp	28.0	-6.7 pp

CORPORATE BANKING⁴					
Portofoliul de clienți corporativi, sute	7.0	6.8	+2.9%	6.1	+14.8%
Carduri de afaceri pentru clienții corporativi, sute	6.9	7.8	-11.5%	5.7	+21.1%
Penetrarea proiectelor de salarizare în rândul clienților corporativi, %	61.0	62.0	-1.0 pp	61.0	0.0 pp

REALIZĂRILE ÎN DOMENIUL DIGITAL⁴					
Utilizatori maibank, mii	896	847	+5.8%	722	+24.1 %
Utilizatori noi lunar conectați la maibank (media ultimului trimestru), mii	49	38	+28.9%	45	+8.8%
MAU (utilizatori activi lunar), %	68.7	67.8	+0.9 pp	66.6	+2.1 pp
DAU/MAU (raportul dintre utilizatorii activi zilnic/utilizatorii activi lunar, %	37.4	36.9	+0.5 pp	34.0	+3.4 pp
Cota depozitelor Retail generate online (ultimul trimestru), %	82.0	81.6	+0.4 pp	73.9	+8.1 pp
Cota creditelor Retail acordate online (ultimul trimestru), %	78.5	78.0	+0.5 pp	69.6	+8.9 pp
Cota (în număr) de tranzacții cu carduri de retail fără numerar (ultimul trimestru), %	92.6	92.0	+0.6 pp	91.0	+1.6 pp
Utilizatori de internet banking pentru IMM-uri, %	91.5	89.9	+1.6 pp	81.0	+10.5 pp
Utilizatori de internet banking pentru clienții corporativi, %	99.9	99.9	0.0 pp	98.2	+1.7 pp
Cota plăților online efectuate de clienții corporativi, %	99.9	99.9	0.0 pp	97.2	+2.7 pp
Ponderele tranzacțiilor fără numerar în totalul tranzacțiilor cu carduri retail, %	49.9	50.1	-0.2 pp	45.3	+4.6 pp

1. Cotele de piață sunt prezentate pe bază individuală (doar pentru bancă). Sursă: Banca Națională a Moldovei
2. **Clienți Alto** au o penetrare de 100% a cardurilor, 36% - credite și 16% - 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

Consiliul de Supraveghere al maib îl desemnează pe Macar Stoianov drept succesor al lui Giorgi Shagidze în funcția de Președinte, sub rezerva aprobării BNM

Maib, liderul sectorului bancar din Republica Moldova, anunță că Macar Stoianov, în prezent Vicepreședinte și curator al Diviziei Finanțe, a fost desemnat de Consiliul de Supraveghere pentru a prelua funcția de Președinte (CEO) al băncii, sub rezerva aprobării Băncii Naționale a Moldovei (BNM). Giorgi Shagidze va asigura o tranziție lină după un mandat de succes în calitate de Președinte, în conformitate cu anunțul din 22 februarie 2024. După încheierea mandatului lui Giorgi, Marcel Teleucă, Vicepreședinte și cel mai longeviv membru al Comitetului de Conducere al maib, va exercita interimatul, până la aprobarea lui Macar Stoianov de către BNM.

BNM aprobă noi numiri în Consiliul de Conducere și în Consiliul Băncii al maib

Alexandru Sonic a fost aprobat de BNM în funcția de Vicepreședinte al Comitetului de Conducere, responsabil de Divizia Corporate Banking și Investiții. **Madeline Alexander** și **Andreea-Marina Pipernea** aprobate de BNM în Consiliul Băncii al maib.

Maib colaborează cu BERD pentru a lansa credite destinate eficienței energetice rezidențiale în cadrul programului GEFF Moldova

Maib are plăcerea să anunțe semnarea unui nou acord cu Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD) în cadrul Facilității de Finanțare pentru Economia Verde Rezidențială (GEFF), destinat să stimuleze investițiile în eficiența energetică a locuințelor din Moldova. În baza acestui acord, maib va direcționa până la 15 milioane de euro, ca parte a programului național GEFF al BERD de 40 de milioane de euro, conceput pentru a sprijini gospodăriile, asociațiile de locatari și dezvoltatorii în investițiile în tehnologii durabile.

Maib oferă clienților săi plăți transfrontaliere în Euro mai ieftine, în cadrul SEPA

Maib anunță lansarea plăților transfrontaliere în Euro în Moldova începând cu 6 octombrie 2025, un moment de referință care integrează complet țara în Zona Unică de Plăți în Euro (SEPA). Clienții corporativi și Retail pot acum să trimită și să primească plăți SEPA fără probleme, prin intermediul canalelor digitale ale maib. Acest serviciu aduce o comoditate semnificativă pentru clienți, permițând totodată maib să crească intermedierea financiară și să valorifice fluxul sporit de fonduri.

O platformă modernă de bursă va fi înființată în Moldova de Bursa de Valori București, cu maib printre cofondatori

Bursa de Valori București (BVB) și Guvernul Republicii Moldova, în parteneriat cu maib și alți actori-cheie din sectorul public și privat, a fost semnat pe 15 septembrie, un memorandum de înțelegere privind constituirea unei noi platforme bursiere la Chișinău. Proiectul are ca scop revitalizarea pieței de capital din țara noastră și îmbunătățirea climatului investițional, inițiativa reprezentând un semnal puternic al maturizării potențialului economic al țării, precum și al integrării sale în piața unică europeană.

Maib, BERD și UE își unesc forțele pentru a finanța afacerile locale

Maib continuă să sprijine afacerile din Republica Moldova, susținând dezvoltarea acestora și creșterea competitivității. În acest sens, liderul sectorului bancar a semnat un nou acord de finanțare în valoare de 10 milioane de euro împreună cu Banca Europeană pentru Reconstrucție și Dezvoltare (BERD), cu sprijinul Uniunii Europene (UE), în cadrul Liniei de Creditare EU4Business - BERD. Acordul răspunde cererii înalte de finanțare din partea IMM-urilor prin intermediul **maib**.

Maib, recunoscută pentru inovație și leadership digital pe scena internațională

Demonstrând o dezvoltare puternică în transformarea digitală, **maib** a primit două importante premii internaționale care evidențiază leadershipul său în inovația financiară. Banca a fost desemnată „Primul Partener Pionier al Proiectului Operational AI în regiunea EEMEA” la Mastercard EDGE 2025, desfășurat în Dubai, și a fost onorată și cu distincția „Top Inovație în Finanțe pentru Europa Centrală și de Est” la World’s Best Digital Bank Awards 2025, organizat de Global Finance Magazine la Londra. Aceste premii subliniază rolul de pionier al maib în integrarea soluțiilor de inteligență artificială (AI) în banking și în promovarea inovației financiare în regiune — direcții strategice prin care banca își îmbunătățește eficiența operațională și oferă o experiență mai personalizată clienților.

REPUBLICA MOLDOVA - REPERE

REPERE DE LA NIVEL DE ȚARĂ

82,3 miliarde lei PIB T2 2025 (4,6 miliarde USD)		+1.1% Creșterea PIB în T2 2025 (YoY)	6.9% Rata inflației în sep. 2025 (-1,3 pp din iun.2025)
Proгноza de creștere a PIB ¹			
1.3% 2025	1.5% 2026	1.8% 2027	6.0% Rata de bază în sep. 2025 (redușă de la 6,25% în aug. 2025)
36.2% Ponderea datoriei în PIB la 30 sep. 2025 (0,0 pp din iun.2025)		4.9% Ponderea deficitului bugetar în PIB în S1 2025	115,4 milioane USD FDI în T2 2025 (+110% YoY)
472 milioane USD Remitențe în T2 2025 (-1,5% YoY)		Exporturi -0,8% YoY Importuri +19,3% YoY În S1 2025 ²	1,01 milioane USD Deficitul de cont curent în T2 2025 (+41,6% YoY)

Date despre țară				Aspecte cheie	
	2T 25	2T 24	2024	Moldova a aderat la SEPA pe 6 oct 2025	
PIB (miliarde lei)	82.3	74.8	323.8	Moldova a fost evaluată BB-/B de către S&P Global Ratings, în concordanță cu Armenia, Macedonia de Nord	
Creșterea PIB (%)	1.1	2.4	0.1	Examinarea bilaterală cu Comisia Europeană s-a încheiat la 22 septembrie 2025	
ISD (milioane USD)	115.4	54.9	243.8	Evenimente importante care urmează	
Deficit comercial ² (milioane USD)	(1,731)	(1,057)	(4,591)	06 Noi. 25	Următoarea ședință de politică monetară a BNM
Deficitul bugetar (% din PIB)	4.9*	7.3	3.9	18 Noi. 25	Forumul UE privind extinderea
Remitențe (milioane USD)	472.0	479.4	1,859	Evenimente recente importante	
	3T 25	2T 25	3T 24	01 Noi. 25	Noul guvern a fost aprobat
Inflație (%) la sfârșit de T	6.9	8.2	5.2	28 Sep. 25	Alegerile parlamentare asigură un guvern pro-UE până în 2029
Raportul datorie/PIB (%) la sfârșit de T	36.2	36.2	33.9	18 Sep. 25	BNM coboară rata de bază la 6,0%

¹Conform prognozelor revizuite ale Ministerului Economiei din Republica Moldova (septembrie 2025)

² Include atât comerțul cu bunuri, cât și cu servicii

*Calculat pentru S1 2025

PERSPECTIVA ECONOMICĂ

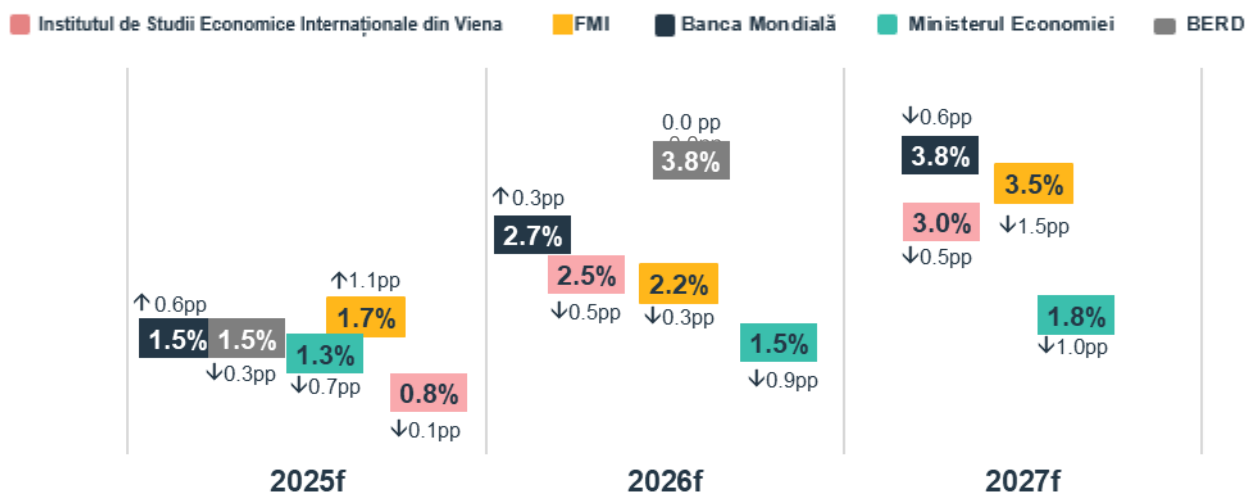
Economia și situația la nivel de țară

Cererea consumatorilor este rezilientă pe fondul presiunilor economice mai ample¹

În prima jumătate a anului 2025, economia Moldovei a înregistrat o creștere moderată, PIB-ul crescând cu 1,1% de la an la an, până la 82,3 miliarde lei (4,6 miliarde USD) în T2 2025. Creșterea a fost susținută de performanțe mai bune în construcții, TIC, finanțe, energie și servicii de vânzare cu amănuntul, în timp ce industria prelucrătoare, imobiliară și agricolă înregistrează o încetinire cu 5,8% din cauza pestei porcine africane și a secetei. Consumul intern a crescut cu 4,2% față de anul precedent. Cu toate acestea, exporturile au scăzut cu 0,8% (YoY) pe fondul unei cereri externe mai slabe, mărin d deficitul de cont curent la -1.005,91 milioane USD, sau 21,1% din PIB în T2 2025.

În septembrie 2025, inflația a scăzut la 6,9% (în scădere de la 8,2% în iunie), provenind în principal din creșterea tarifelor la energie și a prețurilor la alimente, ceea ce a determinat Banca Națională să își reducă rata de politică monetară la 6,0%. Leul moldovenesc a scăzut cu 0,8% față de euro (de la 19,45 lei/euro la 19,61 lei/euro) pe fondul integrării în UE și a îmbunătățirii fluxurilor de remitențe, întărindu-se cu 4,0% față de dolarul SUA (de la 17,43 lei/dolari la 16,73 lei/dolari). Veniturile fiscale au crescut cu 16%, dar deficitul bugetar a rămas la 4,9% din PIB în S1 2025, iar datoria publică a crescut cu aproape 18,0%, deși rămâne sustenabilă. Prognozele indică o creștere modestă a PIB-ului în 2025 (FMI: +1,7%, Banca Mondială: +1,5%, ME: +1,3%).

Ultimele prognoze estimate pentru 2025 - 2027²:



Ratingul suveran al Moldovei

Raportul S&P Global Ratings publicat pe 10 octombrie 2025 a evaluat Moldova ca BB-/B cu o perspectivă stabilă, plasând Moldova puțin sub gradul de investiții, dar peste teritoriul implicit, în concordanță cu alte economii europene din intervalul BB, cum ar fi Macedonia de Nord și Armenia. Perspectivele stabile reflectă așteptările că creșterea Moldovei se va consolida treptat, în timp ce guvernul rămâne angajat în reformele care avansează aderarea la UE, în ciuda vulnerabilităților fiscale și externe persistente: "Perspectiva stabilă reflectă așteptările noastre că creșterea Moldovei se va consolida treptat în următorii unu-doi ani, iar datoria sa publică netă va rămâne conținută într-un context global, în ciuda proiecției noastre privind o creștere moderată a investițiilor publice." — S&P Global Ratings, 10 octombrie 2025.

Fitch Ratings a reafirmat ratingul pe termen lung al emitentului de valută străină al Moldovei la "B+" cu o perspectivă stabilă (5 septembrie 2025), reflectând managementul macroeconomic prudent al țării, disponibilitatea sprijinului financiar extern și reziliența la șocurile energetice. Agenția a subliniat, totuși, că riscurile geopolitice ridicate legate de războiul din Ucraina și un deficit de cont curent persistent continuă să afecteze profilul de credit al Moldovei.

¹Sursa: Biroul Național de Statistică al Republicii Moldova

²Conform prognozelor revizuite ale Băncii Mondiale (octombrie 2025), Fondului Monetar Internațional (octombrie 2025), BERD (septembrie 2025), Institutului de Studii Economice din Viena (noiembrie 2025) și Ministerului Economiei al Republicii Moldova (septembrie 2025)

Revizuiți ale creșterii prognozate (pp)¹

Instituție	Variație 2025 (pp)	Variație 2025 (pp)	Variație 2025 (pp)
BERD (septembrie 2025)	-0,3	0	0
FMI (octombrie 2025)	1,1	-0,3	-1,5
Ministerul Economiei (septembrie 2025)	-0,7	-0,9	-1
WIIW (noiembrie 2025)	-0,1	-0,5	-0,5
Banca Mondială (octombrie 2025)	0,6	0,3	-0,6

În T3 2025, FMI și-a majorat prognoza de creștere a PIB-ului Moldovei pentru 2025 la 1,7% (+1,1 pp față de T2). BERD și-a retrogradat proiecția pentru 2025 la 1,5% (-0,3 pp), atribuind revizuirea rezultatelor slabe din agricultură și producție, importurilor ridicate de energie și inflației încă ridicate care afectează consumul. Banca Mondială și-a majorat estimarea pentru 2025 la 1,5% (+0,6 pp). Revizuirile în sens ascendent reflectă reziliența internă pe termen scurt și sprijinul UE, în timp ce prudența pe termen lung persistă din cauza vulnerabilităților geopolitice și energetice. În general, perspectivele pentru 2025 s-au îmbunătățit modest, dar provocările structurale rămân dominante.

Prezentare generală a sectoarelor-cheie ale economiei²

Industria (sectoarele producătoare de bunuri) a crescut cu 2,2% în primele 7 luni ale anului 2025, comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent. Acest lucru poate fi atribuit unei performanțe mixte a celor trei sectoare-cheie măsurate în acest domeniu:

- Industria extractivă a scăzut cu -4,6%;
- Industria prelucrătoare a crescut cu 6,9%;
- Sectorul energetic a crescut cu 0,9%.

Agricultura a scăzut cu 6,1% de la an la an în prima jumătate a anului 2025 (și cu 4,4% în T2 2025).

Exporturile de servicii depășesc bunurile

Exporturile de servicii ale Moldovei au depășit exporturile de bunuri, marcând o schimbare structurală în compoziția comerțului exterior al țării. În al doilea trimestru al anului 2025, exporturile de servicii au ajuns la 803,8 milioane USD, depășind 635,8 milioane USD la exporturile de bunuri. Această creștere a fost determinată în principal de serviciile de călătorie (în creștere cu 22,7%, la 255,6 milioane USD), serviciile TIC (în creștere cu 22,7%, la 200,5 milioane USD) și serviciile de transport (în creștere cu 9,6%, la 150,2 milioane USD). Datele reflectă rolul în creștere al Moldovei în sectoarele digital, turism și logistică, care modelează din ce în ce mai mult profilul de export al țării.

¹Conform previziunilor revizuite ale Băncii Mondiale (octombrie 2025), Fondului Monetar Internațional (octombrie 2025), BERD (septembrie 2025), Institutului de Studii Economice din Viena (iulie 2025) și Ministerului Economiei din Republica Moldova (septembrie 2025)

²Sursa: Biroul Național de Statistică al Republicii Moldova

Noul acord al UE pentru stimularea comerțului cu mărfuri¹

Bunuri

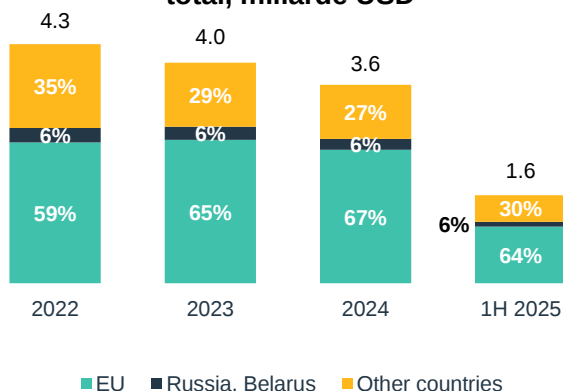
Deficitul comercial al Moldovei s-a adâncit în prima jumătate a anului 2025. În primul semestru al anului 2025, exporturile de mărfuri au totalizat 1.601 milioane USD, în scădere cu 10,1% față de anul precedent, în timp ce importurile au ajuns la 5.118 milioane USD, în creștere cu 18,6%. Acest lucru a făcut ca decalajul comercial să crească cu 38,7% față de anul precedent, până la 3,5 miliarde USD. UE rămâne cel mai mare partener comercial al Moldovei, aproximativ 64% din exporturile din ianuarie-iunie au mers către UE.

În iulie, Moldova și UE au ajuns la un acord pentru revizuirea condițiilor comerciale. În acești noi termeni, anumite exporturi agricole moldovenești vor avea acces sporit la piața UE. În 2024, aproximativ 35% din exporturile moldovenești au fost agricole.

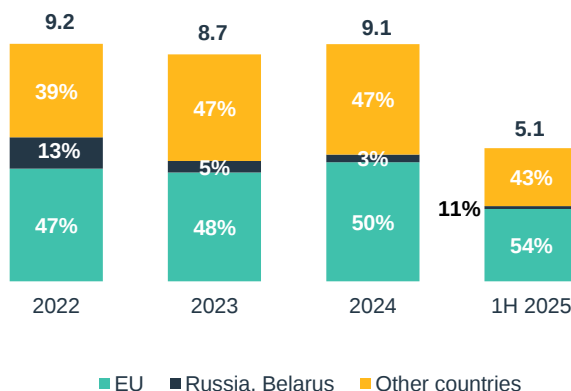
Servicii

În T2 2025, exporturile de servicii au crescut cu aproximativ +16,3% YoY (la 804 milioane USD), dar au fost depășite de o creștere de +26,9% a importurilor de servicii (565 milioane USD). Ca urmare, soldul serviciilor în mod tradițional pozitiv (în special din IT și călătorii primite) și-a redus excedentul la 200 de milioane USD, cu aproximativ 5% mai mic decât în urmă cu un an. Scăderea s-a datorat în principal creșterii numărului de moldoveni care călătoresc în străinătate (reducând excedentul serviciilor de călătorie cu aproximativ două treimi), în ciuda creșterii solide a exporturilor de servicii IT.

Exporturile de bunuri către UE reprezintă acum peste două treimi din total, miliarde USD¹



Importurile de bunuri din UE reprezintă jumătate din total, miliarde USD¹



Intrări nete de investiții străine directe în Moldova, milioane USD²

Intrările nete de ISD (FDI) în T2 2025 sunt estimate la aproximativ 115,4 milioane de dolari, mai mult decât dublu față de același trimestru al anului trecut, dar încă modeste. "În distribuția geografică a investițiilor directe sub formă de dețineri și acțiuni acumulate, inclusiv veniturile/pierderile reinvestite, cele din țările UE au crescut cu 13,9 la sută și au totalizat 3.521,76 milioane USD. Investițiile din alte țări au crescut și ele cu 15,8%, însumând 613,31 milioane USD. Totodată, investițiile directe sub formă de investiții și acțiuni din CSI în trimestrul II 2025 au înregistrat o valoare negativă de 18,18 milioane USD, în creștere față de sfârșitul anului 2024 cu 29,0 la sută."

– Raportul BNM conturile internaționale ale Republicii Moldova, T2 2025.



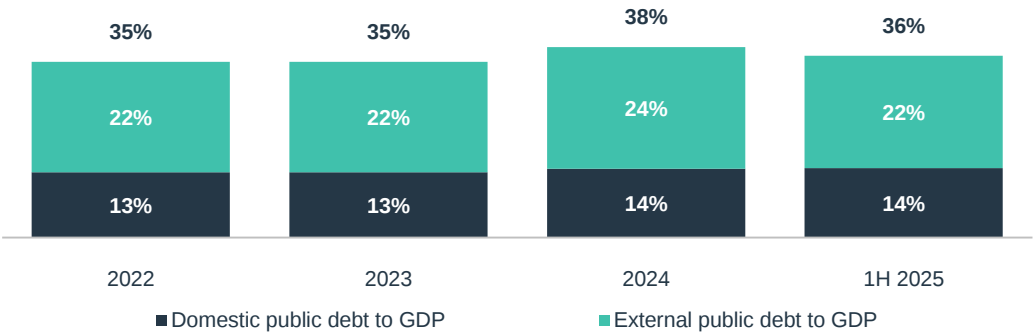
¹ Sursa: Biroul Național de Statistică al Republicii Moldova, BNM, Guvernul Republicii Moldova

² Sursa: BNM

Finanțele publice¹

	Ian-Sep '25	Ian-Sep '24	Modificarea anuală	FY '24
Venituri guv. (miliarde MDL)	92.9	81.1	+14.55%	110.3
Cheltuieli guv. (miliarde MDL)	88.4	86.7	+1.96%	123.0
Deficit bugetar (miliarde MDL)	5.5	5.6	-1.79%	12.6
	Sep '25	Sep '24	Modificarea anuală	Dec '24
Datoria guv. (miliarde MDL)	127.3	109.9	+15.8%	121.4
Raportul datoriei/PIB (%)	36.2	33.5	+2.7pp	37.5

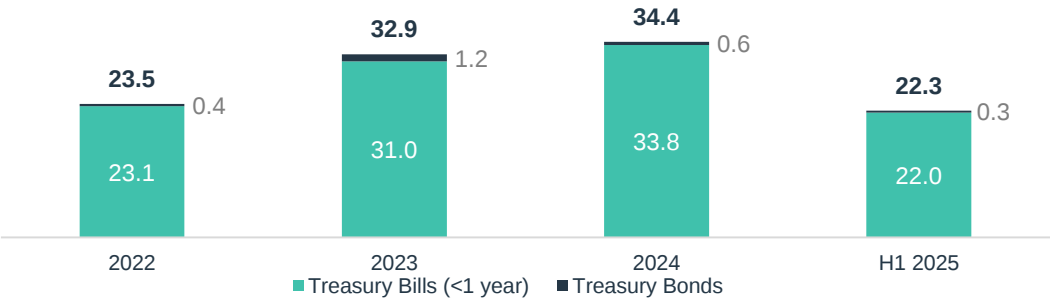
Datoria publică față de PIB (%) al Moldovei¹



Evoluția pieței valorilor mobiliare de stat¹

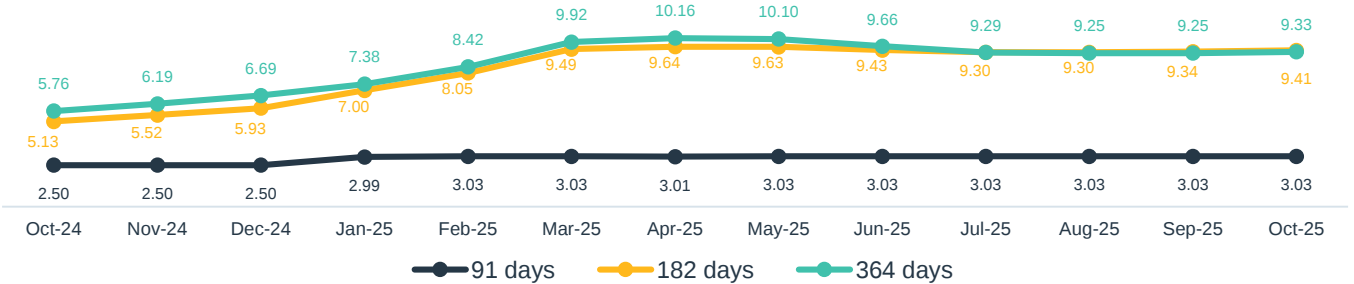
Până în septembrie 2025, Guvernul Republicii Moldova a plasat 48,9 miliarde MDL în valori mobiliare de stat (VMS), ofertele depuse totalizând 42,2 miliarde MDL la valoare nominală. Volumul real realizat a constituit 31.8 miliarde MDL la prețuri medii ponderate (echivalent cu 33.95 miliarde MDL la prețul nominal). Pentru comparație, în 2024, Guvernul a emis titluri de valoare de 40,1 miliarde de MDL, acumulând 34,4 miliarde de MDL la prețurile realizate.

Valoarea totală a valorilor mobiliare de stat nou emise (miliarde MDL)¹



Începând cu iunie 2024, ratele la titlurile de stat au început să crească subtil, o tendință care și-a accelerat ritmul spre sfârșitul anului 2024 și începutul anului 2025. Ratele de randament au început să scadă încet în mai 2025, atât titlurile de trezorerie semestriale, cât și cele pe un an ajungând la 9,3% în iulie 2025, de la un maxim de 9,6% și, respectiv, 10,2%. Începând cu octombrie 2025, titlurile de trezorerie semestriale și de un an au început să crească din nou la 9,4% și, respectiv, 9,3%.

Ratele medii de randament* ale bonurilor de trezorerie, %¹



¹Sursa: Ministerul Finanțelor Republicii Moldova
*Deoarece piața secundară de tranzacționare a titlurilor de stat este mică, toate randamentele afișate provin din licitații primare

Licitații de vânzare a valorilor mobiliare de stat¹

Recente			
Maturitate	Data licitației	Valoarea plasată (mil. lei)	Rata dobânzii
91 zile	15 octombrie 25	17	3.03%
182 zile	15 octombrie 25	1.246	9.41%
364 zile	15 octombrie 25	873	9.33%
2 ani	8 octombrie 25	21.3	6.80%
3 ani	8 octombrie 25	0.88	7.00%
5 ani	13 Aug 25	8.6	7.25%

Viitoare		
Data licitației	Valoare (mil. lei)	Scadență (zile/ani)
04 Nov 25	50	91 zile
04 Nov 25	1,000	182 zile
04 Nov 25	1,200	364 zile
12 noiembrie 25	80	5 ani
18 noiembrie 25	50	91 zile
18 noiembrie 25	1,000	182 zile
18 noiembrie 25	1,200	364 zile
02 Dec 25	50	91 zile
02 Dec 25	1,000	182 zile
02 Dec 25	1,200	364 zile
10 Dec 25	80	7 ani
16 decembrie 25	50	91 zile
16 decembrie 25	1,000	182 zile
16 decembrie 25	1,200	364 zile

În primul an de activitate, platforma eVMS.md a Moldovei a facilitat șapte emisiuni, din iulie 2024 până în iulie 2025, care au atras peste 630 milioane de lei.¹

Moldova avansează piața de capital²

Un grup de acționari condus de Bursa de Valori București (BVB) a lansat Bursa Internațională a Moldovei S.A., alături de **maib** și alte firme de top din Moldova. Acest lucru vine ca urmare a semnării unui Memorandum de Înțelegere pe 15 septembrie 2025, în cadrul Moldova Business Week, care angajează acești parteneri privați să revitalizeze piața de capital. Schimbul începe cu un capital inițial de 30 milioane MDL, inclusiv o participație de 20% deținută de Agenția Proprietății Publice, aprobată de Guvernul Republicii Moldova la 15 octombrie 2025.

¹Sursa: Ministerul Finanțelor, calendarul BNM

²Sursa: Government of Moldova - <https://gov.md/ro/comunicate-de-presa/guvernul-aprobat-infiintarea-societatii-pe-actiuni-bursa-internationala>

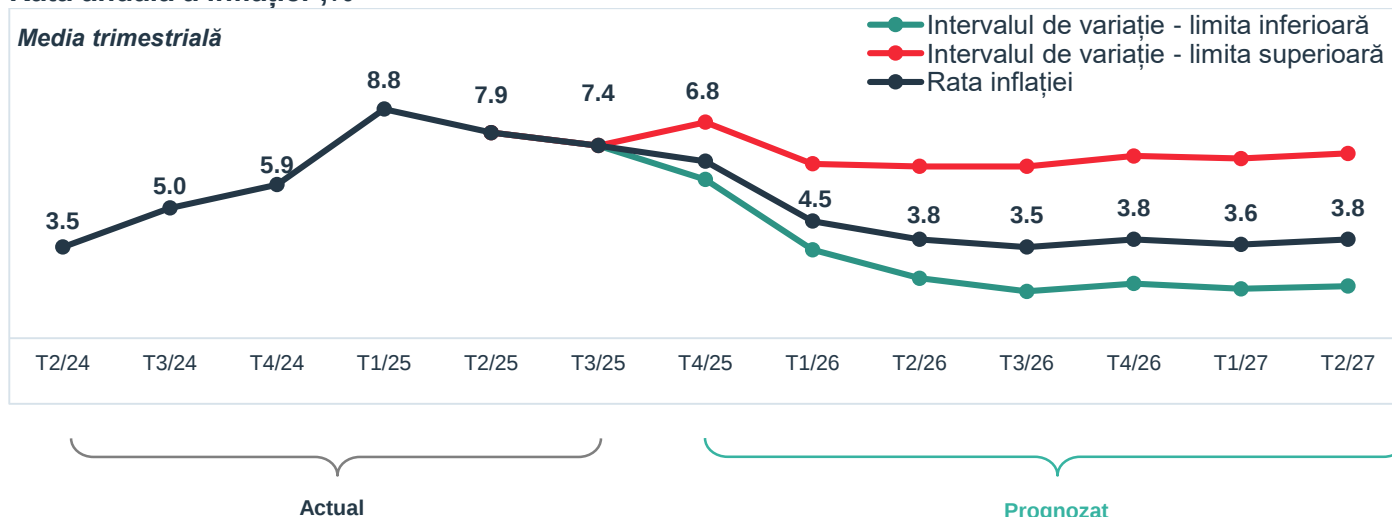
BNM semnalează o poziție mai relaxată prin reducerea dobânzii de bază în T3 2025¹

În septembrie 2025, inflația a constituit 6,9%. Rata medie anuală a inflației pentru anul 2024 a constituit 4,7%. BNM are un coridor țință stabilit pentru inflație, care variază între 3,5% și 6,5%, cu o țință de inflație de 5%.

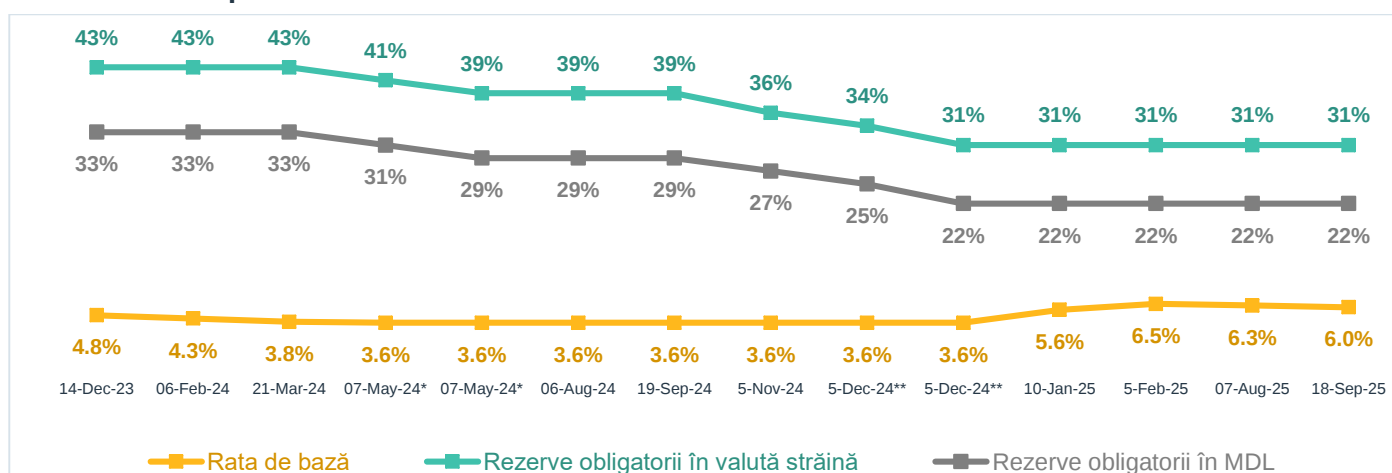
Odată cu începutul anului 2025, BNM a început să majoreze ratele dobânzilor pentru combaterea presiunilor inflaționiste cauzate de creșterea prețurilor la energie. În ianuarie, rata de bază a crescut la 5,6% (de la 3,6%) și la 6,5% în februarie. Ca urmare a deciziilor de politică monetară din martie, mai, iunie și august 2025, rata de bază s-a menținut la 6,5%, la fel ca și rezervele minime obligatorii în lei (22%) și valută (31%). Cu toate acestea, în cea mai recentă decizie de politică monetară din 18 septembrie 2025, BNM a redus rata de bază la 6%. Această relaxare continuă urmărește să ancoreze așteptările inflaționiste în intervalul țință $\pm 1,5\%$ în jurul valorii de 5,0%, susținând cererea agregată, consumul, investițiile și soldul extern pe fondul tendințelor dezinflaționiste.

BNM raportează că inflația anuală a scăzut la 7,3% în august 2025 (în scădere cu 0,6 puncte procentuale față de iulie), determinată în principal de prețurile reglementate și costurile alimentelor, cererea agregată exercitând un impact dezinflaționist. Acest lucru se aliniază cu prognoza Raportului privind inflația din august 2025 privind o traiectorie descendentă, atingând un vârf în T2-T3 2025 și revenind la intervalul țință până în decembrie 2025. Se așteaptă ca prețurile alimentelor să scadă până în T3 2026 înainte de a crește, prețurile reglementate să scadă brusc până la începutul anului 2026, iar prețurile combustibililor să crească, în ciuda negativelor pe termen scurt. Riscurile rămân ridicate din cauza tensiunilor geopolitice, a piețelor energetice volatile și a disputelor comerciale, în timp ce cererea agregată urmează să se redreseze la sfârșitul anului 2025, înainte de a se modera în condiții monetare restrictive.

Rata anuală a inflației¹, %



Instrumente de politică monetară²



*Scăderea ratei rezervelor obligatorii din resursele financiare atrase în lei și în valută străină se aplică în două etape: iunie-iulie și iulie-august

**Micșorarea ratei rezervelor obligatorii din resursele financiare atrase în lei și în valută străină se aplică în două etape: decembrie-ianuarie și ianuarie-februarie

¹Sursa: Banca Națională a Moldovei (BNM), Raportul BNM privind inflația din septembrie 2025

²Sursa: BNM – 18 sept. 2025, sunt excluse deciziile de politică monetară în care ratele și cerințele au fost menținute aceleași

Remitențele din UE reprezintă 64 % din total¹

Ratele de schimb EUR și USD					
	30.09.2025	31.09.2024	Valoarea MDL: Schimbare față de anul trecut	31.09.2020	Valoarea MDL: Schimbare 5 ani
EUR/MDL	19.6093	19.4506	(0.8%)	19.8273	+1.1%
USD/MDL	16.7322	17.4250	+4.0%	16.9565	+1.3%

Începând cu luna ianuarie 2025, euro este utilizat ca monedă de referință pentru stabilirea cursului de schimb oficial al MDL, înlocuind dolarul SUA.

Rezervele Băncii Naționale a Moldovei au ajuns la 5,164 milioane de euro la sfârșitul trimestrului 3 2025 (-1,6% YTD).

Transferurile de la moldoveni care lucrează peste hotare au constituit 472 milioane USD în trimestrul II 2025, în scădere cu 1,6% față de aceeași perioadă din 2024. Nivelurile trimestriale ale remitențelor rămân robuste, la aproximativ 10% din PIB. Aceste intrări continuă să susțină consumul gospodăriilor, să stabilizeze lei moldovenești și să contribuie la reducerea deficitului de cont curent.

Uniunea Europeană reprezintă 64,3% din remitențe, reflectând atât creșterea migrației forței de muncă către țările UE (peste 850 de mii de moldoveni au obținut dubla cetățenie română din 19912), cât și o scădere structurală a fluxurilor din țările CSI (foste state sovietice). Contribuții semnificative provin și din Israel, Marea Britanie și Statele Unite. Un factor cheie de luat în considerare este faptul că Moldova a aderat la zona de plăți SEPA pe 6 octombrie 2025, o mișcare care ar putea încuraja fluxurile de remitențe prin costuri de transfer mai mici și o mai bună integrare cu sistemele europene de plăți.

Sistemul bancar: portofoliul de credite înregistrează o creștere semnificativă în sistemul bancar¹

	30 Sep 2025	30 lun 2025	Modificarea trimestrială	30 Sep 2024	Schimbare față de anul trecut
Active (miliarde MDL)	181	175.8	+3%	164.7	+9.9%
Credite (miliarde MDL)	99.2	97	+0.2%	74.2	+31%
Depozite (miliarde MDL)	137.3	133.3	+10.5%	124.3	+10.5%
Raportul credite/depozite	72.2%	70.4%	-2,0 pp	60.0%	+10.8 pp
Rata capitalului total	25.2%	25.6%	-0,7 pp	26.9%	(-2.0 pp)
Rata de acoperire a lichidității	269.8%	228.6%	(63.8 pp)	280.2%	(12.2 pp)

	T3 2025	T2 2025	Modificarea trimestrială	T3 2024	Schimbare față de anul trecut
Profit net (milioane MDL)	1,349	1,014	(+33.04%)	1,188.1	+13.54%
Marja netă a dobânzii (NIM)	5.03%	4.9%	+0.12 pp	4.3%	+0.7 pp
Rentabilitatea activelor (ROA)	2.51%	2.3%	0.18 pp	2.4%	+0.1 pp
Rentabilitatea capitalului propriu (ROE)	15.8%	14.4%	(+1.2 pp)	14.6%	+1.4 pp

Alte evoluții³:

- Victoria Bank, a treia cea mai mare bancă din Moldova după activele totale, a anunțat finalizarea achiziției Microinvest, cea mai importantă instituție financiară nebancaară din Moldova, la 1 octombrie 2025.

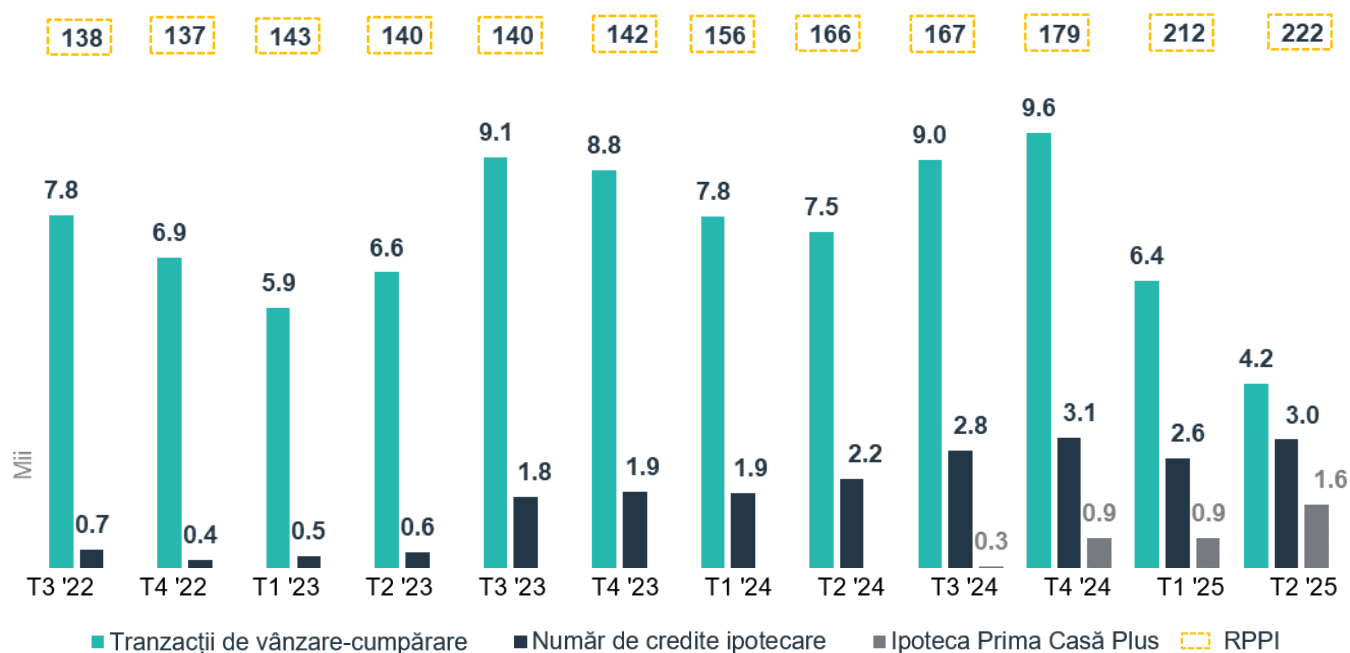
Scădere bruscă a tranzacțiilor imobiliare ca răspuns la creșterea prețurilor¹

În T2 2025, piața imobiliară rezidențială din Moldova a dat semne de supraîncălzire, indicele prețurilor proprietăților rezidențiale (RPPI) crescând cu 33,7% de la an la an, până la 222%. Acest lucru s-a întâmplat în paralel cu o scădere a tranzacțiilor de vânzări, despre care datele BNM indică faptul că a fost de aproximativ 34,4% de la un trimestru la altul (QoQ). Creșterea trimestrială accentuată a prețurilor observată în T1 2025 (+18,4% QoQ) s-a temperat la +4,9% în T2 2025, în timp ce autorizațiile de construcție pentru clădiri rezidențiale au scăzut cu 12,2% în prima jumătate a anului 2025 față de prima jumătate a anului 2024.

Dinamica pieței a fost influențată semnificativ de creditarea susținută de guvern, programul "Prima Casă Plus" reprezentând 53,8% din totalul contractelor ipotecare din această perioadă. De la lansarea programului în trimestrul III 2024, numărul creditelor ipotecare acordate trimestrial a crescut de la 310 la 1.631 în trimestrul II 2025: "Această extindere a dus la o creștere a ponderii creditelor acordate prin program în cadrul totalului contractelor ipotecare – de la 11,0% în T3 2024 la 30,2% în T4 2024, 34,9% în T1 2025 și 53,8% în T2 2025" – BNM, Indicele prețurilor proprietăților rezidențiale (RPPI), trimestrul 2 2025

¹Sursa: BNM, Biroul Național de Statistică
²Sursa: <https://ipn.md/en/over-850-thousand-moldovans-hold-romanian-citizenship/>
³Sursa: Newsroom VB

Tranzacții imobiliare, ipoteci și prețuri



Finanțare externă¹

În T3 2025, Ministerul Finanțelor a primit adițional 31,49 milioane EUR, contribuind la o creștere netă a activelor oficiale de rezervă. Acestea au inclus:

- 18,92 milioane EUR sub formă de sprijin bugetar plătit de Comisia Europeană prin intermediul Mecanismului de reformă și creștere
- 12,57 milioane EUR în credite și granturi pentru proiecte de investiții

Plata de către UE a sumei suplimentare de 18,9 milioane EUR în cadrul Mecanismului de reformă și creștere, care suplimentează tranșa de prefinanțare de 270 de milioane EUR furnizată la începutul anului curent. Acest lucru aduce plățile cumulate mai aproape de pachetul total al mecanismului. Planul de reformă și creștere pentru Moldova, în valoare de 1,9 miliarde EUR (2025-2027), include granturi în valoare de 520 de milioane EUR (din care 385 de milioane EUR sub formă de sprijin nerambursabil) și 1,5 miliarde EUR sub formă de împrumuturi concesionale.

Potrivit bugetului de stat al Republicii Moldova, revizuit în iunie 2025, veniturile se ridică la 75,93 miliarde de lei, iar cheltuielile la 93,83 miliarde de lei, rezultând un deficit de 17,9 miliarde de lei, finanțat din veniturile interne și sprijinul extern semnificativ din partea Uniunii Europene prin Facilitatea de Reformă și Creștere și Fondul Monetar Internațional, care a aprobat o eliberare a 122,2 milioane de *Special Drawing Rights* (aproximativ 162,6 milioane USD) în decembrie 2024.

Tendințe în mediul de afaceri

Pe baza rezultatelor sondajului BNS din octombrie 2025, stabilitatea relativă a activității economice a întreprinderilor este așteptată în trimestrul IV 2025, cu o îmbunătățire moderată în industria prelucrătoare și a construcțiilor. Managerii raportează o creștere modestă a condițiilor economice (+5% sold net), a veniturilor din vânzări (+4%) și a prețurilor (+4%), în timp ce ocuparea forței de muncă este ușor mai mică (-2%). Industria prelucrătoare conduce cu un optimism echilibrat (situație economică +8%, prețuri +7%), urmată de construcții (+6%), în timp ce retailul și serviciile arată stabilitate. Firmele mai mari (50+ angajați) sunt cele mai încrezătoare, în special cele mijlocii (50-249 de angajați: +17% activitate), contrastând cu sentimentul mai slab din întreprinderile mici și micro. În T3 2025, 54,6% dintre firme s-au confruntat cu constrângeri, determinate de cererea insuficientă (33,9%), dificultățile financiare (22,8%) și deficitul de forță de muncă calificată (21,3%), efectele războiului din Ucraina afectând în continuare 9,3%.

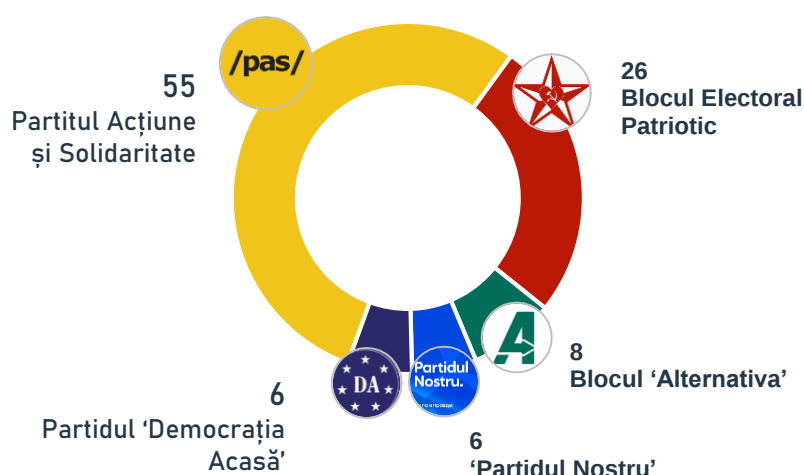
Calea către aderarea la UE

Lucruri de reținut despre procesul de aderare la UE:

- La 28 septembrie 2025, Partidul proeuropean Acțiune și Solidaritate (PAS) și-a păstrat majoritatea parlamentară absolută (50,2 % din voturi), asigurând continuitatea reformelor în ciuda presiunilor economice;
- Pe 22 septembrie 2025, Republica Moldova a finalizat screeningul bilateral al Aquis-ului UE, așteptând acum începerea procesului de negocieri. Moldova a reușit să treacă de la statutul de țară candidată la UE (iunie 2022) la finalizarea screeningului în doar trei ani, cel mai accelerat tempou dintre candidați, fiind susținut de Programul Național de Aderare 2025-2029 aprobat în mai 2025.

¹Sursa: BNM, FMI

Structura Parlamentului conform alegerilor din 2025 (Numărul de locuri)



Au fost introduse noi tarife din SUA pentru Moldova, expunerea rămâne limitată¹

În 2024, exporturile Moldovei către SUA au totalizat 90,2 milioane USD, crescând cu 46,4% YoY. Ca procent din totalul exporturilor, cele către SUA au reprezentat aproximativ 2,5% la sfârșitul anului 2024, cu 1,0 puncte procentuale mai mult decât la sfârșitul anului 2023. Cu toate acestea, în primele 8 luni ale anului 2025, exporturile americane au reprezentat doar 1,6% din total.

Dintre exporturile Moldovei către SUA, cele mai răspândite sunt:

- vermouth și vin din struguri proaspeți – 51,7% din totalul exporturilor către SUA;
- sucuri de fructe – 14,0%;
- ambalaje din plastic și materiale de transport – 8,7%;
- alcool etilic nedenaturat – 4,8%;
- alcoolii ciclici și derivații lor – 4,0%.

Principalele evoluții politice²

Alegerile parlamentare din 28 septembrie 2025 au reafirmat sprijinul public pentru traiectoria de integrare europeană a Republicii Moldova, reflectând alinierea continuă cu partenerii europeni. Pe 16 octombrie, Curtea Constituțională a validat mandatele noului Parlament, alocând 55 de mandate Partidului Acțiune și Solidaritate, 26 de mandate Blocului Electoral Patriotic, 8 mandate Blocului Alternativă, 6 mandate Partidului Nostru și 6 mandate Democrației de Acasă.

În urma alegerilor, premierul Dorin Recean și-a anunțat retragerea din politică. Ulterior, președintele Maia Sandu l-a desemnat pe Alexandru Munteanu în funcția de prim-ministru desemnat, subliniind importanța numirii "unui lider cu un background economic puternic capabil să revitalizeze economia afectată de războiul din Ucraina". DI Munteanu deține o diplomă de master în Managementul Politicilor Economice de la Universitatea Columbia (New York), a fost profesor universitar, are experiență de lucru la Banca Națională a Moldovei, Banca Mondială și **maib** în calitate de membru al consiliului de supraveghere. De asemenea, s-a numărat printre fondatorii Camerei de Comerț Americane din Moldova. În 2005, în calitate de director al biroului WNISEF din Moldova, a supravegheat înființarea Horizon Capital, o companie regională de administrare a investițiilor.

¹Sursa: Biroul Național de Statistică, Casa Albă

²Sursa: Guvernul Republicii Moldova

ASPECTE IMPORTANTE ALE PERFORMANȚEI FINANCIARE PENTRU T3 și 9 LUNI 2025

Creștere puternică a profitului, determinată de veniturile din dobânzi și câștigurile din diferențe de curs valutar

În T3 2025, Grupul a înregistrat un **profit net** de **547.7 milioane MDL**, reflectând o creștere solidă de 28.5% față de trimestrul anterior și de 37.2% față de aceeași perioadă a anului precedent, cu o **rentabilitate a capitalului propriu (ROE)** care s-a consolidat la **25.7%**, în creștere cu 5.2 pp față de trimestrul anterior și 5.1 pp față de anul trecut. Performanța trimestrială a fost susținută de o creștere de 7.3% a veniturilor nete din dobânzi și de o creștere de 23.1% al câștigurilor nete din diferențe de curs valutar, alături de o reducere a costului riscului.

La nivel anual, profitabilitatea trimestrială a beneficiat de o creștere robustă a veniturilor, susținută de o majorare de 37.5% a veniturilor nete din dobânzi, și creșterea de 9.4% al câștigurilor din diferențe de curs valutar, reflectând

creșterea volumului tranzacțiilor, și de un cost al riscului mai scăzut, parțial compensat de o creștere de 17.8% a cheltuielilor operaționale.

Pentru primele **9 luni încheiate la 30 septembrie 2025**, Grupul a raportat un **profit net** de **1.375,8 milioane MDL**, în creștere cu 25.6% față de a anului precedent. Această creștere a fost determinată în principal de creșterea cu 31.7% al veniturilor nete din dobânzi, completat de creșterea câștigurilor nete din diferențe de curs valutar și a altor venituri operaționale, acestea din urmă beneficiind de un câștig excepțional înregistrat în primul trimestru din vânzarea unei clădiri. Efectele pozitive au fost parțial compensate de creșterea cheltuielilor operaționale și a costului riscului.

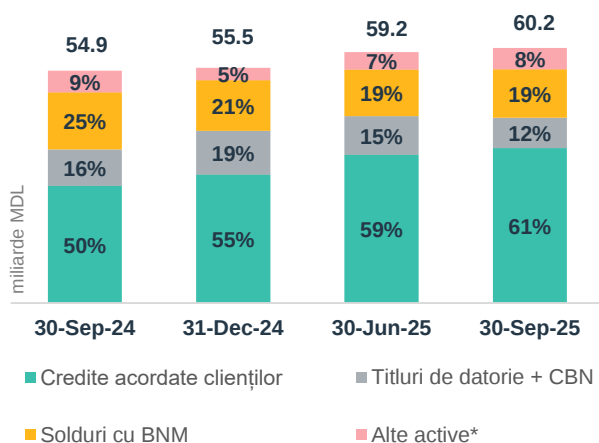
Marja netă a dobânzii (NIM) de 5.3%, susținută de randamente mai mari la credite și titluri de stat

În **T3 2025**, **marja netă a dobânzii (NIM)** a Grupului a atins **5.3%**, în creștere cu 0.3 pp față de trimestrul anterior și cu 1.0 pp față de aceeași perioadă a anului precedent. Creșterea trimestrială de 0.3% a veniturilor nete din dobânzi a fost determinată atât de randamente mai mari la credite, cu 0.5 pp, cât și de extinderea portofoliului de credite cu 4.5% față de trimestrul anterior. Creșterea anuală de 1.0 pp a fost susținută în principal de o majorare de 32.3% a portofoliului de credite, combinată cu randamente mai mari la credite, instrumente suverane și rezerve la banca centrală.

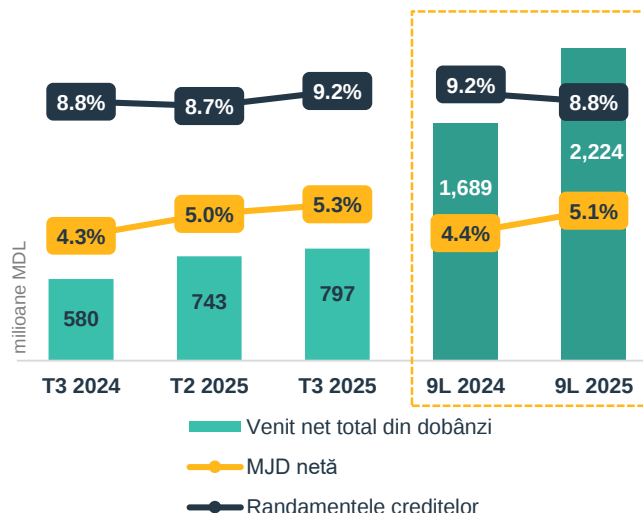
Pentru primele **9 luni ale anului 2025**, **marja netă a dobânzii (NIM)** a atins **5.1%**, în creștere cu 0.7 pp față de anul trecut. Extinderea marjei a fost determinată în principal de reducerea costului de finanțare cu 0.3 pp, alături de creșterea randamentului total al activelor generatoare de dobândă, în special în cazul titlurilor de stat și rezervelor la banca centrală.

În T3 2025, costul de finanțare a crescut ușor, ajungând la **2.0%**, în creștere cu 0.1 pp atât față de trimestrul anterior, cât și față de anul trecut, fiind influențat în principal de o ușoară majorare a costului depozitelor, alături de creșterea modestă a costului împrumuturilor și obligațiunilor corporative. Pentru **primele nouă luni** ale anului 2025, costul mediu de finanțare a fost de **1.9%**, în scădere cu 0.3 pp față de anul trecut, determinat de un cost mai redus al depozitelor clienților retail.

Soldul activelor generatoare de dobânzi*



Marja netă a dobânzii și venitul net din dobânzi



* Valoarea brută a activelor

** Alte active generatoare de dobânzi includ conturile corespondente, depozitele overnight și plasamentele la alte bănci, precum și creanțele din leasing financiar

Veniturile neaferente dobânzilor susținute de creșterea câștigurilor din diferențe de curs valutar

În **T3 2025**, veniturile neaferente dobânzilor ale Grupului au atins **386.2 milioane MDL**, în creștere cu 16.5% față de trimestrul anterior și cu 3.4% față de anul trecut. Performanța trimestrială a fost susținută de creșterea cu 23.1% al câștigurilor nete din diferențe de curs valutar, reflectând creșterea volumelor tranzacțiilor efectuate de persoanele juridice, și completată de o majorare de 7.4% a veniturilor nete din comisioane și taxe, în principal din activitatea legată de carduri, inclusiv venituri din acquiring și interchange, comisioane pentru retrageri de numerar la ATM/POS și alte comisioane tranzacționale.

La nivel anual, veniturile neaferente de dobânzi au înregistrat o creștere marginală, determinată în principal de o creștere de 9.4% al câștigurilor nete din diferențe de curs valutar, susținut de creșterea volumelor tranzacțiilor atât de către clienții corporativi, cât și de cei retail. Această creștere a fost parțial compensată de o scădere de 6.8% a veniturilor nete din comisioane și taxe, cauzată în principal de creșterea costurilor aferente activității legate de carduri, care au crescut cu peste 33%, ca urmare a majorării volumelor de acquiring și issuing și a taxelor mai mari percepute de sistemele de plată.

În **9 luni 2025**, veniturile neaferente dobânzilor au totalizat **1.076,9 milioane MDL**, în creștere cu 14.0% față de aceeași perioadă a anului precedent. Creșterea a fost determinată în principal de câștigurile nete din diferențe de curs valutar, în creștere cu 14.0%, și de o creștere puternică a altor venituri operaționale, reflectând un câștig excepțional din vânzarea unei clădiri înregistrat în T1 2025. Veniturile nete din comisioane și taxe au rămas, în general, stabile pe parcursul perioadei.

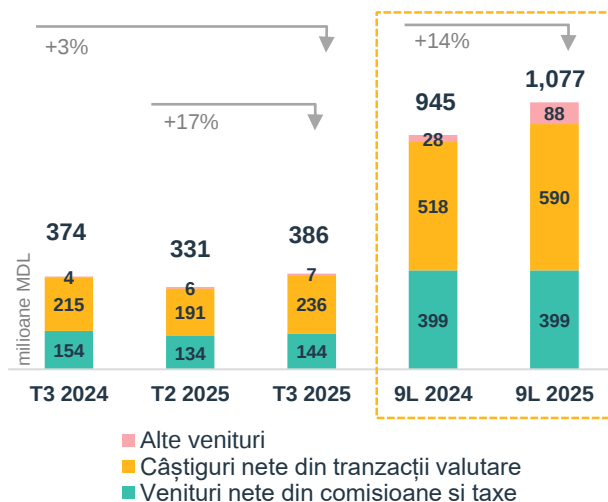
Raportul cost/venit scade la 43.3%, reflectând o creștere puternică a veniturilor

Raportul cost/venit s-a îmbunătățit la **43.3%** în T3 2025, în scădere cu 3.3 pp față de trimestrul anterior și cu 2.3 pp față de anul trecut, reflectând o creștere puternică a veniturilor operaționale de 10% față de trimestrul anterior, depășind o majorare modestă de 2.4% a cheltuielilor operaționale.

Cheltuielile operaționale au totalizat **512.6 milioane MDL** în **T3 2025**, creșterea trimestrială de 2.4% a fost determinată în principal de majorarea cu 5.4% a cheltuielilor cu personalul, ca urmare a provizioanelor suplimentare pentru beneficii și bonusuri de performanță. Comparativ cu anul precedent, creșterea cheltuielilor operaționale a fost de asemenea determinată în principal de costurile cu personalul, care au urcat cu 29.8%, reflectând o creștere de 8% a numărului de angajați și indexarea salariilor în întreaga organizație.

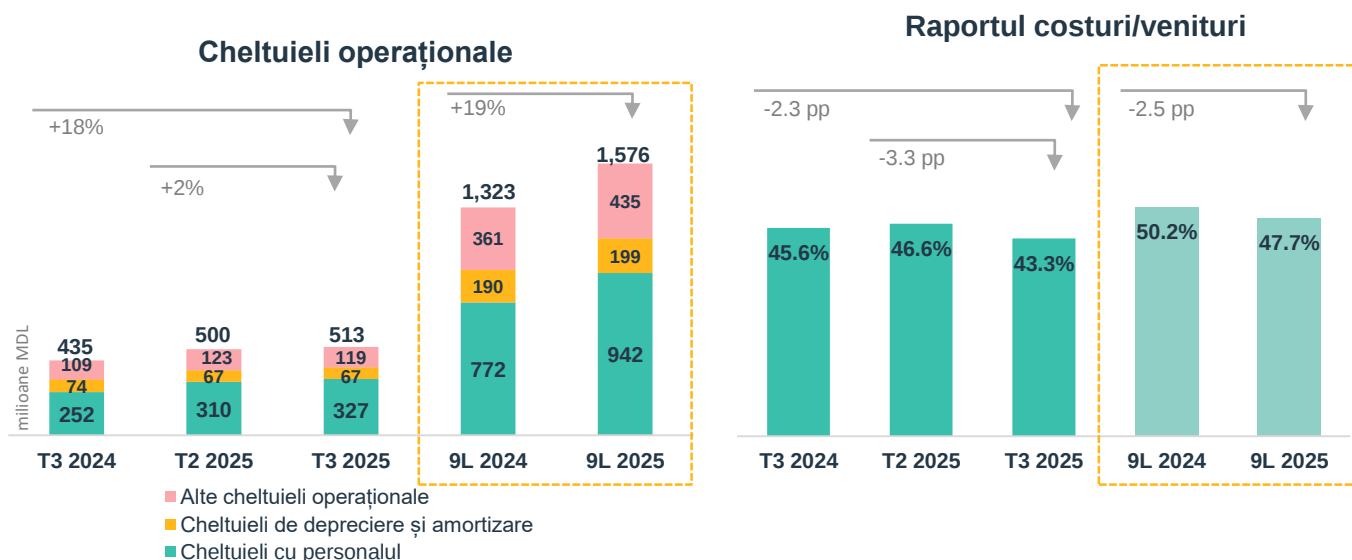
Pentru primele **9 luni** încheiate la 30 septembrie **2025**, **raportul cost/venit** s-a îmbunătățit la **47.7%**, în scădere cu 2.5 pp față de anul trecut, pe fondul unei creșteri puternice a veniturilor care a depășit majorarea cheltuielilor operaționale cu 19.2%, determinată în principal de creșterea costurilor cu personalul (+22.1%) ca urmare a ajustărilor nivelului de remunerare și de majorarea altor cheltuieli operaționale (+20.2%).

Venituri neaferente dobânzilor



Sursa: situații financiare maib

Raportul cost/venit rămâne un indicator cheie al eficienței operaționale, reflectând capacitatea grupului de a gestiona și controla costurile, susținând în același timp creșterea afacerii și profitabilitatea sustenabilă.



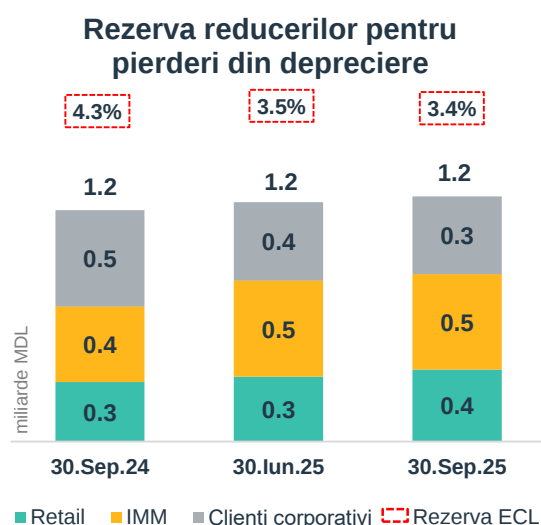
Performanță solidă a creditelor și îmbunătățire continuă a indicatorilor de risc

Pe parcursul ultimelor 12 luni, **maib** a înregistrat o creștere solidă a portofoliului de credite de 32.3%, menținând în același timp un **cost al riscului** anualizat scăzut de **0.5%**. Această performanță reflectă rezultate robuste în toate segmentele de afaceri și capacitatea Grupului de a-și dezvolta portofoliul de credite într-un mod sustenabil, păstrând în același timp o calitate ridicată a activelor.

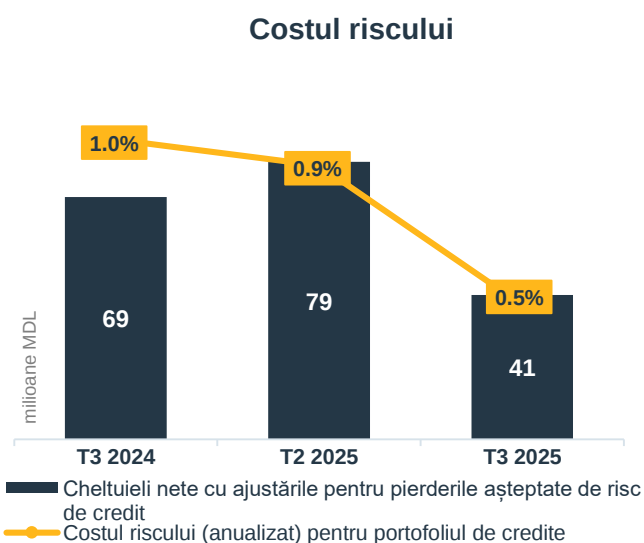
Trimestrial, **costul riscului** s-a îmbunătățit cu 0.4 pp, iar la nivel anual cu 0.5 pp, reflectând impactul pozitiv al reducerilor de provizioane în **segmentul Corporate**, ca urmare a reevaluării individuale a mai multor clienți a căror calitate a creditului s-a îmbunătățit. Această îmbunătățire a fost susținută și de performanța mai bună a creditelor în întreg portofoliul, ceea ce a condus la transferul expunerilor către etape de risc mai scăzut. **Segmentul IMM** a înregistrat o ușoară creștere trimestrială a costului riscului, în principal din cauza reevaluărilor ținute care au generat provizioane suplimentare pentru câțiva clienți. **Segmentul Retail** a rămas stabil față de trimestrul anterior, continuând să contribuie la un portofoliu bine diversificat și echilibrat.

La sfârșitul T3 2025, **creditele neperformante (NPL)** s-au situat la 1.0%, în scădere cu 0.1 pp față de trimestrul anterior și cu 0.8 pp față de anul trecut. Aceasta reflectă îmbunătățiri continue ale calității portofoliului, determinate de casări în segmentul IMM, precum și de redresarea anumitor expuneri. Rata de acoperire a creditelor neperformante (NPL) a rămas puternică la 348.6%, oferind o protecție solidă împotriva eventualelor pierderi din credite.

Maib rămâne angajat într-un cadru prudent și proactiv de management al riscului, care susține o calitate solidă a activelor, atenuează riscurile potențiale de credit și sprijină dezvoltarea continuă și creșterea sustenabilă a portofoliului de credite. În perspectivă, Grupul se așteaptă ca **calitatea activelor să rămână puternică** până la sfârșitul anului, susținută de condiții macroeconomice stabile, perspective macroeconomice pozitive, îmbunătățirea performanței debitorilor și practici robuste de gestionare a riscurilor.



Sursa: situații financiare maib

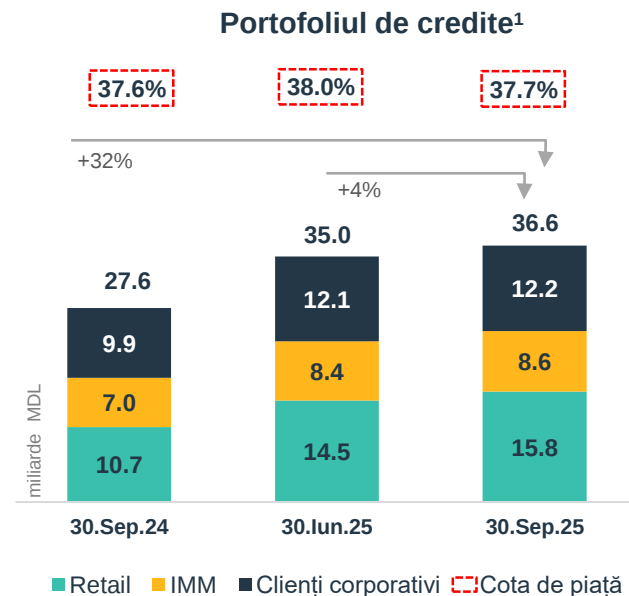


Sursa: situații financiare maib

Creștere susținută a portofoliului de credite, condusă de creditele ipotecare și de consum

Maib a înregistrat un trimestru solid, cu un **total portofoliu brut de credite de 36.6 miliarde MDL**, în creștere cu 4.5% față de trimestrul anterior și cu 32.3% față de anul trecut. Creșterea a fost înregistrată în toate segmentele business, segmentul **Retail** acționând ca principal motor și permițând băncii să-și mențină poziția de lider pe piață, cu o cotă de **37.7%** din totalul creditelor.

Portofoliul brut a segmenului **Retail** a atins **15.8 miliarde MDL**, în creștere cu 8.7% față de trimestrul anterior și cu 47.2% față de anul trecut. La nivel anual, **creditele ipotecare** au fost principala contribuție, crescând cu peste 60% și atingând o cotă de piață de 33.8% (în urcare cu 3.2 pp față de anul trecut). **Creditele de consum** au înregistrat, de asemenea, o performanță puternică, crescând cu 36.3% față de anul trecut și atingând o cotă de piață de 39.1. La nivel trimestrial, portofoliul a continuat să se extindă, creșterea fiind distribuită uniform între produsele ipotecare și de consum, reflectând abordarea proactivă a băncii de a oferi produse competitive și de a îmbunătăți continuu experiența clienților, ceea ce stimulează creșterea bazei de clienți. În ceea ce privește **structura portofoliului retail**, aceasta s-a modificat ușor în ultimele 12 luni, creditele ipotecare reprezentând acum mai mult de jumătate din **totalul creditelor retail**.

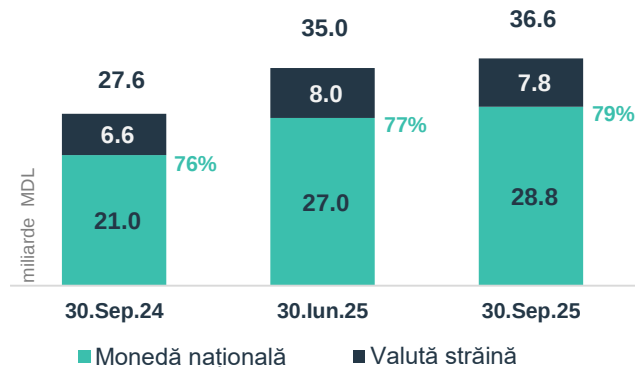


Sursa: situații financiare maib, BNM

¹Unul din punctele de egalizare a expunerii brute, adică principalul plus sumele aferente dobânzilor și comisioanelor, ajustate cu costul amortizat

Portofoliul brut de credite pentru IMM-uri a atins **8.6 miliarde MDL** la sfârșitul T3 2025, în creștere cu 2.5% față de trimestrul anterior și cu 23.1% față de anul trecut, susținut de performanțe solide în principalele categorii de credite. **Creditele pentru capital de lucru** au înregistrat cea mai puternică creștere, urcând cu 4.5% față de trimestrul anterior și cu 28.7% față de anul trecut, în timp ce **creditele investiționale** au crescut cu 2.8% trimestrial și cu 23.7% anual. La sfârșitul T3 2025, cota de piață a maib în creditarea IMM-urilor s-a situat la 35.6%, în scădere cu 1.3 pp față de trimestrul anterior, reflectând creșterea competitivității pe piață. Cu toate acestea, inițiativele continue ale maib, prin inovație digitală (cum ar fi noua platformă de internet banking), soluții financiare personalizate pentru IMM-uri și parteneriate cu instituții financiare internaționale în cadrul programelor de sprijin pentru IMM-uri, vor susține o creștere sustenabilă și continuă a portofoliului și a cotei de piață.

Structura portofoliului de credite după valută¹



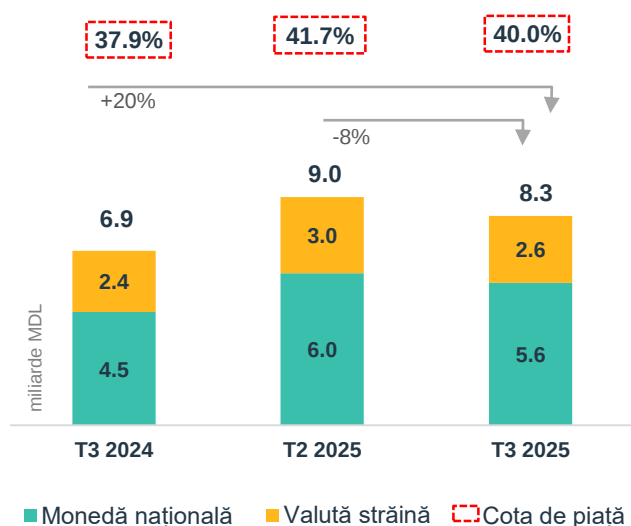
Sursa: situații financiare maib

Portofoliul brut de credite Corporate a totalizat **12.2 miliarde MDL**, în creștere cu 0.9% față de trimestrul anterior și cu 22.7% față de anul trecut, menținând o poziție puternică pe piață, cu o cotă de 42.6%. Creșterea trimestrială a fost determinată în principal de majorarea cu 11.9% a creditelor pentru capital de lucru, parțial compensată de o scădere de 1.4% a creditelor revolving. La nivel anual, cea mai puternică expansiune s-a înregistrat în cazul creditelor de investiții, cu +39.7%, urmate de creditele revolving, cu +19.8%.

În ceea ce privește **structura valutară**, ponderea creditelor denominate în moneda locală a continuat să se extindă, ajungând la 79% la sfârșitul T3 2025, reflectând dinamica pieței și cererea pentru finanțare în moneda locală.

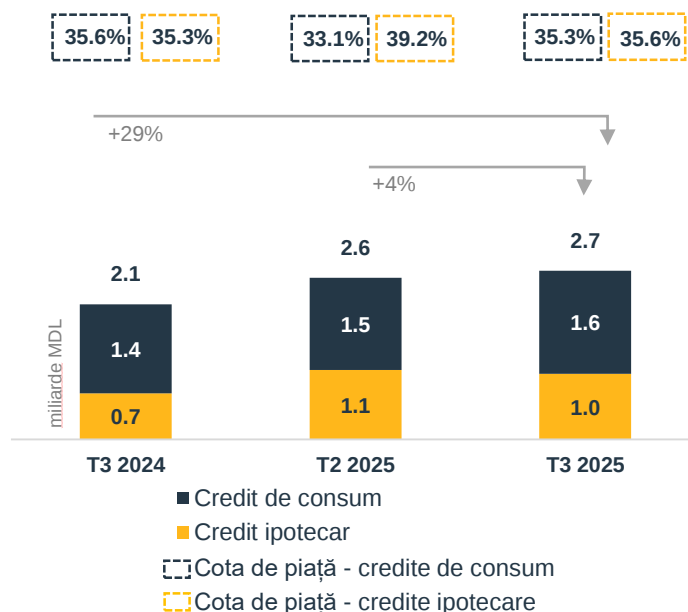
Noile credite Retail acordate au totalizat **2.7 miliarde MDL** în T3 2025, în creștere cu 4% față de trimestrul anterior și cu 29% față de anul trecut, susținute de o cerere solidă din partea consumatorilor. Creșterea a fost condusă de creditele de consum, în timp ce creditele ipotecare au rămas solide. Cotele de piață au avansat la 39.2% în cazul creditelor ipotecare și la 33.1% în cazul creditelor de consum, consolidând poziția puternică a băncii în segmentul retail.

Credite noi acordate²



Sursa: situații financiare maib, BNM

Credite Retail noi acordate²



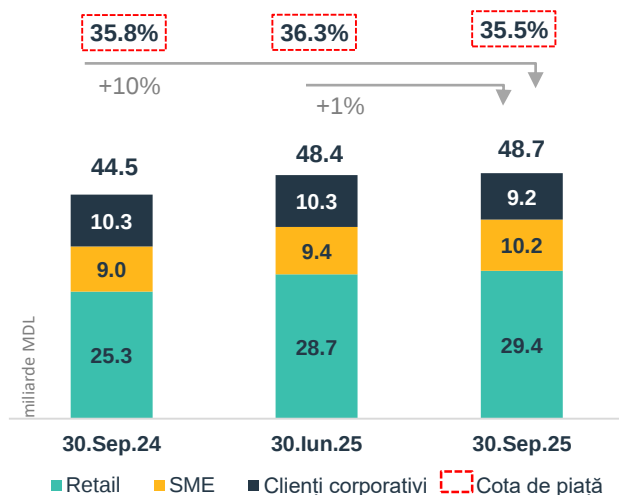
Sursa: situații financiare maib, BNM

¹ Sumele prezentate reprezintă expunerea brută, adică principalul plus sumele aferente dobânzilor și comisioanelor, ajustate cu costul amortizat

² Sumele prezentate reflectă principalul noilor credite acordate în perioada respectivă

Creștere constantă a depozitelor, condusă de segmentele Retail și IMM

Deposit portfolio



Sursa: situații financiare maib, BNM

La 30 septembrie 2025, **portofoliul de depozite al Grupului** a atins **48.7 miliarde MDL**, în creștere cu 0.8% față de trimestrul anterior și cu 9.6% față de anul trecut. Cota de piață s-a situat la 35.5%, în scădere cu 0.8 pp trimestrial, reflectând în principal reducerea depozitelor provenite de la persoanele juridice.

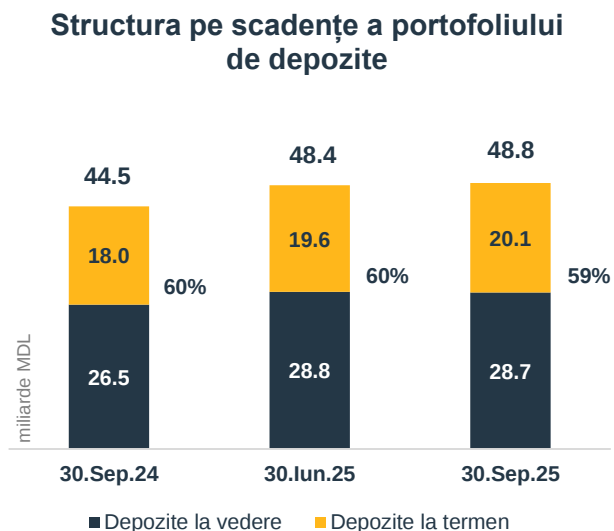
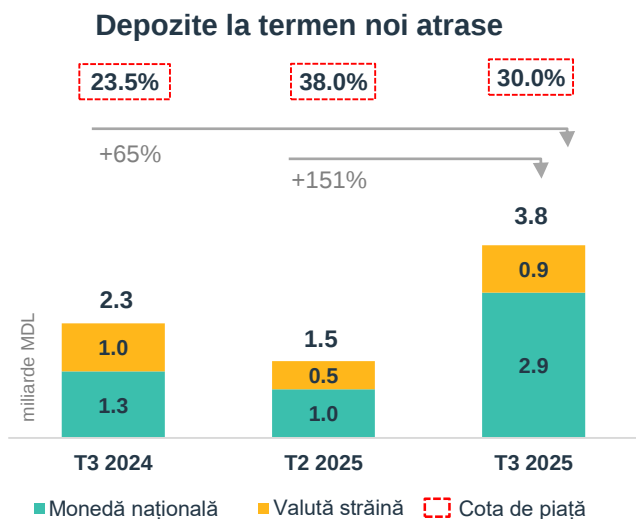
Portofoliul de depozite Retail a ajuns la **29.4 miliarde MDL**, în creștere cu 2.5% față de trimestrul anterior și cu 16.3% față de anul trecut. Creșterea trimestrială a fost determinată de depozitele la termen (+3.3%), iar la nivel anual, conturile curente au crescut semnificativ cu 26.6%.

Portofoliul de depozite IMM a atins **10.2 miliarde MDL**, în creștere cu 7.8% trimestrial și cu 13.4% față de anul trecut, susținut în principal de soldurile mai mari din conturile curente, care au crescut cu 8,0% față de trimestrul anterior și cu 11,1% față de anul precedent, reflectând lichiditate solidă în rândul clienților business și activitate comercială susținută.

Portofoliul de depozite Corporate a totalizat **9.2 miliarde MDL**, în scădere cu 10.4% față de trimestrul anterior și cu 10.1% față de anul trecut, reflectând în principal diminuarea soldurilor conturilor curente ca urmare a fluxurilor de plată sezoniere ale unui client corporativ major.

Noi depozite la termen atrase au totalizat **3.8 miliarde MDL**, marcând o creștere puternică de 151% față de trimestrul anterior și de 65% față de anul trecut. Cota de piață a noilor depozite a înregistrat o ușoară scădere în trimestru, reflectând redirectionarea fondurilor clienților către opțiuni alternative de investiții, precum obligațiunile corporative maib, al căror portofoliu a crescut cu 20.7% față de trimestrul anterior.

Din perspectiva **structurii pe maturități**, depozitele au rămas stabile în T3 2025, depozitele la termen reprezentând 41% din portofoliul total.

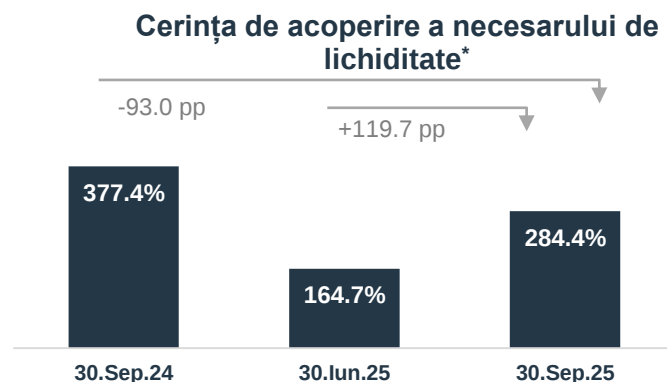


Sursa: situații financiare maib, BNM

Poziție solidă a Ratei de Acoperire a Lichidității (LCR) menținută

La 30 septembrie 2025, Rata de Acoperire a Lichidității (LCR) a fost de **284,4%**, semnificativ peste pragul reglementar de 100%. Rata a crescut cu 119.7 puncte procentuale față de trimestrul precedent, reflectând o gestionare puternică a lichidității pe termen scurt, deși este cu 93.0 puncte procentuale în descreștere față de aceeași perioadă a anului trecut.

Îmbunătățirea trimestrială se datorează în principal intrărilor nete mai mari de lichiditate din depozitele la termen, în conformitate cu maturitățile lor reziduale, și normalizării ieșirilor, pe măsură ce nivelurile de lichiditate s-au stabilizat după distribuirea dividendelor în trimestrul anterior. Scăderea anuală a lichidității a fost determinată de reducerea amortizatorului de lichiditate pentru a susține activitatea de creditare și creșterea afacerilor.

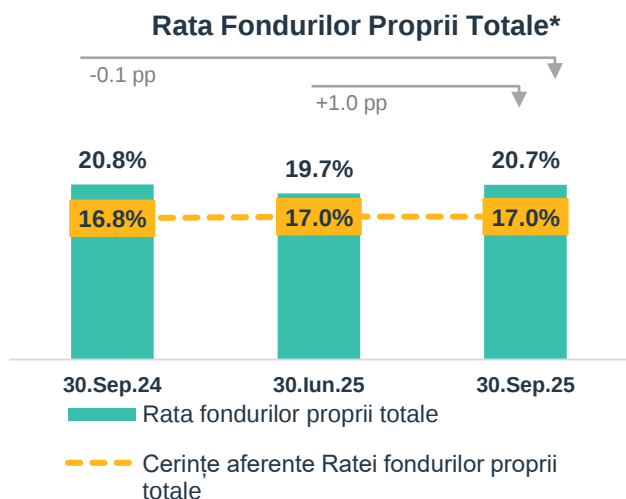


Sursa: BNM

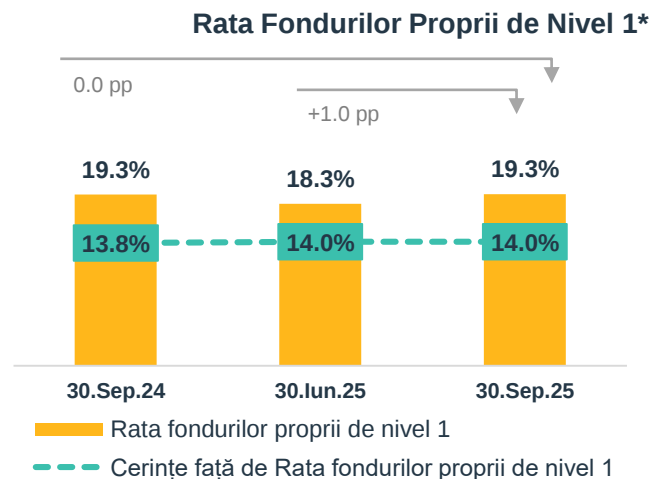
* Rata de Acoperire a Lichidității (LCR) este prezentată la nivel individual (doar pentru bancă). Nu există cerința de a calcula și de a raporta acești indicatori prudențiali la nivel consolidat.

Capitalul Maib depășește cerințele, susținând creșterea continuă a portofoliului de credite

La 30 septembrie 2025, maib a raportat o **Rată Fondurilor Proprii Totale** de **20.7%** și o **Rată a Fondurilor Proprii de Nivel 1** de **19.3%**, ambele semnificativ peste minimele reglementare de 17.0% și, respectiv, 14.0%. Creșterea trimestrială de 1.0 puncte procentuale reflectă includerea profitului eligibil din primul semestru în fondurile proprii și ajustări prudențiale mai reduse între pierderile așteptate IFRS și provizioanele prudențiale. Pe o bază anuală, CAR a rămas în linii mari stabil, subliniind capitalizarea rezilientă a băncii și capacitatea acesteia de a susține creșterea continuă a afacerii și expansiunea strategică.



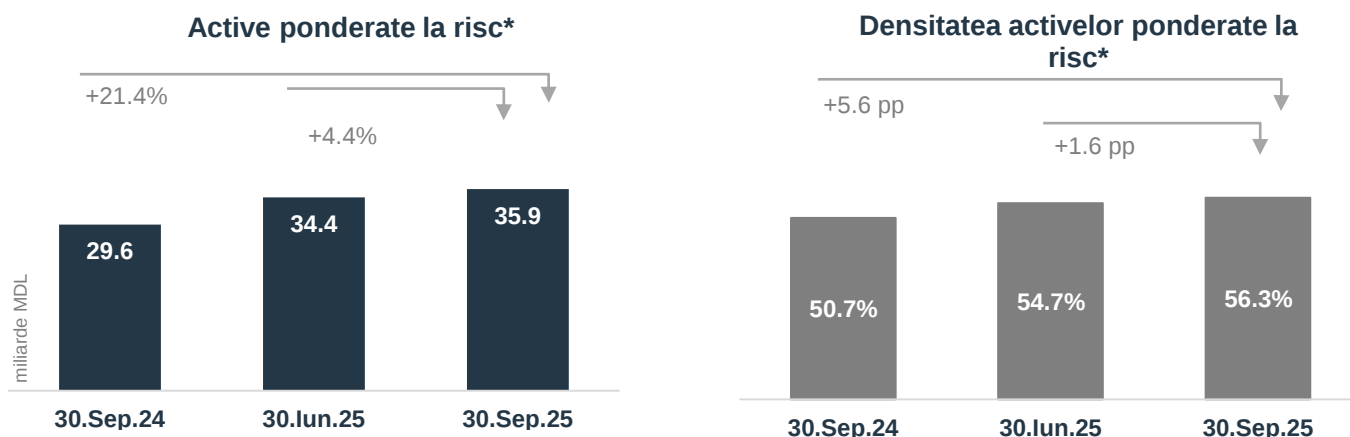
Sursa: situații financiare maib, BNM



Sursa: situații financiare maib

La 30 septembrie 2025, **activele ponderate la risc** au totalizat **35.898 milioane MDL**, în creștere cu 4.4% față de trimestrul anterior și cu 21.4% față de anul precedent. Creșterea trimestrială reflectă în principal expansiunii portofoliilor de credite garantate cu ipoteci și retail. Pe o bază anuală, creșterea activelor ponderate la risc a fost determinată de aceleași dinamici ale portofoliului, alături de o creștere a componentei de risc operațional, reevaluată anual în conformitate cu cerințele de reglementare.

La 30 septembrie 2025, **densitatea activelor ponderate la risc** a crescut la **56.3%**, reflectând o creștere trimestrială și anuală de 1.6, respectiv 5.6 puncte procentuale. Tendința ascendentă a fost determinată de extinderea portofoliului de credite, care a crescut cu 4.5% în cursul trimestrului și cu 32.3% față de anul precedent, ceea ce a dus la o pondere a creditelor de peste 55% din totalul activelor, comparativ cu 45% în septembrie 2024. De asemenea, s-a înregistrat o ușoară creșterii ușoare a ponderilor de risc a creditelor persoanelor juridice, în concordanță cu profilurile de risc din segmentele de afaceri.



Sursa: situații financiare maib, BNM

* CAR, Tier 1 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, 2% din venitul operațional net și 2% din venitul total al Grupului.

EVENIMENTE ULTERIOARE

Republica Moldova aderă la SEPA (Zona unică de plăți în euro)¹

La 6 octombrie, Republica Moldova a devenit oficial parte a sistemului SEPA, permițând astfel cetățenilor și companiilor să efectueze transferuri în euro în aceleași condiții de cost, timp și siguranță ca și în statele membre ale Uniunii Europene.

Numirea unui nou Prim-ministru²

La 31 octombrie, Parlamentul Republicii Moldova l-a numit pe Alexandru Munteanu în funcția de Prim-ministru, semnalând continuitatea unei agende de reforme pro-europene.

Ratingul S&P al Republicii Moldova (în raport)³ – publicat pe 10 octombrie

¹ <https://www.bnm.md/en/content/today-republic-moldova-connected-sepa-fast-secure-and-low-cost-euro-payments-just-european>

² <https://www.reuters.com/world/europe/moldova-appoints-pro-eu-munteanu-prime-minister-2025-10-31/>

³ <https://www.spglobal.com/ratings/en/regulatory/article/-/view/type/HTML/id/3456838>

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 64.0 miliarde MDL, reprezentând 35.3% din cota de piață după activele totale la 30 Septembrie 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.

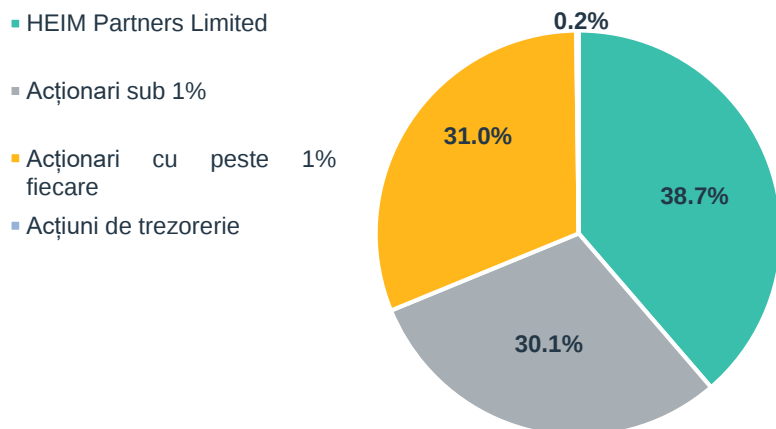
Principalele domenii de activitate ale MAIB-Leasing sunt leasingul de vehicule (peste 90% din activitatea comercială) și de utilaje agricole, precum și alte proiecte de leasing. Moldmediacard se concentrează pe proiectarea, dezvoltarea și oferirea de soluții tehnologice moderne și eficiente în cadrul 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 **37 miliarde MDL** la 30 Septembrie 2025, din care 43% reprezentat de clienți retail și 57% la nivelul persoanelor juridice (33% Corporate clienți corporativi și 24% IMM-uri). Portofoliul de credite al Maib acoperă 37.7%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:



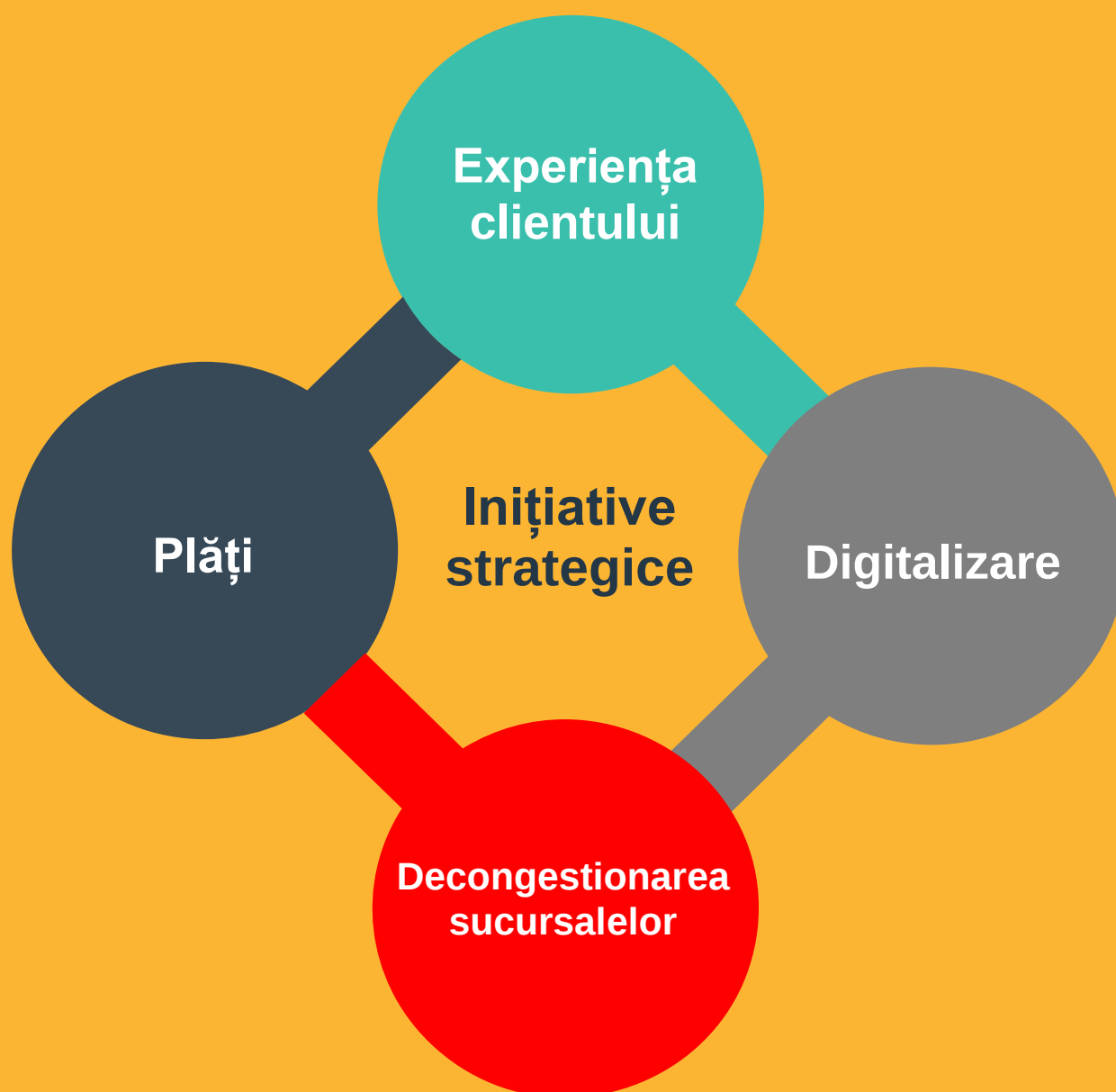
Maib are o bază largă de peste 3,000 de acționari, care cuprinde investitori profesioniști, întreprinderi și persoane fizice.

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.

¹ Pe bază individuală. Sursa: BNM

2. STRATEGIA BĂNCII

Pilonii-cheie ai strategiei



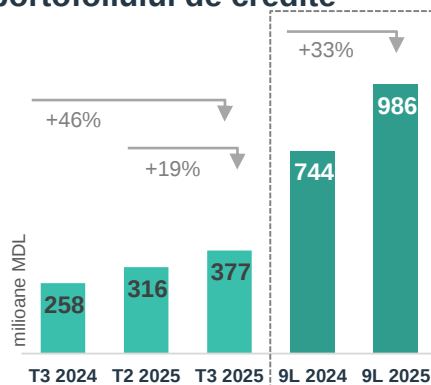
Maib va explora expansiunea internațională

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.

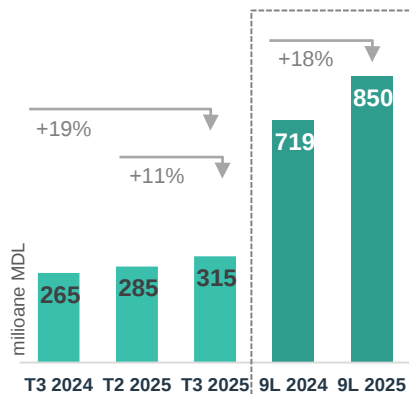
3. RAPORTAREA PE SEGMENTE

Retail Banking

Venituri din dobânzi ale portofoliului de credite

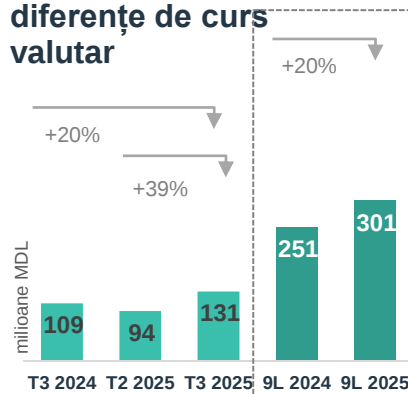


Venit din comisioane*



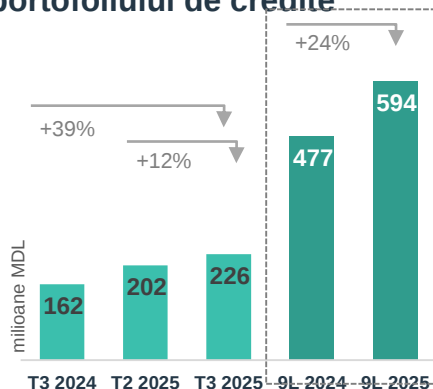
* veniturile din comisioanele comercianților sunt alocate segmentului de retail banking

Câștiguri nete din diferențe de curs valutar

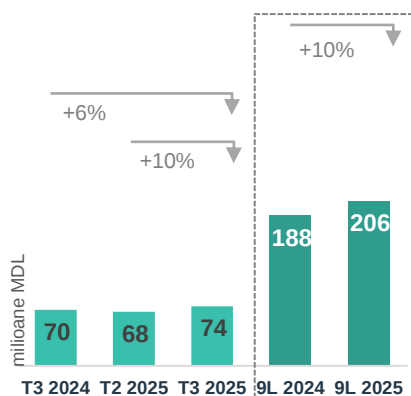


IMM Banking

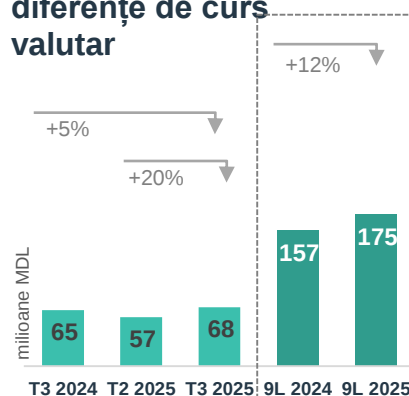
Venituri din dobânzi ale portofoliului de credite



Venit din comisioane

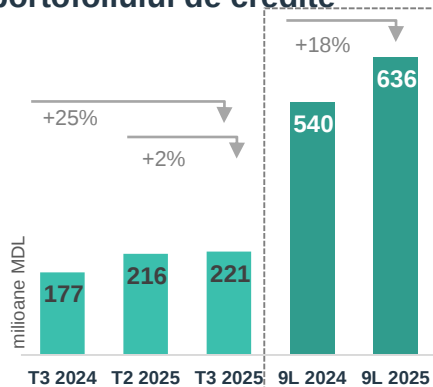


Câștiguri nete din diferențe de curs valutar

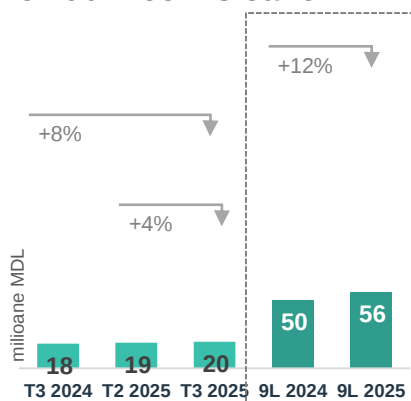


Corporate Banking

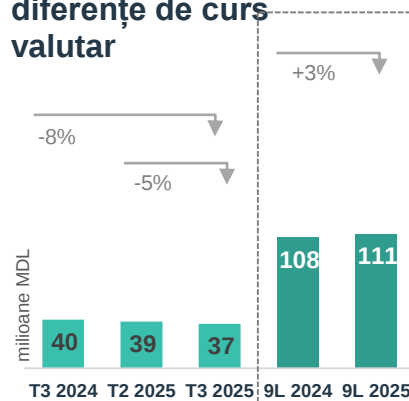
Venituri din dobânzi ale portofoliului de credite



Venit din comisioane



Câștiguri nete din diferențe de curs valutar



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 trimestrial 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 financiară și situația a profitului și a pierderii ale Băncii pentru perioada de 9 luni și trimestrul 3 încheiată la 30 iunie 2024 au fost ajustate conform recomandărilor auditorilor Grupului. Informații detaliate sunt prezentate mai jos..

REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU 9L 2024

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII PENTRU 9L 2024			
	9L 2024	Ajustări	9L 2024
<i>milioane MDL</i>	Raportat inițial		
Venit net din dobânzi	1,680.2	+9.0	1,689.2
Venit net din taxe și comisioane	390.8	+8.0	398.8
Câștiguri nete din diferențe de curs valutar	517.7	-	517.7
Alte venituri operaționale	37.5	(9.1)	28.4
VENIT OPERAȚIONAL	2,626.2	+7.9	2,634.1
Cheltuieli cu personalul	(771.8)	-	(771.8)
Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea	(189.5)	-	(189.5)
Alte cheltuieli operaționale	(353.4)	(8.0)	(361.4)
CHELTUIELI OPERAȚIONALE	(1,314.7)	(8.0)	(1,322.7)
PROFIT OPERAȚIONAL ÎNAINTE DE REDUCERI PENTRU PIERDERI DIN CREDIT, PROVIZIOANE ȘI IMPOZITARE	1,311.5	-	1,311.5
Reduceri pentru pierderi din credite și provizioane	(64.7)	-	(64.7)
PROFIT ÎNAINTE DE IMPOZITARE	1,246.8	-	1,246.8
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(151.7)	-	(151.7)
PROFIT NET	1,095.1	-	1,095.1
atribuibil acționarilor Băncii	1,095.0	-	1,095.0
atribuibil participațiilor necontrolate	0.1	-	0.1

REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU T3 2024

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII PENTRU T3 2024			
	T3 2024	Ajustări	T3 2024
<i>milioane MDL</i>	Raportat inițial		
Venit net din dobânzi	571.0	+9.1	580.1
Venit net din taxe și comisioane	146.4	+7.9	154.3
Câștiguri nete din diferențe de curs valutar	215.4	-	215.4
Alte venituri operaționale	13.0	(9.1)	3.9
VENIT OPERAȚIONAL	945.7	+7.9	953.6
Cheltuieli cu personalul	(251.9)	-	(251.9)
Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea	(73.8)	-	(73.8)
Alte cheltuieli operaționale	(101.4)	(8.0)	(109.4)
CHELTUIELI OPERAȚIONALE	(427.1)	(7.9)	(435.0)
PROFIT OPERAȚIONAL ÎNAINTE DE REDUCERI PENTRU PIERDERI DIN CREDIT, PROVIZIOANE ȘI IMPOZITARE	518.6	-	518.6
Reduceri pentru pierderi din credite și provizioane	(61.6)	-	(61.6)
PROFIT ÎNAINTE DE IMPOZITARE	457.0	-	457.0
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(57.9)	-	(57.9)
PROFIT NET	399.1	-	399.1
atribuibil acționarilor Băncii	399.1	-	399.1
atribuibil participațiilor necontrolate	0.0	-	0.0