



# Rezultate financiare pentru T1 2026

# alto

**alto** – recunoscut cel mai bun Premier Banking  
din Moldova de către Euromoney 2026

# Maib înregistrează o creștere solidă a profitului și își consolidează baza de capital în T1 2026, bine poziționată pentru a naviga într-un context macroeconomic în schimbare

- Maib a înregistrat un profit net de **459.2 milioane MDL**, în creștere cu **14.3%** față de perioada similară a **anului anterior** în T1 2026, pe fondul creșterii continue a creditării, parțial compensată de provizioane mai ridicate
- Efectul imediat al conflictului din Orientul Mijlociu a dus la creșterea **prețurilor la combustibili** la pompă cu 30% la sfârșitul lunii martie și în aprilie. Aceasta ar putea determina accelerarea **inflației la 7-9% față de 5.8% înregistrată în martie 2026**, cu efecte vizibile în T2 2026
- Cea mai recentă **prognoză PIB** emisă de S&P estimează o **creștere a PIB-ului** Moldovei de doar **0.3%** în 2026; alți analiști rămân cu prudență optimiști, cu prognoze de creștere a PIB pentru 2026 în intervalul **1.9%-2.4%**
- **Actualizarea ratingului Moldovei de către Moody's**, alături de rezultatele alegerilor din Ungaria, semnaleză un optimism prudent cu privire la viitorul economic și politic al țării
- **Piața imobiliară din Moldova a înregistrat 5 trimestre consecutive de scădere** a numărului de tranzacții, fără ca aceasta să se reflecte într-o diminuare a prețurilor. Maib este bine poziționată pentru a menține calitatea portofoliului de credite ipotecare, datorită standardelor prudente de creditare
- T1 2026 a consemnat o creștere a **creditării pentru afaceri în proiecte de investiții**, sectorul energetic continuând să reprezinte punctul de creștere
- **Portofoliul brut de credite al maib** a atins **40.6 miliarde MDL** (2.0 miliarde EUR), în creștere cu 24.7% față de perioada similară a anului anterior, reflectând creditarea continuă atât a companiilor, cât și a persoanelor fizice
- **Rata creditelor neperformante (SIRF)** s-a situat la 0.9% la finalul T1 2026, în creștere modestă cu 0.1 pp față de trimestrul anterior și în scădere cu 0.6 pp față de perioada similară a anului anterior
- **Consolidarea poziției de capital:** În T1 2026, maib a semnat un acord de **împrumut subordonat** pe 10 ani în valoare de **20 milioane EUR cu Fondul European pentru Europa de Sud-Est (EFSE)**, consolidând baza de capital. Rata de acoperire a capitalului a maib s-a situat la 20.0% la finalul T1 2026

# Declarația de neasumare a responsabilității

Rezultatele prezentate se bazează pe rezultatele consolidate neauditare ale Grupului pentru primul trimestru (T1) din 2026. 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 2026, 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 patrulea trimestru al anului 2025 și din primul trimestru din 2025.

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 **Investitori/Rezultate**:

- **Raport T1 2026 maib rezultate financiare**
- **Prezentare T1 2026 maib rezultate financiare**

### 2026 maib investor calendar\*:

- 29 Mai – Raportul de sustenabilitate 2025
- 25 Iunie (*urmează a fi confirmat*) – Adunarea Generală Anuală a Acționarilor (AGA) 2026
- 18 August – Rezultatele financiare pentru T2 și S1 2026
- 30 Septembrie (*urmează a fi confirmat*) – Zilele Investitorilor WOOD în România
- 6 Noiembrie – Rezultatele financiare pentru T3 și 9 Iuni 2026

*\* Vă rugăm să țineți cont că acest calendar poate suferi modificări și completări.*

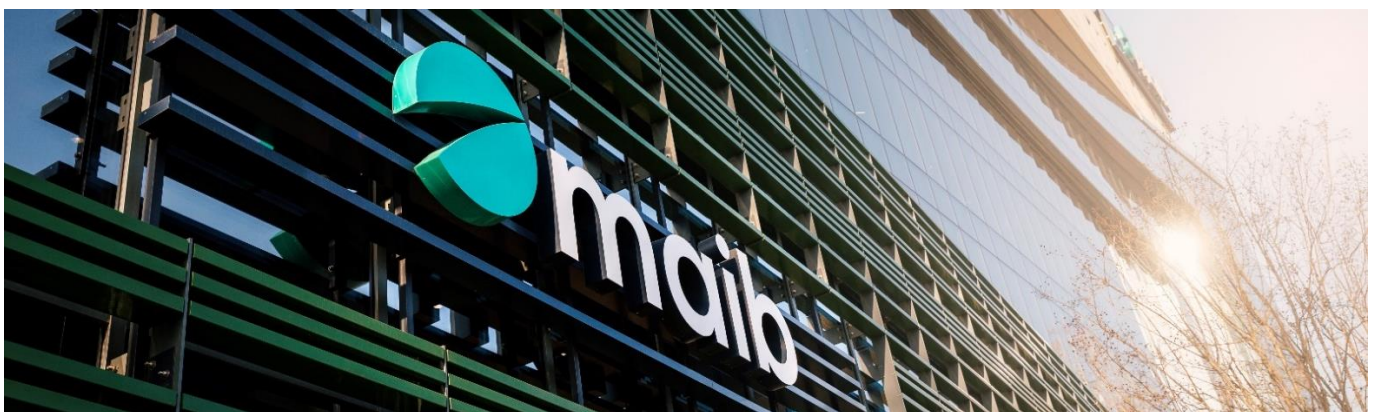
## Pentru informații suplimentare, vă rugăm să contactați:

**Evgenii Risovich**

Relații cu investitorii

[evgenii.risovich@maib.md](mailto:evgenii.risovich@maib.md)

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



# Rezultatele financiare pentru T1 2026

## Cuprins:

5	Repere
7	Rezultate financiare consolidate pentru T1 2026
9	Repere operaționale
11	Republica Moldova - repere
12	Perspectiva economică
21	Aspecte importante ale performanței financiare pentru T1 2026
27	Evenimente ulterioare
28	Informații juridice importante: declarații prospective
29	Prezentarea informațiilor suplimentare
29	1. Maib pe scurt
30	2. Strategia băncii
31	3. Raportarea pe segmente
32	4. Glosar

# Repere

## Performanță financiară

### T1 2026

În T1 2026, maib a raportat un profit net de 459.2 milioane MDL, în creștere cu 14.3% față de perioada similară a anului anterior, susținut de o creștere solidă a venitului net din dobânzi de 20.9%, reflectând expansiunea continuă a portofoliului de credite, cu o rentabilitate a capitalului propriu (ROE) de 19.0%. Față de trimestrul anterior, profitabilitatea a fost afectată de o majorare semnificativă a ajustărilor pentru depreciere și a provizioanelor, precum și de venituri neafectate dobânzilor mai reduse.

#### Profit net milioane MDL

**459.2** +14.3% față de anul precedent / -25.7% față de trimestrul precedent  
(echivalent 22.9 milioane EUR<sup>1</sup>)

#### Rentabilitatea capitalurilor proprii<sup>3</sup> (ROE)

**19.0%** -0.6 pp față de anul precedent / -8.1 pp față de trimestrul precedent

#### Raportul costuri-venituri<sup>3</sup>

**49.9%** -4.1 pp față de anul precedent / +5.7 pp față de trimestrul precedent

#### Total active miliarde MDL

**74.0** +17.6% față de anul precedent / +8.7% față de trimestrul precedent  
(echivalent 3.7 miliarde EUR<sup>2</sup>)

#### Total credite brute miliarde MDL

**40.6** +24.7% față de anul precedent / +5.1% față de trimestrul precedent  
(echivalent 2.0 miliarde EUR<sup>2</sup>)

#### Total depozite miliarde MDL

**57.0** +17.5% față de anul precedent / +8.5% față de trimestrul precedent  
(echivalent 2.8 miliarde EUR<sup>2</sup>)

#### Marja Netă a Dobânzii<sup>3</sup>

**4.9%** +0.1 pp față de anul precedent / -0.3 pp față de trimestrul precedent

#### Rentabilitatea activelor<sup>3</sup> (ROA)

**2.6%** 0.0 pp față de anul precedent / -1.1 pp față de trimestrul precedent

#### Rata creditelor neperformante (SIRF)<sup>4</sup>

**0.9%** -0.6 pp față de anul precedent / +0.1 pp față de trimestrul precedent

#### Cerința de acoperire a necesarului de lichiditate (LCR)

**373.7%** -129.3 pp față de anul precedent / -4.2 pp față de trimestrul precedent

#### Rata de adecvare a capitalului

**20.0%** +0.1 pp față de anul precedent / -0.1 pp față de trimestrul precedent

#### Rata fondurilor proprii de nivel 1

**17.7%** -0.7 pp față de anul precedent / -1.0 pp față de trimestrul precedent

## Cota de piață

Credite totale	37.7%	-0.2 pp față de trimestrul precedent	-0.2 pp față de anul precedent	#1
Depozite totale	38.2%	+1.8 pp față de trimestrul precedent	+0.9 pp față de anul precedent	#1

## Performanța operațională

Maib a lansat un nou serviciu digital în cadrul **maib business** — achiziționarea online a polițelor de asigurare **RCA** și **Carte Verde**.

Numărul de **utilizatori maibank** a depășit **972 mii**, înregistrând o creștere de 28% față de anul precedent

**86%** din **depozitele Retail** au fost acordate **online**, în timp ce, în timp ce, numărul de **credite Retail**, a fost **82%** (T1 2026)

▪ **Maib alto** — premiată cu prestigioasa distincție **Euromoney**

▪ **Global Finance** desemnează **maib „Cea mai bună bancă din Moldova în 2026”**

▪ **Maib** pune la dispoziția IMM-urilor produsul de garantare **IMM GARANT** prin intermediul mecanismului de garantare individuală al **ODA**

▪ **Maib** lansat cea de-a **doua emisiune de obligațiuni corporative** în cadrul celui de-al **patrulea program de ofertă publică**

<sup>1</sup>Rata de schimb utilizată: EUR/MDL 20.05 rata medie de schimb pentru T1 2026

<sup>2</sup>Rata de schimb utilizată EUR/MDL 20.28 la 31 Martie 2026

<sup>3</sup>Indicatori calculați pe baza rezultatelor financiare trimestriale anualizate (3 Iuni 2026)

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

## Actualizări referitoare la țară, macroeconomie și industrie

**Inflația anuală** s-a situat la **5.8%** în martie 2026, în creștere față de 5.1% în februarie, determinată în principal de o majorare accentuată a prețurilor la combustibili, rămânând în interiorul **coridorului țintă al BNM de 5.0% ±1.5 pp.**

La ședința din 19 martie 2026 privind decizia de politică monetară, Consiliul de Administrație al BNM a decis menținerea **ratei de bază la 5.0%** pe an, **rezervele obligatorii rămânând nemodificate.**

S&P a reconfirmat **ratingul suveran BB-/B**, al Moldovei, **cu perspectivă stabilă**, la același nivel cu Armenia și Macedonia de Nord.

**PIB-ul Moldovei a crescut cu 2.4%** în termeni reali în 2025, determinat în principal de sectoarele IT, agricultură, construcții și consumul gospodăriilor, în timp ce sectorul imobiliar și comerțul au avut un efect de frânare asupra creșterii globale.

Ministerul Finanțelor a suspendat acceptarea noilor cereri în cadrul programului de credite ipotecare „**Prima Casă**”, începând cu 1 aprilie 2026. Garanțiile ipotecare deja emise în cadrul programului continuă să fie onorate. Piața imobiliară din Moldova a înregistrat o scădere semnificativă a numărului de tranzacții, fără ca prețul mediu să fi scăzut.

# REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE pentru T126

<i>milioane MDL</i>	T1 2026	T4 2025	Variația vs T4 2025	T1 2025	Variația vs T1 2025
Venit net din dobânzi	826.2	809.0	+2.1%	683.7	+20.9%
Venit net din taxe și comisioane	105.1	160.3	-34.4%	120.9	-13.0%
Câștiguri nete din diferențe de curs valutar	198.4	230.3	-13.9%	163.3	+21.5%
Alte venituri operaționale	10.3	43.5	-27.7%	75.0	-86.3%
<b>VENIT OPERAȚIONAL</b>	<b>1,140.1</b>	<b>1,243.0</b>	<b>-8.3%</b>	<b>1,042.9</b>	<b>+9.3%</b>
Cheltuieli cu personalul	(326.7)	(326.8)	0.0%	(305.0)	+7.1%
Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea	(69.9)	(68.2)	+2.5%	(65.7)	+6.5%
Alte cheltuieli operaționale	(172.1)	(154.2)	+11.6%	(192.7)	-10.7%
<b>CHELTUIELI OPERAȚIONALE</b>	<b>(568.6)</b>	<b>(549.1)</b>	<b>+3.5%</b>	<b>(563.3)</b>	<b>+0.9%</b>
<b>PROFIT OPERAȚIONAL ÎNAINTE DE REDUCERI PENTRU PIERDERI DIN CREDIT, PROVIZIOANE ȘI IMPOZITARE</b>	<b>571.5</b>	<b>693.8</b>	<b>-17.6%</b>	<b>479.6</b>	<b>+19.2%</b>
Cheltuieli nete cu ajustările pentru pierderile așteptate de risc de credit	(50.8)	(13.0)	+290.5%	(22.8)	+122.5%
<b>PROFIT ÎNAINTE DE IMPOZITARE</b>	<b>520.7</b>	<b>680.8</b>	<b>-23.5%</b>	<b>456.8</b>	<b>+14.0%</b>
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(61.5)	(62.6)	-1.8%	(54.9)	+12.0%
<b>PROFIT NET</b>	<b>459.2</b>	<b>618.2</b>	<b>-25.7%</b>	<b>401.8</b>	<b>+14.3%</b>
- atribuibil acționarilor Băncii	459.2	618.2	-25.7%	401.8	+14.3%
- atribuibil participațiilor necontrolate	0.0	0.0	-	0.0	-

<i>milioane MDL</i>	31 Mar 2026	31 Dec 2025	Variația vs 31 Dec 2025	31 Mar 2025	Variația vs 31 Mar 2025
Numerar și echivalente de numerar și sume datorate de la bănci	21,461	19,083	+12.5%	19,855	+8.1%
Investiții în titluri de datorii și de capital	9,712	8,255	+17.6%	8,487	+14.4%
Credite și avansuri nete către clienți, inclusiv:	39,277	37,380	+5.1%	31,365	+25.2%
<i>Credite și avansuri brute către clienți, inclusiv.:</i>	40,602	38,631	+5.1%	32,551	+24.7%
Clienți Corporativi	13,491	12,995	+3.8%	11,563	+16.7%
Clienți IMM	9,331	8,860	+5.3%	7,789	+19.8%
Clienții Retail	17,779	16,776	+6.0%	13,199	+34.7%
<i>Ajustări pentru pierderile așteptate din risc de     credit</i>	(1,325)	(1,251)	+5.9%	(1,185)	+11.7%
Creanțe din leasing financiar	452	441	+2.6%	367	+23.2%
Imobilizări corporale și necorporale, active aferente dreptului de utilizare și investiții imobiliare și active deținute pentru vânzare	2,497	2,545	-1.9%	2,562	-2.5%
Alte active financiare și nefinanciare	651	405	+60.8%	345	+88.9%
<b>Total active</b>	<b>74,050</b>	<b>68,108</b>	<b>+8.7%</b>	<b>62,981</b>	<b>+17.6%</b>
Datorii către bănci și împrumuturi	3,028	2,927	+3.5%	3,512	-13.8%
Datorii față de clienți, inclusiv:	57,015	52,557	+8.5%	48,537	+17.5%
Clienți Corporativi	13,297	9,945	+33.7%	11,408	+16.6%
Clienți IMM	11,143	11,307	-1.5%	9,585	+16.2%
Clienții Retail	32,575	31,304	+4.1%	27,543	+18.3%
Datorii subordonate	910	505	+80.3%	504	+80.5%
Datorii din contracte de leasing și alte datorii	1,340	1,073	+24.9%	1,301	+3.0%
Obligațiuni corporative emise	1,836	1,588	+15.6%	719	+155.2%
<b>Total datorii</b>	<b>64,129</b>	<b>58,650</b>	<b>+9.3%</b>	<b>54,573</b>	<b>+17.5%</b>
<b>Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor</b>	<b>9,920</b>	<b>9,457</b>	<b>+4.9%</b>	<b>8,407</b>	<b>+18.0%</b>
<i>Participații necontrolate</i>	1	1	+6.0%	1	+3.3%
<b>Total capitalurilor proprii</b>	<b>9,921</b>	<b>9,458</b>	<b>+4.9%</b>	<b>8,408</b>	<b>+18.0%</b>
<b>Total datorii și capitaluri proprii</b>	<b>74,050</b>	<b>68,108</b>	<b>+8.7%</b>	<b>62,981</b>	<b>+17.6%</b>

<b>PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI AI GRUPULUI <sup>1</sup></b>	31 Mar/ T1 2026	31 Dec/ T4 2025	31 Mar/ T1 2025
Rentabilitatea capitalului (ROE), %	19.0	27.1	19.6
ROE înainte de pierderile de credit așteptate și impozite, %	23.6	30.4	23.3
Rentabilitatea activelor (ROA), %	2.6	3.7	2.6
ROA înainte de pierderile de credit așteptate și impozite, %	3.2	4.2	3.1
Marja netă a dobânzii, %	4.9	5.2	4.8
Randamentul creditelor, %	8.5	9.0	8.4
Costul finanțării, %	1.9	2.0	1.7
Costul depozitelor, %	1.5	1.5	1.4
Raportul cost/venit, %	49.9	44.2	54.0
Raportul credite/depozite (la finele perioadei), %	68.9	71.1	64.6
Costul riscului <sup>2</sup> , %	0.6	0.0	0.3
Rata credite neperformante conform SIRF <sup>2</sup> (la finele perioadei), %	0.9	0.8	1.5
Rata de acoperire a creditelor neperformante conform SIRF (la finele perioadei), %	361.5	388.5	249.9

PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI AI GRUPULUI <sup>1</sup>	31 Mar/ T1 2026	31 Dec/ T4 2025	31 Mar/ T1 2025
Rata de acoperire a reducerilor pentru pierderile așteptate din credit conform SIRF (la finele perioadei), %	3.3	3.2	3.6
Rata fondurilor proprii totale <sup>3</sup> (la finele perioadei), %	20.0	20.1	19.9
Câștigurile de bază pe acțiuni <sup>1</sup> MDL	4.4	6.0	3.9
Indicatorul de Finanțare Stabilă Netă <sup>4</sup> (NSFR), %	175.6	172.3	n/a

<sup>1</sup> Indicatorii sunt calculați pe baza rezultatelor financiare trimestriale anualizate (3 luni).

<sup>2</sup> 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.

<sup>3</sup> 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 3% din capitalul total, 2% din venitul net operațional și 2% din venitul total al Grupului.

<sup>4</sup> Banca a început raportarea Indicatorului de Finanțare Stabilă Netă (NSFR) începând cu T3 2025, în conformitate cu cerințele Băncii Naționale a Moldovei.

# REPERE OPERAȚIONALE

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) deservește 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.

	31 Mar 26	31 Dec 25	Modificare trimestrială	31 Mar 25	Modificare anuală
<b>COTA DE PIAȚĂ<sup>1</sup></b>					
Total active, %	37.5	35.7	+1.8 pp	36.4	+1.1 pp
Total credite, %	37.7	37.9	-0.2 pp	37.9	-0.2 pp
Total depozite, %	38.2	36.4	+1.8 pp	37.3	+0.9 pp
Credite pentru clienții Retail, %	36.7	36.2	+0.5 pp	35.5	+1.2 pp
Credite pentru clienții IMM <sup>2</sup> , %	41.4	36.0		36.5	
Credite pentru clienții Corporativi <sup>3</sup> , %	31.1	42.6		42.6	
Credite persoane juridice, %	38.4	39.8	-1.4 pp	39.7	-1.3 pp

Datele privind cota de piață pentru segmentele IMM și clienți Corporativi prezentate pentru T1 2026 reflectă noua clasificare a clienților introdusă de BNM începând cu februarie 2026, în conformitate cu Decizia Consiliului de Administrație al BNM. Datele comparative pentru decembrie 2025 și martie 2025 sunt prezentate conform metodologiei anterioare de clasificare și vor fi reexprimate odată cu publicarea statisticilor revizuite ale BNM.

## RETAIL BANKING<sup>4</sup>

	31 Mar 26	31 Dec 25	Modificare trimestrială	31 Mar 25	Modificare anuală
Clienți activi <sup>3</sup> Retail, mii	829	820	+1.1%	741	+11.9%
Portofoliul de carduri (în circulație), milioane	1,639	1,582	+3.6%	1,432	+14.5%
Gradul de penetrare a cardurilor în baza de clienți, %	77.1	74.7	+2.4 pp	74.1	+ 3.0 pp
Portofoliul de POS-uri și E-comm, mii	26.4	25.3	+4.3%	21.9	+20.5%
Clienți Alto (servicii bancare premium) <sup>2</sup> , mii	12.7	11.8	+7.6%	8.8	+44.3%

## SME BANKING<sup>4</sup>

	31 Mar 26	31 Dec 25	Modificare trimestrială	31 Mar 25	Modificare anuală
Numărul de clienți activi IMM, mii	42.6	41.0	+3.9%	37.1	+14.8%
Carduri business pentru IMM, mii	20.8	19.6	+6.1%	17.2	+20.9%
Portofoliul de credite pentru IMM generate de programele de finanțare IFI, milioane	1,706	1,961	-13.0%	1,865	-8.5%
Cota creditelor IFI pentru IMM în totalul creditelor pentru IMM, %	18.3	22.2	-3.9 pp	24.0	-5.7 pp

## CORPORATE BANKING<sup>4</sup>

	31 Mar 26	31 Dec 25	Modificare trimestrială	31 Mar 25	Modificare anuală
Portofoliul de clienți corporativi, sute	7.7	7.2	+6.9%	6.6	+16.7%
Carduri de afaceri pentru clienții corporativi, sute	9.6	9.3	+3.2%	7.1	+35.2%
Penetrarea proiectelor de salarizare în rândul clienților corporativi, %	65.0	61.0	+4.0 pp	63.0	+2.0 pp

## DIGITAL MILESTONES<sup>4</sup>

	31 Mar 26	31 Dec 25	Modificare trimestrială	31 Mar 25	Modificare anuală
Utilizatori maibank, mii	972	938	+3.6%	809	+20.1 %
Utilizatori noi lunar conectați la maibank (media ultimului trimestru), mii	11	14	-21.4%	13	-15.4%
MAU (utilizatori activi lunar), %	68.2	68.6	-0.4 pp	68.0	+0.2 pp
DAU/MAU (raportul dintre utilizatorii activi zilnic/utilizatorii activi lunar, %	39.7	40.2	-0.5 pp	37.9	+1.8 pp
Cota depozitelor Retail generate online (ultimul trimestru), %	85.5	82.2	+3.3 pp	80.6	+4.9 pp
Cota creditelor Retail acordate online (ultimul trimestru), %	81.6	80.7	+0.9 pp	76.3	+5.3 pp
Cota (în număr) de tranzacții cu carduri de retail fără numerar (ultimul trimestru), %	93.2	92.8	+0.4 pp	91.8	+1.4 pp
Utilizatori de internet banking pentru IMM-uri, %	94.6	92.7	+1.9 pp	88.4	+6.2 pp
Utilizatori de internet banking pentru clienții corporativi, %	99.9	99.9	0.0 pp	99.0	+0.9 pp
Cota plăților online efectuate de clienții corporativi, %	99.9	99.8	+0.1 pp	99.8	+0.1 pp
Ponderele tranzacțiilor fără numerar în totalul tranzacțiilor cu carduri retail, %	54.6	51.2	+3.4 pp	51.7	+2.9 pp

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

<sup>2</sup> Clienții Alto au o penetrare de 100% a cardurilor, 37% - credite și 17% - depozite/ obligațiuni corporative maib

<sup>3</sup> 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

<sup>4</sup> Sursa: raport intern maib

## DETALII PRIVIND PERFORMANȚA OPERAȚIONALĂ ÎN T1 2026

### **Maib finanțează un proiect strategic de 60MWh pentru stocarea energiei**

**Maib** a finanțat construcția unui sistem de stocare a energiei în baterii (BESS) de **60 MWh** în satul Rădeni, raionul Strășeni, realizat de **GS Blue Electric**, partener de lungă durată al băncii. Aceasta este una dintre cele mai semnificative investiții în stocarea energiei din Republica Moldova până în prezent. Ceremonia oficială de inaugurare a avut loc pe 30 aprilie 2026. Instalația, amplasată în proximitatea Parcului Solar Rădeni de 50 MW, este cel mai mare sistem de stocare conectat la rețea din Republica Moldova și unul dintre cele mai mari din regiune.

### **Maib oferă IMM-urilor produsul de garantare IMM GARANT prin mecanismul de garantare individuală al ODA**

În parteneriat cu **Organizația pentru Dezvoltarea Antreprenoriatului (ODA)**, maib pune la dispoziția micro-întreprinderilor, întreprinderilor mici și mijlocii din Republica Moldova produsul **IMM GARANT**, sprijinind accesul acestora la finanțare pentru investiții, dezvoltare și activitate curentă.

### **Maib desemnată „Cea mai bună bancă din Moldova 2026” de Global Finance**

**Maib** a fost desemnată „**Cea mai bună bancă din Moldova 2026**” de prestigioasa publicație Global Finance, marcând a 11-a recunoaștere consecutivă pentru excelență și performanță pe piața locală. Această distincție reflectă angajamentul continuu al maib față de furnizarea de servicii bancare inovatoare, sigure și orientate spre client, adaptate nevoilor în continuă evoluție ale acestora.

### **Al patrulea program de obligațiuni corporative aprobat de maib – două emisiuni lansate pentru distribuție**

**Maib** anunță înregistrarea cu succes în Registrul Emitenților de Valori Mobiliare a celei **de-a doua emisiuni de obligațiuni corporative** din cadrul celui de-al **patrulea program de ofertă publică**. Înregistrarea a fost aprobată de Comisia Națională a Pieței Financiare la data de 29 aprilie 2026.

### **Împrumut subordonat de 20 milioane EUR cu Fondul European pentru Europa de Sud-Est**

**Maib** a semnat un **împrumut subordonat** în valoare de **20 milioane EUR**, cu maturitate de 10 ani, cu **Fondul European pentru Europa de Sud-Est**. Instrumentul va consolida baza de capital a Băncii și va susține capacitatea continuă de creditare, în special în segmentul IMM

### **Produs nou: credit ipotecar pentru achiziționarea de imobile în străinătate**

**Maib** oferă un nou tip de **credit ipotecar specializat pentru achiziția de imobile în străinătate**, destinat cetățenilor Republicii Moldova care locuiesc sau muncesc peste hotare, precum și celor care doresc să investească în proprietăți imobiliare internaționale.

# REPUBLICA MOLDOVA - REPERE

## REPERE DE LA NIVEL DE ȚARĂ

**353.5** miliarde lei  
PIB anul 2025  
(20.4 miliarde USD)<sup>1</sup>

**+2.4%**  
Creșterea PIB în 2025 (față de  
anul precedent)

**5.8%**  
Rata inflației în mar. 2026  
(-1.0 pp din dec.2025)

### Proгноza de creștere a PIB (IMF)<sup>2</sup>

**1.9%**  
2026p

**3.2%**  
2027p

**3.6%**  
2028p

**5.0%**  
Rata de bază  
(menținută la 19 mar. 2026)

**35.8%**  
Ponderea datoriei din PIB  
T1 2026  
(-1.6 pp față de anul 2025)

**4.5%**  
Ponderea deficitului bugetar  
din PIB în Feb 2026<sup>3</sup>

**321** milioane USD  
ISD în 2025  
(-3.5% față de anul precedent)

**1.9** miliarde USD  
Remitențe în 2025  
(-2.3% față de anul precedent)

Exporturi **+9.0%**  
Importuri **+19.6%**  
în 2025<sup>4</sup>  
(față de anul precedent)

**3.5** miliarde USD  
Deficitul de cont curent  
în 2025 (+27.4% față de anul  
precedent)

### Date despre țară

	T4 25	T4 24	25
<b>PIB</b> (miliarde lei)	96.1	88.3	353.5
<b>Creșterea PIB (%)</b>	3.6	(1.1)	2.4
<b>Investiții Străine Directe</b> (milioane USD)	48.4	144.4	362.1
<b>Deficit comercial<sup>3</sup></b> (milioane USD)	1.6	1.3	6.1
<b>Deficitul bugetar</b> (% din PIB)	9.1	6.3	4.4
<b>Remitențe</b> (milioane USD)	499	468	1,882
	T1 26	T4 25	T1 25
<b>Rata inflației (%)</b> medie	5.3	6.9	8.8
<b>Datorie publică/PIB</b> (%) la sfârșitul trimestrului	35.8	37.4	34.8

### Aspecte cheie

Moody's a majorat ratingul Moldovei la B2

S&P a menținut ratingul Moldovei la „BB-/B”

Programul „Prima Casă Plus” a fost suspendat începând cu aprilie 2026

Numărul tranzacțiilor imobiliare din Chișinău a scăzut cu 78% f.a.p.

### Evenimente cheie viitoare

**13 Mai 26** Creșterea cu 1,0% a ratei rezervei de capital anticiclice pentru bănci

**4 Iunie 26** Conferința de investiții (UE - Moldova)

### Evenimente recente importante

**30 Ian 26** Majorare cu 0.5% a ratei bufferului anticiclic de capital pentru bănci

**19 Mar 26** BNM menține rata de bază la 5.0%

<sup>1</sup> Conform BNS (martie 2026), cursul de schimb mediu al BNM

<sup>2</sup> Fondul Monetar Internațional

<sup>3</sup> Include atât comerțul cu bunuri, cât și serviciile

# PERSPECTIVA ECONOMICĂ

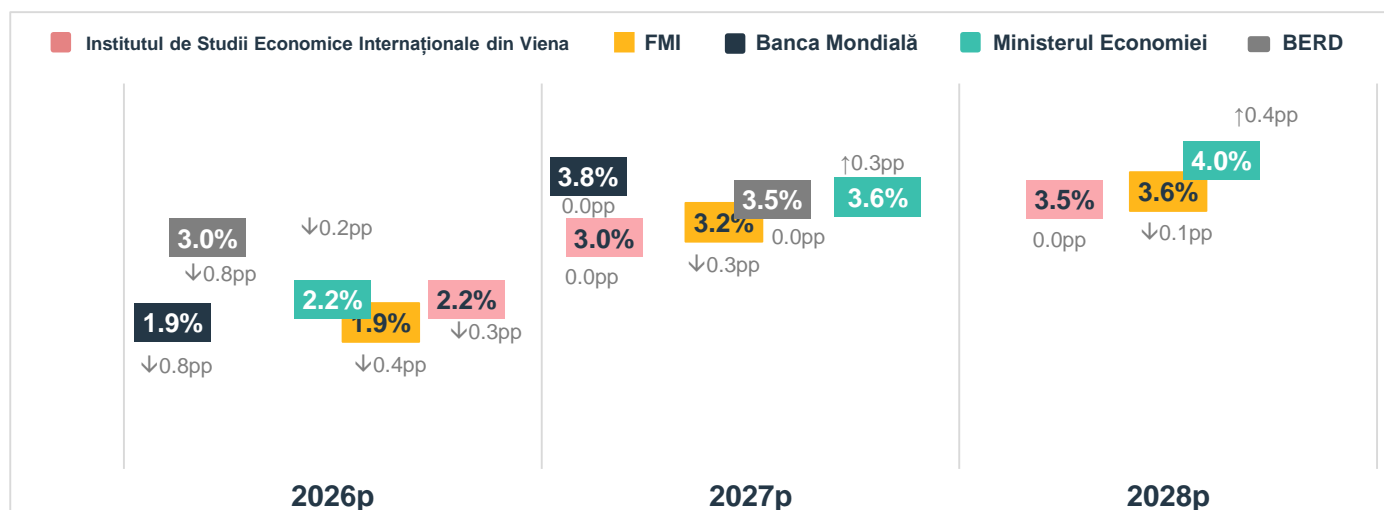
## Economia și situația la nivel de țară

### Volatilitatea crescută a prețurilor la energie afectează prognoza Moldovei pentru 2026<sup>1</sup>

În 2025, PIB-ul Moldovei a crescut cu 2.4% f.a.p, ritmul de creștere accelerându-se în a doua jumătate a anului — PIB-ul a înregistrat o creștere de 5.1% în trimestrul al treilea și de 3.6% în trimestrul al patrulea, impulsionat de agricultură, IT, construcții și consumul gospodăriilor. Inflația și-a continuat tendința descendentă în a doua jumătate a anului 2025, ajungând la 6.8% în decembrie, înainte de a scădea în continuare la 4.9% în ianuarie 2026, apoi revenind ușor la 5.8% în martie. Leul moldovean s-a depreciat față de ambele monede majore în primul trimestru al anului 2026: la 31 martie, cursul de schimb era de 20.2788 MDL/EUR, o scădere de 2.6% față de sfârșitul anului 2025, în timp ce față de dolarul american, leul a scăzut cu 5.1%, ajungând la 17.6491 MDL/USD.

BERD și-a revizuit estimarea PIB-ului Moldovei pentru 2026 în jos, la 3%, în februarie 2026, invocând prețurile ridicate la energie, cererea externă slabă și redresarea economică fragilă. Perspectivele s-au deteriorat și mai mult de atunci: S&P, în analiza sa din aprilie 2026, și-a redus drastic prognoza de creștere la 0.3%, atribuind acest lucru în principal șocului prețurilor la energie generat de conflictul din Orientul Mijlociu. În calitate de importator net de energie — importurile de petrol, gaze și îngrășăminte reprezentând împreună peste 7% din PIB — Moldova este expusă în mod semnificativ la creșteri susținute ale prețurilor materiilor prime, cu efecte în lanț preconizate asupra prețurilor alimentelor, costurilor de transport și consumului gospodăriilor.

### Ultimele prognoze estimate pentru 2026 – 2028<sup>2</sup>:



### Revizuirii ale creșterii prognozate (pp)<sup>2</sup>

Instituția	Modificare (pp)		
	2026	2027	2028
BERD (Februarie 2026)	-0.8	0	0
FMI (Aprilie 2026)	-0.4	-0.3	-0.1
Ministerul Economiei (Aprilie 2026)	-0.2	0.3	0.4
Institutul Vienez (Aprilie 2026)	-0.3	0	0
Banca Mondială (Aprilie 2026)	-0.8	0	0

Legendă -1.5 0.0 +1.5

<sup>1</sup>Sursă: Biroul Național de Statistică al Moldovei, Publicația Global Economic Prospects a Băncii Mondiale din ianuarie 2026

<sup>2</sup>Conform prognozelor revizuite ale: Băncii Mondiale (aprilie 2026), Fondului Monetar Internațional WEO (aprilie 2026), BERD (februarie 2026), Institutului de Studii Economice din Viena (aprilie 2026) și Ministerului Economiei din Moldova (aprilie 2026)

## Creștere continuă a exportului de servicii<sup>1</sup>

În 2025, exporturile de servicii au înregistrat USD 3.2 miliarde, în timp ce exporturile de bunuri s-au ridicat la USD 3.8 miliarde. În T4 2025, exporturile de servicii au totalizat EUR 769 milioane, în creștere cu 15.0% față de aceeași perioadă a anului anterior. Creșterea a fost condusă de serviciile IT (+21.8%, până la EUR 204 milioane, reprezentând 26.5% din totalul exporturilor de servicii) și serviciile de transport (+25.9%, reprezentând 20.4% din total), transportul aerian crescând cu 54.3%, iar transportul rutier cu 9.2%. Excedentul comercial din servicii a atins EUR 265 milioane în T4 2025, în creștere cu 20.1% față de aceeași perioadă a anului anterior.

## Prezentare generală a sectoarelor cheie ale economiei<sup>2</sup>

În ianuarie–februarie 2026, comparativ cu perioada corespunzătoare din 2025, principalele sectoare au înregistrat următoarele tendințe:

- Agricultură: Exporturile de semințe oleaginoase și cereale au crescut cu 57.8%, demonstrând un impuls continuu din sezonul agricol puternic din 2025.
- Energie: Importurile de gaze au crescut cu 21.4%, iar importurile de energie electrică cu 16.1%, reflectând costuri energetice mai ridicate, în concordanță cu șocul de prețuri generat de conflictul din Orientul Mijlociu. Importurile de produse petroliere au scăzut cu 15.9%, indicând potențial o temperare a cererii.
- Industrie prelucrătoare/TIC: Exporturile de mașini și echipamente electrice au crescut cu 5.1%, indicând o activitate modestă continuă în sectorul de asamblare și electronică din Moldova.

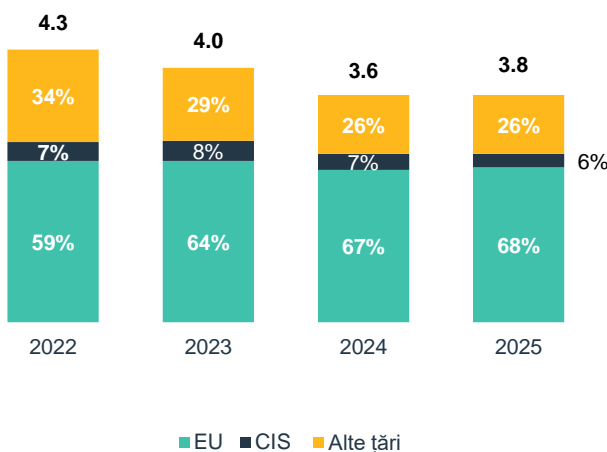
## Exportul de cereale crește pe fondul unui sezon agricol cu randament ridicat<sup>2</sup>

### Bunuri

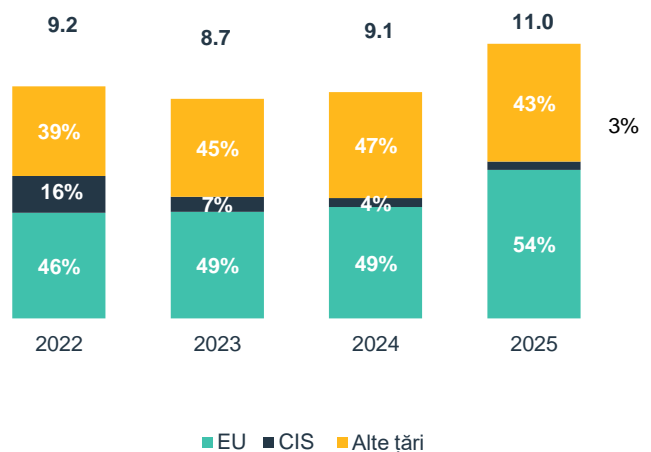
În ianuarie–februarie 2026, exporturile de mărfuri au totalizat USD 620 milioane, în creștere cu 11.6% față de aceeași perioadă a anului anterior, susținute de livrări agricole puternice — cereale (+57.8%), legume și fructe (+21.9%) și grăsimi și uleiuri vegetale (dublându-se față de aceeași perioadă a anului anterior). Importurile au scăzut ușor la USD 1,715 milioane, cu 0.6% față de aceeași perioadă a anului anterior, reflectând parțial costuri mai scăzute la importurile de energie (produse petroliere -15.9%), compensate parțial de importuri mai mari de gaze (+21.4%).

Deficitul comercial în bunuri s-a redus cu 6.4% față de aceeași perioadă a anului anterior, ajungând la USD 1.1 miliarde în ianuarie–februarie 2026. UE a rămas principalul partener comercial al Moldovei, reprezentând 61.9% din exporturi și 57.6% din importuri. România a fost principala destinație a exporturilor (26.4%), urmată de Turcia (15.8%) și Italia (10.0%), în timp ce România a fost și cea mai mare sursă de importuri (29.0%), urmată de China (14.0%) și Ucraina (9.1%).

Exporturile de bunuri către UE reprezintă acum peste două treimi din total, miliarde USD<sup>1</sup>



Importurile de bunuri din UE reprezintă jumătate din total, miliarde USD<sup>1</sup>



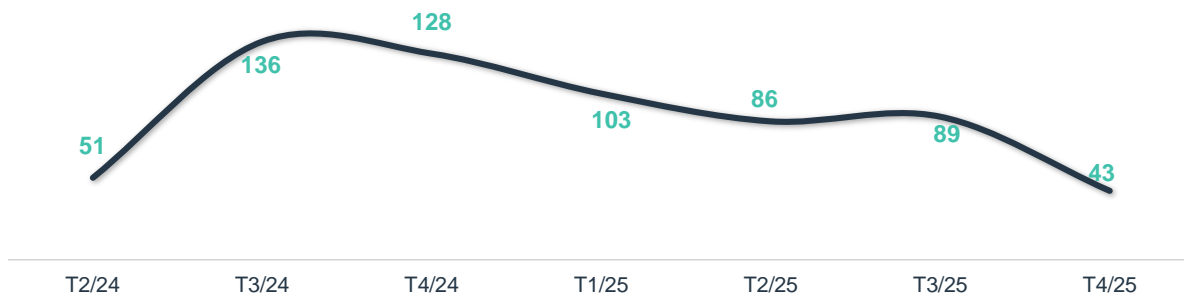
<sup>1</sup>Sursa: Banca Națională a Moldovei, Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova

<sup>2</sup>Sursa: Biroul Național de Statistică al Republicii Moldova, BNM

## Intrări nete de investiții străine directe în Moldova, milioane EUR<sup>1</sup>

Fluxurile de ISD au totalizat EUR 321 milioane în 2025, în scădere cu 3.5% față de aceeași perioadă a anului anterior. T4 2025 a fost semnificativ mai slab, cu intrări de EUR 43 milioane comparativ cu EUR 128 milioane în T4 2024 (-66%). Fluxurile din 2025 s-au structurat astfel:

- Profituri reinvestite (câștiguri păstrate în Moldova de companiile existente cu capital străin): 72%
- Împrumuturi intercompanii (finanțare de la companiile-mamă străine): 24%
- Capital propriu nou (capital proaspăt de la investitori noi sau în expansiune): 5%

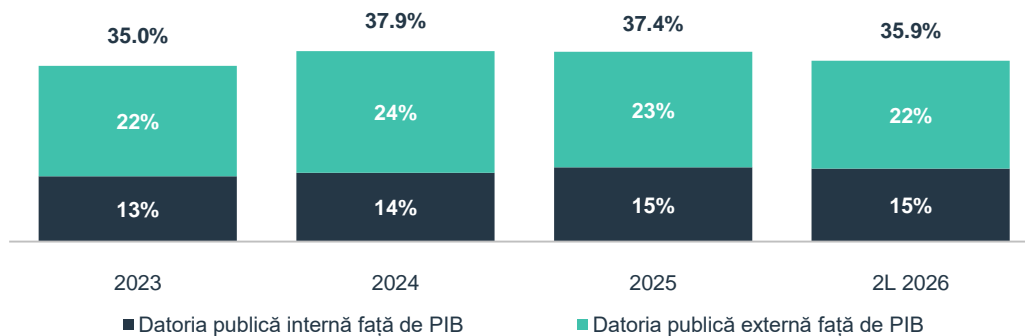


## Finanțele publice<sup>2</sup>

Pentru perioada de 12 luni, deficitul bugetului de stat a crescut la MDL 15.7 miliarde în 2025, comparativ cu MDL 13.1 miliarde în 2024. Bugetul de stat pe 2026 adoptat de Parlament la sfârșitul lunii decembrie 2025 este expansionist, cu investiții sporite în diverse proiecte. Deficitul bugetar pentru 2026 este planificat la MDL 20.9 miliarde.<sup>2</sup>

	Ian-Feb '26	Ian-Feb '25	Anul '25	Modificarea anuală
Venituri gov. (miliarde MDL)	10.6	10.2	76.4	+3.9%
Cheltuieli gov. (miliarde MDL)	14.0	13.3	92.1	+5.3%
Deficit bugetar (miliarde MDL)	2.4	3.1	15.7	+9.7%
	Feb '26	Feb '25	Dec '25	Modificarea anuală
Datoria gov. (miliarde MDL)	138.0	123.6	132.8	+11.7%
Raportul datorie/PIB (%)	35.9	35.2	37.4	+0.7pp

## Datoria publică față de PIB (%) al Moldovei<sup>2</sup>



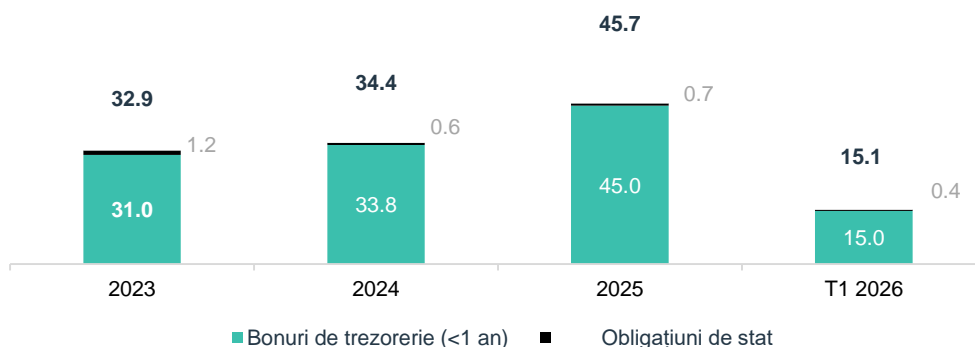
<sup>1</sup>Sursa: Banca Națională a Moldovei

<sup>2</sup>Sursa: Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova, <https://www.mf.gov.md/ro/content/adoptat-de-parlament-bugetul-de-stat-pentru-2026-prevede-investi%C8%9Bii-semnificative-%C8%99i>

## Randamentele valorilor mobiliare de stat rămân în intervalul de 9.5%<sup>1</sup>

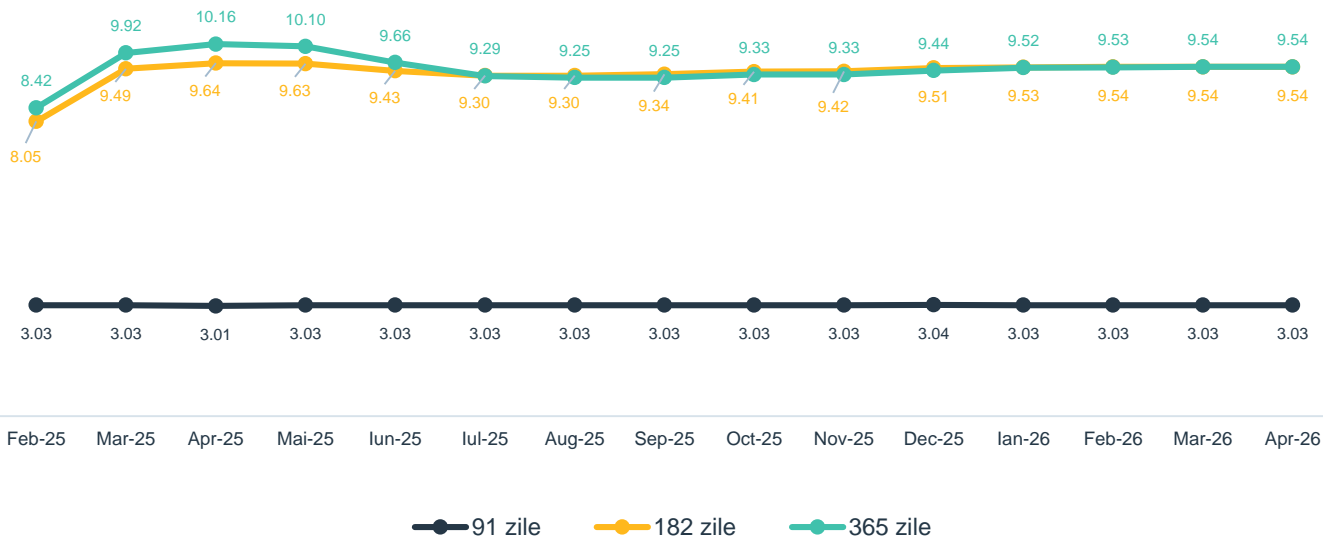
În T1 2026, guvernul Moldovei a anunțat valori mobiliare de stat în valoare de MDL 17.7 miliarde (valoare nominală), ofertele depuse totalizând MDL 16.4 miliarde la valoare nominală. Volumul realizat s-a ridicat la MDL 16.1 miliarde la valoare nominală (MDL 15.1 miliarde la prețul de execuție).

### Valoarea totală a valorilor mobiliare de stat nou emise (miliarde MDL)<sup>2</sup>



Ponderea valorilor mobiliare de stat achiziționate de sectorul nebancaar a crescut de la 27.4% la 33.1%. Structura pe scadențe a rămas dominată de valorile mobiliare pe termen scurt (182 și 364 de zile), care au reprezentat împreună peste 95% din total. Rata medie a dobânzii la VMS a variat între aproximativ 7% și 9.5%, în funcție de scadență.

### Ratele medii de randament ale bonurilor de trezorerie, %<sup>3</sup>



<sup>1</sup> Sursa: Ministerul Finanțelor, calendarul BNM

<sup>2</sup> Sursa: Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova, <https://www.mf.gov.md/ro/content/adoptat-de-parlament-bugetul-de-stat-pentru-2026-prevede-investi%C8%9Bii-semnificative-%C8%99i>

<sup>3</sup> Deoarece piața secundară de tranzacționare a titlurilor de stat este mică, toate randamentele prezentate provin din licitațiile primare, Sursa: Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova

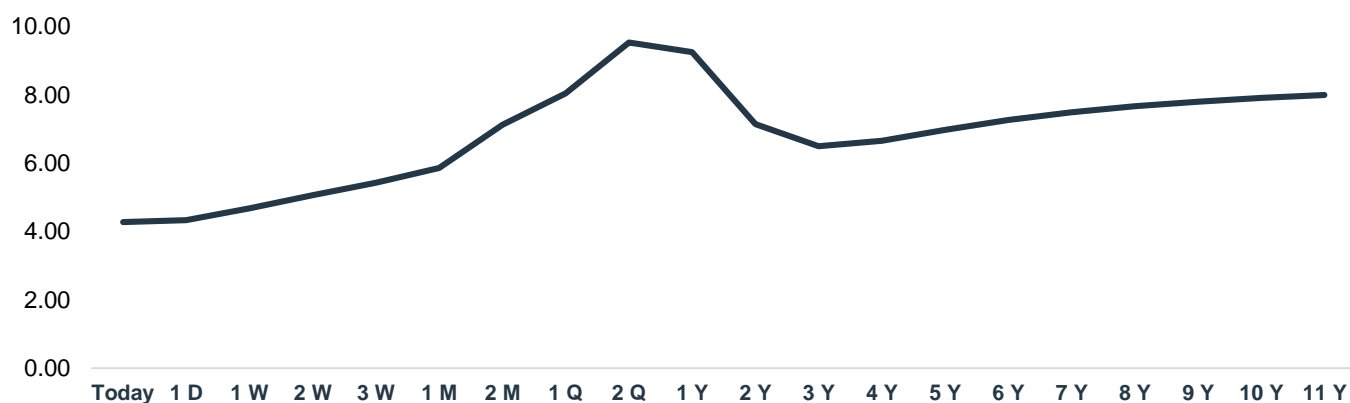
## Licitații de vânzare a valorilor mobiliare de stat<sup>1</sup>

Recente			
Maturitate	Data licitației	Valoarea plasată (mil. MDL)	Rata dobânzii
91 days	14 Apr 26	31.3	3.03%
182 days	14 Apr 26	1,536.4	9.54%
364 days	14 Apr 26	1,101.1	9.54%

Viitoare		
Data licitației	Valoare (mil. MDL)	Scadență (zile/ani)
05 May 26	50-80	91 days
05 May 26	1,000–1,200	182 days
05 May 26	1,200–1,600	364 days
13 May 26	50–100	7 years
19 May 26	50-80	91 days
19 May 26	1,000–1,200	182 days
19 May 26	1,200–1,600	364 days
02 Jun 26	50-80	91 days
02 Jun 26	1,000–1,200	182 days
02 Jun 26	1,200–1,600	364 days
10 Jun 26	50–100	10 years
16 Jun 26	50-80	91 days
16 Jun 26	1,000–1,200	182 days
16 Jun 26	1,200–1,600	364 days

Totodată, Ministerul Finanțelor distribuie o parte din instrumentele sale de datorie prin intermediul unei platforme dedicate investitorilor de retail — eVMS.md. De la lansarea operațiunilor în iulie 2024, platforma eVMS.md a mobilizat 955 milioane MDL.<sup>2</sup>

### Curba randamentelor din 22 Aprilie 2026



Începând cu ianuarie 2026, BNM a introdus o curbă a randamentelor bazată pe licitații primare<sup>3</sup>.

<sup>1</sup>Deoarece piața secundară de tranzacționare a titlurilor de stat este mică, toate randamentele prezentate provin din licitațiile primare, Sursa: Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova

<sup>2</sup>Sursa: eVMS.md

<sup>3</sup>Sursa: Banca Națională a Moldovei

## Creșterea prețurilor la combustibili testează coridorul de inflație al BNM<sup>1</sup>

La începutul anului 2026, inflația din Moldova reflecta că este bine ținută sub control, ținta de 5% a Băncii Naționale a Moldovei (BNM) fiind încadrată în coridorul de referință. Cu toate acestea, șocul prețurilor la energie provocat de conflictul din Orientul Mijlociu a schimbat semnificativ perspectivele. S&P prognozează că inflația va crește la 9% în 2026, cu mult peste intervalul țintă al Băncii Naționale a Moldovei (BNM) de 3.5%–6.5%, în timp ce Moody's menține o prognoză mai moderată de 5.5%, reflectând ipoteze diferite privind persistența șocului energetic. Revizuirea S&P reprezintă o schimbare dramatică față de scenariul de bază din octombrie 2025 (când S&P prognoza o scădere a inflației la 5% până în 2027) și o reducere și mai drastică a prognozei de creștere (de la 2.2% la 0.3%).

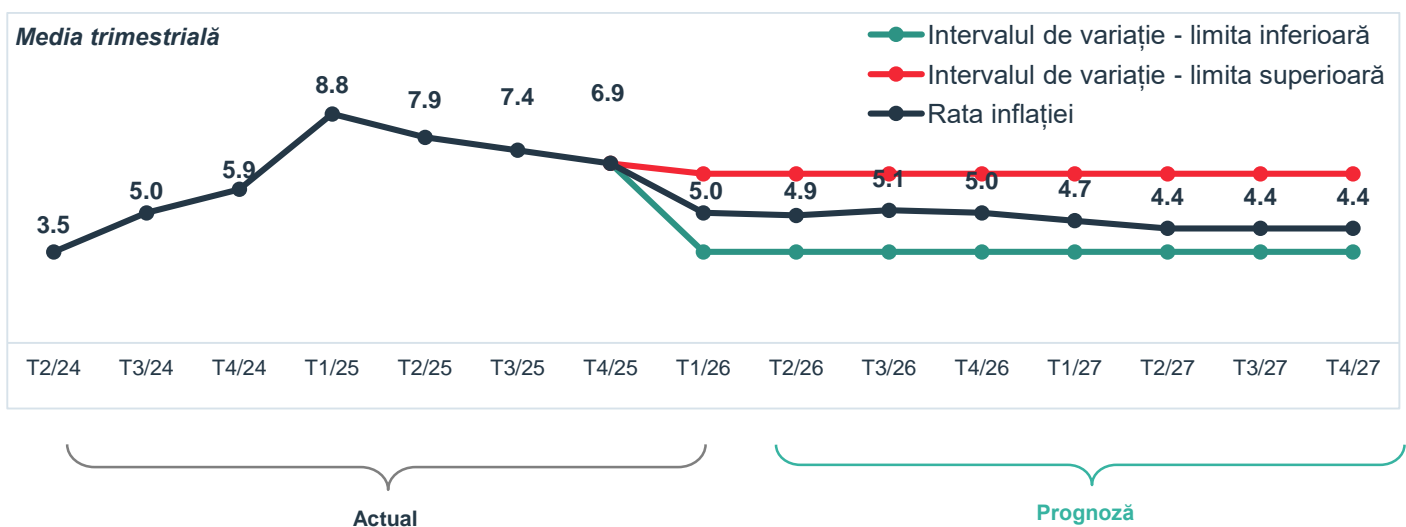
Combustibilii și lubrifianții au o pondere de 6.47% în coșul consumatorilor moldoveni — cea mai mare subcategorie din cadrul produselor nealimentare. În ianuarie 2026, prețurile combustibililor erau încă cu 5.1% sub nivelurile de acum un an, oferind un tampon dezinflaționist temporar. Cu toate acestea, având în vedere creșterea bruscă a prețurilor globale la petrol de la începutul conflictului din Orientul Mijlociu, sunt plauzibile creșteri ale prețurilor combustibililor de ordinul a 30% sau mai mult față de aceeași perioadă a anului trecut în lunile următoare, ceea ce ar adăuga mecanic aproximativ 2.0 puncte procentuale direct la coșul de consum.

Riscul cel mai semnificativ îl reprezintă efectul indirect asupra întregului coș de consum. Produsele alimentare — care au înregistrat deja o creștere de +6.2% față de aceeași perioadă a anului trecut în ianuarie 2026 și reprezintă 35.2% din coșul de consum — sunt deosebit de vulnerabile, având în vedere că motorina este esențială pentru lucrările agricole de primăvară, iar costurile îngrășămintelor sunt în creștere. Serviciile de transport (+7.5% față de aceeași perioadă a anului trecut) și încălzirea centrală (+8.2% față de aceeași perioadă a anului trecut) se confruntă cu presiuni suplimentare de creștere pe măsură ce costurile combustibilului și gazelor cresc. Coșul de consum în Moldova are o pondere structural mai mare a alimentelor și energiei decât țările similare din UE — alimentele reprezintă 35% din coș, față de aproximativ 20% în medie în Europa — amplificând efectul de propagare al șocurilor prețurilor materiilor prime în comparație cu economiile mai diversificate.

BNM a redus cerințele de rezervă în februarie 2026 — de la 20% la 18% pentru depozitele în MDL și de la 29% la 26% pentru depozitele în valută — iar ratele medii ale dobânzilor la creditele în MDL au scăzut de atunci la 8.95%. Aceste măsuri de relaxare au fost calibrate în funcție de perspectivele anterioare mai favorabile privind inflația. La ședința din 19 martie 2026, BNR a menținut rata de bază neschimbată la 5.0%, menționând că inflația anuală s-a situat la 5.06% — încă în intervalul țintă — dar semnalând în mod explicit conflictul din Orientul Mijlociu ca un risc semnificativ de creștere. Creșterea treptată a rezervei de capital anticiclice (cu 0.5% în ianuarie 2026 și cu încă 1.0% începând din mai 2026) reflectă efortul mai amplu al BNM de a echilibra flexibilitatea pe termen scurt cu stabilitatea financiară pe termen mediu.

În prognoza sa actualizată, BMN prevede că inflația se va situa peste ținta stabilită până în primul trimestru al anului 2027, într-un scenariu de conflict de scurtă durată, înainte de a reveni la 5%, riscurile principale fiind legate de volatilitatea prețurilor la energie, ajustările tarifelor reglementate, incertitudinea privind producția agricolă și migrația continuă către străinătate, care comprimă baza de consumatori interni. Aceste proiecții prezintă un risc semnificativ de creștere în cazul în care conflictul se dovedește a fi mai prelungit decât se presupune.

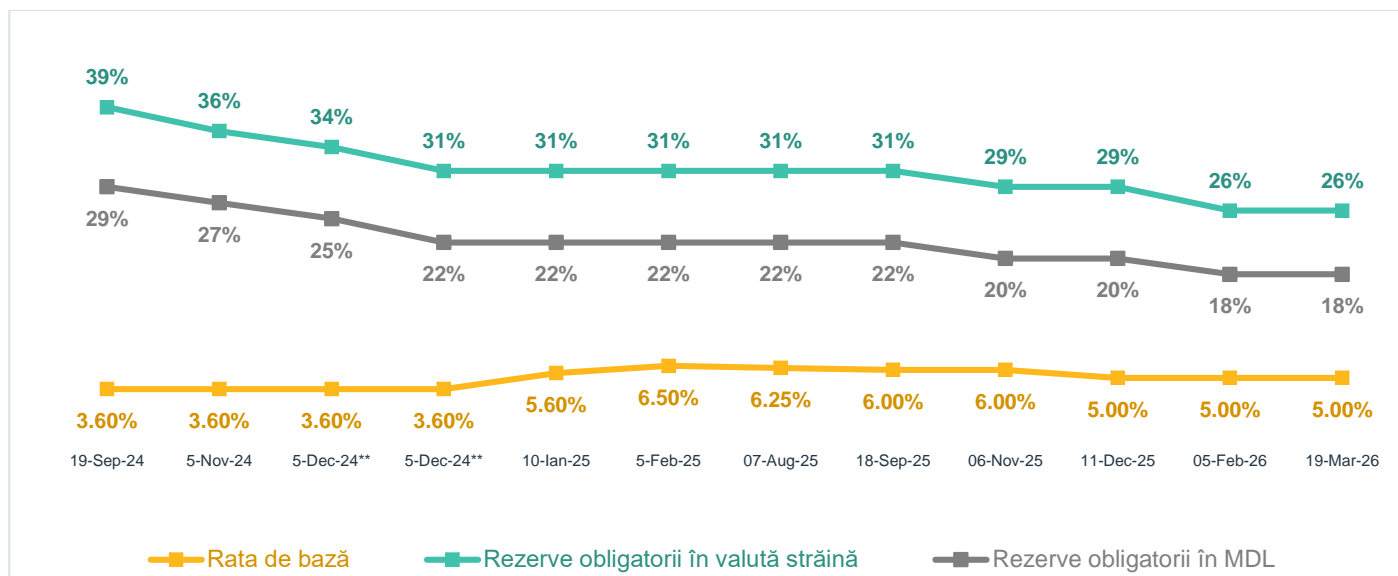
## Rata anuală a inflației<sup>2</sup>, %



<sup>1</sup>Sursa: Banca Națională a Moldovei – 19 martie 2026, deciziile de politică monetară în care ratele și cerințele au fost menținute

<sup>2</sup>Sursa: Banca Națională a Moldovei (BNM), ultimul raport privind inflația al BNM

## Instrumente de politică monetară<sup>1</sup>



## Remitențele din scad cu 2.3% față de anul precedent<sup>2</sup>

Începând cu ianuarie 2025, euro a substituit dolarul american în calitate de monedă de referință pentru cursul oficial de schimb al MDL. Rezervele Băncii Naționale a Moldovei au atins EUR 5.9 miliarde la finele T1 2026. Remitențele recepționate de cetățenii RM în 2025 au constituit USD 1.88 miliarde (8.8% din PIB), în contracție cu 2.3% față de perioada similară a anului precedent, ca urmare preponderent a diminuării transferurilor personale, în condițiile în care remunerarea angajaților și transferurile de capital au consemnat creșteri.

În primele patru luni de la aderarea la Zona Unică de Plăți în Euro (SEPA) în octombrie 2025, cetățenii moldoveni au realizat economii de aproape €5 milioane la comisioane. Peste 71% din plățile internaționale au fost procesate prin intermediul SEPA, volumul tranzacțiilor derulate prin sistem atingând 2.6 miliarde de euro. Acest fapt a catalizat integrarea financiară a Moldovei cu UE. Remitențele provenite din spațiul comunitar dețin o pondere de 64.4% din totalul fluxurilor de remitențe.

### Ratele de schimb EUR și USD

	31/03/2026	31/12/2025	Valoarea MDL: Schimbare f.a.p.	31/03/2021	Valoarea MDL: Schimbare 5 ani
EUR/MDL	20.2788	19.7597	(2.6%)	21.1281	(4.0%)
USD/MDL	17.6491	16.7925	(5.1%)	18.0081	(2.0%)

<sup>1</sup>Sursa: Guvernul Republicii Moldova

<sup>2</sup>Sursa: Banca Națională a Moldovei – ultimele date disponibile, Delegația Uniunii Europene pentru Moldova

## Sistemul bancar: portofoliul de credite înregistrează o creștere semnificativă în sistemul bancar<sup>1</sup>

	31 Mar 2026	30 Dec 2025	Modificarea trimestrială	31 Mar 2025	Schimbare față de anul trecut
Active (miliarde MDL)	190	181	+5.0%	170.4	+11.5%
Credite (miliarde MDL)	104	99.2	+4.8%	80.8	+28.7%
Depozite (miliarde MDL)	144.4	137.3	+5.2%	129.1	+11.9%
Raportul credite/depozite	72%	72.2%	(0.2 pp)	62.6%	+9.4 pp
Rata capitalului total	23.3%	25.2%	(1.9 pp)	26.32%	(3.02 pp)
Rata de acoperire a lichidității	295%	269.12%	+25.88 pp	274.13%	+20.87 pp

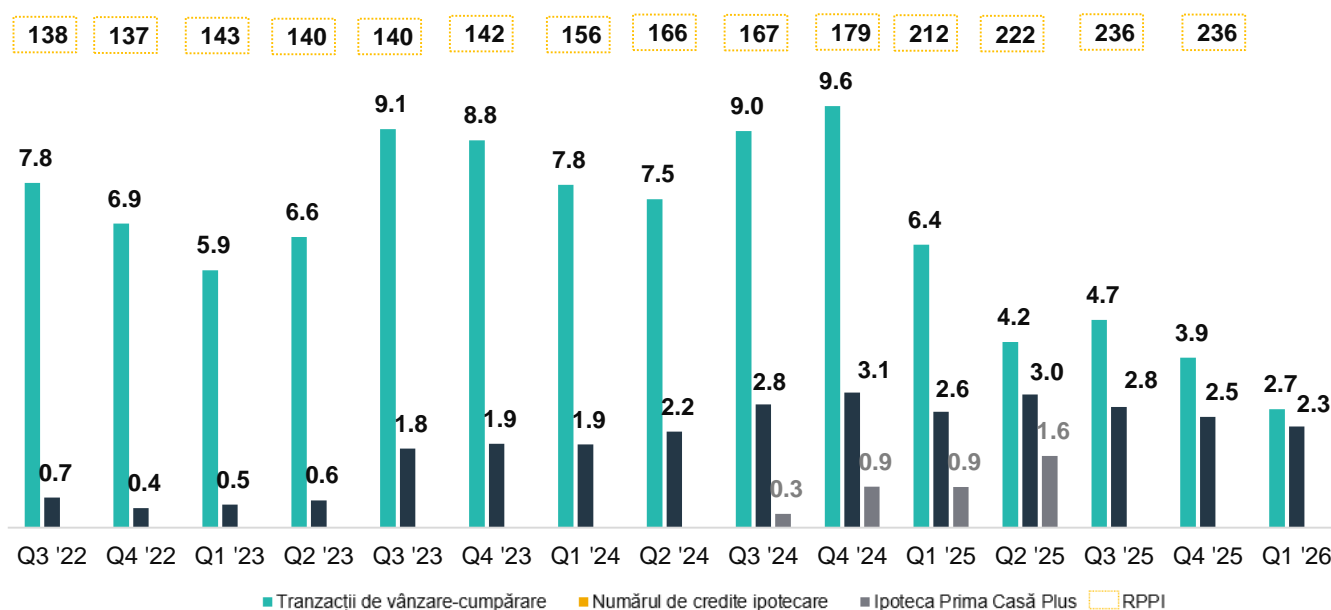
	T1 2026	T4 2025	Modificarea trimestrială	T1 2025	Schimbare față de anul trecut
Profit net (milioane MDL)	1.16	1.51	-23.2%	1.04	+11.5%
Marja netă a dobânzii (NIM)	5.03%	5.08%	(0.05pp)	4.67%	+0.36 pp
Rentabilitatea activelor (ROA)	2.33%	2.69%	(0.36pp)	2.34%	-0.01 pp
Rentabilitatea capitalului propriu (ROE)	16.68%	16.94%	(0.26pp)	14.65%	+2.03 pp

## Scădere bruscă a tranzacțiilor imobiliare ca răspuns la creșterea prețurilor<sup>2</sup>

În T4 2025, piața imobiliară rezidențială din Moldova a înregistrat o scădere a tranzacțiilor de vânzare. Datele Registrului Cadastral indică o scădere a numărului de tranzacții rezidențiale de vânzare-cumpărare cu 53.3% față de perioada similară a anului precedent (și cu 3.6% față de trimestrul anterior), cu o decelerare deosebit de pronunțată în Chișinău (tranzacții rezidențiale în scădere cu 77.9% față de anul precedent și cu 21.0% față de trimestrul anterior). Piața s-a contractat în contextul unei creșteri continue a prețurilor — conform BNM, indicele agregat RPPI pentru Chișinău atingând 226.7 (în creștere cu 26.8% față de anul precedent și cu 1.6% față de trimestrul anterior), cu piața primară la 235.8 și cea secundară la 219.7 — precum și al restricțiilor privind plățile în numerar și al normelor mai stricte privind originea fondurilor. Piața a devenit tot mai dependentă de finanțarea bancară, creditele ipotecare reprezentând 59.5% din tranzacțiile de vânzare-cumpărare în Chișinău (în creștere cu 35.1 pp față de anul precedent). Creditarea ipotecară nouă a scăzut cu 12.7% față de aceeași perioadă a anului precedent, respectiv cu 5.5% față de trimestrul anterior, totalizând 2.8 miliarde MDL.

În 2025 piața a fost puternic dependentă de programul „Prima Casă Plus”. Cu toate acestea, guvernul a anunțat că bugetul programului pentru 2026 a fost epuizat în T1 2026 ca urmare a cererii ridicate, ceea ce a dus la suspendarea noilor cereri de compensare și la declarații conform cărora programul ar putea fi anulat sau revizuit în forma sa actuală.

## Tranzacții imobiliare, ipotecă și prețuri



<sup>1</sup>Sursa: Banca Națională a Moldovei, Ministerul Finanțelor

<sup>2</sup>Sursa: Instituția Publică Cadastru Imobiliar, Biroul Național de Statistică, \*Datele privind ipotecile Prima Casă Plus – ultimele date disponibile în T4 2025

## Finanțare externă<sup>1</sup>

În T1 2026, Ministerul Finanțelor a recepționat o tranșă suplimentară de EUR 173 milioane în cadrul Planului de Creștere UE-Moldova.

În primele 2 luni ale anului 2026, veniturile totale ale bugetului public național au atins 18.8 miliarde MDL, consemnând o creștere de 6.9% față de perioada corespunzătoare a anului precedent. Cheltuielile și activele nefinanciare au totalizat 21.3 miliarde MDL, în creștere cu 8.4% față de perioada corespunzătoare a anului precedent. Execuția bugetului public național s-a încheiat cu un deficit de 2.4 miliarde MDL.

## Calea către aderarea la UE<sup>2</sup>

Aspecte relevante privind procesul de aderare la UE:

- Moldova a finalizat procesul de examinare (screening) pe toate cele șase clustere și 33 de capitole tematice ale legislației europene în septembrie 2025. Negocierile tehnice pe toate cele 6 clustere au fost lansate la Bruxelles la începutul anului 2026. Cu toate acestea, deschiderea formală a clusterelor de negociere rămâne blocată. Procesul de aderare al Moldovei este corelat cu cel al, iar vetoul Ungariei privind aderarea Ucrainei a blocat în consecință și procesul formal al Moldovei.
- Raportul de Extindere al Comisiei Europene din 2025 a confirmat că Moldova a avansat pe traiectoria de aderare într-un ritm accelerat și că încheierea negocierilor de aderare până la începutul anului 2028 reprezintă un obiectiv ambițios, dar realizabil. Moldova a început, de asemenea, să beneficieze de pași concreți de integrare: la 1 ianuarie 2026, Moldova a fost inclusă în zona de roaming „ca acasă” a UE, ceea ce înseamnă că moldovenii aflați în UE și cetățenii UE aflați în Moldova pot efectua apeluri, trimite mesaje și utiliza date mobile fără costuri suplimentare.
- Alegerile din aprilie 2026 din Ungaria au condus la o schimbare de guvern, eliminând un impediment procedural esențial în calea deschiderii formale a capitolelor de negociere pentru aderarea la UE a Moldovei și Ucrainei.

## Principalele evoluții politice<sup>2</sup>

Guvernul condus de prim-ministrul Alexandru Munteanu, învestit la 1 noiembrie 2025, a atins pragul de 100 de zile în februarie 2026. Cele mai concrete acțiuni s-au înregistrat în domeniul fiscal: revizuirea și eliminarea cotei de impozitare de minimis (vizând platformele de comerț electronic transfrontalier) și reevaluarea valorilor terenurilor în scopul impozitării proprietăților, ambele măsuri având ca obiectiv creșterea veniturilor bugetare. În domeniul administrației publice, guvernul a prezentat un concept de reformă a administrației publice locale, care prevede reducerea numărului de raioane de la 32 la 10 și consolidarea administrațiilor municipale pentru a deservi populații de cel puțin 3,000 de locuitori, alegerile locale din 2027 urmând să se desfășoare în cadrul noii structuri teritoriale. Obiectivul declarat al reformei este construirea unor comunități mai puternice și mai bine conectate, cu acces îmbunătățit la servicii publice și capacitate sporită de absorbție a fondurilor europene. Pe plan extern, Moldova a părăsit în mod formal Comunitatea Statelor Independente (CSI). Pe 4 iunie va avea loc în Moldova o Conferință de Investiții cu participarea Comisiei UE pentru Extindere, Marta Kos.

<sup>1</sup>Sursa: Ministerul Finanțelor

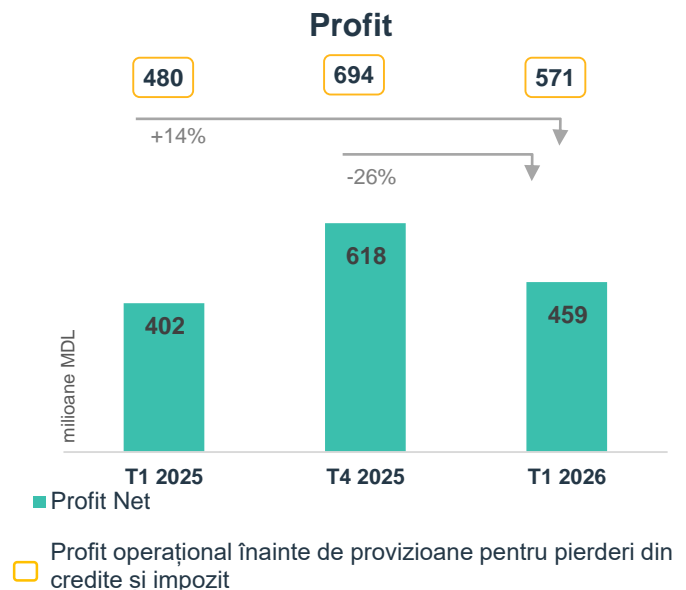
<sup>2</sup>Sursa: Site-ul Guvernului Republicii Moldova

# ASPECTE IMPORTANTE ALE PERFORMANȚEI FINANCIARE PENTRU T1 2026

## Creșterea profitului determinată de expansiunea continuă a creditării, parțial diminuată de provizioane mai ridicate

În T1 2026, maib a înregistrat un **profit net** de **459.2 milioane MDL**, reflectând o creștere de 14.3% față de perioada similară a anului anterior, susținută de o generare solidă a veniturilor, în timp ce scăderea de 25.7% față de trimestrul anterior a fost determinată de sezonalitatea veniturilor neaferele dobânzilor și de un provizion suplimentar constituit pentru a reflecta impactul situației din Orientul Mijlociu (conflictul cu Iranul), care a condus deja la creșterea prețurilor la combustibili și se preconizează că va genera o inflație mai ridicată în următoarele 6–12 luni.

Performanța solidă față de perioada similară a anului anterior a fost generată de o activitate bancară de bază solidă. **Venitul net din dobânzi** a crescut cu 20.9% față de aceeași perioadă a anului anterior, atingând 826.2 milioane MDL, în timp ce **câștigurile nete din diferențe de curs valutar** au crescut cu 21.5% față de aceeași perioadă, la 198.4 milioane MDL, generate de volume de tranzacții mai ridicate și marje valutare îmbunătățite. Aceste contribuții pozitive au fost parțial compensate de o scădere de 86.3% față de aceeași perioadă a anului anterior a altor venituri operaționale (câștig unic semnificativ în T1 2025) și de o creștere de 122.5% față de aceeași perioadă a provizioanelor pentru depreciere. Scăderea față de trimestrul anterior a fost determinată de doi factori principali. Veniturile neaferele dobânzilor s-au contractat cu 27.7% față de trimestrul anterior, reflectând tipare sezoniere obișnuite, în timp ce ajustările pentru depreciere și provizioanele au crescut față de trimestrul anterior. Aceste impacturi au fost parțial atenuate de creșterea cu 2.1% față de trimestrul anterior a veniturii nete din dobânzi. **Rentabilitatea capitalului propriu (ROE)** s-a situat la 19.0% în T1 2026, în scădere cu 8.1 pp față de trimestrul anterior și cu 0.6 pp față de perioada similară a anului anterior, menținând totodată un nivel ridicat de profitabilitate și demonstrând capacitatea continuă a Băncii de a genera performanță solidă pentru acționarii săi.



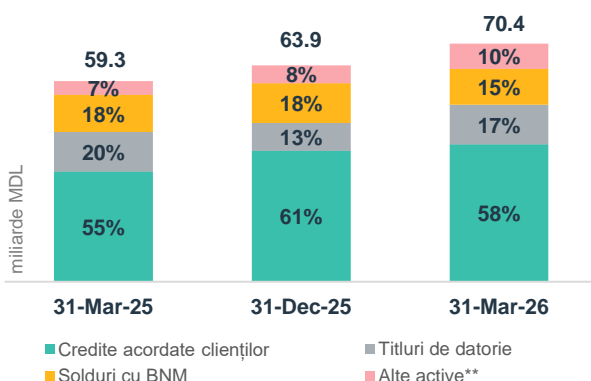
## Ușoară compresie a marjei nete de dobândă în contextul unui mediu cu rate ale dobânzii mai scăzute

În **T1 2026**, **marja netă a dobânzii (NIM)** a Grupului s-a situat la un nivel de **4.9%**, reducându-se cu 0.3 pp față de trimestrul anterior, înregistrând totodată o îmbunătățire marginală de 0.1 pp față de perioada similară a anului anterior. Compresia față de trimestrul anterior a fost determinată în principal de efectul de transfer al reducerii ratei de bază a BNM de la 6.0% la 5.0% în decembrie 2025, care a condus la randamente mai scăzute ale portofoliului de credite și ale certificatelor BNM. Impactul negativ asupra NIM a fost parțial compensat de o creștere solidă a volumelor atât în portofoliul de credite (+5.1% față de trimestrul anterior), cât și în titlurile de investiții (+17.6% față de trimestrul anterior).

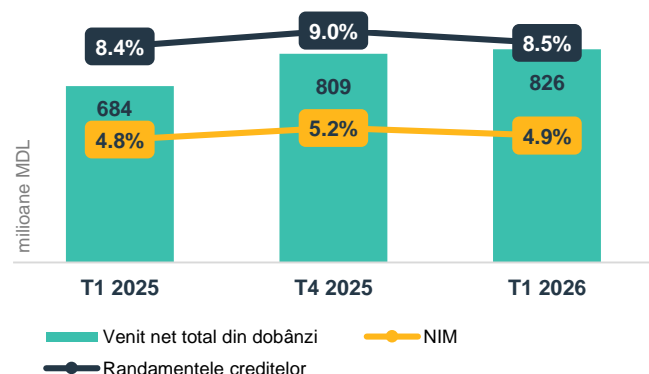
Creșterea anuală de **20.9% a veniturii nete din dobânzi** a fost determinată în principal de creșterea cu 24.7% a portofoliului de credite, susținută de randamente mai ridicate la credite și valori mobiliare de stat stat.

**Costul de finanțare** s-a situat la **1.9%** în T1 2026, reducându-se cu 0.1 pp față de trimestrul anterior, în timp ce a crescut cu 0.2 pp față de perioada similară a anului anterior. Îmbunătățirea secvențială a fost determinată de reducerea costurilor de împrumut de la instituțiile financiare. Pe bază anuală, creșterea moderată a reflectat un **cost mai ridicat al depozitelor atât în segmentul clienților retail, cât și în cel al clienților corporativi**, precum și costuri mai ridicate asociate emisiunilor de obligațiuni corporative.

### Soldul activelor generatoare de dobânzi\*



### Marja netă a dobânzii, randamentul creditelor 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

## Scăderea veniturilor neafere dobânzilor ca urmare a efectului de bază ridicat

Veniturile neafere dobânzilor au totalizat **313.8 milioane MDL** în T1 2026, înregistrând o scădere de 27.7% față de trimestrul anterior și de 12.6% față de perioada similară a anului anterior, ca urmare a unei combinații de factori sezonieri și a efectelor de bază nerecurente din trimestrul precedent.

Performanța trimestrială a fost influențată de trei dinamici principale. **Venitul net din comisioane și taxe** a scăzut cu 34.4% față de trimestrul anterior, ca urmare a unei activități mai reduse în serviciile de administrare a conturilor clienților și în operațiunile cu carduri. **Alte venituri operaționale** au scăzut accentuat cu 76.3% față de trimestrul anterior, comparativ cu o bază excepțional de ridicată a trimestrului precedent, care a inclus un provizion aferent unei obligații istorice de despăgubire, ca urmare a expirării acesteia.

**Câștigurile din tranzacții valutare și diferențe de curs** s-au moderat cu 13.9% față de trimestrul anterior, pe fondul unor marje de tranzacționare mai reduse în concordanță cu condițiile de piață, parțial compensate de o creștere puternică de 19.5% față de trimestrul anterior a volumelor de tranzacții.

Pe bază anuală, contracția veniturilor neafere dobânzilor a fost determinată de scăderea altor venituri operaționale, din motive similare celor menționate în analiza trimestrială. Venitul net din comisioane și taxe a scăzut cu 13.0% față de perioada similară a anului anterior, determinat de marje mai reduse în activitatea cu carduri și de venituri mai scăzute din plățile în valută în urma implementării SEPA, în pofida volumelor mai ridicate de acceptare și emiteri. Aceste impacturi au fost parțial compensate de o creștere de 21.5% față de perioada similară a anului anterior a câștigurilor nete din diferențe de curs valutar, sprijinită de o creștere amplă a volumelor în toate segmentele de clienți și de marje de tranzacționare îmbunătățite.

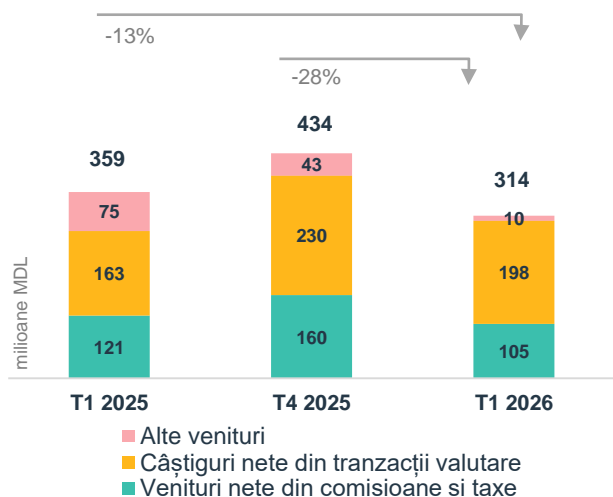
## Rata cost/venit sub 50%, pe fondul unei creșteri mai lente a cheltuielilor cu personalul

În T1 2026, **rata cost/venit (CIR)** s-a situat la **49.9%**, deteriorându-se cu 5.7 pp față de trimestrul anterior, înregistrând totodată o îmbunătățire de 4.1 pp față de perioada similară a anului anterior. Creșterea secvențială a reflectat acumularea integrală a contribuției la Fondul de rezoluție în T1 2026 (53.7 milioane MDL). Îmbunătățirea solidă față de perioada similară a anului anterior demonstrează efectul de levier operațional pozitiv continuu al Grupului.

**Cheltuielile operaționale** au totalizat **568.6 milioane MDL** în T1 2026, înregistrând o creștere de 3.5% față de trimestrul anterior, ca urmare a majorării altor cheltuieli operaționale, în mare parte asociate contribuției la Fondul de Rezoluție achitate în T1 2026. Pe bază anuală, cheltuielile operaționale au crescut cu 0.9%, creșterea reflectând în principal o majorare de 7.1% a cheltuielilor cu personalul, în urma revizuirii anuale a remunerației pentru 2025, în conformitate cu modelul intern de gradare al Băncii.

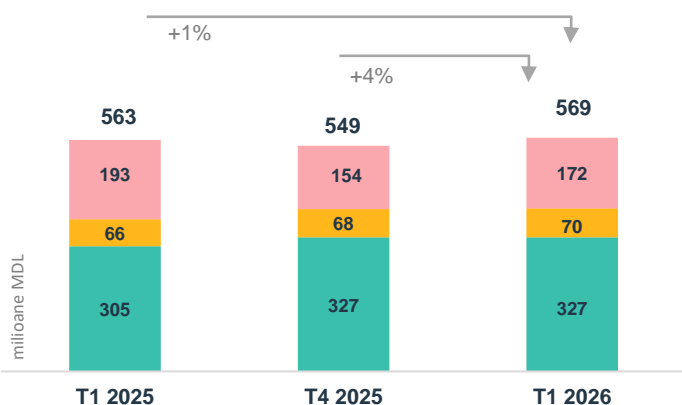
**Rata cost/venit** reprezintă un indicator de performanță fundamental, monitorizat cu atenție de maiab în cadrul angajamentului său continuu față de menținerea eficienței operaționale și atingerea obiectivelor strategice.

## Venituri neafere dobânzilor



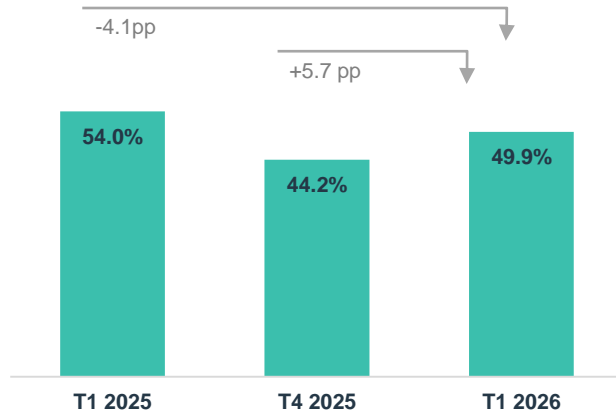
Sursa: situații financiare maib

## Cheltuieli Operaționale



- Alte cheltuieli operaționale
- Cheltuieli de depreciere și amortizare
- Cheltuieli cu personalul

## Raportul cost/venit



Sursa: informații financiare maib

## Calitatea activelor s-a menținut robustă în condițiile unei creșteri susținute a creditării

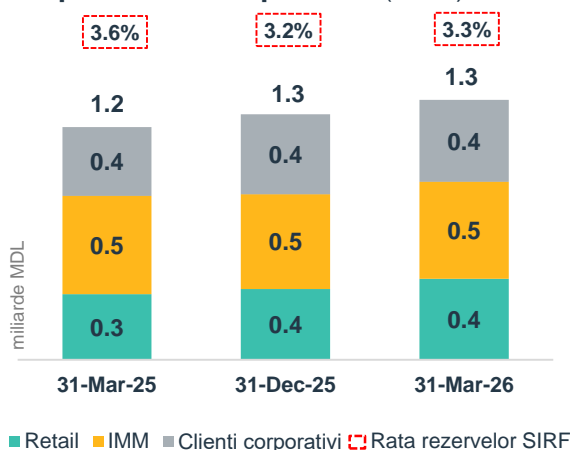
În T1 2026, portofoliul brut de credite al maib s-a extins cu 5.1% față de trimestrul anterior și cu 24.7% față de perioada similară a anului anterior, reflectând un impuls continuu al creditării în toate segmentele de clienți. Calitatea portofoliului de credite s-a menținut robustă, **costul anualizat al riscului** situându-se la **0.6%**, în creștere moderată cu 0.3 pp față de trimestrul anterior și cu 0.3 pp față de perioada similară a anului anterior.

În T1 2026, a fost constituit un provizion suplimentar pentru a reflecta impactul situației din Orientul Mijlociu (conflictul cu Iranul), care a condus deja la creșterea prețurilor la combustibili și se preconizează că va genera o inflație mai ridicată în următoarele 6-12 luni.

La finalul T1 2026, **rata creditelor neperformante conform SIRF** s-a situat la **0.9%**, în creștere modestă cu 0.1 pp față de trimestrul anterior și în scădere cu 0.6 pp față de perioada similară a anului anterior. Provizionarea s-a menținut prudentă, cu o **rată a rezervelor conform SIRF** de **3.3%** și o **rată de acoperire a creditelor neperformante** depășind **362%**, asigurând rezerve substanțiale împotriva potențialelor pierderi din credite.

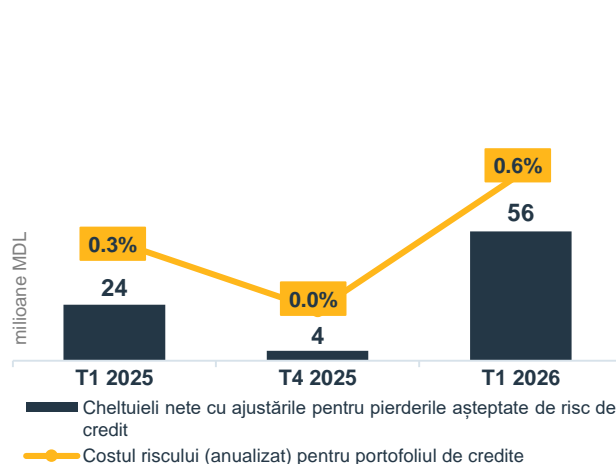
Banca continuă să aplice o abordare disciplinată și prospectivă în gestionarea riscurilor, sprijinind expansiunea sustenabilă a bilanțului și menținând totodată calitatea activelor.

### Rezerva reducerilor pentru pierderi din depreciere (SIRF)



Sursa: informații financiare maib

### Costul de risc



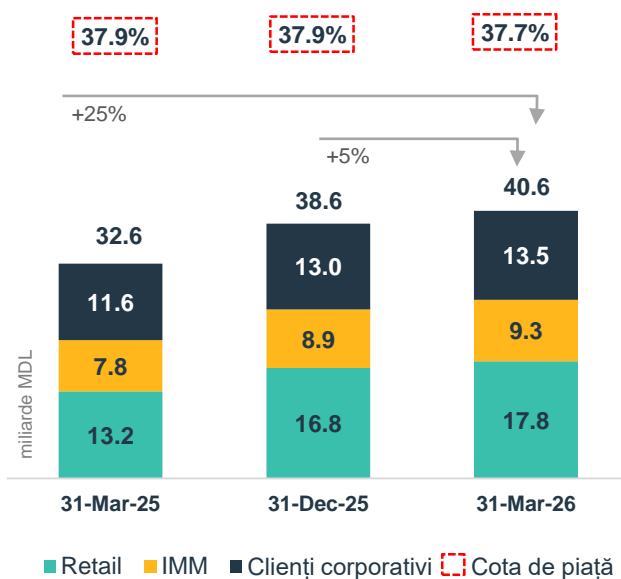
Sursa: informații financiare maib

## Creștere amplă a portofoliului de credite, determinată de dinamica segmentului Retail și cererea constantă din partea persoanelor juridice

La 31 martie 2026, **portofoliul brut de credite** al maib a totalizat **40.6 miliarde MDL**, reflectând o creștere solidă de **5.1%** față de trimestrul anterior și de **24.7%** față de perioada similară a anului anterior. Maib și-a menținut poziția de lider al sectorului bancar din Moldova, cu o cotă de piață la credite de **37.7%**, în scădere ușoară cu 0.2 pp atât față de trimestrul anterior, cât și față de perioada similară a anului anterior.

**Segmentul Retail** a stat la baza creșterii creșterii portofoliului de credite, creditele retail atingând **17.8 miliarde MDL**, în creștere cu **6.0%** față de trimestrul anterior și cu **34.7%** față de perioada similară a anului anterior. Creșterea a fost determinată preponderent de **creditarea ipotecară**, care s-a extins cu **7.8%** față de trimestrul anterior și cu **41.9%** față de perioada similară a anului anterior, reprezentând 56% din portofoliul total de credite retail și consolidând în continuare poziția de lider a maib în segmentul ipotecar, cu o **cotă de piață de 35.8%**. **Creditele de consum** au contribuit și ele pozitiv, crescând cu **3.7%** față de trimestrul anterior și cu **27.4%** față de perioada similară a anului anterior, cu o cotă de piață de 38.4%. Cota de piață totală a maib la credite retail s-a situat la nivelul de 36.7%, în creștere cu 1.2 pp față de perioada similară a anului anterior, reflectând rolul segmentului Retail ca principal factor structural esențial al expansiunii portofoliului.

### Portofoliu de credite<sup>1</sup>

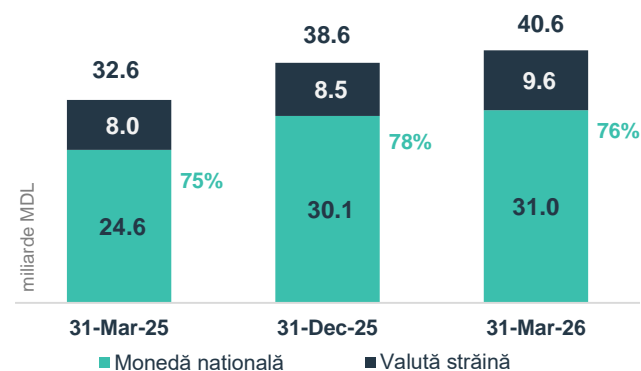


Sursa: informații financiare maib, BNM

<sup>1</sup> Sumele prezentate reprezintă expunerea brută, care include principalul plus sumele calculate ale dobânzilor și comisioanelor, ajustate cu costul amortizat

**Segmentul IMM** a înregistrat o creștere solidă, **portofoliul brut de credite** atingând **9.3 miliarde MDL** la 31 martie 2026, în creștere cu **5.3%** față de trimestrul anterior și cu **19.8%** față de perioada similară a anului anterior. Expansiunea portofoliului a fost determinată preponderent de creditele investiționale, care a crescut cu 5.5% față de trimestrul anterior și cu 23.0% față de perioada similară a anului anterior, reflectând cererea constantă din partea clienților IMM pentru finanțare pe termen lung în sprijinul dezvoltării afacerilor. Creditele pentru capital de lucru au contribuit și ele pozitiv, crescând cu 4.0% față de trimestrul anterior și cu 19.7% față de perioada similară a anului anterior, răspunzând nevoilor de finanțare operațională și de lichiditate ale bazei în creștere de clienți IMM ai maib.

## Structura portofoliului de credite după valută<sup>1</sup>



Sursa: informații financiare maib

**Portofoliul brut de credite al Segmentului Corporate** a totalizat **13.5 miliarde MDL**, în creștere cu 3.8% față de trimestrul anterior și cu 16.7% față de perioada similară a anului anterior. **Creditele** investiționale a reprezentat principalul factor al expansiunii portofoliului, crescând cu **7.6%** față de trimestrul anterior și cu **24.2%** față de perioada similară a anului anterior, reflectând cererea constantă din partea clienților corporativi pentru soluții de finanțare pe termen lung. Creditele pentru capital de lucru au înregistrat o performanță puternică, crescând cu 17.5% față de trimestrul anterior și cu 45.9% față de perioada similară a anului anterior.

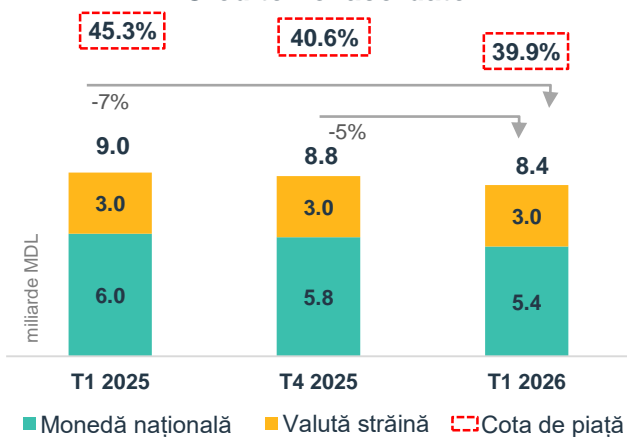
Maib și-a menținut o poziție competitivă solidă în segmentul persoanelor juridice — cuprinzând atât clienții IMM, cât și pe cei corporativi — cu o **cotă de piață** totală de **38.5%** la 31 martie 2026, determinată de oferta cuprinzătoare de produse a Băncii și de relațiile îndelungate cu clienții din ambele segmente.

**Portofoliul total de credite al Grupului** continuă să fie denominat preponderent în monedă națională, **ponderea MDL** moderându-se marginal de la 78% la 31 decembrie 2025 la 76% la 31 martie 2026, reflectând o ușoară accelerare a creditării în valută, în timp ce compoziția generală a portofoliului rămâne în linii mari stabilă.

**Creditele noi acordate** au totalizat **8.4 miliarde MDL** în T1 2026, moderându-se cu 5.0% față de trimestrul anterior și cu 7.0% față de perioada similară a anului anterior, în concordanță cu tiparele sezoniere specifice primului trimestru. În cadrul **segmentului Retail**, creditele noi acordate au înregistrat o traiectorie pozitivă, atingând 2.6 miliarde MDL, în creștere cu 13.0% față de perioada similară a anului anterior, susținute de o creștere constantă atât în creditarea ipotecară, cât și în cea de consum.

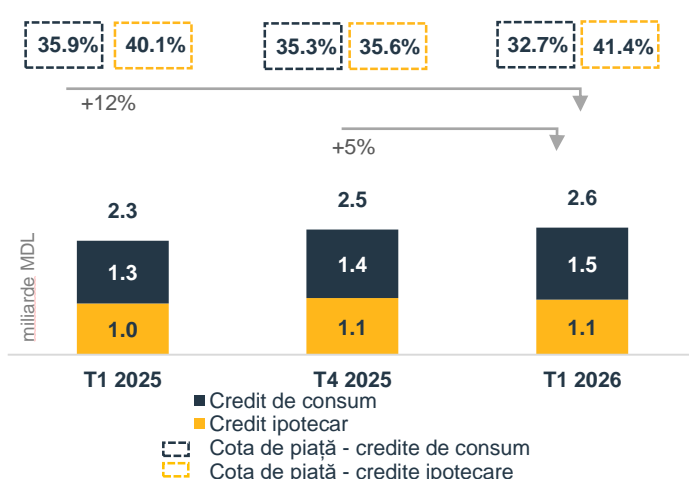
**Expunerea maib față de piața imobiliară** rămâne moderată și bine controlată. Portofoliul ipotecar este activ diversificat și monitorizat pentru a preveni orice risc de concentrare. Calitatea activelor este excepțională: **indicatorul PAR 90** a evoluat spre 0% pe parcursul anilor 2024–2026, înregistrând doar 0.01%, în timp ce **PAR 30** s-a menținut la o medie stabilă de 0.3% — ambele cifre reflectând sănătatea solidă a portofoliului. Creșterea creditării în segmentul ipotecar este deliberată și măsurată, susținută de standarde conservative de subscriere impuse de legislația națională. **Raportul credit-valoare** este plafonat la 80%, iar **gradul de îndatorare** la 40% pentru debitorii standard, crescând la 55% pentru clienții cu venituri mai ridicate și până la 70% în cadrul programului de stat garantat **Prima Casă**. Evaluările garanțiilor sunt efectuate exclusiv de companii independente de evaluare și verificate ulterior de echipa internă de evaluare și monitorizare a garanțiilor a maib. Mobilierul și electrocasnicele sunt strict excluse din calculele valorii de piață. Testele periodice de stres confirmă că portofoliul rămâne rezilient cu mult sub pragurile critice, fără semne de instabilitate sistemică. În ansamblu, portofoliul ipotecar al maib este stabil, gestionat prudent și caracterizat prin rate de restanță foarte scăzute și un apetit pentru risc disciplinat — în timp ce monitorizarea activă a dinamicii prețurilor imobiliare și a tendințelor de accesibilitate continuă.

## Credite noi acordate<sup>2</sup>



Sursa: informații financiare maib, BNM

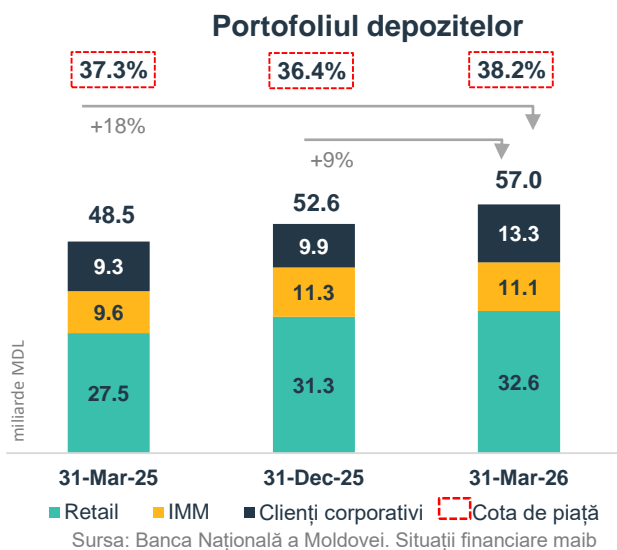
## Credite Retail noi acordate<sup>2</sup>



Sursa: informații financiare maib, BNM

<sup>2</sup> Sumele prezentate reflectă principalul noilor credite acordate în perioada respectivă

## Majorarea cotei de piață la depozite pe fondul creșterii semnificative a depozitelor din segmentul Clienți Corporativi



La 31 martie 2026, **portofoliul de depozite al Grupului** a totalizat **57.0 miliarde MDL**, înregistrând o creștere de **8.5%** față de trimestrul anterior și **17.5%** față de perioada similară a anului anterior. Maib și-a consolidat poziția de lider, cu o **cotă de piață la depozite** de **38.2%** (+1.8 pp față de trimestrul anterior, +0.9 pp față de perioada similară a anului anterior), creșterea portofoliului depășind ritmul de expansiune al sectorului bancar în ansamblu.

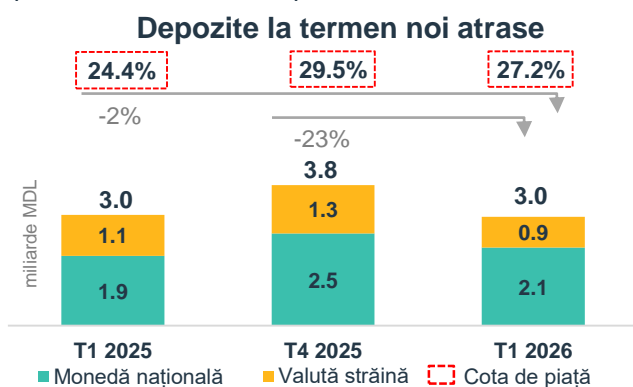
Depozitele **segmentului Retail** au atins **32.6 miliarde MDL**, +4.1% față de trimestrul anterior și +18.3% față de perioada similară a anului anterior, determinate în principal de depozitele la termen (+5.1% față de trimestrul anterior, +17.1% față de perioada similară a anului anterior), reflectând încrederea continuă a clienților în oferta de economisire a maib și soliditatea bazei de clienți retail.

Portofoliul de depozite **al segmentului IMM** a totalizat **11.1 miliarde MDL**, înregistrând o diminuare moderată de **1.5%** față

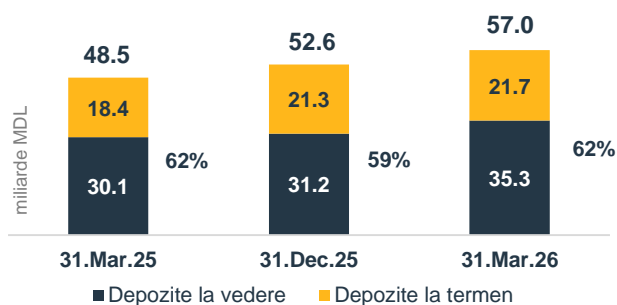
de trimestrul anterior și **+16.3%** față de perioada similară a anului anterior. Scăderea trimestrială reflectă o contracție de 14.1% a depozitelor la termen, în urma realocării sezoniere tipice a fondurilor de afaceri, în timp ce creșterea anuală a fost susținută de +12.9% a conturilor curente, pe fondul aprofundării relațiilor tranzacționale cu clienții IMM.

Portofoliul de depozite **al segmentului Clienților Corporativi** a atins **13.3 miliarde MDL**, înregistrând cea mai semnificativă creștere dintre toate segmentele, cu o majorare de **33.7%** față de trimestrul anterior și de **16.6%** față de perioada similară a anului anterior. Creșterea a fost determinată în principal de conturile curente, care au înregistrat o evoluție solidă de +53.5% față de trimestrul anterior și +16.8% față de perioada similară a anului anterior, reflectând intensificarea activității tranzacționale și aprofundarea relațiilor cu clienții corporativi, susținând expansiunea generală a bazei de finanțare corporativă.

**Depozitele la termen noi atrase** au totalizat **3.0 miliarde MDL**, în scădere cu 23% față de trimestrul anterior și cu 2% față de perioada similară a anului anterior, menținând totodată o cotă de piață de 27.2%. Diminuarea moderată a cotei de piață la depozitele la termen reflectă o realocare parțială a fondurilor clienților către instrumente de investiții alternative oferite de Bancă, în special obligațiunile corporative. **Structura maturității depozitelor** s-a modificat față de trimestrul anterior, conturile curente crescând cu 3.0 pp la 62% și susținând o flexibilitate sporită a lichidității, în timp ce depozitele la termen au reprezentat 38% din total.



### Structura pe scadență a portofoliului de depozite

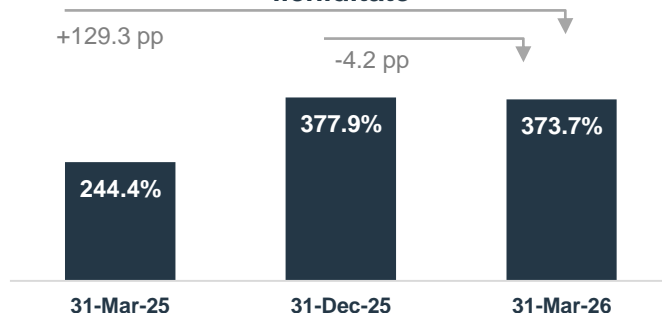


## Rata de acoperire a lichidității, semnificativ peste cerințele regulatorii

Cadrul robust de management al lichidității al maib a generat o **Rată de Acoperire a Lichidității (LCR)** de **373.7%** la 31 martie 2026, depășind semnificativ minimul regulatoriu de 100%. Indicatorul s-a redus cu 4.2 pp față de trimestrul anterior, înregistrând totodată o îmbunătățire substanțială de 129.3 pp față de perioada similară a anului anterior, reflectând poziția de lichiditate constant solidă a Băncii.

Scăderea marginală față de trimestrul anterior a fost determinată de un volum mai redus de certificate BNM deținute în portofoliul de investiții al maib la sfârșitul lunii.

### Cerința de acoperire a necesarului de lichiditate\*



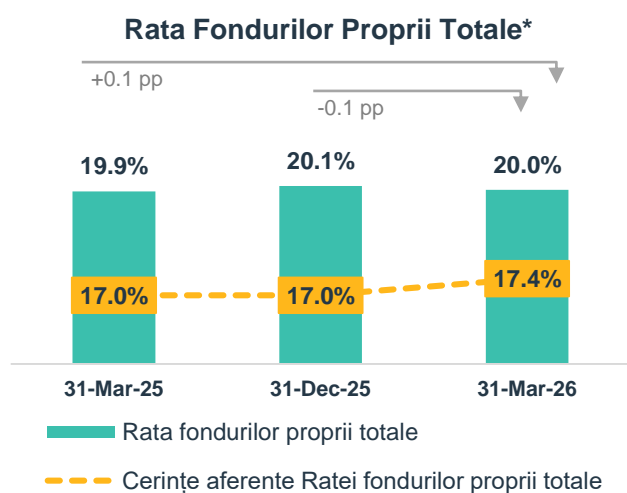
\* Rata de Acoperire a Lichidității (LCR) este prezentată la nivel individual (doar pentru bancă). Nu există cerința de a calcula și de a raporta acești indicatori

Pe bază anuală, LCR s-a îmbunătățit, susținut de intrări mai mari din credite și de creșterea intrărilor în conturile de corespondent din partea clienților corporativi.

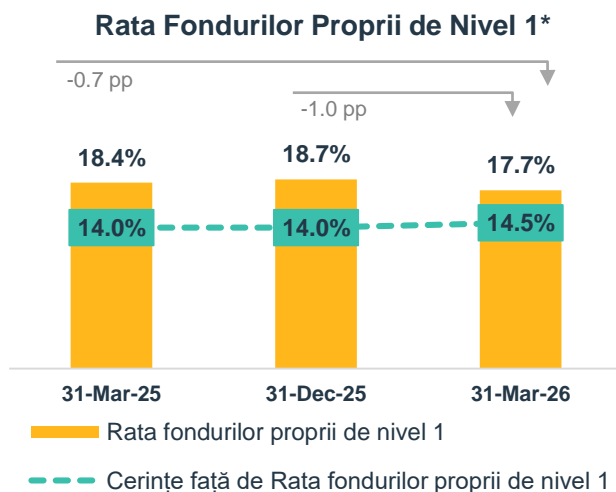
## Adecvarea capitalului continuă să depășească substanțial cerințele regulatorii, inclusiv după majorarea amortizoarelor de capital

La 31 martie 2026, maib a raportat o **Rată de Adecvare a Capitalului** de **20.0%** și o **Rată a Fondurilor Proprii de Nivel 1** de **17.7%**, ambele confortabil peste minimele regulatorii de 17.4% și, respectiv, 14.5%. Scăderea de 0.1 pp față de trimestrul anterior reflectă în principal creșterea activelor ponderate la risc, determinată de o majorare de 6.0% a expunerii la riscul de credit ca urmare a expansiunii portofoliului de credite. Pe bază anuală, Rată de Adecvare a Capitalului s-a îmbunătățit cu 0.1 pp, susținut de creșterea fondurilor proprii totale prin includerea unui nou instrument de datorie subordonată în capitalul Ratei a Fondurilor Proprii de Nivel 1.

Începând cu 2026, BNM a introdus cerințe suplimentare privind amortizorul anticiclic de capital, implementând o majorare de 0.5 pp începând cu ianuarie 2026 și o creștere suplimentară de 1.0 pp începând cu mai 2026, ceea ce aduce rata cumulată a amortizorului anticiclic la 1.5 pp, aplicabilă suplimentar față de amortizoarele de capital reglementate.



Sursa: informații financiare maib, BNM

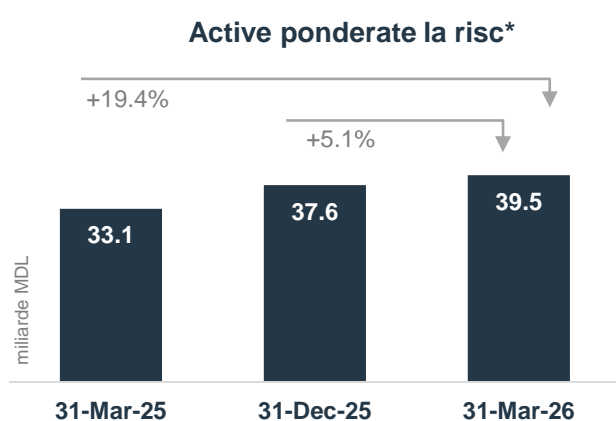


Sursa: informații financiare maib

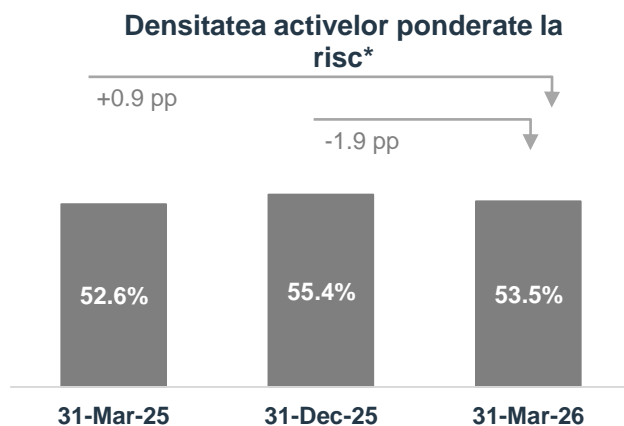
La 31 martie 2026, **Activele Ponderate la Risc** au totalizat **39.5 miliarde MDL**, reprezentând o creștere de 5.1% față de trimestrul anterior și de 19.4% față de perioada similară a anului anterior. Creșterea trimestrială a fost determinată în principal de majorarea expunerilor la riscul de credit, în special în credite și soldurile conturilor interbancare. Pe bază anuală, creșterea a fost atribuibilă aceluiași factori, alături de o componentă mai ridicată a riscului operațional, reevaluată anual în conformitate cu cerințele regulatorii.

**Densitatea Activelor Ponderate la Risc** la 31 martie 2026 s-a situat la 53.5%, în creștere cu 0.9 pp față de perioada similară a anului anterior și în scădere cu 1.9 pp față de 31 decembrie 2025. Îmbunătățirea trimestrială a fost determinată de o schimbare favorabilă a compoziției portofoliului, reflectând o reducere a intensității medii a riscului, întrucât creșterea bilanțului a fost determinată preponderent de expuneri cu pondere de risc mai scăzută, în special creditarea ipotecară în segmentul Retail și utilizarea sporită a garanțiilor de partajare a riscului în segmentul IMM.

Pe bază anuală, densitatea activelor ponderate la risc a crescut cu 0.9 pp, determinată în principal de creșterea creditelor (+24.7% față de perioada similară a anului anterior), creditele reprezentând peste 53% din totalul activelor, față de 50% în martie 2025.



Sursa: informații financiare maib, BNM



\* Rată Fondurilor Proprii Totale, Rată a Fondurilor Proprii de Nivel 1, Activele ponderate la risc și Densitatea activelor ponderate la risc sunt prezentate pe bază 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 3% din totalul capitalului propriu, 2% din venitul operațional net și 2% din venitul total al Grupului.

# EVENIMENTE ULTERIOARE

## Lansarea celui de-al patrulea program de ofertă publică de obligațiuni corporative

**Martie 2026** – Începând cu 30 martie 2026, maib lansează cea de-a doua emisiune de obligațiuni corporative în cadrul celui de-al 4-lea program de ofertă publică. Până la data de 21 aprilie 2026 inclusiv, 10.000 de obligațiuni sunt disponibile pentru subscriere, cu o valoare totală de 200,000,000 MDL, fiecare având o valoare nominală de 20,000 MDL.

## Actualizare Politicii Monetare

**Martie 2026** – La ședința din 19 martie 2026, BNM a menținut rata de bază la 5.0% pe an, cu inflația anuală la 5.06% (februarie 2026), în interiorul coridorului de  $\pm 1.5$  pp în jurul țintei de 5%. BNM a semnalat că este pregătit să adopte o poziție restrictivă în cazul în care presiunile asupra prețurilor la energie și mărfuri, generate de conflictul din Orientul Mijlociu, persistă<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> <https://www.bnm.md/ro/content/decizia-de-politica-monetara-19032026>

## 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 74.0 miliarde MDL, reprezentând 37.5%<sup>1</sup> din cota de piață după activele totale la 31 Martie 2026. 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.

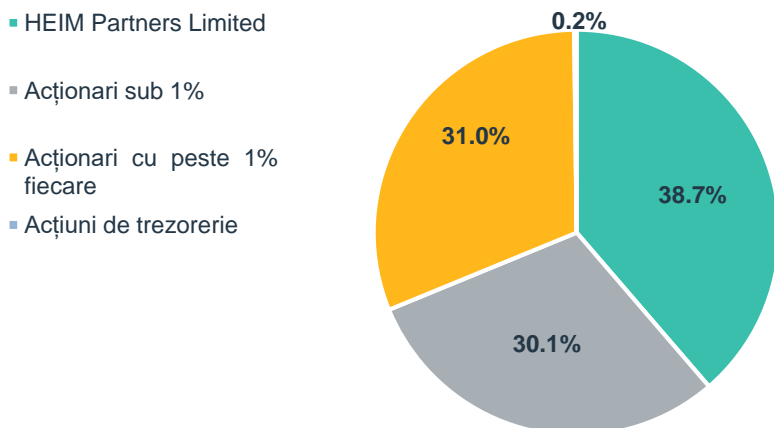
Principalele domenii de activitate ale **MAIB-Leasing** sunt leasingul de vehicule (peste 90% din activitatea comercială) și de utilaje agricole, precum și alte proiecte de leasing. **Moldmediacard** se concentrează pe proiectarea, dezvoltarea și oferirea de soluții tehnologice moderne și eficiente în 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 **41 miliarde MDL** la 31 Martie 2026, din care 44% reprezentat de clienți retail și 56% la nivelul persoanelor juridice (33% Clienți corporativi și 23% IMM-uri). Portofoliul de credite al Maib acoperă 37.7%<sup>1</sup> 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 INV L și Horizon Capital.

<sup>1</sup> Pe bază individuală. Sursa: BNM

## 2. STRATEGIA BĂNCII

pilonii-cheie ai strategiei



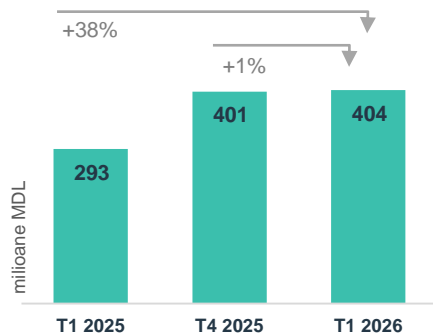
### **Maib va explora expansiunea internațională**

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. Maib a obținut aprobarea BNM pentru investiții în străinătate și autorizarea Consiliului Concurenței din România și a înființat subsidiara românească – Maib IFN.

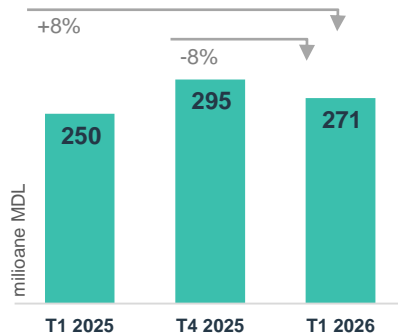
### 3. RAPORTAREA PE SEGMENTE

#### Retail Banking

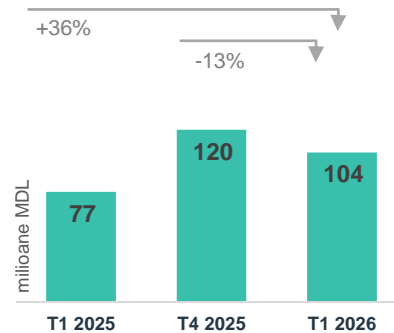
##### Venituri din dobânzi ale portofoliului de credite



##### Venit din comisioane\*



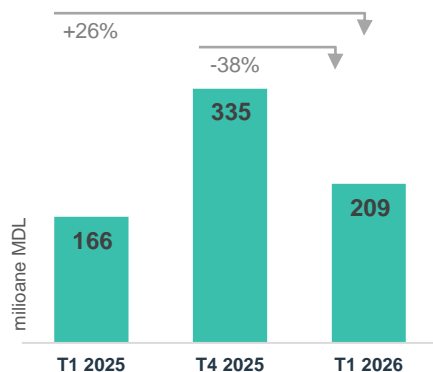
##### Câștiguri nete din diferențe de curs valutar



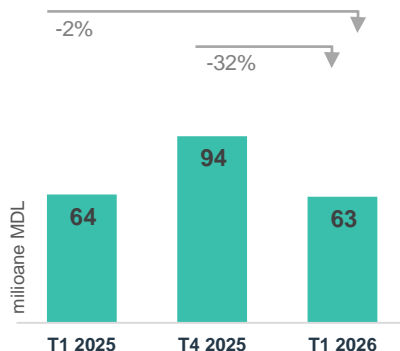
\* veniturile din comisioanele comercianților sunt alocate segmentului de retail banking

#### IMM Banking

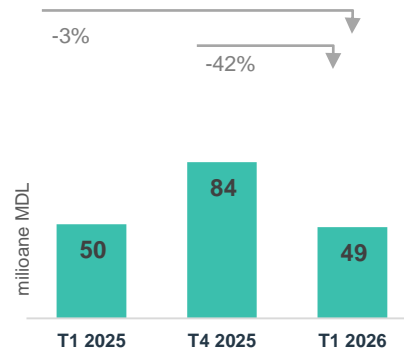
##### Venituri din dobânzi ale portofoliului de credite



##### Venit din comisioane

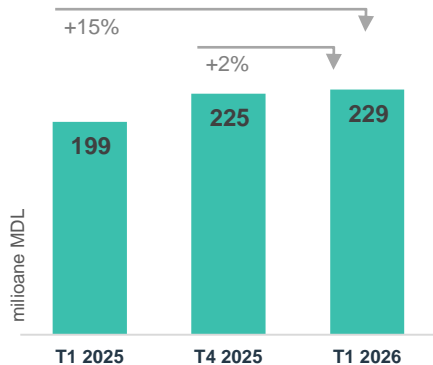


##### Câștiguri nete din diferențe de curs valutar

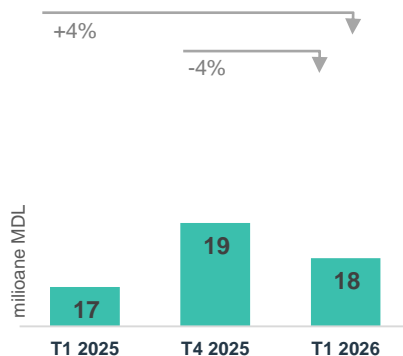


#### Corporate Banking

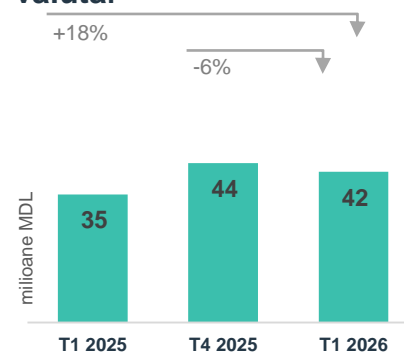
##### Venituri din dobânzi ale portofoliului de credite



##### 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 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
NSFR	Indicatorul de finanțare stabilă netă	Finanțare Stabilă Disponibilă împărțită la Finanțarea Stabilă Necesară pe un orizont de un an