

maib

rezultatele financiare pentru T3 și 9L 2026

Rezultate maib pentru 9 luni 2026: Profituri în creștere datorită veniturilor mai mari din dobânzi și extinderii creditării. BNM înăsprește politica monetară în contextul presiunii inflației. Impozitul pe profitul băncilor va ajunge la 18% în 2027

Repere ale performanței băncii:

- **Profitul net** a fost de 617.5 milioane MDL în T3 2026, în creștere cu 8.6% față de trimestrul precedent și cu 12.7% față de aceeași perioadă a anului trecut. În primele 9L 2026, profitul net a ajuns la 1,645.1 milioane MDL, în creștere cu 19.6% față de perioada similară a anului precedent. Creșterea s-a datorat în principal venitului net din dobânzi și câștigurilor nete din tranzacții valutare mai mari. ROE în T3 a fost de 23.8%, iar raportul cost-venit de 41.9%.
- **Creditele brute** au ajuns la 45.3 miliarde MDL (2.2 miliarde EUR), în creștere cu 5.3% față de trimestrul trecut și 23.7% față de anul trecut, determinată în principal de creditele ipotecare retail. Depozitele au crescut cu 14.4% față de anul trecut, până la 55.8 miliarde MDL, iar raportul dintre credite și depozite a urcat la 78.7%.
- **Rata creditelor neperformante (NPL)** a fost de 0.9%, neschimbată trimestrial (T2 a fost revizuită de la 0.7%) și cu 0.1 pp mai mică față de anul trecut. Costul riscului a crescut la 0.4%, de la 0.2% în T2, când noul model de risc a condus la o eliberare unică de provizioane.
- **Rata fondurilor propria totale** a fost de 22.8%, iar rata capitalului de nivel 1, de 20.2%, față de cerințele minime regulatorii de 18.4% și 15.5%. Rata de acoperire a necesarului de lichiditate a ajuns la 346.9%, iar rata de finanțare stabilă netă (NSFR) a fost de 166.8%.

Repere ale țării și macroeconomice:

- **Inflația** a crescut la 8.6% în septembrie, de la 6.5% în iunie, pe fondul prețurilor reglementate mai mari la energie. BNM a continuat să majoreze rata de bază, până la 11% la 5 noiembrie (+6.0 pp din ianuarie), și estimează că inflația va atinge un vârf de 9.2% în T4 2026.
- **PIB** a crescut cu 0.9% față de anul trecut în T2 2026 (0.6% în S1). Prognozele pentru 2026 se situează între 1.5% și 2.8%, iar FMI și-a revizuit prognoza pentru 2027 la 2.3%.
- **Politica fiscală pentru 2027**, adoptată în octombrie, prevede aplicarea unei cote temporare de impozitare de 18% asupra profitului instituțiilor financiare 2027 (față de cota standard de 12%), estimat să aducă aproximativ 600 de milioane MDL. De asemenea, impozitul reținut la sursă pentru dividende va crește de la 6% la 8%.
- **Aderarea la UE:** În octombrie, Moldova a deschis încă două clustere de negociere. Patru din șase sunt acum deschise, iar deschiderea tuturor celor șase este vizată până la sfârșitul anului 2026.

Strategia și operațiunile maib:

- **Maib** va aplica pentru listarea acțiunilor și obligațiunilor sale pe BIMx, odată cu începerea activității noii burse.
- Numărul de utilizatori **Maibank** a depășit milion
- Din Octombrie 2026 maib a lansat tranzacționarea cu acțiuni și ETF-uri din SUA în aplicația pentru clienți premium.

Declarația de neasumare a responsabilității

Rezultatele prezentate se bazează pe rezultatele consolidate neauditate ale Grupului pentru al treilea trimestru (T3) 2026 și primele 9 luni (9L) 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 doilea trimestru al anului 2026 și din al treilea trimestru al anului 2025. Pentru compararea rezultatelor pentru 9 luni 2026, sunt utilizate rezultatele consolidate pentru 9 luni 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 **Centrul pentru Investitori / Rezultate:**

- **Rezultatele Financiare pentru T3 și 9L din 2026**
- **Prezentarea Rezultatelor Financiare pentru T3 și 9L din 2026**

Maib investor calendar:

- **6 Noiembrie 2026 - Rezultatele financiare pentru T3 și 9 luni 2026**
- **12 Ianuarie 2027 – Forumul de Investiții din Europa Centrală și de Est (CEE)**

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/



Rezultatele financiare pentru T3 și 9L 2026

Cuprins:

5	**Repere**
7	**Rezultate Financiare Consolidate pentru T3 și 9L 2026**
9	**Repere operaționale**
11	**Republica Moldova - repere**
12	**Repere ale țării și macroeconomice**
23	**Aspecte importante ale performanței financiare pentru T3 și 9L 2026**
30	**Evenimente ulterioare**
31	**Informații juridice importante**: declarații prospective
32	**Prezentarea informațiilor suplimentare**
32	1. Maib pe scurt
33	2. Strategia băncii
34	3. Raportarea pe segmente
35	4. Glosar

Repere

Performanța financiară

T3 2026

Față de trimestrul anterior, profitabilitatea Grupului s-a îmbunătățit, în principal datorită creșterii veniturilor nete din dobânzi și a câștigurilor nete din tranzacții valutare. Aceste contribuții pozitive au fost diminuate doar parțial de majorarea cheltuielilor operaționale și a costului riscului.

9L 2026

În primele nouă luni ale anului 2026, profitul net a crescut cu 19.6% față de anul anterior, în principal datorită venitului net din dobânzi, câștigurilor nete din tranzacții valutare și de îmbunătățirea costului riscului. Aceste evoluții pozitive au depășit impactul altor venituri operaționale mai mici și al cheltuielilor operaționale mai mari.

Profit net milioane lei

617.5 +12.7% față de anul precedent / +8.6% față de trimestrul precedent

(echivalent 30.7 EUR milioane[1])

Profit net milioane lei

1,645.1 +19.6% față de anul precedent

(echivalent 81.8 EUR milioane[2])

Rentabilitatea capitalurilor proprii[4] (ROE)

23.8% -1.9 pp față de anul precedent / +1.1 pp față de trimestrul precedent

Rentabilitatea capitalurilor proprii[5] (ROE)

21.8% 0.0 pp față de anul precedent

Raportul costuri-venituri[4]

41.9% -1.4 pp față de anul precedent / -2.0 pp față de trimestrul precedent

Raportul costuri-venituri[5]

45.1% -2.6 pp față de anul precedent

Total active miliarde MDL

74.7 +16.6% față de anul precedent / +2.2% față de trimestrul precedent

(echivalent 3.7 EUR miliarde[3])

Total depozite miliarde MDL

55.8 +14.4% față de anul precedent / +1.5% față de trimestrul precedent

(echivalent 2.8 EUR miliarde[3])

Total credite brute miliarde MDL

45.3 +23.7% față de anul precedent / +5.3% față de trimestrul precedent

(echivalent 2.2 EUR miliarde[3])

Rata de adecvare a capitalului

22.8% +2.1 pp față de anul precedent / +0.7 pp față de trimestrul precedent

Rata creditelor neperformante (NPL)[6]

0.9% -0.1 pp față de anul precedent / 0.0 pp față de trimestrul precedent*

Rata fondurilor proprii de nivel 1

20.2% +0.9 pp față de anul precedent / +0.8 pp față de trimestrul precedent

Cota de piață

Total credite	**37.6%**	+0.1 pp față de trimestrul precedent	-0.1 pp față de anul precedent	**#1**
Total depozite	**36.3%**	+0.3 pp față de trimestrul precedent	+0.8 pp față de anul precedent	**#1**

Performanță operațională

Maibank lansează investițiile pentru clienții premium, cu acces la **acțiuni US** și **ETF-uri** în aplicație

Numărul de **utilizatori maibank** a depășit **1.0 milion,** înregistrând o creștere de 17% față de anul precedent

85% din **depozitele Retail** au fost acordate **online**, în timp ce, în cazul numărului de **credite Retail**, aceasta a fost **84%** **(T3 2026)**

- **Bursa Internațională a Moldovei (BIMx)** a primit aprobarea autorității de reglementare și și-a început activitatea
- Euromoney desemnează maib **„Cea mai bună bancă”** și **„Cea mai bună bancă Retail” din Moldova**
- Global Finance a desemnat **maib „Cea mai bună bancă IMM din Europa Centrală și de Est”**
- **Maib va depune cerere pentru listarea acțiunilor sale la noua bursă BIMx**

[1]Rata de schimb utilizată: EUR/MDL 20.08, rata medie de schimb pentru T3 2026
[2]Rata de schimb utilizată: EUR/MDL 20.10, rata medie de schimb pentru 9L 2026
[3]Rata de schimb utilizată: 20.15 la 30 septembrie 2026
[4]Indicatori calculați pe baza rezultatelor financiare anualizate pentru trimestru (3 luni)
[5]Indicatori calculați pe baza rezultatelor financiare cumulative 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
*Rata creditelor neperformante (NPL) și rata de acoperire a NPL pentru T2 2026 au fost revizuite la 0.9% și 348.4%, față de 0.7% și 471.3% raportate anterior

Actualizări referitoare la țară, macroeconomie și industrie

Creșterea PIB-ului a accelerat la 0.9% f.a.p. în trimestrul II 2026 (comparativ cu 0.6% în primul semestru), susținută de redresarea investițiilor în active fixe și de exporturile solide de bunuri, care au compensat declinul continuu din sectoarele TIC și construcțiilor.

Prognozele privind creșterea economică în 2026 variază între 1.5% și 2.8% (FMI: 1.5%, Ministerul Economiei: 1.8%, Banca Mondială: 1.9%, BERD: 2.8%), principalele riscuri pentru economie fiind prețurile ridicate la energie și inflația.

Inflația a revenit în interiorul benzii-țintă a BNM în luna iulie, dar a accelerat din nou, pe fondul majorării cu aproximativ 40% a tarifelor la gaze începând cu luna august, ajungând la 8.6% în septembrie. În trimestrul 3, BNM a majorat rata de bază cu 2 puncte procentuale, până la 9.0%, iar la 5 noiembrie a aplicat o nouă majorare de 2 puncte procentuale, până la 11.0%. BNM anticipează că inflația va atinge un maxim de 9.2% în trimestrul 4 din 2026

În octombrie, Republica Moldova a început negocierile de aderare la UE pentru încă două clustere legislative: Piața Internă și Competitivitate și Creștere Incluzivă. În prezent, patru dintre cele șase clustere sunt deschise, alte două urmând să fie deschise.

T3 și 9L 2026 REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ NEAUDITATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII

milioane MDL	T3 2026	T2 2026	Variația trimestrială	T3 2025	Variația anuală	9L 2026	9L 2025	Variația anuală
Venit net din dobânzi	906.3	862.7	+5.0%	797.5	+13.6%	2,595.3	2,224.2	+16.7%
Venit net din taxe și comisioane	148.7	131.8	+12.8%	143.8	+3.4%	385.7	398.7	-3.3%
Câștiguri nete din diferențe de curs valutar	229.6	201.0	+14.2%	235.7	-2.6%	629.0	590.4	+6.5%
Alte venituri operaționale	8.8	10.9	-19.6%	6.7	+31.3%	30.0	87.8	-65.8%
VENIT OPERAȚIONAL	**1,293.3**	**1,206.5**	**+7.2%**	**1,183.6**	**+9.3%**	**3,639.9**	**3,301.1**	**+10.3%**
Cheltuieli cu personalul	(347.3)	(337.8)	+2.8%	(327.0)	+6.2%	(1,011.7)	(942.1)	+7.4%
Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea	(72.5)	(70.6)	+2.7%	(66.5)	+8.9%	(212.9)	(199.5)	+6.7%
Alte cheltuieli operaționale	(122.1)	(121.8)	+0.3%	(119.0)	+2.6%	(415.9)	(434.6)	-4.3%
CHELTUIELI OPERAȚIONALE	**(541.8)**	**(530.1)**	**+2.2%**	**(512.6)**	**+5.7%**	**(1,640.5)**	**(1,576.2)**	**+4.1%**
PROFIT OPERAȚIONAL ÎNAINTE DE REDUCERI PENTRU PIERDERI DIN CREDIT, PROVIZIOANE ȘI IMPOZITARE	**751.5**	**676.4**	**+11.1%**	**671.1**	**+12.0%**	**1,999.4**	**1,724.9**	**+15.9%**
Cheltuieli nete cu ajustările pentru pierderile așteptate de risc de credit	(40.0)	(32.2)	+24.4%	(36.1)	+11.1%	(123.0)	(147.4)	-16.5%
PROFIT ÎNAINTE DE IMPOZITARE	**711.4**	**644.2**	**+10.4%**	**635.0**	**+12.0%**	**1,876.3**	**1,577.5**	**+18.9%**
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(94.0)	(75.8)	+24.0%	(87.3)	+7.6%	(231.2)	(201.7)	+14.6%
PROFIT NET	**617.5**	**568.5**	**+8.6%**	**547.7**	**+12.7%**	**1,645.1**	**1,375.8**	**+19.6%**
- atribuibil acționarilor Băncii	617.4	568.4	+8.6%	*547.7*	*+12.7%*	*1,645.0*	*1,375.7*	*+19.6%*
- atribuibil participațiilor necontrolate	0.1	0.1	-	*0.0*	-	*0.1*	*0.1*	-

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ INTERIMARĂ NEAUDITATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE

milioane MDL	30 Sep 2026	30 Iun 2026	Variația trimestrială	30 Sep 2025	Variația anuală	30 Sep 2026	31 Dec 2025	Variație de la începutul anului
Numerar și echivalente de numerar și sume datorate de la bănci	19,738	19,841	-0.5%	18,499	+6.7%	19,738	19,083	+3.4%
Investiții în titluri de datorii și de capital	7,555	8,064	-6.3%	6,885	+9.7%	7,555	8,255	-8.5%
Credite și avansuri nete către clienți, inclusiv:	43,884	41,621	+5.4%	35,322	+24.2%	43,884	37,380	+17.4%
Credite și avansuri brute către clienți, inclusiv.:	45,250	42,958	*+5.3%*	*36,571*	*+23.7%*	45,250	38,631	+17.1%
Clienți Corporativi	14,378	13,907	+3.4%	12,188	+18.0%	14,378	12,995	+10.6%
Clienți IMM	10,376	10,001	+3.7%	8,632	+20.2%	10,376	8,860	+17.1%
Clienții Retail	20,496	19,049	+7.6%	15,751	+30.1%	20,496	16,776	+22.2%
Ajustări pentru pierderile așteptate din risc de credit	*(1,366)*	*(1,337)*	*+2.2%*	*(1,249)*	*+9.4%*	*(1,366)*	*(1,251)*	*+9.2%*
Creanțe din leasing financiar	472	459	+2.8%	413	+14.2%	472	441	+7.0%
Imobilizări corporale și necorporale, active aferente dreptului de utilizare și investiții imobiliare și active deținute pentru vânzare	2,457	2,465	-0.4%	2,527	-2.8%	2,457	2,545	-3.5%
Alte active financiare și nefinanciare	567	624	-9.2%	368	+54.2%	567	405	+40.0%
Total active	**74,672**	**73,074**	**+2.2%**	**64,013**	**+16.6%**	**74,672**	**68,108**	**+9.6%**
Datorii către bănci și împrumuturi	3,319	3,009	+10.3%	3,192	+4.0%	3,319	2,927	+13.4%
Datorii față de clienți, inclusiv:	55,762	54,944	+1.5%	48,744	+14.4%	55,762	52,557	+6.1%
Clienți Corporativi	9,348	10,377	-9.9%	9,212	+1.5%	9,348	9,945	-6.0%
Clienți IMM	10,864	10,443	+4.0%	10,166	+6.9%	10,864	11,307	-3.9%
Clienții Retail	35,550	34,124	+4.2%	29,366	+21.1%	35,550	31,304	+13.6%
Datorii subordonate	1,112	1,113	-0.1%	507	+119.3%	1,112	505	+120.2%
Datorii din contracte de leasing și alte datorii	1,704	1,935	-11.9%	1,516	+12.4%	1,704	1,073	+58.8%
Obligațiuni corporative emise	2,096	1,998	+4.9%	1,266	+65.5%	2,096	1,588	+32.0%
Total datorii	**63,993**	**62,998**	**+1.6%**	**55,226**	**+15.9%**	**63,993**	**58,650**	**+9.1%**
Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor	**10,678**	**10,075**	**+6.0%**	**8,787**	**+21.5%**	**10,678**	**9,457**	**+12.9%**
Participații necontrolate	*1*	*1*	*-9.8%*	*1*	*+7.6%*	*1*	*1*	*0.0%*
Total capitalurilor proprii	**10,679**	**10,076**	**+6.0%**	**8,788**	**+21.5%**	**10,679**	**9,458**	**+12.9%**
Total datorii și capitaluri proprii	**74,672**	**73,074**	**+2.2%**	**64,013**	**+16.6%**	**74,672**	**68,108**	**+9.6%**

PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI AI GRUPULUI[1]	30 Sep/ T3 2026	30 Iun/ T2 2026	30 Sep/ T3 2025	30 Sep / 9L 26	30 Sep / 9L 25
Rentabilitatea capitalului (ROE), %	23.8	22.7	25.7	21.8	21.8
ROE înainte de pierderile de credit așteptate și impozite, %	29.0	27.1	31.5	26.5	27.4
Rentabilitatea activelor (ROA), %	3.3	3.1	3.4	3.1	3.0
ROA înainte de pierderile de credit așteptate și impozite, %	4.1	3.7	4.2	3.7	3.7
Marja netă a dobânzii, %	5.2	5.0	5.3	5.1	5.1
Randamentul creditelor, %	8.6	8.5	9.2	8.5	8.8
Costul finanțării, %	2.2	2.1	2.0	2.1	1.9
Costul depozitelor, %	1.8	1.6	1.5	1.7	1.5
Raportul cost/venit, %	41.9	43.9	43.3	45.1	47.7
Raportul credite/depozite (la finele perioadei), %	78.7	75.8	72.5	78.7	72.5
Costul riscului[2], %	0.4	0.2	0.5	0.4	0.6

PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI AI GRUPULUI [1]	30 Sep/ T3 2026	30 Iun/ T2 2026	30 Sep/ T3 2025	30 Sep / 9L 26	30 Sep / 9L 25
Rata credite neperformante conform SIRF[2] (la finele perioadei), %	0.9	0.9*	1.0	0.9	1.0
Rata de acoperire a creditelor neperformante conform SIRF (la finele perioadei), %	352.9	348.4*	348.6	352.9	348.6
Rata de acoperire a reducerilor pentru pierderile așteptate din credit conform SIRF (la finele perioadei), %	3.0	3.1	3.4	3.0	3.4
Rata fondurilor proprii totale[3] (la finele perioadei), %	22.8	22.1	20.7	22.8	20.7
Câștigurile de bază pe acțiuni[1] MDL	6.0	5.5	5.3	15.9	13.3
Indicatorul de Finanțare Stabilă Netă [4] (NSFR), %	166.8	169.9	164.9	166.8	164.9

[1] Indicatorii sunt calculați pe baza rezultatelor financiare trimestriale anualizate (3 luni).
[2] Rata NPL și costul riscului se referă exclusiv la portofoliul de credite acordate clienților (fără a lua în considerare alte active financiare) ale băncii pe bază individual.
[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 2% din capitalul total, 2% din venitul net operațional și 2% din venitul total al Grupului.
[4] Banca a început raportarea Indicatorului de Finanțare Stabilă Netă (NSFR) începând cu T3 2025, în conformitate cu cerințele Băncii Naționale a Moldovei.
* Rata creditelor neperformante (NPL) și rata de acoperire a NPL pentru T2 2026 au fost revizuite la 0.9% și 348.4%, față de 0.7% și 471.3% raportate anterior

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.

	30 Sep 26	30 Iun 26	Modificare trimestrială	30 Sep 25	Modificare anuală
COTA DE PIAȚĂ[1]					
Total active, %	36.1	36.1	0.0 pp	35.3	+0.8 pp
Total credite, %	37.6	37.5	+0.1 pp	37.7	-0.1 pp
Total depozite, %	36.3	36.0	+0.3 pp	35.5	+0.8 pp
Credite pentru clienții Retail, %	37.5	37.0	+0.5 pp	36.0	+1.5 pp
Credite pentru clienții IMM*, %	40.8	40.8	0.0 pp	35.6	
Credite pentru clienții Corporativi*, %	30.0	30.6	-0.6 pp	42.6	
Credite persoane juridice, %	37.7	37.9	-0.2 pp	39.0	-1.3 pp

* Datele privind cota de piață pentru segmentele IMM și clienți Corporativi prezentate pentru trimestrul 3 și trimestrul 2 din 2026 reflectă noua clasificare a clienților stabilită de BNM, aplicabilă începând cu luna februarie 2026, conform Hotărârii Comitetului Executiv al BNM. Datele comparative pentru luna septembrie 2025 sunt prezentate conform metodologiei anterioare de clasificare și vor fi reexprimate odată cu publicarea statisticilor revizuite ale BNM.

RETAIL BANKING[4]					
Total clienți Retail, mii	1,158	1,143	+1.3%	1,099	+5.4%
Clienți activi[3] Retail, mii	853	841	+1.4%	789	+8.1%
Portofoliul de carduri (în circulație), mii	1,754	1,694	+3.5%	1,540	+13.9%
Gradul de penetrare a cardurilor în baza de clienți, %	77.8	76.8	+1.0 pp	74.7	+3.1 pp
Portofoliul de POS-uri și E-comm, mii	29.2	27.7	+5.4%	24.6	+18.7%
Clienți Alto (servicii bancare premium)[2], mii	14.1	13.4	+5.2%	10.7	+31.8%
SME BANKING[4]					
Total clienți IMM, mii	64.4	62.3	+3.4%	57.0	+13.0%
Numărul de clienți activi IMM, mii	44.8	43.5	+3.0%	39.0	+14.9%
Carduri business pentru IMM, mii	22.9	21.6	+6.0%	18.8	+21.8%
Portofoliul de credite pentru IMM generate de programele de finanțare IFI, milioane	1,787	1,779	+0.4%	1,834	-2.6%
Cota creditelor IFI pentru IMM în totalul creditelor pentru IMM, %	17.3	17.9	-0.6 pp	21.3	-4.0 pp
CORPORATE BANKING[4]					
Portofoliul de clienți corporativi	803	780	+2.9%	699	+14.9%
Carduri de afaceri pentru clienții corporativi, sute	806	782	+3.1%	689	+17.0%
Penetrarea proiectelor de salarizare în rândul clienților corporativi, %	63.0	65.0	-2.0 pp	61.0	+2.0 pp
DIGITAL MILESTONES[4]					
Utilizatori maibank, mii	1,047	1,007	+4.0%	896	+16.9%
Utilizatori noi lunar conectați la maibank (media ultimului trimestru), mii	13	12	+8.3%	16	-18.8%
MAU (utilizatori activi lunar), %	66.7	67.5	-0.8 pp	68.7	-2.0 pp
DAU/MAU (raportul dintre utilizatorii activi zilnic/utilizatorii activi lunar, %	38.1	38.5	-0.4 pp	37.4	+0.7 pp
Cota depozitelor Retail generate online (ultimul trimestru), %	84.7	85.0	-0.3 pp	82.0	+2.7 pp
Cota creditelor Retail acordate online (ultimul trimestru), %	84.3	83.6	+0.7 pp	78.5	+5.8 pp
Cota (în număr) de tranzacții cu carduri de retail fără numerar (ultimul trimestru), %	93.7	93.2	+0.5 pp	92.6	+1.1 pp
Utilizatori de internet banking pentru IMM-uri, %	97.3	96.0	+1.3 pp	91.5	+5.8 pp
Utilizatori de internet banking pentru clienții corporativi, %	100	100	0.0 pp	99.9	+0.1 pp
Cota plăților online efectuate de clienții corporativi, %	100	99.8	+0.2 pp	99.9	+0.1 pp
Ponderea tranzacțiilor fără numerar în totalul tranzacțiilor cu carduri retail, %	53.3	52.9	+0.4 pp	49.9	+3.4 pp

[1] Cotele de piață sunt prezentate pe bază individuală (doar pentru bancă). Sursă: Banca Națională a Moldovei
[2] Clienții Alto au o penetrare de 99% a cardurilor, 38% - credite și 17% - 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

DETALII PRIVIND PERFORMANȚA OPERAȚIONALĂ ÎN T3 2026

O etapă important a fost atinsă, maibank depășind pragul de un milion de utilizatori
Iulie 2026 – aplicația mobilă maibank a maib a ajuns la 1,007 mii de utilizatori la 30 iunie 2026, față de 938 mii la sfârșitul anului 2025 și 297 mii la sfârșitul anului 2020. Aplicația a beneficiat de 24 de actualizări în 2025 și de 19 în primul semestru al anului 2026. În prezent, canalele digitale generează majoritatea creditelor noi și a depozitelor noi acordate persoanelor fizice, în funcție de număr.

Euromoney desemnează maib „Cea mai bună bancă din Moldova" și „Cea mai bună bancă de retail" pentru 2026
Iulie 2026 – maib a câștigat distincțiile „Cea mai bună bancă din Moldova" și „Cea mai bună bancă de retail" în cadrul Euromoney Awards for Excellence 2026. Banca a mai obținut titlul de „Cea mai bună bancă din Moldova" în 2023 și 2024, precum și distincția „Cea mai bună bancă corporate" în 2025. Premiile reflectă evoluția solidă a segmentului de retail: în 2025, portofoliul de credite acordate persoanelor fizice a crescut cu 39%, volumul creditelor acordate a avansat cu 38%, iar ponderea creditelor contractate online a continuat să crească.

Bursa Internațională a Moldovei (BIMx) începe operațiunile după aprobarea autorităților de reglementare
Septembrie 2026 – BIMx și-a început activitatea după ce Comisia Națională a Pieței Financiare (CNPF) i-a acordat licența de operator de piață și autorizația pentru administrarea unei piețe reglementate și a unui sistem multilateral de tranzacționare (MTF), ambele pe perioadă nedeterminată. Astfel, a fost completat cadrul de reglementare necesar pentru lansarea tranzacțiilor. Bursa de Valori București este investitorul principal, iar maib este acționar fondator. Următoarea etapă vizează lansarea operațională, atragerea participanților la piață și înregistrarea emitenților

Maib a fost din nou desemnată cea mai bună bancă pentru IMM-uri din Europa Centrală și de Est.
Septembrie 2026 – Global Finance a desemnat maib drept „Cea mai bună bancă pentru IMM-uri din Europa Centrală și de Est" și „Cea mai bună bancă pentru IMM-uri din Moldova". Este a doua distincție regională obținută de maib, după cea din 2024. În 2025, portofoliul de credite acordate IMM-urilor a crescut cu 20.3%, până la 8.9 miliarde MDL. maib a acordat 44% din totalul creditelor noi destinate companiilor din Republica Moldova, iar rata creditelor neperformante (NPL) în segmentul IMM a scăzut la 1.98%.

REPUBLICA MOLDOVA – REPERE

REPERE DE LA NIVEL DE ȚARĂ

165.8 miliarde MDL
PIB S1 2026 (9.6 mld USD)

+0.6%
Creșterea PIB în S1 2026 (f.a.p.)

8.6%
Inflația în Sep 2026
(+2.1 pp din Iunie 2026)

Prognoza de creștere a PIB (FMI)

2026p	2027p	2028p
1.5%	2.3%	3.2%

11.0%
Rata de bază
(+2.0 pp din 5 Noiembrie 2026)

38.8%
Ponderea datoriei din PIB T3 2026
(+2.8 pp f.a.p.)

4.8%
Ponderea estimată a deficitului bugetar din PIB în S1 2026

95 milioane EUR
ISD în T2 2026
(-9% f.a.p.)

450 milioane EUR
Remitențe
în T2 2026 (+9.6% f.a.p.)

Exporturi **+15.1%** f.a.p.
Importuri **+4.5%** f.a.p.
în S1 2026

886 milioane EUR
Deficitul de cont curent
în T2 2026 (-2.1% f.a.p.)

Date despre țară

	T2 26	T1 26	T2 25
PiB (Miliarde MDL)	88	76	82
Creșterea PiB (%)	0.9	0.4	-1.1
ISD (Milioane EUR)	95	44	105
Deficit comercial (Miliarde EUR)	1.3	1.2	1.3
Deficitul bugetar (% din PiB)	4.8	3.9	6.7
Remitențe (Milioane EUR)	450	393	411
	T3 26	**T2 26**	**T3 25**
Inflația (%) medie	**7.3**	**6.7**	7.4
Datorie publică/PIB (%) la sfârșitul trimestrului	38.8	36.9	36.0

Aspecte cheie

Încă 2 clustere de negociere UE deschise

BNM continuă ciclul de majorare a ratei de bază

Noua politică fiscală pentru 2027 adoptată de Parlament

Importatorii transnistrieni încep să plătească taxe vamale bugetului de stat al Moldovei

Evenimente recente importante

28 Sep 26	Lansarea BIMx
14 Oct 26	Moldova deschide clusterele de Piața Internă și Competitivitatea în cadrul procesului de aderare la UE.

Evenimente cheie viitoare

5 Nov 26	Ședința de politică monetară a BNM
20 Nov 26	Reducerea restricțiilor privind tranzacțiile valutare și de capital

Surse: BNM, Ministerul Finanțelor, FMI, Statistica Națională, Comisia Europeană, Reuters.

REPERE ALE ȚĂRII ȘI MACROECONOMICE

Repere importante

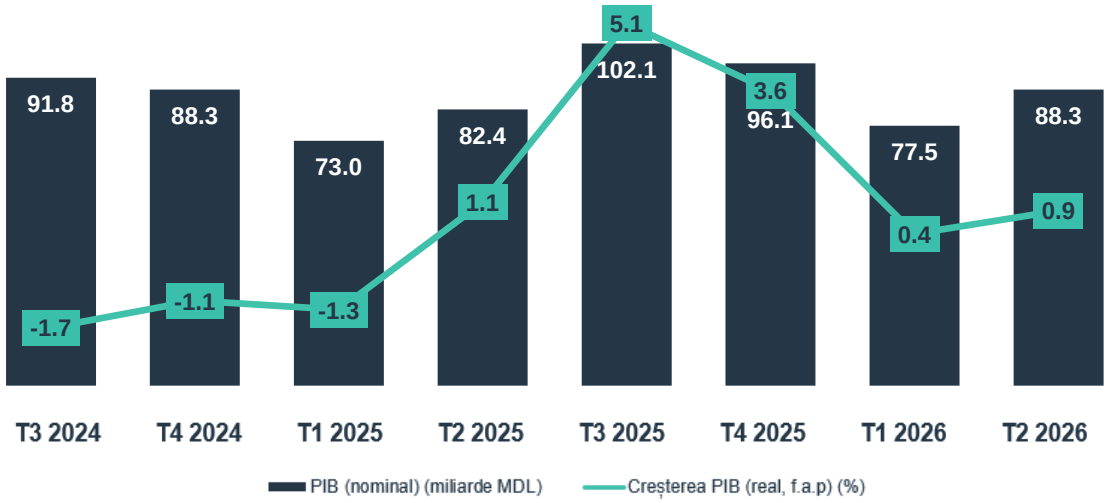
Creșterea PIB-ului în trimestrul 2 2026 a accelerat la 0.9% în termeni anuali (comparativ cu 0.6% în primul semestru), pe fondul redresării investițiilor în active fixe și al exporturilor solide de bunuri, care au compensat declinul continuu din sectoarele TIC și construcțiilor.

Prognozele privind creșterea economică în 2026 variază între 1.5% și 2.8% (FMI: 1.5%, Ministerul Economiei: 1.8%, Banca Mondială: 1.9%, BERD: 2.8%), principalele riscuri pentru economie fiind prețurile ridicate la energie și inflația.

Inflația a revenit în intervalul-țintă al BNM în luna iulie (6.3%), însă a accelerat din nou pe fondul majorării tarifelor la gazele naturale cu aproximativ 45% începând din august. În trimestrul III, BNM a majorat rata de bază cu încă 4 puncte procentuale, până la 11.0%, anticipând că inflația va atinge un nivel maxim de 9.2% în trimestrul IV 2026. În octombrie, Republica Moldova a început negocierile de aderare la UE pentru încă două clustere legislative: „Piața Internă” și „Competitivitate și Creștere Incluzivă”. În prezent, patru dintre cele șase clustere sunt deschise, alte două urmând să fie deschise.

Noul guvern condus de Vasile Tofan a anunțat un pachet de măsuri fiscale pentru 2027, care prevede aplicarea unei cote standard de TVA de 20% pentru majoritatea bunurilor și serviciilor, lărgirea bazei de impozitare a veniturilor și introducerea unui impozit excepțional, aplicat o singură dată, asupra băncilor. Între timp, deficitul bugetului de stat a ajuns la 8.7 miliarde MDL în perioada ianuarie - august. Pachetul fiscal a fost aprobat de Parlament în luna octombrie.

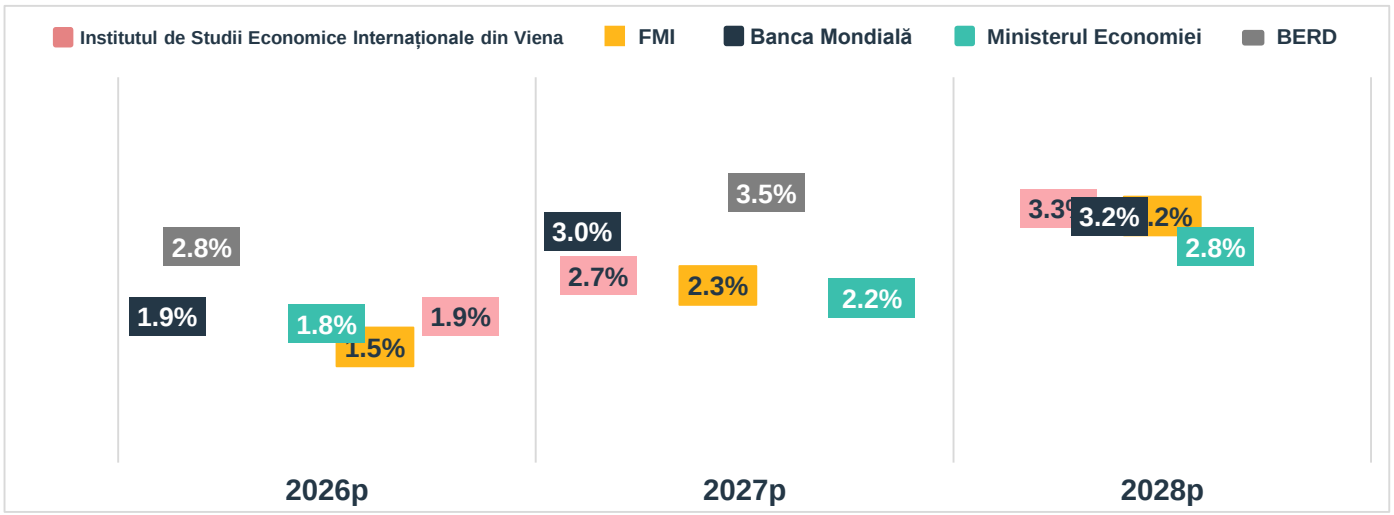
PIB trimestrial (miliarde MDL)



Perspective macroeconomice – prognozele pentru 2026 se stabilizează, 2027 sunt reduse.

Prognozele de creștere economică pentru 2026 s-au stabilizat la niveluri reduse, în timp ce perspectivele pentru 2027 au fost revizuite în scădere. În octombrie, FMI și-a menținut prognoza de creștere economică pentru 2026 la 1.5%, dar a redus-o pe cea pentru 2027 la 2.3% (de la 3.2% în aprilie). În august, Fitch și-a revizuit spre scădere prognoza pentru 2026, la 1.7% (de la 2.9%), estimând o creștere de 3.5% în 2027 și 3.6% în 2028. Prognoza actualizată a Ministerului Economiei a redus estimarea pentru 2026 la 1.8%, de la 2.2%, anticipând o creștere de 2.2% în 2027, 2.8% în 2028 și 3.4% în 2029. Între timp, BERD și-a menținut în septembrie prognozele de creștere la 2.8% pentru 2026 și 3.5% pentru 2027. Fitch și Ministerul Economiei anticipează o revenire a creșterii economice la un nivel de 3.2–3.6% până în 2028, susținută de creșterea investițiilor publice, reducerea inflației și ridicarea salariilor reale.

Ultimele prognoze estimate pentru 2026 - 2028



Revizuiri ale creșterii prognozate (pp)

Modificări ale prognozelor (instituția)	Variație, pp		
	2026	2027	2028
BERD (Sep 2026)	0	0	-
FMI (Oct 2026)	0.0	-0.9	-0.5
Ministerul Economiei (Aug 2026)	-0.4	-1.4	-1.2
WIIW (Aug 2026)	-0.3	-0.3	-0.2
Banca Mondială (Oct 2026)	0	0.1	0

Surse: BNS, FMI, Banca Mondială, WIIW, BERD, Ministerul Economiei.

Performanța pe sectoarele cheie - agricultură în creștere, TIC și construcții - în scădere

Producție. Valoarea adăugată în industria prelucrătoare a crescut cu 6.7% în trimestrul 2 f.a.p. (6.4% în primul semestru), contribuind cu 0.5 puncte procentuale la creșterea PIB-ului, în timp ce producția de energie a avansat cu 20.9%. Producția industrială a crescut în medie cu 9.4% în termeni anuali în perioada aprilie - mai, cu un avans de 8.0% în industria prelucrătoare și de 23.6% în sectorul energetic. Sursele regenerabile susțin creșterea producției de energie, capacitatea instalată ajungând la aproximativ 1,067 MW.

Agricultură. Producția agricolă în trimestrul 2 a crescut cu 9.2% față de anul precedent, producția vegetală și cea animalieră înregistrând creșteri de 9.3% și, respectiv, 9.1%. În primul semestru, producția agricolă a avansat cu 8.9%, evoluție susținută în principal de sectorul zootehnic (+9%), care a reprezentat 83.7% din total, pe fondul creșterii efectivelor de porcine cu 31.6%. Valoarea adăugată în agricultură a crescut cu 9.4% în trimestrul II, contribuind cu 0.4 puncte procentuale la creșterea PIB-ului.

TIC. Sectorul TIC a rămas principalul factor care a frânat creșterea economică. Valoarea adăugată a scăzut cu 7.9% în trimestrul 2 f.a.p. (-8.0% în S1 2026) diminuând creșterea PIB-ului cu 0.6 puncte procentuale. Sectorul TIC a reprezentat 6.8% din PIB în trimestrul 2. Noul Guvern și-a asumat angajamentul de a stimula investițiile în zona economică specială IT, inclusiv prin aplicarea unei cote unice de impozitare de 7% pentru sector.

Construcții. Valoarea adăugată a scăzut cu 7.6%. în trimestrul 2 f.a.p (-9.7% în S1 2026), diminuând creșterea PIB-ului cu 0.5 puncte procentuale. Totuși, formarea brută de capital fix a revenit pe creștere (+3.2% în trimestrul 2 f.a.p., după o scădere de 7% în trimestrul 1). Ministerul Economiei estimează stagnarea sectorului construcțiilor în 2026, după creșterea de 6.6% în 2025, invocând inflația, înăsprirea condițiilor de creditare și suspendarea programului „Prima Casă Plus".

Sectorul de consum. Cifra de afaceri din comerțul cu amănuntul (pe baza declarațiilor TVA) a crescut în medie cu 19.6% în termeni anuali în perioada aprilie–mai, iar comerțul cu ridicata a avansat cu 11.4%. Consumul gospodăriilor populației a crescut cu 1.2% în termeni anuali în trimestrul 2 (1.5% în S1 2026). Creditele noi de consum au înregistrat o creștere de 17.1% f.a.p. în primul semestru, iar salariile reale au avansat cu 4.2% în trimestrul 1.

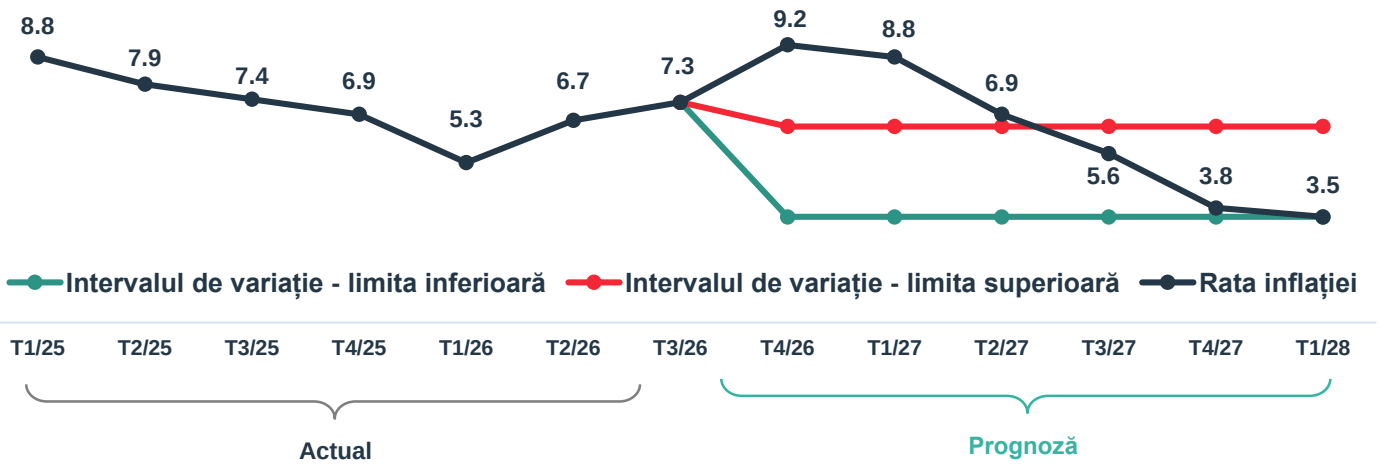
Surse: BNS, Raportul BNM privind inflația - august 2026, Ministerul Economiei - august 2026, Fitch - septembrie 2026.

Inflația și politica monetară – creștere din cauza volatilității prețurilor la energie

Inflația a depășit intervalul-țintă al BNM de 5% ±1.5 puncte procentuale în perioada aprilie–iunie, pe fondul șocului energetic generat de conflictul din Orientul Mijlociu. Inflația anuală măsurată prin indicele prețurilor de consum (IPC) a atins un nivel maxim de 6.77% în aprilie, după care a scăzut la 6.51% în iunie (media trimestrului II: 6.68%). În iulie, inflația a revenit în intervalul-țintă, coborând la 6.3%, însă a accelerat din nou pe fondul majorării cu aproximativ 40% a tarifelor reglementate la gazele naturale începând cu luna august. Inflația medie în trimestrul III a fost de 7.3%, iar în septembrie a ajuns la 8.6%. În raportul publicat în august, BNM prognozează că inflația va atinge un nivel maxim de 9.2% în trimestrul IV 2026, urmând să revină în intervalul-țintă începând cu trimestrul III 2027. Inflația medie anuală este estimată la 7.2% în 2026 și 6.2% în 2027.

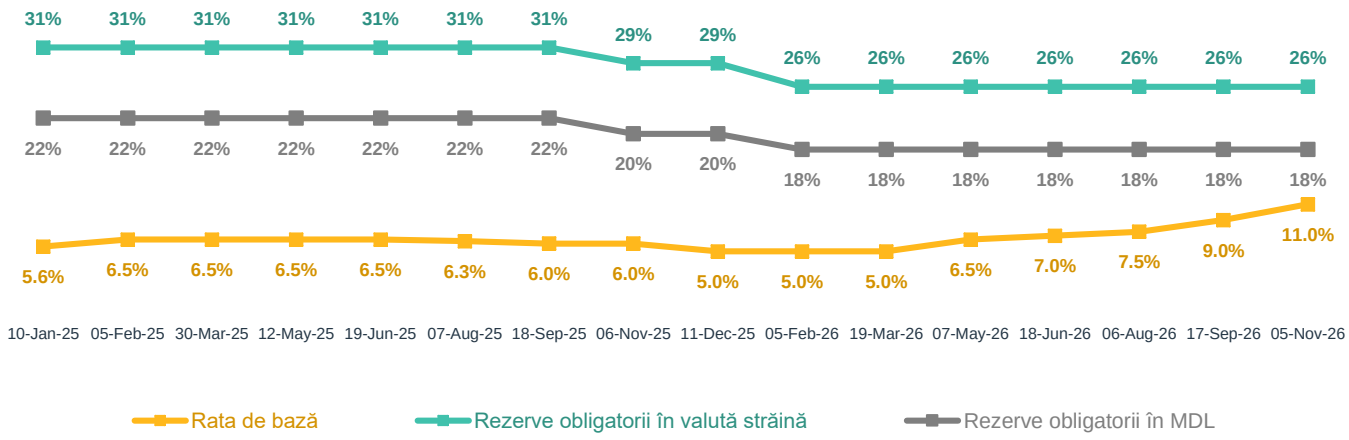
Prețurile la energie rămân principala sursă de presiune inflaționistă, iar tarifele reglementate la utilități sunt așteptate să contribuie suplimentar la creșterea inflației în sezonul rece. ANRE a aprobat o majorare de 45% a tarifului reglementat la gazele naturale, de la 14.42 MDL la 20.93 MDL/m³, în timp ce tariful reglementat la energia termică în Chișinău a crescut cu 62% față de nivelul din anul precedent. În trimestrul II, inflația de bază a fost de 5.16%, inflația prețurilor la produsele alimentare de 5.90%, iar inflația prețurilor reglementate de 5.28%. Pentru întregul an 2026, BNM estimează creșteri medii de 9.4% ale prețurilor reglementate, de 15.1% ale prețurilor la combustibili și de 6.6% ale prețurilor la produsele alimentare.

Rata anuală a inflației, media trimestrială, %



BNM a continuat înăsprirea politicii monetare în T3 2026, majorând rata de bază la 7.50% la 6 august (prin vot unanim), ulterior la 9.0% la 17 septembrie și, din 5 noiembrie rata de bază a fost majorată până la 11.0%. Astfel, majorarea cumulată de la începutul anului 2026 a ajuns la 6.0 puncte procentuale. Ratele rezervelor obligatorii au fost menținute la 18% pentru depozitele în MDL și la 26% pentru depozitele în valută străină. Potrivit Fitch, ratele reale ale dobânzilor au devenit pozitive. Alte prognoze privind inflația medie anuală pentru 2026 indică 7.4% din partea FMI, 7.5% potrivit Fitch și 7.3% conform Ministerului Economiei, acesta din urmă anticipând o inflație de 8.2% la sfârșitul anului.

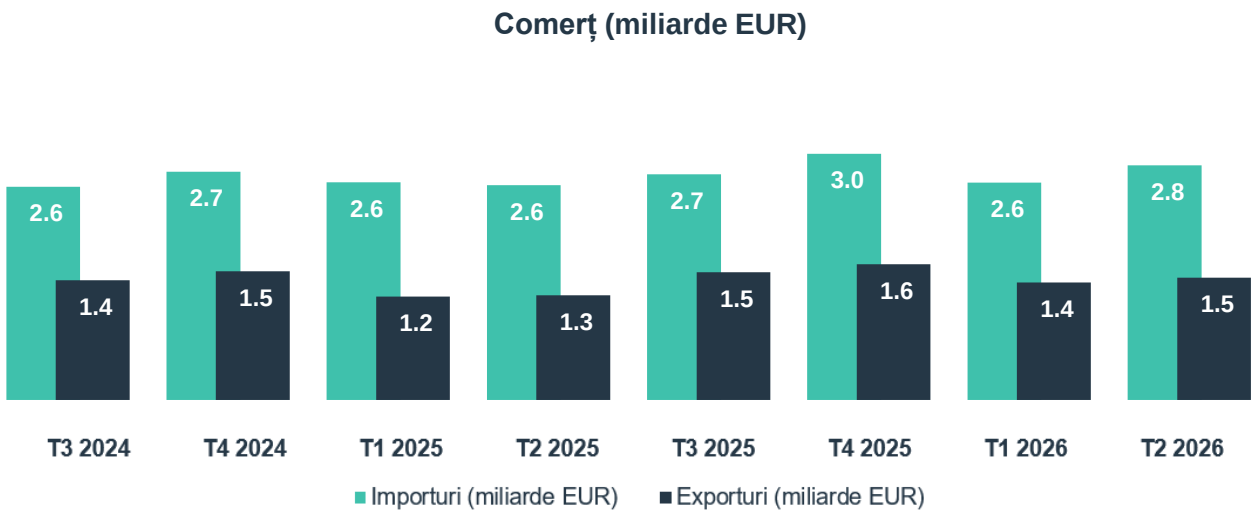
Politica monetară: rata de bază și rezerve



Surse: BNM, BNS, Ministerul Economiei, Fitch, FMI.

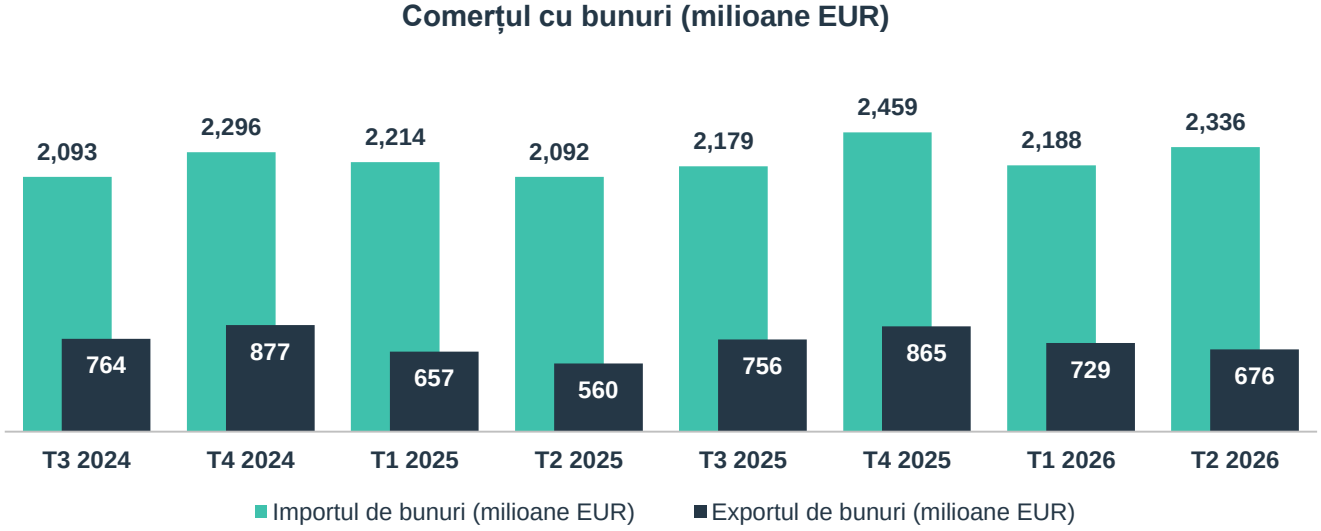
Comerțul cu bunuri și servicii – exporturile cresc datorită sectorului agricol, iar surplusul de servicii crește cu jumătate

În primul semestru al anului 2026, exporturile de bunuri și servicii au crescut cu 15.1%, iar importurile cu 4.5%. Deficitul cumulat al comerțului cu bunuri și servicii s-a menținut relativ stabil, la 1,347 milioane EUR în trimestrul II, comparativ cu 1,320 milioane EUR în perioada similară a anului precedent. Deficitul contului curent s-a redus cu 2.1% în termeni anuali, până la 886.4 milioane EUR (echivalentul a 20.2% din PIB) în trimestrul 2 2026.



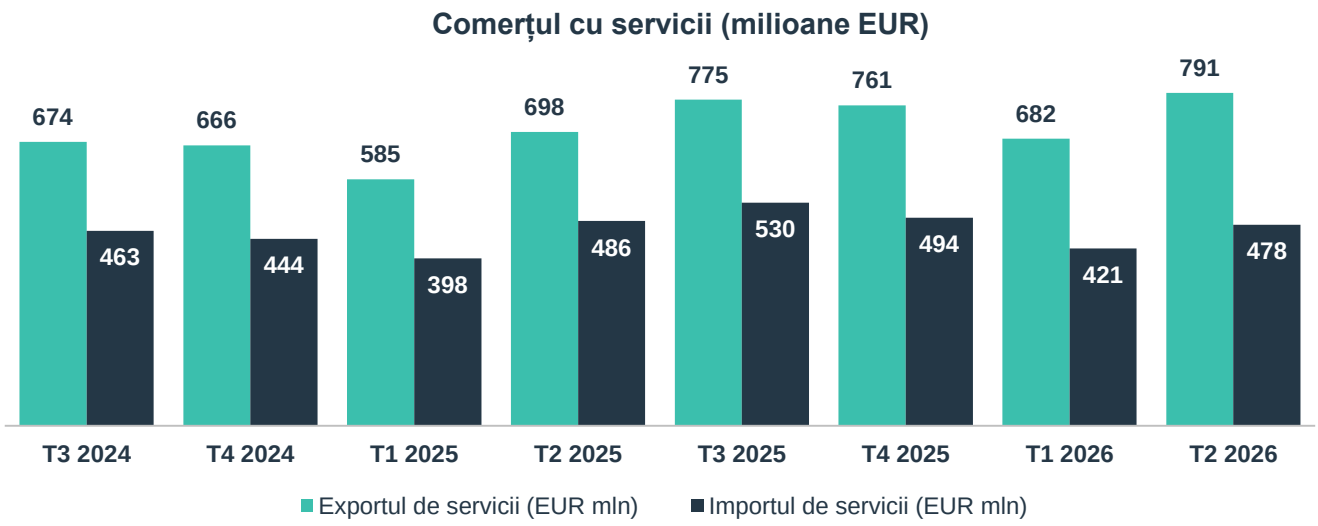
Bunuri

Potrivit balanței de plăți (publicate de BNM), exporturile de bunuri au crescut cu 20.8% în termeni anuali în trimestrul 2 2026, ajungând la 676.2 milioane EUR, evoluție susținută în principal de produsele agroalimentare (+91.4 milioane EUR). În cadrul acestei categorii, cele mai importante contribuții au venit din exporturile de produse vegetale (+64.3 milioane EUR) și grăsimi și uleiuri (+24.0 milioane EUR). Exporturile de metale comune au adăugat alte 17.3 milioane EUR. Creșterea exporturilor a fost determinată în principal de volume, nu de prețuri: volumul exporturilor a crescut cu 14.4%, în timp ce valorile unitare au avansat cu doar 0.6%. Exporturile către UE au crescut cu 25.8%, iar cele către alte țări cu 13.6%. Pe UE a revenit 61% din exporturile totale de bunuri, în valoare de 415.3 milioane EUR. România a rămas principala destinație de export, cu o pondere de 24.0%, urmată de Turcia (12.2%), Cehia (10.5%) și Ucraina (9.0%). Importurile au crescut cu 11.7%, până la 2,336.2 milioane EUR, fiind susținute în principal de produsele minerale (+120.5 milioane EUR). Importurile de energie și electricitate au avansat cu 39.2%, până la 442.9 milioane EUR, în timp ce importurile de motorină au crescut la 180.6 milioane EUR, față de 116.8 milioane EUR în perioada similară a anului precedent. Pe fondul majorării prețurilor la import cu 7.9%, raportul de schimb s-a deteriorat la 93.2%, comparativ cu 107.1% cu un an înainte. Importurile au înregistrat o creștere absolută mai mare (+244.4 milioane EUR), comparativ cu exporturile (+116.4 milioane EUR), ceea ce a determinat extinderea deficitului comercial cu 8.4%, până la 1,660.0 milioane EUR.



Servicii

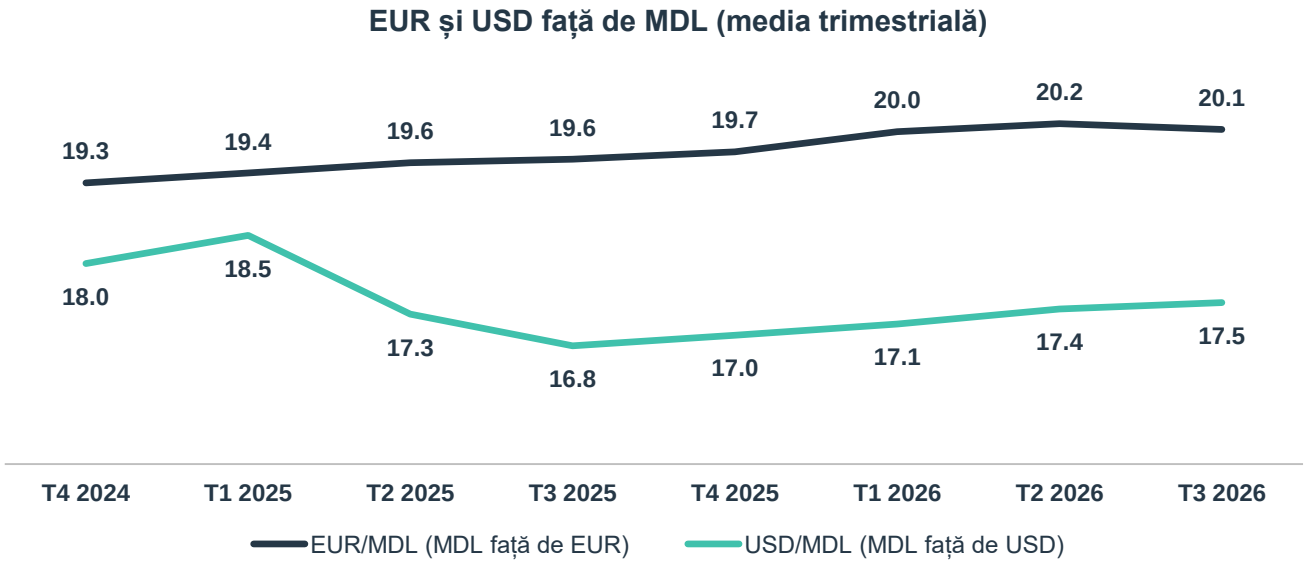
Exporturile de servicii au crescut cu 13.2% în termeni anuali în trimestrul 2, până la 790.7 milioane EUR, în timp ce importurile au scăzut cu 1.8%, până la 477.8 milioane EUR. Ca urmare, excedentul balanței serviciilor s-a majorat cu 47.7%, ajungând la 312.8 milioane EUR (echivalentul a 7.1% din PIB). Călătoriile au rămas cea mai mare categorie de exporturi de servicii, cu 243.3 milioane EUR (+12.6%), urmate de serviciile TIC, cu 190.2 milioane EUR (+7.7%), și transporturi, cu 147.9 milioane EUR (+13.7%), creșterea fiind susținută în principal de transportul rutier. Surplusul comercial aferent serviciilor TIC a ajuns la 159.1 milioane EUR (+5.9%). Exporturile altor servicii IT, în principal servicii de instalare și mentenanță, au crescut cu 15.5%, în timp ce exporturile de servicii de dezvoltare a aplicațiilor software au scăzut cu 10.2%. Importurile de servicii de călătorii și transport au înregistrat scăderi, ajungând la 186.0 milioane EUR (-2.7%) și, respectiv, 171.6 milioane EUR (-1.3%).



Sursa: BNM – Conturile internaționale ale Moldovei, T2 2026 (30 septembrie 2026), balanța de plăți.

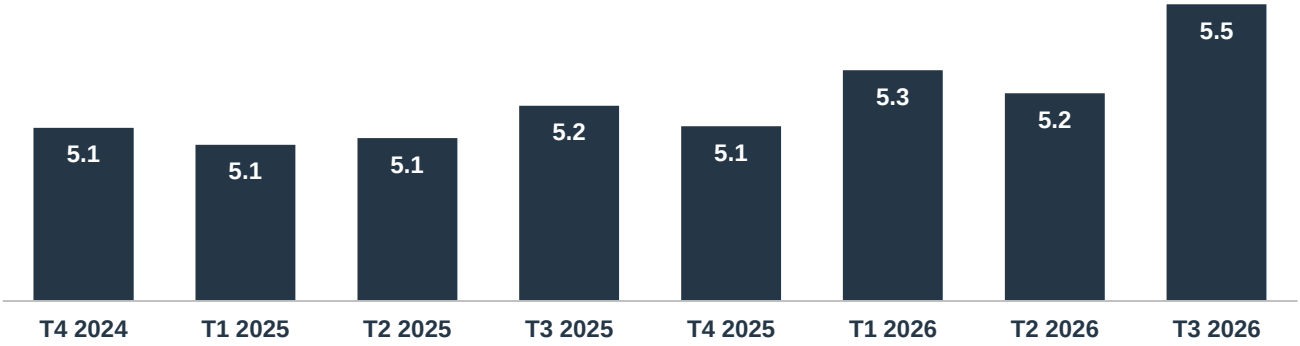
Curs de schimb, remitențe, rezerve – leul stabil în trimestrul 3, rezerve și remitențe în creștere

Leul moldovenesc a fost stabil față de euro în trimestrul 3, încheind septembrie la 20.15 MDL pentru un euro (neschimbat față de sfârșitul lunii iunie) și MDL 17.76 pe dolar (cu 0,5% mai slab pe trimestru); media trimestrială a fost de 20.08 MDL pe euro, față de 20.17 în trimestrul al doilea. De la începutul anului, leul este cu aproximativ 2% mai slab față de euro (19.76 MDL în 1 ianuarie). Oferta de valută a rămas echilibrată, gospodăriile acoperind 97% din cererea de capital al companiilor în primul semestru.



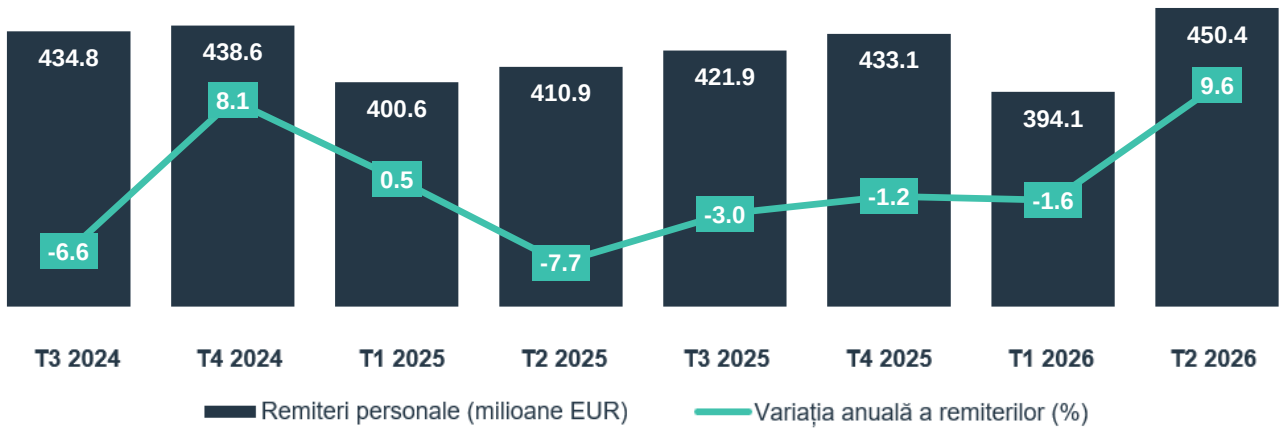
Rezervele internaționale au crescut la 5.46 miliarde de EUR la sfârșitul lunii septembrie 2026, cu aproximativ 4.5% mai mult decât la sfârșitul lunii iunie (5.22 miliarde EUR); creșterea a coincis cu intrările mari de împrumuturi ale statului în august (9.0 miliarde MDL brut). Rezervele au acoperit aproximativ 6 luni de importuri la sfârșitul lunii iulie (4.9 luni de plăți externe curente conform estimărilor Fitch), depășind confortabil pragul de adecvare pe 3 luni.

Rezervele internaționale ale BNM, miliarde EUR



Remitențele personale au înregistrat o revenire în trimestrul 2 2026, crescând cu 9.6% f.a.p., până la 450.4 milioane EUR, echivalentul a 10.3% din PIB (față de 9.8% în perioada similară a anului precedent). Creșterea a fost determinată de veniturile obținute de cetățenii moldoveni care lucrează peste hotare, compensațiile nete pentru angajați majorându-se cu 27.9%, până la 190.0 milioane EUR, precum și de transferurile de capital între gospodăriile populației (26.5 milioane EUR, comparativ cu 19.7 milioane EUR anterior). Transferurile personale din partea diasporei au scăzut cu 3.6%, până la 233.9 milioane EUR. Această evoluție sugerează că intrările de fonduri sunt susținute tot mai mult de veniturile obținute din munca pe termen scurt peste hotare, și într-o măsură mai mică de transferurile familiale. Încasările din UE, care au reprezentat 64% din total, au crescut cu 10.2%, până la 289.7 milioane EUR, iar cele din alte țări au avansat cu 8.6%, până la 160.7 milioane EUR. După scăderea cu 1.6% în trimestrul 1 f.a.p., remitențel au înregistrat o creștere de 4.1% în S1 2026, ajungând la 844.5 milioane EUR.

Remitențe, milioane EUR



Sursa: BNM (Balanța de plăți, T2 2026).

Situația fiscală – guvernul se bazează tot mai mult pe împrumuturi interne costisitoare pentru a acoperi deficitul bugetar în creștere

Deficitul bugetului de stat a ajuns la 8.7 miliarde MDL în perioada ianuarie–august 2026 (din cele mai recente date disponibile, echivalentul a aproximativ 2.2% din PIB-ul prognozat pentru 2026). Acesta a fost cu 16.6% mai mare față de perioada similară a anului precedent, dar a reprezentat doar 41.7% din deficitul anual planificat, de 20.9 miliarde MDL, fiind totodată sub nivelul de 9.2 miliarde MDL înregistrat la sfârșitul lunii iunie.

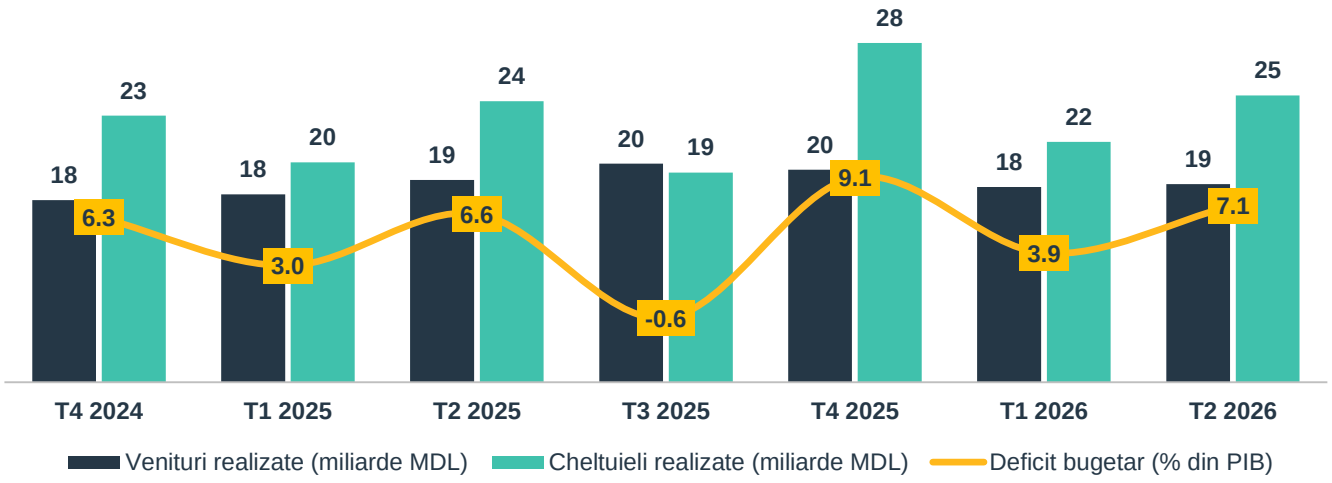
Veniturile bugetare au crescut cu 2.6% în termeni anuali, până la 51.3 miliarde MDL. Încasările fiscale au avansat cu 8.8%, inclusiv veniturile din TVA (+9.8%) și impozitul pe venit al persoanelor juridice (+10.6%). În schimb, granturile s-

au redus cu 88%, până la 0.5 miliarde MDL. Cheltuielile bugetare au crescut cu 4.4%, până la 60.0 miliarde MDL. Plățile aferente dobânzilor au înregistrat o creștere de 50%, iar cele aferente datoriei interne au avansat cu 85%. Investițiile de capital, deși au crescut cu 46%, au reprezentat doar 30% din nivelul anual planificat.

Fitch estimează un deficit al bugetului public național de 5.4% din PIB în 2026, ușor sub ținta de 5.7%, pe fondul constrângerilor privind executarea cheltuielilor de capital. Agenția anticipează o reducere a deficitului la 3.8% din PIB până în 2028. Un buget suplimentar era prevăzut pentru luna septembrie. La sfârșitul lunii august, măsurile de sprijin pentru populație și companii în contextul crizei energetice generaseră cheltuieli de 2.41 miliarde MDL, echivalentul a 0.6% din PIB.

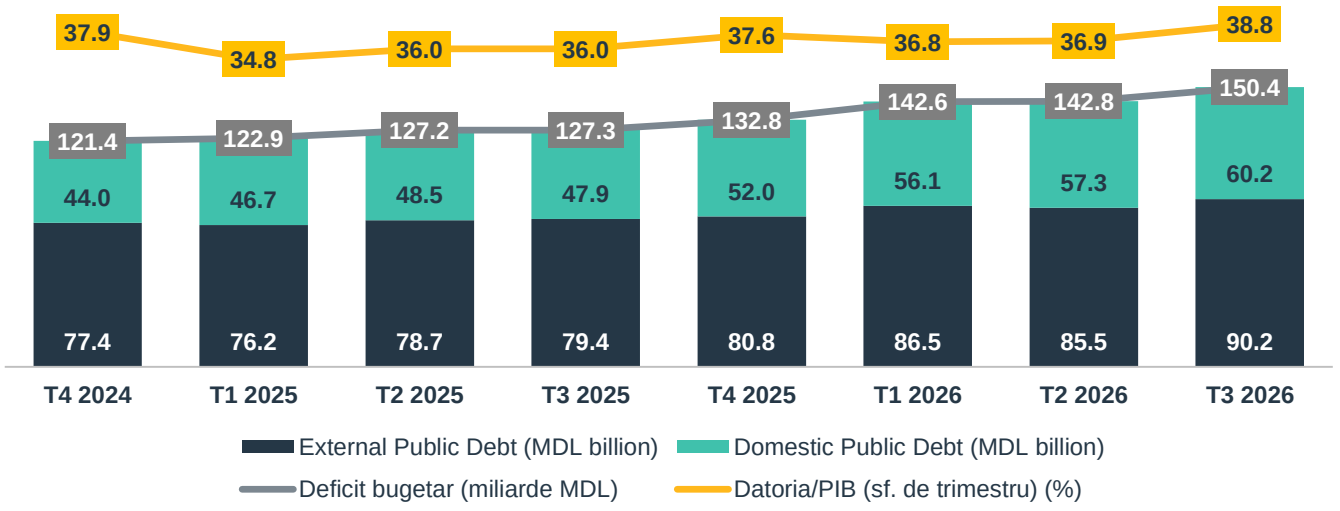
Începând cu 2027, Guvernul intenționează să aplice cota standard de TVA de 20% pentru majoritatea bunurilor și serviciilor, să limiteze aplicarea cotei reduse de 8% la gazele naturale destinate consumului casnic la primii 150 m³, (începând cu aprilie 2027), să majoreze accizele la produsele cu efecte nocive asupra sănătății și să introducă un impozit excepțional, aplicat o singură dată, asupra profiturilor băncilor (estimat la 600 milioane MDL, 0.2% din PIB).

Cheltuieli și venituri, bugetul de stat, mld MDL



Datoria de stat a atins 150.4 miliarde MDL la sfârșitul lunii septembrie 2026, echivalentul a 38.8% din PIB-ul prognozat. Aceasta a crescut cu 17.6 miliarde MDL (13.2%) față de sfârșitul anului 2025 și este cu 2.8 puncte procentuale din PIB mai mare decât în perioada similară a anului precedent. Datoria externă reprezintă 60% din total (90.2 miliarde MDL), aproximativ 90% din aceasta fiind contractată de la creditori multilaterali. Datoria internă, în valoare de 60.2 miliarde MDL, continuă să aibă scadențe preponderent pe termen scurt. Astfel, 95.9% din valorile mobiliare de stat emise pe piața internă au scadența de până la un an, depășind plafonul de 90% stabilit în Programul de management al datoriei de stat. Cheltuielile cu dobânzile și comisioanele aferente datoriei interne au crescut cu 84% în termeni anuali în perioada ianuarie–septembrie, ajungând la 3.0 miliarde MDL. Fitch estimează că datoria publică generală va ajunge la 41.5% din PIB în 2026 și la 43.3% până în 2028, niveluri care rămân considerabil sub mediana de 54.8% pentru țările cu rating „B”.

Datoria publică totală, miliarde MDL

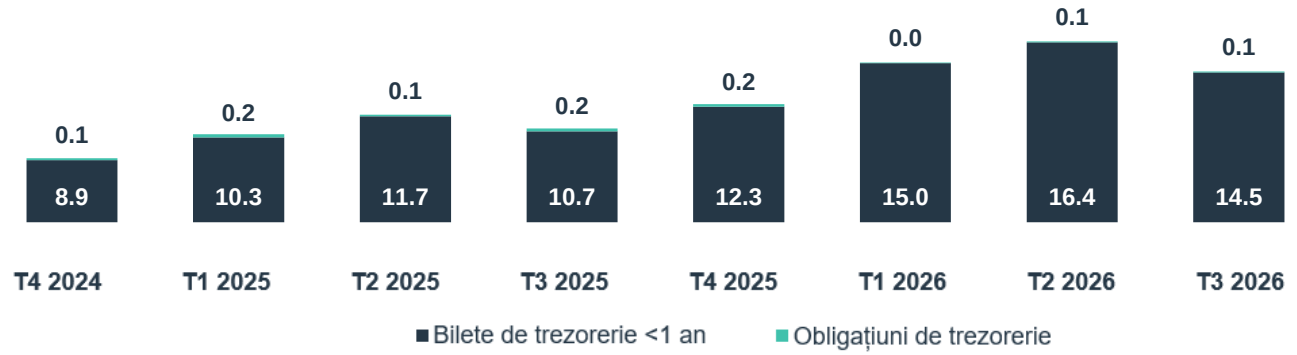


Surse: Ministerul Finanțelor, FMI, Fitch

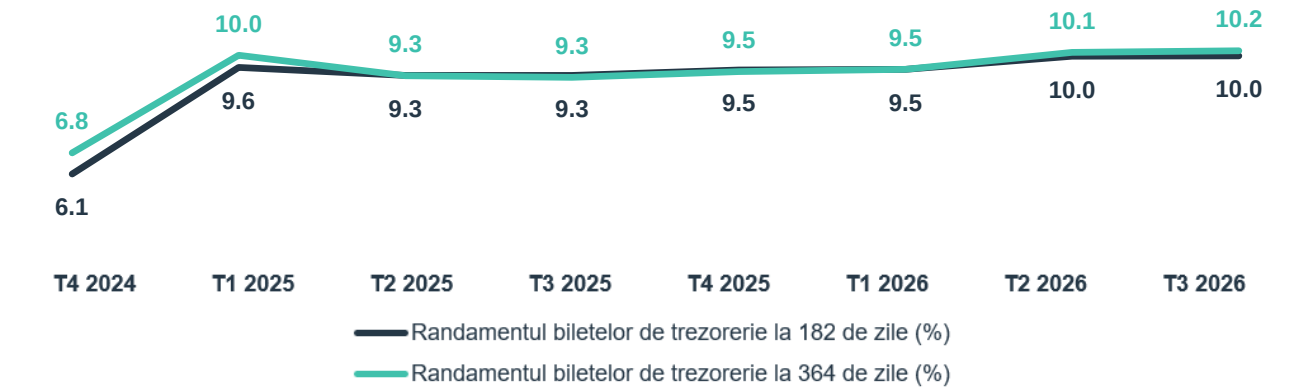
Piața valorilor mobiliare guvernamentale – ratele bonurilor de trezorerie depășesc 11% în octombrie

Randamentele titlurilor de stat au rămas în jur de 10% în trimestrul al treilea, pe măsură ce BNM continua să se înăsprească. În august, titlul pe 364 de zile a avut o medie de 10,15%, iar cel pe 182 de zile 9,96% (9,26% și 9,31% cu un an înainte), în timp ce obligațiunile cu rată fixă au avut un randament de 7,45% (pe 1 an) până la 7,95% (5 ani). Rata medie ponderată a titlurilor de stat interne a fost de 9,93% în august și 9,60% pentru ianuarie-septembrie, cu 0,52 puncte față de 2025. Finanțarea netă pe piața primară a atins 7,8 miliarde MDL în ianuarie-septembrie, crescând datoria internă de stat cu 15,7% de la începutul anului, ajungând la 60,2 miliarde MDL; plasările retail prin eVMS au adăugat 0,4 miliarde MDL. Cererea rămâne concentrată la scară scurtă: titlurile de stat reprezintă 93,5% din titlurile de pe piața primară aflate în circulație și 95,8% din titlurile naționale scad în decurs de un an. Băncile dețin 60,9% din titlurile aflate în circulație, deși non-băncile au obținut 47% din plasările iulie-august (34% în trimestrul al doilea); nerezidenții dețin doar 0,03%. Dobânda internă plătită în ianuarie-august (MDL 2,7 miliarde) depășește deja suma pe tot anul 2025 (MDL 2,5 miliarde). Prima licitație t-bill din trimestrul 4 a înregistrat o creștere bruscă a randamentelor, cu randament al t-bill-urilor pe 1 an care a atins 11,7%, cererea fiind sub nivelul oferit.

Emiterea titlurilor de stat, miliarde MDL

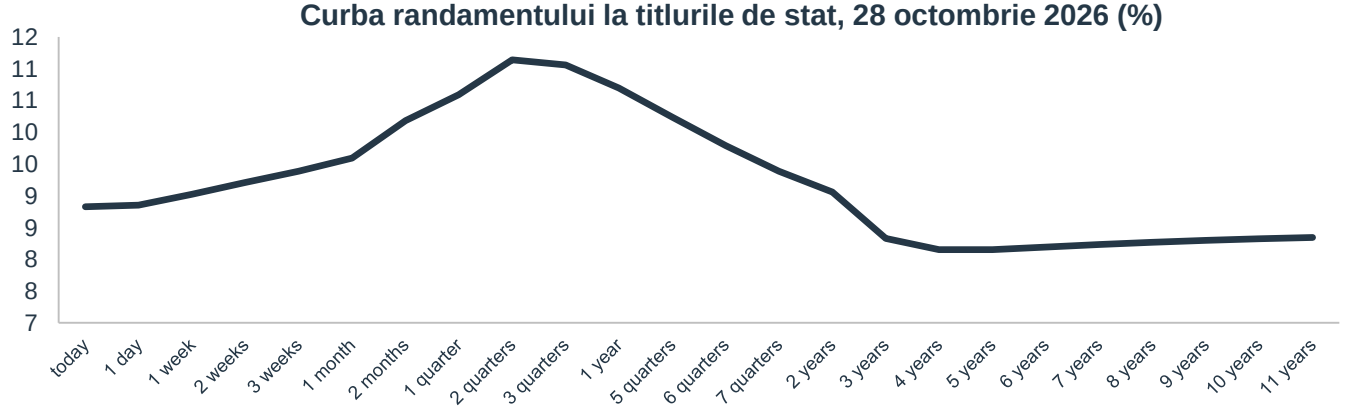


Rata dobânzii la titlurile de stat, %



BNM întocmește o curbă a randamentelor titlurilor de stat. Este teoretică și construită pe baza rezultatelor licitațiilor primare. Lichiditatea secundară este aproape de zero.

Curba randamentului la titlurile de stat, 28 octombrie 2026 (%)



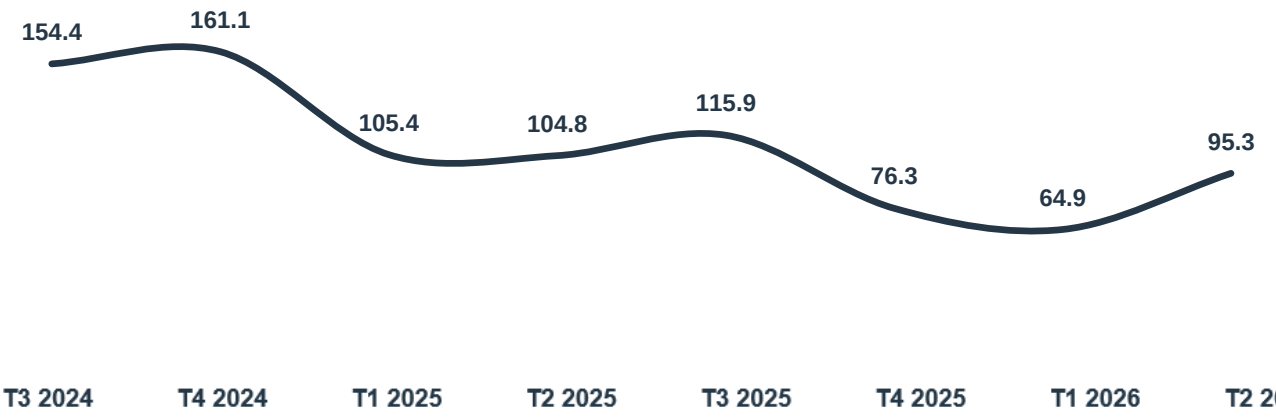
Sursa: Ministerul Finantelor – auction results, BNM

Finanțare externă – sprijinul din partea UE crește, ISD rămân slabe

UE rămâne principala sursă de sprijin din extern: Moldova a primit 488.5 milioane EUR în cadrul Facilității de Reformă și Creștere de 1.9 miliarde EUR în iulie, cu încă 191.5 milioane EUR așteptați până la sfârșitul anului 2026, atingând aproximativ 93% din reperele reformei. Împrumuturile RGF (până la 504 milioane EUR) reprezintă principala sursă de finanțare externă în 2026, urmate de un Împrumut pentru Politica de Dezvoltare al Băncii Mondiale (250 milioane EUR) și împrumuturi de la AFD Franța (75 milioane EUR) și BGK Polonia (25 milioane EUR). Instrumentul de Coordonare a Politicilor FMI pe 36 de luni aprobat în mai reprezintă un sprijin suplimentar pentru stabilitatea și economică. Rezervele oficiale au atins 5.46 miliarde EUR la sfârșitul lunii septembrie. ISD este punctul slab: Fitch se așteaptă ca acoperirea netă a deficitului contului curent să rămână insuficientă, finanțarea provenind în principal din depozite și credite concesionale.

.

Fluxul investițiilor străine directe, milioane EUR

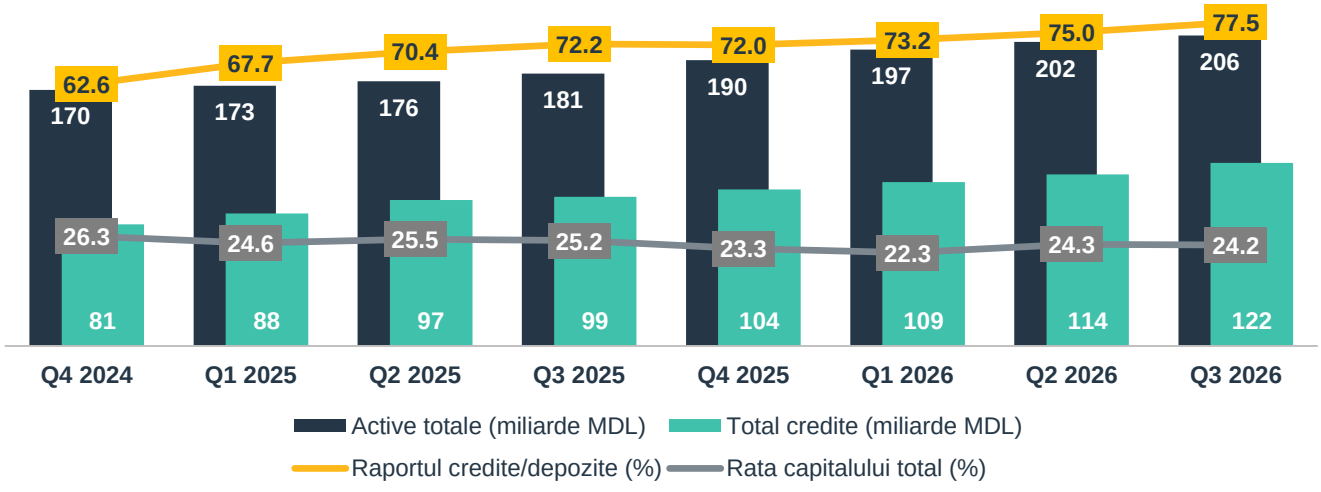


Surse: BNM, FMI, Comisia Europeană, Ministerul Finanțelor, Fitch

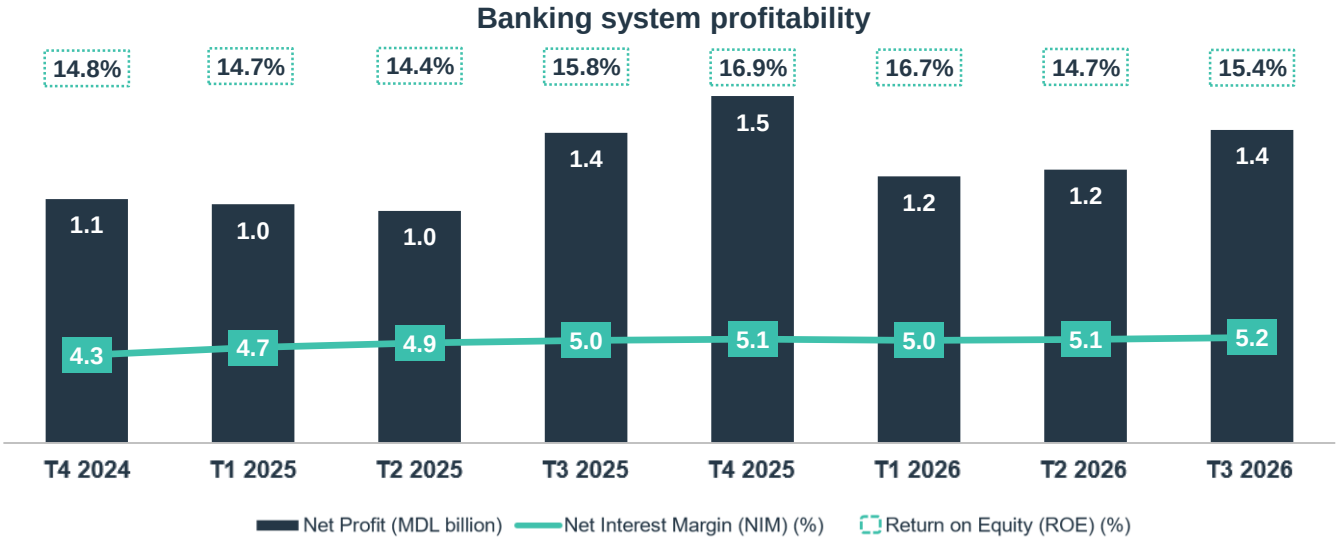
Sistemul bancar – concurența pentru depozitele în MDL se intensifică

Sistemul bancar rămâne bine capitalizat și profitabil. Împrumuturile au atins 121,6 miliarde MDL la sfârșitul lunii septembrie, în creștere cu 22.6% comparative cu aceeași perioadă a anului trecut și cu 6.7% către trimestrul precedent, ridicând raportul împrumut-depozit la 77.5% (față de 72.2% în anul precedent). Raportul total de capital a fost de 24.2%. Pe măsură ce creșterea creditelor continuă, însoțită de creșterea împrumuturilor guvernamentale pe piața internă, concurența pentru depozitele în MDL începe să se intensifice.

Active bancare, credite, depozite, capital



Profitul net a constituit 1.4 miliarde MDL în trimestrul 3, cu un ROE de 15.4% (14.7% în trimestrul 2 și 15.8% în anul precedent) și marja netă a dobânzii în creștere până la 5.2%. Pachetul fiscal pentru anul 2027 include un impozit excepțional, aplicat o singură dată, asupra băncilor, estimat la 600 de milioane de lei moldovenești.

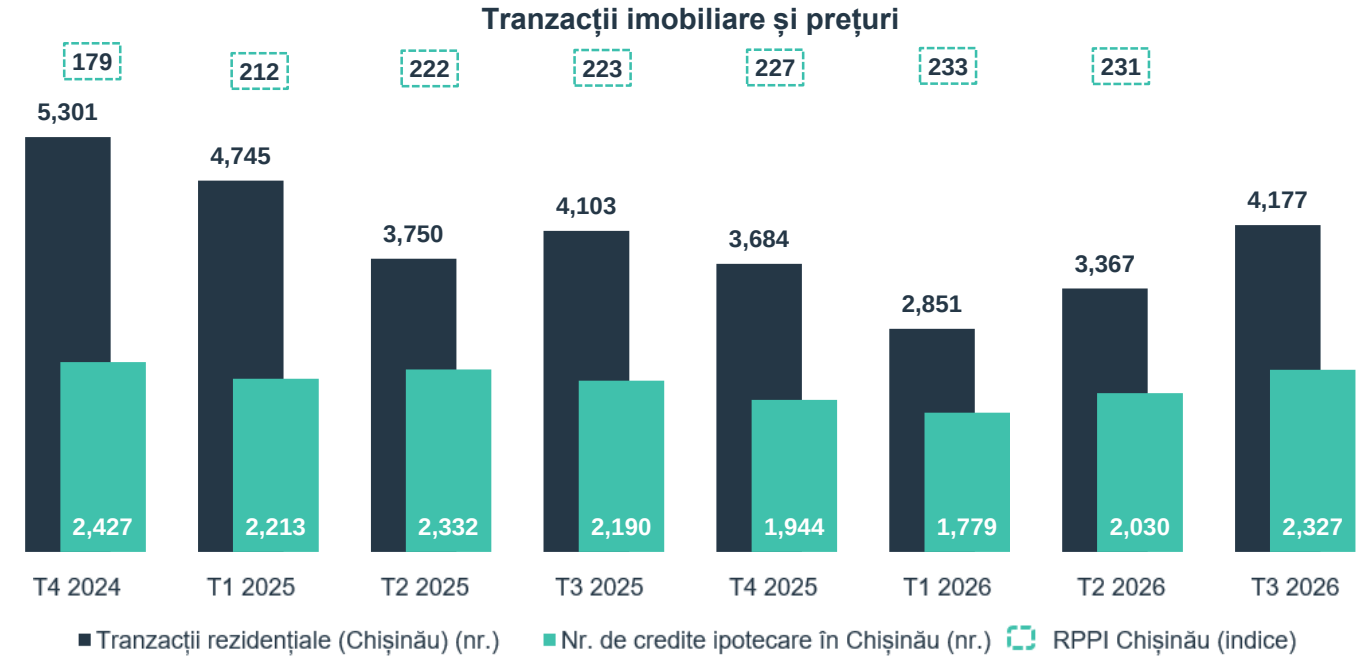


Sursa: BNM.

Piața imobiliară – tranzacțiile își revin, iar ritmul de creștere a prețurilor încetinește.

Activitatea pe piața imobiliară s-a intensificat în T3 2026. Numărul tranzacțiilor cu bunuri imobile rezidențiale din Chișinău a crescut cu 24% față de trimestrul precedent, ajungând la 4 177, ușor peste nivelul din aceeași perioadă a anului trecut (și +1.8% f.a.p.), după trei trimestre consecutive de scăderi anuale. Numărul creditelor ipotecare a urcat la 2 327 (+15% față de trimestrul precedent și +6% față de anul precedent), atingând cel mai ridicat nivel din T2 2025.Această redresare a activității pe piața imobiliară a avut loc în pofida suspendării, în aprilie, a acceptării cererilor noi în cadrul programului „Prima Casă Plus” și a majorării ratei de bază la 9.0%.

Prețurile s-au stabilizat: indicele prețurilor proprietăților rezidențiale din Chișinău (2019 = 100) a scăzut ușor, de la 233 în T1 2026 la 230.5 în T2 2026. Ritmul anual de creștere a prețurilor a încetinit la 3.8%, față de aproximativ 10% în trimestrul I. Datele pentru trimestrul 3 nu au fost încă publicate. Cadastrul a revizuit datele privind tranzacțiile în urma actualizării metodologiei de calcul, iar toate comparațiile prezentate în această analiză se bazează pe seria de date revizuită



Surse: Agenția Servicii Publice (Cadastru), tranzacții și credite ipotecare; BNM, RPPI.

Percepția mediului de afaceri – perspectivă mixtă

Biroul Național de statistică a publicat, la sfârșitul lunii octombrie, un sondaj privind sentimentul economic. Respondenții anticipează, în general, menținerea stabilă a activității economice, a vânzărilor și a ocupării forței de muncă în trimestrul IV 2026, precum și creșteri moderate ale prețurilor (soldul opiniilor: +8%).

Cele mai optimiste așteptări se înregistrează în sectoarele construcțiilor (+13 puncte) și industriei prelucrătoare (+9 puncte), în timp ce comerțul cu amănuntul și serviciile indică perspective stabile.

Cererea insuficientă rămâne principala constrângere pentru mediul de afaceri (menționată de 32% dintre companii), urmată de accesul limitat la finanțare (23%) și deficitul de forță de muncă calificată (18%).

Scor de percepție, %	Industrie prelucrătoare	Construcții	Comerț și servicii	Total
Situația economică	+9	+13	0	+3
Veniturile din vânzări	+3	+10	−3	0
Numărul de angajați	−2	−2	−4	−3
Prețurile de vânzare	+14	+22	+5	+8

Sursa: sondajul BNS privind tendințele în afaceri, octombrie 2026.

Evoluții politice – un alt progres în integrarea UE, reforme fiscale și administrative

- **Noul guvern.** Prim-ministrul Munteanu a demisionat în iulie. Investitorul Vasile Tofan a fost confirmat ca prim-ministru pe 21 iulie.
- **Pachetul fiscal 2027.** Reducerea impozitele aferente forței de muncă, extinderea cotei zero de impozitare asupra profiturilor reinvestite și majorează impozitele aplicate băncilor și accizele la anumite produse. Măsurile ar urma să genereze venituri bugetare suplimentare de aproximativ 5,1 miliarde de lei moldovenești anual, în condițiile în care deficitul bugetar în 2025 a constituit 4% din PIB.
- **Șocul energetic.** Prețurile la gaze pentru gospodării au crescut cu aproximativ 80% din august. Este în vigoare o stare de urgență pentru energie și apă, iar subvențiile vor acoperi aproximativ 620.000 de gospodării
- **Aderarea la UE.** Patru din cele șase clustere de negociere sunt acum deschise, toate cele șase fiind vizate până la sfârșitul anului. Aproximativ 661 milioane de euro din Planul de Creștere al UE, de 1,9 miliarde de euro, au fost distribuiți.
- **Reforma administrativă.** Începând cu alegerile locale din 2027, 32 de raioane devin 3 regiuni, iar municipalitățile scad de la aproximativ 900 la 273. Personalul guvernului central va fi redus cu 10–30%.
- **Atac cibernetic asupra serviciilor de stat.** Un atac cibernetic din luna octombrie asupra serviciilor digitale guvernamentale, inclusiv asupra aplicației EVO, a dus la divulgarea datelor a aproximativ 750.000 de cetățeni, inclusiv a numerelor IBAN. Directorul Agenției de Guvernare Electronică a fost înlocuit, iar autoritățile suspectează implicarea unor actori statali străini.

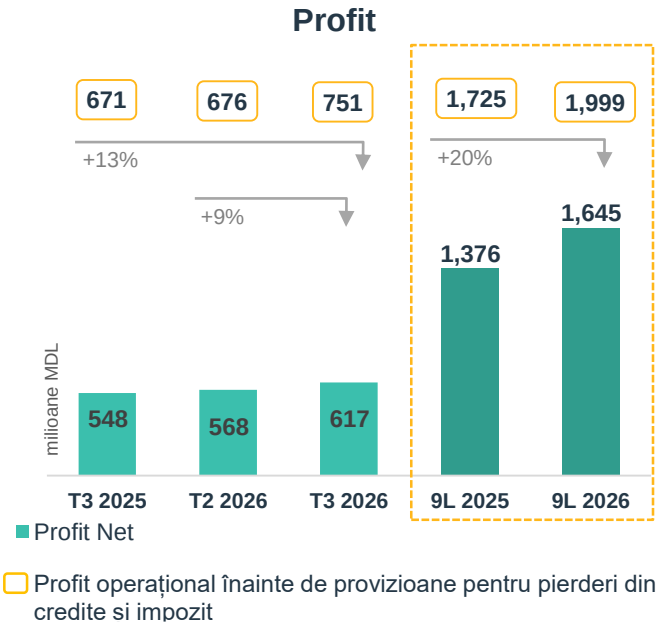
Surse: ZdG.

ASPECTE IMPORTANTE ALE PERFORMANȚEI FINANCIARE PENTRU T3 și 9L 2026

Profit în creștere, determinată de venitul net din dobânzi și de câștigurile din schimb valutar

Grupul a înregistrat un **profit net** de **617.5 milioane MDL** în trimestrul al treilea din 2026, în creștere cu 8.6% față de trimestrul precedent și cu 12.7% față de aceeași perioadă a anului trecut. **Rentabilitatea capitalului propriu (ROE)** a ajuns la **23.8%,** în creștere cu 1.1 pp față de trimestrul precedent, dar în scădere cu 1.9 pp față de anul trecut. Creșterea trimestrială a fost susținută de majorarea venitului net din dobânzi (+5.0%) și a câștigurilor nete din tranzacții valutare (+14.2%), fiind parțial diminuată de cheltuielile operaționale și provizioanele și ajustările pentru depreciere mai mari.

Față de anul trecut, creșterea profitabilității a fost susținută de o majorare de 13.6% a venitului net din dobânzi și de o creștere de 3.4% a venitului net din comisioane. Venitul operațional a crescut cu 9.3%, depășind creșterea de 5.7% a cheltuielilor operaționale, în timp ce provizioanele și ajustările pentru depreciere mai mari au diminuat parțial aceste câștiguri.



În **primele nouă luni ale anului 2026**, Grupul a raportat un profit net de **1,645.1 milioane MDL**, în creștere cu 19.6% față de anul anterior. Creșterea a fost determinată în principal de o creștere de 16.7% a venitului net din dobânzi și de o creștere de 6.5% a câștigurilor nete din tranzacții valutare. Aceste efecte au fost parțial diminuate de o scădere de 3.3% a venitului net din comisioane și de alte venituri operaționale mai mici, acestea din urmă reflectând impactul a câștigului unic din vânzarea unui imobil, recunoscut în primul trimestru al anului 2025.

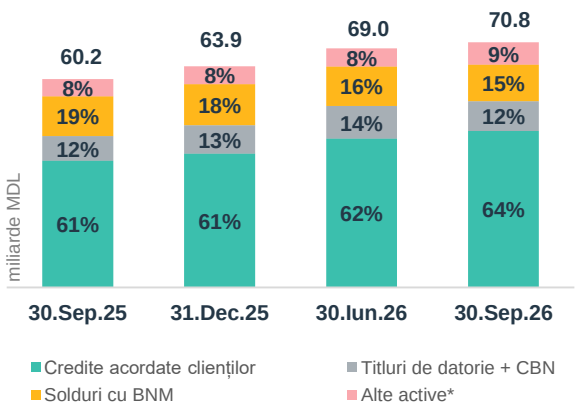
Marja Netă a Dobânzii la nivelul de 5.2%

În trimestrul al treilea din 2026, **marja netă a dobânzii (NIM)** a Grupului a ajuns la **5.2%,** în creștere cu 0.2 pp față de trimestrul precedent, dar în scădere cu 0.1 pp față de aceeași perioadă a anului trecut. Evoluția trimestrială pozitivă a fost susținută de randamentele mai mari ale activelor purtătoare de dobândă, în special de creșterea cu 0.1 pp a randamentului creditelor, precum și de avansul cu 5.3% al portofoliului de credite. Un aport suplimentar l-au avut remunerarea mai ridicată a rezervelor obligatorii și a certificatelor BNM. Evoluția a reflectat și înăsprirea politicii monetare, Banca Națională a Moldovei majorând rata de bază de la 7.00% în iunie 2026 la 9.00% la sfârșitul lunii septembrie. Scăderea față de anul anterior a marjei a fost determinată în principal de reducerea cu 0.6 pp a randamentului creditelor și de creșterea costului de finanțare.

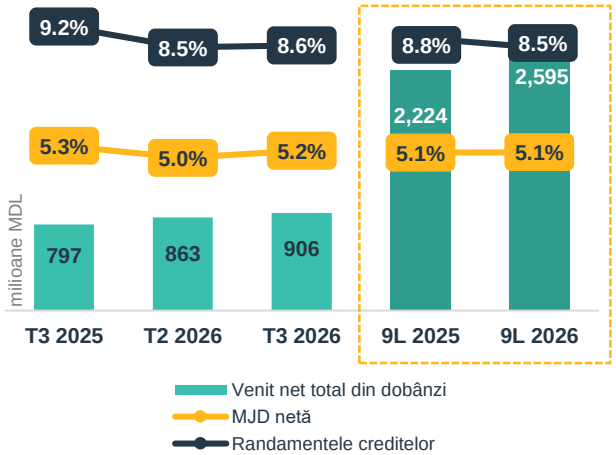
În primele nouă luni ale anului 2026, **marja netă a dobânzii (NIM)** a Grupului a rămas stabilă la **5.1%,** neschimbată față de anul anterior.

În T3 2026, **costul finanțării** al Grupului a ajuns la **2.2%,** în creștere cu 0.1 pp față de trimestrul anterior și cu 0.2 pp față de anul anterior, reflectând impactul continuu al ajustării dobânzilor la depozite. În primele nouă luni ale anului 2026, costul de finanțare a fost de 2.1%, în creștere cu 0.2 pp față de anul anterior, în principal din cauza costului mai ridicat al depozitelor clienților.

Soldul activelor generatoare de dobânzi*



Marja netă a dobânzii și venitul net din dobânzii



* Valoarea brută a activelor

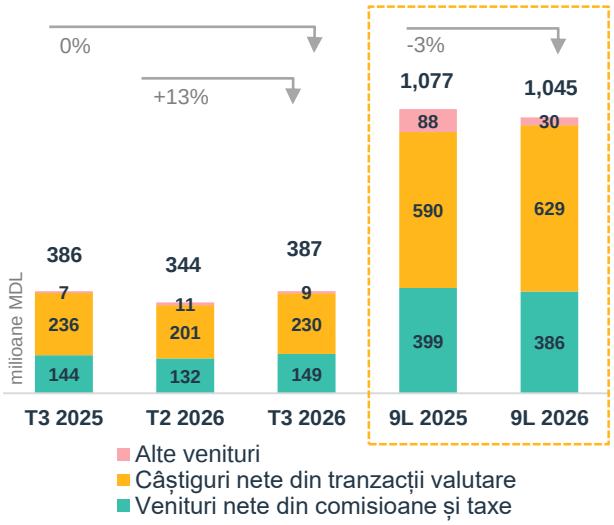
** Alte active generatoare de dobânzi includ conturile corespondente, depozitele overnight și plasamentele la alte bănci, precum și creanțele din leasing financiar

Venituri neaferente dobânzilor stabile, cu o evoluție trimestrială mai bună

Veniturile neaferente dobânzilor au ajuns la **387.0 milioane MDL** în T3 2026, în creștere cu 12.6% față de trimestrul anterior și rămânând, stabil față de anul anterior (+0.2%). Creșterea trimestrială a fost determinată în principal de o majorare de 14.2% a câștigurilor nete din tranzacții valutare, reflectând volume mai mari de tranzacții în toate liniile de business, și de o creștere de 12.8% a venitului net din comisioane, susținută în principal de comisioanele aferente cardurilor, comisioanele din tranzacțiile comercianților fiind principalul contributor, alături de veniturile din interchange și de comisioanele din retrageri de numerar la ATM/POS , parțial compensate de scăderea altor venituri.

Față de anul precedent, venitul net din comisioane a crescut cu 3.4%, în principal datorită comisioanelor mai mari din tranzacțiile comercianților, în timp ce câștigurile nete din tranzacții valutare au scăzut cu 2.6%, ca urmare a reducerii volumelor tranzacționate la ATM-uri și casele de schimb valutar.

Venituri neaferente dobânzilor



Sursa: situațiile financiare ale maib

În primele nouă luni ale anului 2026, **veniturile neaferente dobânzilor** au însumat **1,044.6 milioane MDL**, în scădere cu 3.0% față de aceeași perioadă a anului trecut. Diminuarea a fost determinată în principal de reducerea cu 65.8% a altor venituri operaționale, ca urmare a câștigului excepțional înregistrat în T1 2025, precum și de scăderea cu 3.3% a venitului net din comisioane, influențată de implementarea SEPA, creșterea costurilor acquiring și issuing și comisioanele aferente sistemelor de plată. Aceste evoluții au fost parțial diminuate de creșterea cu 6.5% a câștigurilor nete din tranzacții valutare, susținută de volume mai mari de tranzacții în segmentele Corporate și Retail.

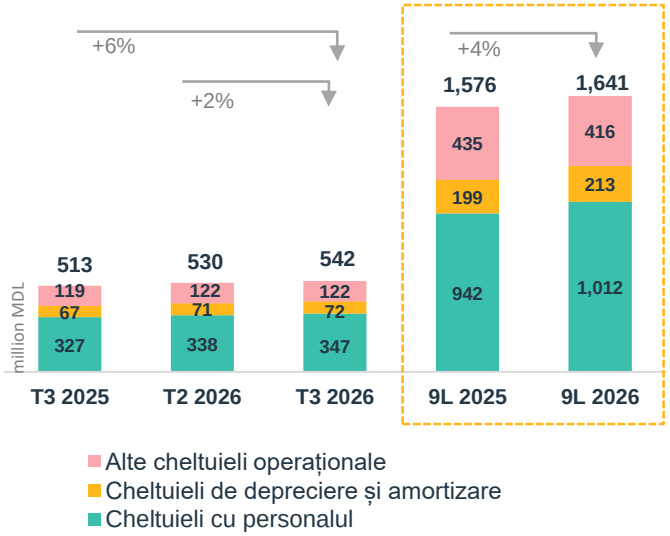
Raportul cost-venit se îmbunătățește, ajungând la 41.9%

Raportul cost-venit al Grupului a ajuns la **41.9%** în T3 2026, înregistrând o îmbunătățire de 2.0 pp față de trimestrul precedent și de 1.4 pp față de anul trecut, pe fondul creșterii veniturilor peste ritmul cheltuielilor operaționale.

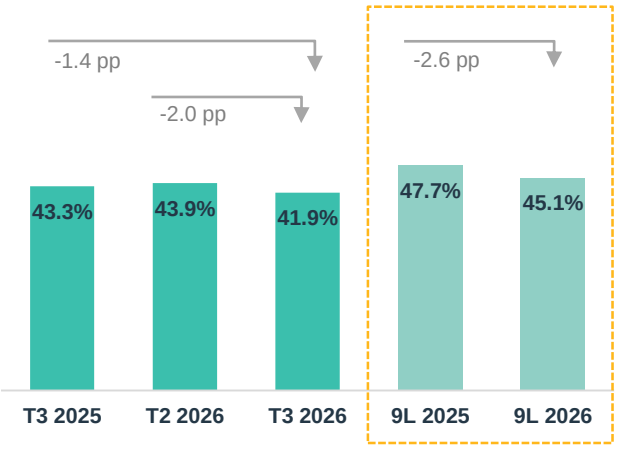
Cheltuielile operaționale au ajuns la **541.8 milioane MDL** în T3 2026, în creștere cu 2.2% față de trimestrul trecut și cu 5.7% față de aceeași perioadă a anului trecut. Ambele creșteri au fost determinate în principal de majorarea cheltuielilor cu personalul, cu 2.8% trimestrial și 6.2% anual, reflectând creșterea numărului de angajați, acordarea unor bonusuri de performanță mai mari în cursul trimestrului și ajustările salariale anuale în cadrul modelului intern de clasificare a funcțiilor. Cheltuielile cu amortizarea au crescut în linie cu investițiile în programe noi și lucrările ample de renovare a sucursalelor, în timp ce celelalte cheltuieli operaționale s-au menținut, în general, stabile.

În **primele nouă luni ale anului 2026**, cheltuielile operaționale au însumat **1,640.5 milioane MDL**, în creștere cu 4.1% față de aceeași perioadă a anului trecut. Majorarea a fost determinată în principal de creșterea cu 7.4% a cheltuielilor cu personalul, ca urmare a ajustările anuale ale remunerațiilor conform modelului intern de clasificare a posturilor, și de creșterea cu 6.7% al cheltuielile cu deprecierea și amortizarea. Aceste creșteri au fost parțial compensate de scăderea cu 4.3% a altor cheltuieli operaționale. Întrucât veniturile operaționale au crescut într-un ritm mai rapid decât cheltuielile, **raportul costuri-venit** s-a îmbunătățit cu 2.6 pp, ajungând la **45.1%.**

Cheltuieli operaționale



Raportul cost/venit



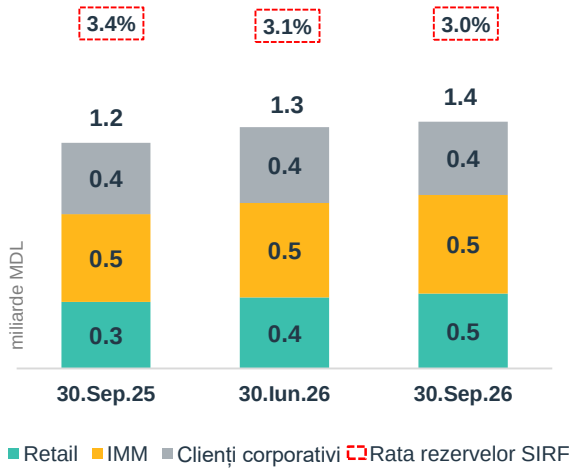
Sursa: informații financiare maib

Creșterea continuă a creditării și menținerea calității portofoliului

În trimestrul 3 2026, **portofoliul brut de credite al maib** a crescut cu **5.3% față de trimestrul precedent** și cu **23.7% față de aceeași perioadă a anului trecut**, reflectând dinamica susținută a creditării pe toate segmentele de clienți. Calitatea portofoliului de credite s-a menținut solidă, **costul anualizat al riscului (CoR)** fiind de **0.4%,** în creștere cu 0.2 pp față de trimestrul precedent, dar cu 0.1 pp sub nivelul anului trecut. Majorarea trimestrială a fost determinată în principal de baza de comparație redusă din T2 2026, când implementarea unui nou model bazat pe un indice prospectiv (forward-looking index — FLI) care a determinat o eliberare de provizioane.

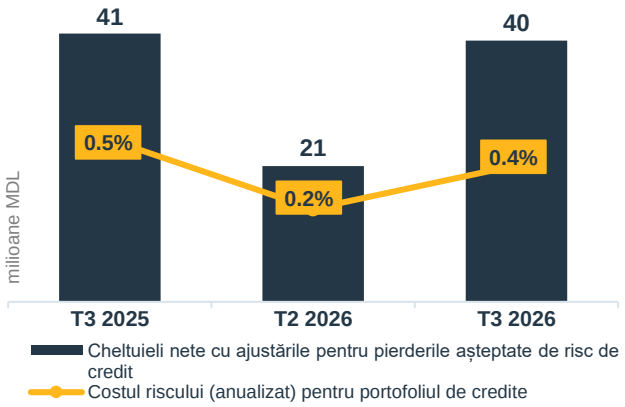
Rata creditelor neperformante (NPL) s-a menținut la **0.9%** la sfârșitul lunii septembrie 2026, neschimbată față de trimestrul precedent și în scădere cu 0.1 pp față de anul trecut, evoluție susținută de creșterea continuă a portofoliului de credite. **Rata rezervelor** a fost de **3.0%,** iar **rata de acoperire a creditelor neperformante (NPL)** a ajuns la **352.9%.**

Rezerva reducerilor pentru pierderi din depreciere (SIRF)



Sursa: informații financiare maib

Costul riscului



Sursa: informații financiare maib

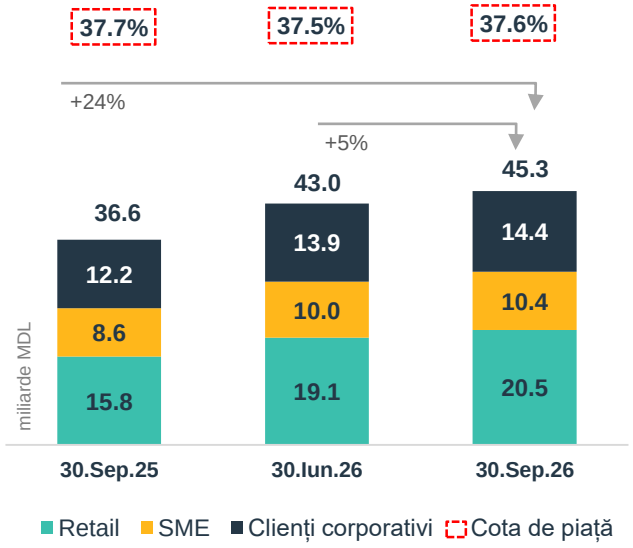
Extinderea portofoliului de credite, determinată de creditarea ipotecară

La 30 septembrie 2026, **portofoliul brut de credite** al maib a ajuns la **45.3 miliarde MDL**, în creștere cu 5.3% față de trimestrul precedent și cu 23.7% față de aceeași perioadă a anului trecut. Cota de piață a băncii pe segmentul creditării a constituit **37.6%**.

Portofoliul brut de credite Retail a ajuns la **20.5 miliarde MDL,** în creștere cu 7.6% față de trimestrul precedent și cu 30.1% față de aceeași perioadă a anului trecut. Pe bază anuală, **creditarea ipotecară** a rămas principalul motor de creștere, avansând cu 36.6% și atingând o cotă de piață de **36.9%. Creditele de consum** au înregistrat, de asemenea, o evoluție solidă, cu o creștere anuală de 23.0% și o cotă de piață de **38.7%.** Față de trimestrul precedent, portofoliul Retail a continuat să crească, susținut de avansul creditelor ipotecare și de consum cu 8.5% și, respectiv, 6.5%.

Creșterea continuă a creditării ipotecare și de consum, sprijinită de cererea ridicată și de poziiile de lider ale maib pe ambele segmente, a contribuit semnificativ la creșterea portofoliului total de credite. Creditele ipotecare au reprezentat 56% din totalul creditelor Retail, evidențiind importanța tot mai mare a acestora în structura portofoliului băncii.

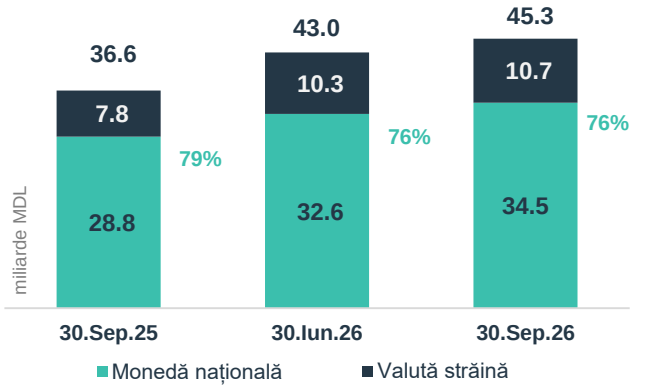
Portofoliul de credite[1]



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

Creditarea segmentului IMM a menținut o evoluție pozitivă, portofoliul brut de credite ajungând la **10.4 miliarde MDL**, în creștere cu 3.7% față de trimestrul precedent și cu 20.2% față de aceeași perioadă a anului precedent. **Cota de piață** a constituit **40.8%. Creditele investiționale** au continuat să reprezinte principalul motor de creștere, avansând cu 4.8% față de trimestrul precedent și cu 26.2% față de anul precedent, și reprezentând 48% din portofoliul de credite IMM. **Creditele de tip revolving** au înregistrat, de asemenea, o creștere semnificativă, de 17.3% față de trimestrul precedent și de 29.2% față de anul precedent. În același timp, creditele pentru capital de lucru au înregistrat o ușoară diminuare de 0.3% față de trimestrul precedent, menținând totuși o creștere anuală de 12.1%.

Structura portofoliului de credite după valută[1]



Sursa: informații financiare maib

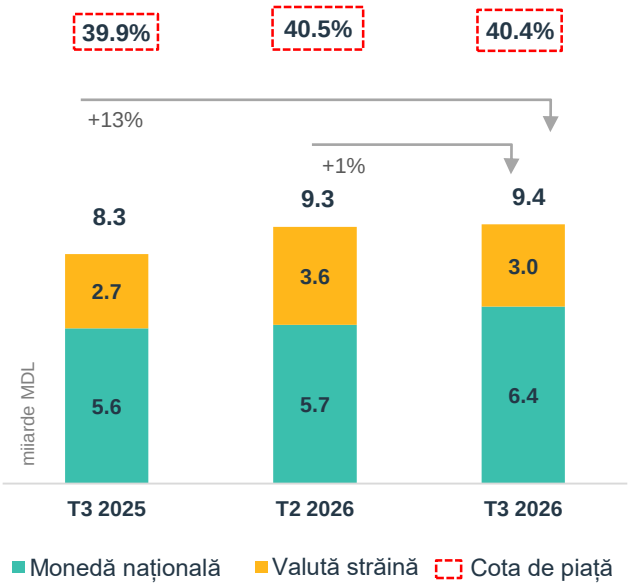
Portofoliul brut de credite a clienților corporativi a constituit **14.4 miliarde MDL**, în creștere cu 3.4% față de trimestrul precedent și cu 18.0% față de aceeași perioadă a anului precedent. Creșterea trimestrială a fost susținută atât de **creditele investiționale**, care au avansat cu 5.8%, cât și de **creditele pentru capital de lucru**, în creștere cu 9.5%. La nivel anual, creditele investiționale au rămas principalul contributor la extinderea portofoliului, înregistrând o creștere de 33.0%, în timp ce creditele pentru capital de lucru au avansat cu 56.7%, reflectând activitatea susținută de finanțare în segmentul clienților corporativi. Cota de piață a maib pe segmentul creditării clienților corporativi a constituit 30.0%, portofoliul băncii acoperind atât necesitățile de finanțare a investițiilor pe termen lung, cât și pe cele pentru capital de lucru.

Structura valutară a portofoliului de credite al Grupului a rămas, în linii mari, stabilă pe parcursul trimestrului, creditele acordate în MDL reprezentând 76% din totalul creditelor brute, comparativ cu 79% în perioada similară a anului precedent.

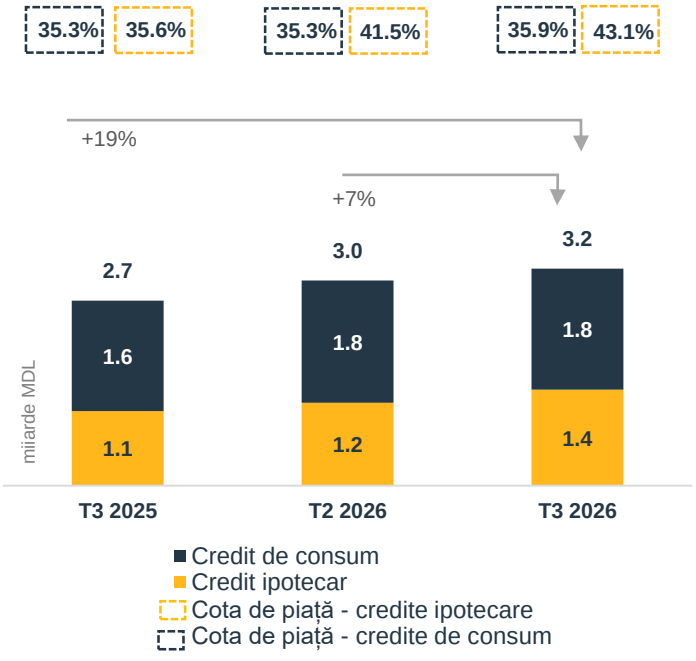
Creditele noi acordate au însumat **9.4 miliarde MDL** în T3 2026, în creștere cu 1% față de trimestrul precedent și cu 13% față de aceeași perioadă a anului precedent. Maib și-a menținut o cotă de piață de 40.4%. Activitatea de creditare a rămas relativ stabilă față de trimestrul precedent, creșterea creditării în moneda națională compensând temperarea creditării în valută. Dinamica anuală a reflectat continuarea activității de acordare a creditelor, cu o creștere de 13% față de anul precedent.

În segmentul Retail, **creditele noi acordate** au constituit **3.2 miliarde MDL** în T3 2026, evoluția fiind susținută în principal de dinamica pozitivă a creditării ipotecare, în timp ce volumul creditelor de consum rămas relativ stabil față de trimestrul precedent. Cota maib pe piața creditelor Retail noi acordate a continuat să crească, în special pe segmentul ipotecar, unde a avansat cu 7.5 pp față de aceeași perioadă a anului precedent. Totodată, cota de piață aferentă creditelor de consum a crescut cu 0.6 pp față de trimestrul precedent.

Credite noi acordate[1]



Credite Retail noi acordate[2]

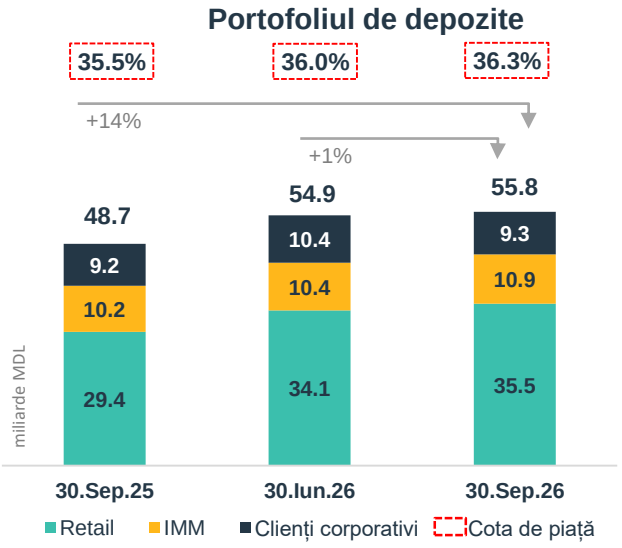


Sursa: informatii financiare maib, BNM

[1] Sumele prezentate reprezintă expunerea brută, care include principalul plus sumele calculate ale dobânzilor și comisioanelor, ajustate cu costul amortizat

[2] Sumele prezentate reflectă principalul noilor credite acordate în perioada respectivă

Bază rezilientă de depozite, susținută de creșterea segmentului Retail



Sursa: Banca Națională a Moldovei. Situații financiare

La **30 septembrie 2026**, portofoliul de depozite al Grupului a constituit **55.8 miliarde MDL**, în creștere cu 1.5% față de trimestrul precedent și cu 14.4% față de aceeași perioadă a anului precedent. Maib menținând o **cotă de piață** de **36.3%.**

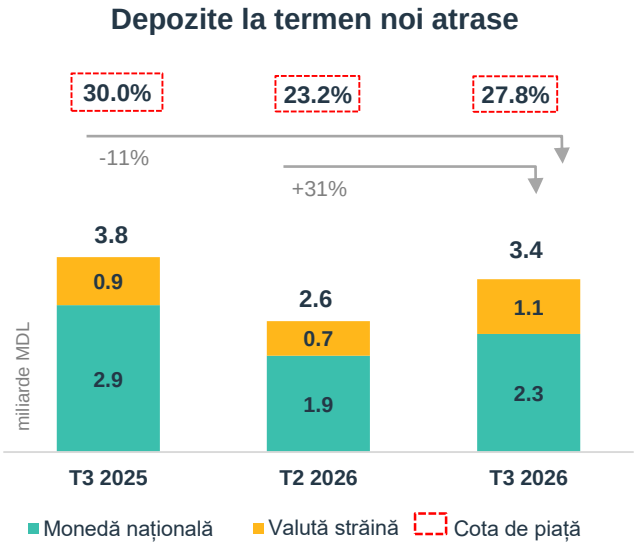
Depozitele Retail au continuat să reprezinte principalul motor al creșterii portofoliului, ajungând la **35.5 miliarde MDL**, în creștere cu 4.2% față de trimestrul precedent și cu 21.1% față de anul precedent, reprezentând 64% din totalul depozitelor clienților. Evoluția pozitivă a fost susținută în principal de depozitele la vedere care au crescut cu 5.7% față de trimestrul precedent și cu 29.5% față de anul precedent. Totodată, depozitele la termen au înregistrat o creștere de 2.5% trimestrial și 13.3% anual, reflectând încrederea continuă a clienților în maib.

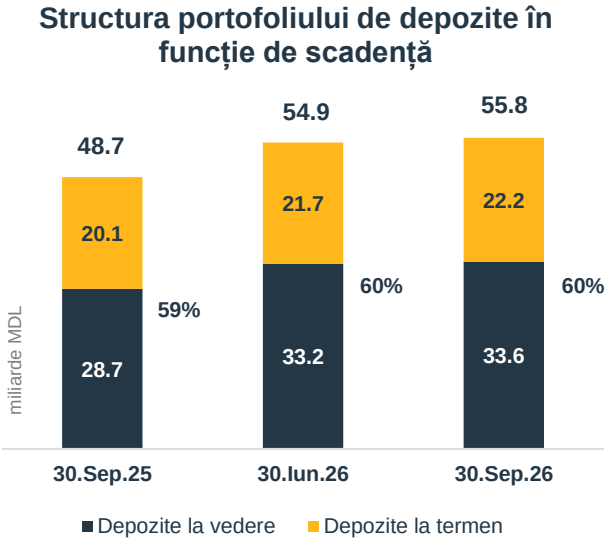
Depozitele IMM au ajuns la **10.9 miliarde MDL**, în creștere cu 4.0% față de trimestrul precedent și cu 6.9% față de anul precedent. Creșterea a fost determinată în principal de majorarea depozitelor la vedere, care au avansat cu 4.2% față de trimestrul precedent și cu 9.6% față de anul precedent. Acestea au reprezentat 85% din totalul depozitelor IMM, evidențiind poziția solidă a Băncii în deservirea necesităților bancare curente ale clienților din acest segment.

Depozitele Corporate au constituit **9.3 miliarde MDL**, în scădere cu 9.9% față de trimestrul precedent, dar în creștere cu 1.5% față de aceeași perioadă a anului precedent. Diminuarea trimestrială a fost determinată în principal de reducerea soldurilor conturilor curente, reflectând, în mare parte, caracterul sezonier de plată ale unui client corporativ important. În același timp, depozitele la termen au rămas relativ stabile față de trimestrul precedent, înregistrând o scădere marginală de 1.3%, și au crescut cu 8.2% față de anul precedent.

Depozitele noi atrase la termen au însumat **3.4 miliarde MDL** în T3 2026, în creștere cu 30.7% față de trimestrul precedent, dar în scădere cu 10.5% față de aceeași perioadă a anului precedent. Cota de piață a maib a constituit 27.8%. Creșterea trimestrială a fost susținută în principal de depozitele în moneda națională, în timp ce intrările de depozite în valută au rămas relativ stabile. Scăderea anuală a reflectat în principal redirecționarea parțială a fondurilor clienților către produse alternative de investiții oferite de Bancă.

Structura depozitelor în funcție de scadență a rămas, în linii mari, neschimbată față de trimestrul precedent, depozitele la vedere reprezentând 60% din totalul depozitelor clienților. Comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, ponderea acestora a crescut cu 1 punct procentual, contribuind la optimizarea structurii de finanțare și la eficientizarea costurilor aferente acesteia.





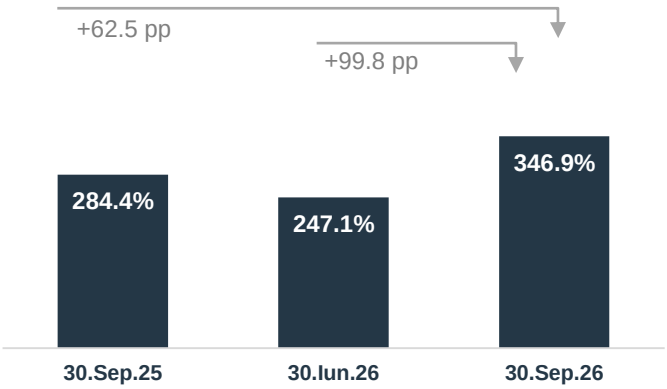
Source: maib financials, NBM

Lichiditate solidă, peste cerințele regulatorii

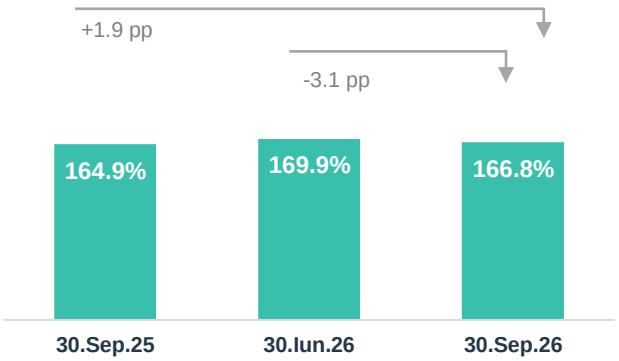
La 30 septembrie 2026, **rata de acoperire a necesarului de lichiditate (LCR)** a maib a constituit **346.9%,** în creștere cu 99.8 p.p. față de trimestrul precedent și cu 62.5 p.p. față de aceeași perioadă a anului precedent, situându-se semnificativ peste nivelul minim reglementat. Îmbunătățirea trimestrială a fost determinată în principal de reducerea ieșirilor nete de numerar, în condițiile în care indicatorul din iunie 2026 fusese afectat temporar de plata dividendelor. Comparativ cu anul precedent, creșterea a reflectat majorarea deținerilor de active lichide de înaltă calitate, în principal certificatele BNM și valorile mobiliare de stat, în timp ce ieșirile nete de numerar au rămas, în linii mari, neschimbate.

La 30 septembrie 2026 **indicatorul de finanțare stabilă netă (NSFR)** a maib a constituit **166.8,** în scădere cu 3.1 p.p. față de trimestrul precedent, dar în creștere cu 1.9 p.p. față de aceeași perioadă a anului precedent, menținându-se semnificativ peste pragul minim reglementat de 100%. Scăderea trimestrială a reflectat creșterea portofoliului de credite cu 5.3%, într-un ritm superior celui al depozitelor, care au avansat cu 1.5%. Comparativ cu anul precedent, creșterea indicatorului a fost determinată de extinderea bazei de depozite și majorarea fondurilor proprii eligibile pentru calculul NSFR, efecte care au compensat creșterea portofoliului de credite.

Cerința de acoperire a necesarului de lichiditate*



Indicatorul de finanțare stabilă netă*

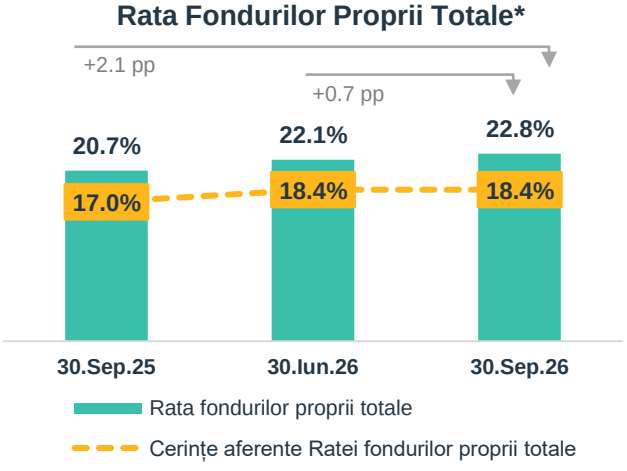


* Rata de Acoperire a Lichidității (LCR) și Indicatorul de finanțare stabilă netă (NSFR) sunt prezentați la nivel individual (doar pentru bancă). Nu există cerința de a calcula și de a raporta acești indicatori prudențiali la nivel consolidat.

Poziția de capital a maib se menține peste cerințele regulatorii, susținând creșterea bilanțului

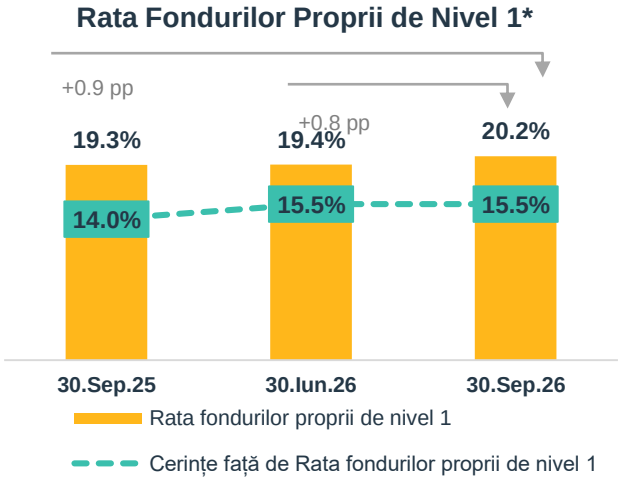
La 30 septembrie 2026, **rata fondurilor proprii totale** a maib a constituit **22.8%,** iar **rata fondurilor proprii de nivel 1** a fost de **20.2%,** ambele situându-se semnificativ peste nivelurile minime reglementate de **18.4%** și, respectiv, **15.5%.** Creșterea trimestrială a ratei fondurilor proprii totale a fost determinată de includerea în fondurile proprii a profitului eligibil aferent primului semestru al anului 2026. Comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent, creșterea indicatorului a reflectat atragerea, în 2026, a două împrumuturi subordonate în valoare totală de 30 milioane EUR, precum și majorarea profitului nerepartizat aferent anului 2025, după distribuirea dividendelor. Totodată, includerea profitului eligibil aferent primului semestru al anului 2026 în fondurile proprii a contribuit la consolidarea poziției de capital.

Rata Fondurilor Proprii Totale*



Sursa: informații financiare maib, BNM

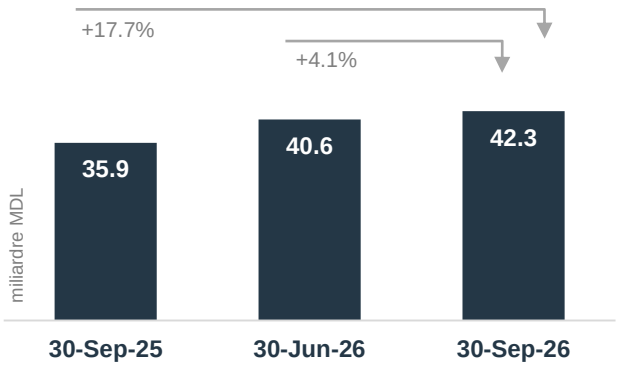
Rata Fondurilor Proprii de Nivel 1*



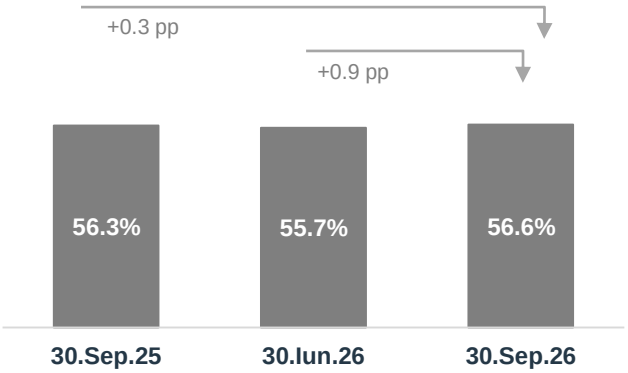
Sursa: informații financiare maib, BNM

La 30 septembrie 2026, **Activele ponderate la risc (RWA)** au totalizat **42.3 miliarde MDL**, în creștere cu 4.1% față de trimestrul precedent și cu 17.7% față de aceeași perioadă a anului precedent. Creșterea trimestrială a fost determinată în principal de expansiunea portofoliilor de credite garantate cu ipoteci, în special a creditelor ipotecare. Comparativ cu anul precedent, majorarea a reflectat în principal majorarea expunerilor la riscul de credit, în special aferente portofoliilor de credite garantate cu ipoteci și retail, precum și majorarea componentei de risc operațional, reevaluată anual în conformitate cu cerințele regulatorii.

Active ponderate la risc*



Densitatea activelor ponderate la risc*



Sursa: informații financiare maib, BNM

La 30 septembrie 2026, **Densitatea activelor ponderate la risc** a constituit **56.6%,** în creștere cu 0.9 p.p. față de trimestrul precedent și cu 0.3 p.p. comparativ cu 30 septembrie 2025. Creșterea trimestrială a fost determinată de modificarea structurii activelor în favoarea activității de creditare, reflectată prin majorarea portofoliului de credite cu 5.3%, precum și prin creșterea angajamentelor Corporate extrabilanțiere.

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

EVENIMENTE ULTERIOARE

Maib lansează investițiile în acțiuni internaționale pentru clienții premium

Octombrie 2026 – maib a lansat servicii de investiții prin intermediul aplicației mobile maibank, disponibile inițial pentru clienții segmentelor alto și Private Banking. Serviciul permite clienților să cumpere și să vândă acțiuni ale companiilor listate în SUA și fonduri tranzacționate la bursă (ETF-uri), inclusiv fracțiuni de acțiuni, utilizând fondurile disponibile în conturile maib. Serviciul este prestat în regim de executare a ordinelor (execution-only), fără consultanță investițională, prin intermediul unui broker-dealer partener din SUA, înregistrat la SEC. Lansarea a fost precedată de consultări cu Comisia Națională a Pieței Financiare (CNPF) și Banca Națională a Moldovei (BNM). Serviciul urmărește să sporească utilizarea aplicației maibank și să consolideze relațiile cu clienții cu cea mai mare valoare pentru Bancă. Nu se estimează un impact semnificativ asupra rezultatelor financiare ale maib pentru anul 2026.

Maib va lista valorile mobiliare pe Bursa Internațională a Moldovei

Octombrie 2026 – maib a solicitat admiterea acțiunilor și a obligațiunilor sale corporative la tranzacționare pe piața reglementată operată de Bursa Internațională a Moldovei (BIMx). Aceasta urmează deciziei Bursei de Valori a Moldovei (BVM) de a-și înceta activitatea de operator de piață începând cu 31 decembrie 2026. Accesul la tranzacționarea acțiunilor și obligațiunilor maib rămâne neschimbat: tranzacționarea la BVM încetează în ziua admiterii la BIMx, astfel încât valorile mobiliare rămân admise în mod continuu pe o piață reglementată. Evidența deținătorilor la Depozitarul Central Unic al Valorilor Mobiliare, drepturile aferente acțiunilor și condițiile obligațiunilor nu sunt afectate, iar investitorii nu trebuie să întreprindă nicio acțiune. Maib a solicitat, de asemenea, să devină participant BIMx, ceea ce va oferi clienților săi acces la tranzacționare pe BIMx din prima zi.

Politica fiscală pentru 2027, aprobată de Parlament

Octombrie 2026 – Parlamentul a adoptat Politica fiscală și vamală pentru 2027, discutată în detaliu în paginile acestui raport. Pentru Bancă, principalele modificări sunt un impozit temporar pe venit de 18% pe activitățile financiare și de asigurări în 2027 (față de cota standard de 12%) și majorarea impozitului reținut la sursă pe dividende de la 6% la 8%, aplicabilă dividendelor distribuite din profitul anului 2027. Dividendele din profitul anului 2026 rămân supuse cotei actuale de 6%.

Atacul cibernetic asupra serviciilor de stat

Octombrie 2026 – Un atac asupra serviciilor digitale guvernamentale, inclusiv asupra aplicației EVO, a dus la scurgerea datelor a circa 750,000 de cetățeni, inclusiv a IBAN-urilor. Șeful Agenției de Guvernare Electronică a fost înlocuit, iar autoritățile suspectează actori statali străini. Detaliile complete privind amploarea atacului și potențialele prejudicii nu sunt încă disponibile.

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 nici o 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 implicite 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, dar 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. Nici o 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 nici o 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 74.7 miliarde MDL, reprezentând 36.1%[1] din cota de piață după activele totale la 30 septembrie 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.

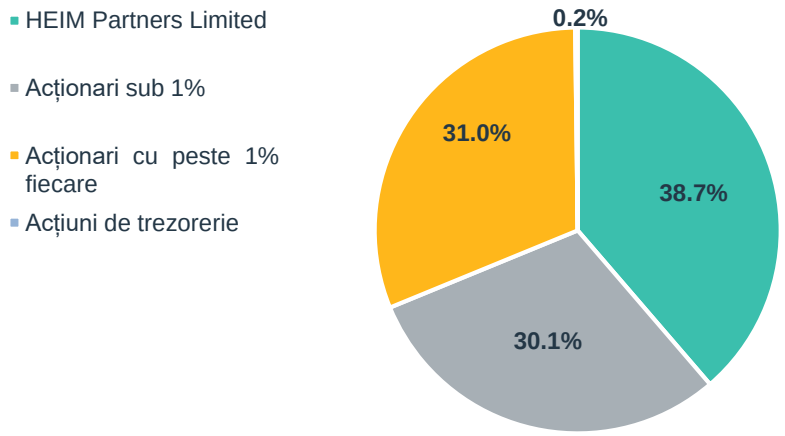
Principalele domenii de activitate ale **MAIB-Leasing** sunt leasingul de vehicule (peste 90% din activitatea comercială) și de utilaje agricole, precum și alte proiecte de leasing. **Moldmediacard** se concentrează pe proiectarea, dezvoltarea și oferirea de soluții tehnologice moderne și eficiente în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

Cei peste 2,560 de angajați ai maib deservesc 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 maib a totalizat **45 miliarde MDL** la 30 septembrie 2026, din care 45% reprezentat de clienți retail și 55% la nivelul persoanelor juridice (32% Clienți corporativi și 23% IMM-uri). Portofoliul de credite al maib acoperă 37.6%[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

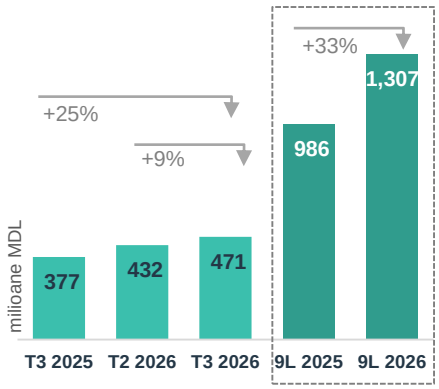


Maib va explora expansiunea internațională
După ce a obținut o poziție de lider în Moldova, maib își propune să se extindă la nivel internațional. Etapa inițială a acestei expansiuni este planificată să fie în România, incluzând diaspora moldoveană de acolo și consumatorii români mai largi. Expansiunea 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. Maib a obținut aprobarea BNM pentru investiții în străinătate și autorizarea Consiliului Concurenței din România și a înființat subsidiara românească - Maib IFN.

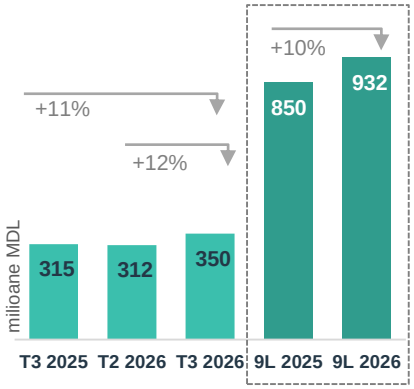
3. RAPORTAREA PE SEGMENTE

Retail Banking

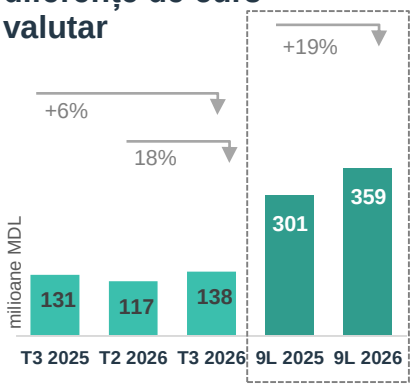
Venituri din dobânzi ale portofoliului de credite



Venit din comisioane*



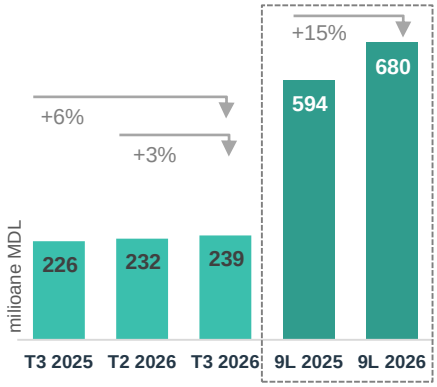
Câștiguri nete din diferențe de curs valutar



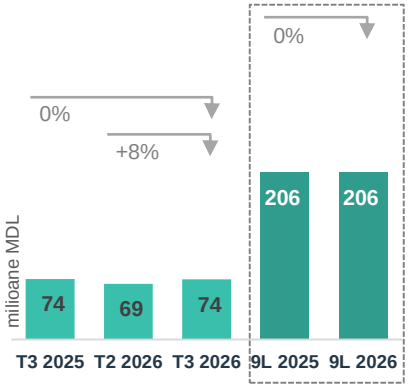
* veniturile din comisioanele comercianților sunt alocate segmentului de retail banking

Business Banking

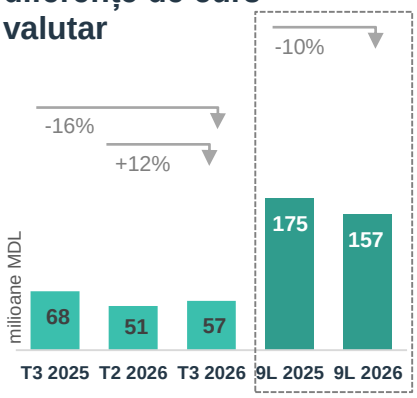
Venituri din dobânzi ale portofoliului de credite



Venit din comisioane

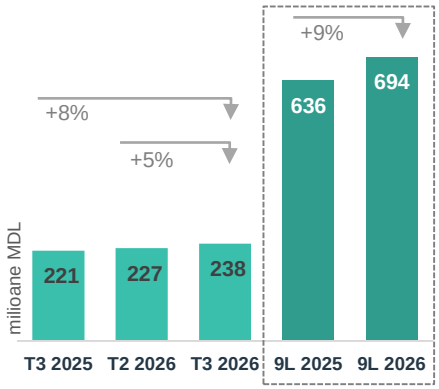


Câștiguri nete din diferențe de curs valutar

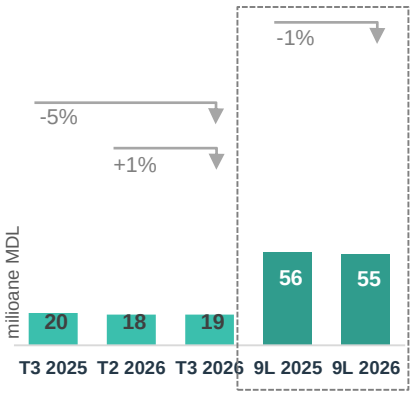


Corporate Banking

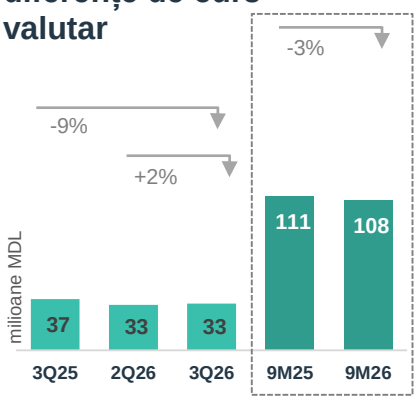
Venituri din dobânzi ale portofoliului de credite



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