



Rezultate financiare
T4 și 12 Luni 2025

maib demonstrează o performanță solidă și rezilientă, continuând investițiile în tehnologie și dezvoltare regională, într-un context de tranziție la nivelul conducerii

- **Performanță financiară solidă:** maib a generat un profit net de **1.99 miliarde MDL** (peste 100 milioane EUR) în anul financiar 2025, reflectând o creștere echilibrată a portofoliului de credite, marje stabile și un control disciplinat al costurilor.
- **Rentabilitatea capitalului propriu (ROE) a ajuns la 22.8%** în 2025 (2024: 18.0%), susținută de extinderea portofoliului și îmbunătățirea calității activelor.
- Maib a continuat să sprijine economia locală, **portofoliul brut de credite** crescând la **38.6 miliarde MDL** (2.0 miliarde EUR), o creștere de 27.4% față de anul precedent, reflectând finanțarea susținută a segmentelor clienților corporativi, IMM și retail. Printre proiectele de referință se numără cel mai mare parc solar din țară, cu o capacitate de 50 MW.
- **Rata creditelor neperformante** (conform SIRS) **a scăzut la 0.8%** de la 1.7% în 2024, datorită unei gestionări prudente a riscurilor și optimizării structurii portofoliului.
- **Raportul cost/venit a scăzut la 44.2%** (de la 52.3%), pe măsură ce creșterea veniturilor a depășit creșterea cheltuielilor, în timp ce banca a continuat să investească în inițiative strategice.
- **Profitul net în trimestrul IV 2025** a ajuns la **618 milioane MDL**, reflectând activitatea continuă de creditare și performanța stabilă a portofoliului de credite.
- **Tranziție în conducere:** După încheierea mandatului de cinci ani al lui Giorgi Shagidze, Macar Stoianov, vicepreședinte și curator al Diviziei Finanțe a băncii a fost desemnat drept succesor al Președintelui, sub rezerva aprobării Băncii Naționale a Moldovei, asigurând continuitatea strategiei și guvernanței.
- Pe parcursul anului 2025, maib a continuat să **acelereze transformarea digitală**, inclusiv lansarea soluțiilor bazate pe inteligență artificială și automatizarea proceselor de bază, având ca obiectiv creșterea eficienței, îmbunătățirea managementului riscurilor și optimizarea experienței clienților.
- **Noua bursă de valori înființată** sub conducerea Bursei de Valori București (BVB), în cadrul căreia **maib se numără printre investitorii fondatori**, precum și investiția în noua afacere de creditare de consum din România.
- **Consolidarea capitalului după încheierea anului:** După finalul exercițiului financiar, maib a semnat un acord de împrumut subordonat pe 10 ani, în valoare de 20 milioane EUR, cu Fondul European pentru Europa de Sud-Est (EFSE), consolidând astfel baza de capital și sprijinind creșterea sustenabilă.

Declarația de neasumare a responsabilității

Rezultatele prezentate se bazează pe rezultatele consolidate neauditate ale Grupului pentru al patrulea trimestru (T4) și 12 luni (12L) din 2025. Bilanțul și contul de profit sau pierdere din acest raport au fost întocmite în conformitate cu principiile de recunoaștere și evaluare descrise în politicile contabile ale B.C. MAIB S.A. („Banca”) pentru anul 2025, publicate pe site-ul Băncii (<https://www.maib.md/en/publicarea-informatiei/politica-contabila-a-bancii>), care sunt stabilite în conformitate cu prevederile și cerințele Standardelor Internaționale de Raportare Financiară („SIRF”), adoptate de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Contabilitate (IASB). Rezultatele sunt însoțite de note explicative limitate, care includ informații financiare și non-financiare. Pentru compararea rezultatelor trimestriale, sunt utilizate rezultatele consolidate din al treilea trimestru al anului 2025 și din al patrulea trimestru al anului 2024. Pentru compararea rezultatelor pentru 12 luni 2025, sunt utilizate rezultatele consolidate pentru 12 luni 2024.

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

Dezvăluirea Informațiilor Suplimentare

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

- **Raport T4 și 12L 2025 maib rezultate financiare**
- **Prezentare T4 și 12L 2025 maib rezultate financiare**

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

- 7 Aprilie (*urmează a fi confirmat*) – Raportul anual 2025
- 5 Mai – Rezultatele Financiare pentru T1 din 2026
- 29 Mai – Raportul de sustenabilitate 2025
- 18 Iunie (*urmează a fi confirmat*) – Adunarea Generală Anuală a Acționarilor (AGA) 2026
- 18 August – Rezultatele financiare pentru T2 și S1 2026
- 30 Septembrie (*urmează a fi confirmat*) – Zilele Investitorilor WOOD în România
- 6 Noiembrie – Rezultatele financiare pentru T3 și 9 luni 2026

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

Pentru informații suplimentare, vă rugăm să contactați:

Evgenii Risovich

Relații cu investitorii

evgenii.risovich@maib.md

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



Rezultatele financiare pentru T4 și 12L 2025

Cuprins:

5	Repere
7	Rezultate financiare consolidate pentru T4 și 12L 2025
9	Repere operaționale
11	Republica Moldova - repere
12	Perspectiva economică
21	Aspecte importante ale performanței financiare pentru T4 și 12L 2025
27	Evenimente ulterioare
28	Informații juridice importante: declarații prospective
29	Prezentarea informațiilor suplimentare
29	1. Maib pe scurt
30	2. Strategia băncii
31	3. Raportarea pe segmente
32	4. Glosar
33	Anexe

Repere

Performanță financiară

T4 2025

Profitabilitatea Grupului a crescut trimestrial, datorită majorării altor venituri operaționale și a veniturilor nete din comisioane, fiind sprijinită și de diminuarea cheltuielilor nete cu ajustările pentru pierderile așteptate de risc de credit, precum și de un nivel mai redus al cheltuielilor cu impozitul pe venit.

Profit net milioane MDL

618.2 +94.8% față de anul precedent / 12.9% față de trimestrul precedent
(echivalent 31.3 milioane EUR¹)

Rentabilitatea capitalurilor⁴ (ROE)

27.1% +11.2 pp față de anul precedent / +1.4 pp față de trimestrul precedent

Raportul cost/venit⁴

44.2% -8.1 pp față de anul precedent / +0.9 pp față de trimestrul precedent

Total active miliarde MDL

68.1 +14.2% față de anul precedent / +6.4% față de trimestrul precedent
(echivalent 3.4 miliarde EUR³)

Total credite brute miliarde MDL

38.6 +27.4% față de anul precedent / +5.6% față de trimestrul precedent
(echivalent 2.0 miliarde EUR³)

Rata creditelor neperformante (SIRF)⁶

0.8% -0.9 pp față de anul precedent / -0.2 pp față de trimestrul precedent

12L 2025

Pentru întreg anul, profitabilitatea a fost determinată în principal de creșterea venitului net din dobânzi, completată de majorarea câștigurilor nete din diferențele de curs valutar și de nivelul mai ridicat al altor venituri operaționale.

Profit net milioane MDL

1,994.0 +41.2% față de anul precedent
(echivalent 101.8 milioane EUR²)

Rentabilitatea capitalurilor⁵ (ROE)

22.8% +4.8 pp față de anul precedent

Raportul cost/venit⁵

46.8% -4.0 pp față de anul precedent

Total depozite miliarde MDL

52.6 +14.1% față de anul precedent / +7.8% față de trimestrul precedent
(echivalent EUR 2.7 miliarde EUR³)

Rata de acedvare a capitalului

20.1% -0.5 pp față de anul precedent / -0.6 pp față de trimestrul precedent

Rata fondurilor proprii de nivel 1

18.7% -0.3 pp față de anul precedent / -0.6 pp față de trimestrul precedent

Cota de piață

Total credite	37.9%	+0.3 pp față de trimestrul precedent	0.0 pp față de anul precedent	#1
Total depozite	36.4%	+0.9 pp față de trimestrul precedent	+0.7 pp față de anul precedent	#1

Performanță operațională

maib a lansat o emisiune de obligațiuni corporative de **150 milioane MDL**, în cadrul celui de-al **Treilea Program de Ofertă Publică**

Numărul de **utilizatori maibank** a depășit **938 mii**, înregistrând o creștere de 22% față de anul precedent

82% din **depozitele Retail** au fost acordate **online**, în timp ce, în cazul numărului de **credite Retail**, aceasta a fost **81%** (T4 2025)

- Tranziție în conducerea maib, pe măsură ce Giorgi Shagidze își încheie mandatul
 - Maib a câștigat trei premii importante la **International Customer Experience Awards 2025** din Londra
- Maib a atras **20 de milioane de EUR** de la **Fondul European pentru Europa de Sud-Est** pentru sprijini microîntreprinderile și IMM-urile
 - The Banker a desemnat **maib** drept **Banca Anului (2025)** pentru a șaptea oară consecutiv

¹Rata de schimb utilizată: EUR/MDL 19.74, rata medie de schimb pentru T4 2025
²Rata de schimb utilizată: EUR/MDL 19.59, rata medie de schimb pentru 12L 2025
³Rata de schimb utilizată: EUR/MDL 19.76, la 31 Decembrie 2025
⁴Indicatori calculați pe baza rezultatelor financiare anualizate pentru trimestru (3 luni)
⁵Indicatori calculați pe baza rezultatelor financiare cumulative pentru 9 luni
⁶Rata creditelor neperformante se referă exclusiv la portofoliul de credite al clienților (fără a lua în considerare alte active financiare)

Actualizări referitoare la țară, macroeconomie și industrie

Cerințele de capital pentru bănci vor crește cu 0.5 puncte procentuale în ianuarie 2025 și cu încă 1.0 punct procentual în mai 2026 (o creștere cumulată de 1.5 puncte procentuale).

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

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

PIB-ul a crescut cu 2.0% anual în primele 9 luni ale anului 2025, iar estimarea Băncii Mondiale privind **creșterea PIB pentru 2025 a fost revizuită semnificativ în sus** (+2.9%).

Inflația a revenit în coridorul țintă al BNM în ianuarie 2026.

BNM a redus rata de bază la 5,0% în decembrie și a **diminuat rezervele obligatorii pentru bănci** cu 2 puncte procentuale în ianuarie 2026 pentru a injecta lichiditate în sistemul bancar.

Alexandru Sonic, vicepreședinte maib, a fost numit în Consiliul de Administrație al noii Burse Internaționale a Moldovei.

REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE T4 și 12L 2025

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ NEAUDITATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII

<i>milioane MDL</i>	T4 2025	T3 2025	Variația vs T3 2025	T4 2024	Variația vs T4 2024	12L 2025	12L 2024	Variația anuală, %
Venit net din dobânzi	809.0	797.5	+1.4%	598.2	+35.2%	3,033.2	2,287.5	+32.6%
Venit net din taxe și comisioane	160.3	143.8	+11.4%	150.6	+6.4%	558.9	549.4	+1.7%
Câștiguri nete din diferențe de curs valutar	230.3	235.7	-2.3%	194.8	+18.2%	820.7	712.5	+15.2%
Alte venituri operaționale	43.5	6.7	+549.7%	9.6	+350.6%	131.3	38.1	+244.6%
VENIT OPERAȚIONAL	1,243.0	1,183.6	+5.0%	953.3	+30.4%	4,544.0	3,587.5	+26.7%
Cheltuieli cu personalul	(326.8)	(327.0)	-0.1%	(296.4)	+10.3%	(1,268.9)	(1,068.1)	+18.8%
Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea	(68.2)	(66.5)	+2.4%	(63.2)	+7.9%	(267.6)	(252.8)	+5.9%
Alte cheltuieli operaționale	(154.2)	(119.0)	+29.5%	(139.3)	+10.7%	(588.8)	(500.7)	+17.6%
CHELTUIELI OPERAȚIONALE	(549.1)	(512.6)	+7.1%	(498.8)	+10.1%	(2,125.3)	(1,821.6)	+16.7%
PROFIT OPERAȚIONAL ÎNAINTE DE REDUCERI PENTRU PIERDERI DIN CREDIT, PROVIZIOANE ȘI IMPOZITARE	693.8	671.1	+3.4%	454.5	+52.7%	2,418.7	1,765.9	+37.0%
Cheltuieli nete cu ajustările pentru pierderile așteptate de risc de credit	(13.0)	(36.1)	-63.9%	(83.5)	-84.4%	(160.4)	(148.2)	+8.2%
PROFIT ÎNAINTE DE IMPOZITARE	680.8	635.0	+7.2%	371.0	+83.5%	2,258.4	1,617.8	+39.6%
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(62.6)	(87.3)	-28.3%	(53.7)	+16.7%	(264.4)	(205.3)	+28.7%
PROFIT NET	618.2	547.7	+12.9%	317.3	+94.8%	1,994.0	1,412.4	+41.2%
- atribuibil acționarilor Băncii	618.2	547.7	+12.9%	317.3	+94.8%	1,994.0	1,412.4	+41.2%
- atribuibil participațiilor necontrolate	0.0	0.0	-	0.0	-	0.1	0.1	19.4%

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ NEAUDITATĂ A POZIȚIEI FINANCIARE

<i>milioane MDL</i>	31 Dec 2025	30 Sep 2025	Variația vs 30 sep 2025	31 Dec 2024	Variația Vs 30 Dec 2024	31 Dec 2025	31 Dec 2024	Variația anuală, %
Numerar și echivalente de numerar și sume datorate de la bănci	19,083	18,499	+3.2%	19,421	-1.7%	19,083	19,421	-1.7%
Investiții în titluri de datorii și de capital	8,255	6,885	+19.9%	7,859	+5.0%	8,255	7,859	+5.0%
Credite și avansuri nete către clienți, inclusiv:	37,380	35,322	+5.8%	29,113	+28.4%	37,380	29,113	+28.4%
<i>Credite și avansuri brute către clienți, inclusiv..:</i>	38,631	36,571	+5.6%	30,320	+27.4%	38,631	30,320	+27.4%
Clienți Corporativi	12,995	12,188	+6.6%	10,911	+19.1%	12,995	10,911	+19.1%
Clienți IMM	8,860	8,632	+2.6%	7,363	+20.3%	8,860	7,363	+20.3%
Clienții Retail	16,776	15,751	+6.5%	12,046	+39.3%	16,776	12,046	+39.3%
<i>Ajustări pentru pierderile așteptate din risc de credit</i>	(1,251)	(1,249)	+0.2%	(1,206)	+3.7%	(1,251)	(1,206)	+3.7%
Creanțe din leasing financiar	441	413	+6.6%	357	+23.5%	441	357	+23.5%
Imobilizări corporale și necorporale, active aferente dreptului de utilizare și investiții imobiliare și active deținute pentru vânzare	2,545	2,527	+0.7%	2,610	-2.5%	2,545	2,610	-2.5%
Alte active financiare și nefinanciare	405	368	+10.1%	301	+34.5%	405	301	+34.5%
Total active	68,108	64,013	+6.4%	59,661	+14.2%	68,108	59,661	+14.2%
Datorii către bănci și împrumuturi	2,927	3,192	-8.3%	3,368	-13.1%	2,927	3,368	-13.1%
Datorii față de clienți, inclusiv:	52,557	48,744	+7.8%	46,058	+14.1%	52,557	46,058	+14.1%
Clienți Corporativi	9,945	9,212	+8.0%	9,273	+7.2%	9,945	9,273	+7.2%
Clienți IMM	11,307	10,166	+11.2%	9,580	+18.0%	11,307	9,580	+18.0%
Clienții Retail	31,304	29,366	+6.6%	27,205	+15.1%	31,304	27,205	+15.1%
Datorii subordonate	505	507	-0.5%	503	+0.4%	505	503	+0.4%
Datorii din contracte de leasing și alte datorii	1,073	1,516	-29.2%	924	+16.1%	1,073	924	+16.1%
Obligațiuni corporative emise	1,588	1,266	+25.4%	780	+103.7%	1,588	780	+103.7%
Total datorii	58,650	55,226	+6.2%	51,633	+13.6%	58,650	51,633	+13.6%
Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor	9,457	8,787	+7.6%	8,027	+17.8%	9,457	8,027	+17.8%
<i>Participații necontrolate</i>	1	1	+3.6%	1	+2.2%	1	1	+2.2%
Total capitalurilor proprii	9,458	8,788	+7.6%	8,028	+17.8%	9,458	8,028	+17.8%
Total datorii și capitaluri proprii	68,108	64,013	+6.4%	59,661	+14.2%	68,108	59,661	+14.2%

PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI AI GRUPULUI ¹

	31 Dec/ T4 2025	30 Sep/ T3 2025	31 Dec/ T4 2024	31 Dec/ 12L 2025	31 Dec/ 12L 24
Rentabilitatea capitalului (ROE), %	27.1	25.7	15.9	22.8	18.0
ROE înainte de pierderile de credit așteptate și impozite, %	30.4	31.5	22.8	27.7	22.5
Rentabilitatea activelor (ROA), %	3.7	3.4	2.2	3.1	2.5
ROA înainte de pierderile de credit așteptate și impozite, %	4.2	4.2	3.1	3.8	3.2
Marja Netă a Dobânzii, %	5.2	5.3	4.3	5.1	4.4
Randamentul creditelor, %	9.0	9.2	8.6	8.9	8.8
Costul finanțării, %	2.0	2.0	1.7	1.9	2.1
Costul depozitelor, %	1.5	1.5	1.3	1.5	1.7
Raportul cost/venit, %	44.2	43.3	52.3	46.8	50.8
Raportul credite/depozite (la finele perioadei), %	71.1	72.5	63.2	71.1	63.2

PRINCIPALII INDICATORI FINANCIARI AI GRUPULUI ¹	31 Dec/ T4 2025	30 Sep/ T3 2025	31 Dec/ T4 2024	31 Dec/ 12L 25	31 Dec/ 12L 24
Costul riscului ² , %	0.0	0.5	1.1	0.4	0.5
Rata credite neperformante conform SIRF ² (la finele perioadei), %	0.8	1.0	1.7	0.8	1.7
Rata de acoperire a creditelor neperformante conform SIRF (la finele perioadei), %	388.5	348.6	232.2	388.5	232.2
Rata de acoperire a reducerilor pentru pierderile așteptate din credit conform SIRF (la finele perioadei), %	3.2	3.4	4.0	3.2	4.0
Rata fondurilor proprii totale ³ (la finele perioadei), %	20.1	20.7	20.6	20.1	20.6
Câștigurile de bază pe acțiuni, lei ¹	6.0	5.3	3.1	19.2	13.7

¹ Indicatorii sunt calculați pe baza rezultatelor financiare trimestriale anualizate (3 luni) și rezultatele cumulative pentru 12 luni

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

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

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) deserveste întreprinderile mici și mijlocii. Întreprinderile cu venituri anuale de până la 18 milioane de lei sunt clasificate intern drept microîntreprinderi și reprezintă peste 90% din numărul clienților activi. (3) **Corporate Banking** furnizează credite și alte facilități de credit clienților corporativi mari din Moldova și altor entități legale (excluzând IMM-urile), precum și servicii care acoperă plățile și alte nevoi ale clienților corporativi.

	31 Dec 25	30 Sep 25	Modificare trimestrială	31 Dec 24	Modificare anuală
COTA DE PIAȚĂ¹					
Total active, %	35.7	35.3	+0.4 pp	34.9	+0.8 pp
Total credite, %	37.9	37.7	+0.3 pp	37.9	0.0 pp
Total depozite, %	36.4	35.5	+0.9 pp	35.7	+0.7 pp
Credite pentru clienții Retail, %	36.2	36.0	+0.2 pp	35.2	+1.0 pp
Credite pentru clienții IMM, %	36.0	35.6	-0.4 pp	37.5	-1.5 pp
Credite pentru clienții Corporativi, %	42.6	42.6	0.0 pp	42.0	+0.6 pp
RETAIL BANKING⁴					
Clienți activi ³ Retail, mii	820	789	+3.9%	719	+14.0%
Portofoliul de carduri (emise), milioane	1,582	1,540	+2.7%	1,382	+14.5%
Rata de penetrare a produselor de credit în baza de clienți activi, %	74.7	74.7	0.0 pp	68.8	+ 5.9 pp
Portofoliul de POS-uri și E-comm, mii	25.3	24.6	+2.8%	21.2	+19.3%
Clienți Alto (servicii bancare premium) ² , mii	11.8	10.7	+10.3%	7.8	+51.3%
SME BANKING⁴					
Numărul de clienți activi IMM, mii	41.0	39.0	+5.1%	36.1	+13.6%
Carduri business pentru IMM, mii	19.6	18.8	+4.3%	16.5	+18.8%
Portofoliul de credite pentru IMM generate de programele de finanțare IFI, milioane	1,961	1,834	+6.9%	1,877	+4.5%
Cota creditelor IFI pentru IMM în totalul creditelor pentru IMM, %	22.2	21.3	+0.9 pp	25.5	-3.3 pp
CORPORATE BANKING⁴					
Portofoliul de clienți corporativi, sute	7.2	7.0	+2.9%	6.3	+14.3%
Carduri de afaceri pentru clienții corporativi, sute	9.3	6.9	+34.8%	6.2	+50.0%
Penetrarea proiectelor de salarizare în rândul clienților corporativi, %	61.0	61.0	0.0 pp	62.0	-1.0 pp
REALIZĂRILE ÎN DOMENIUL DIGITAL⁴					
Utilizatori maibank, mii	938	896	+4.7%	769	+22.0 %
Utilizatori noi lunar conectați la maibank (media ultimului trimestru), mii	42	49	-14.3%	47	-10.6%
MAU (utilizatori activi lunar), %	68.6	68.7	-0.1 pp	67.4	+1.2 pp
DAU/MAU (raportul dintre utilizatorii activi zilnic/utilizatorii activi lunar, %	40.2	37.4	+2.8 pp	37.5	+2.7 pp
Cota depozitelor Retail generate online (ultimul trimestru), %	82.2	82.0	+0.2 pp	75.1	+7.1 pp
Cota creditelor Retail acordate online (ultimul trimestru), %	80.7	78.5	+2.2 pp	73.9	+6.8 pp
Cota (în număr) de tranzacții cu carduri de retail fără numerar (ultimul trimestru), %	92.8	92.6	+0.2 pp	91.1	+1.7 pp
Utilizatori de internet banking pentru IMM-uri, %	92.7	91.5	+1.2 pp	86.8	+5.9 pp
Utilizatori de internet banking pentru clienții corporativi, %	99.9	99.9	0.0 pp	98.2	+1.7 pp
Cota plăților online efectuate de clienții corporativi, %	99.8	99.9	-0.1 pp	97.0	+2.8 pp
Ponderele tranzacțiilor fără numerar în totalul tranzacțiilor cu carduri retail, %	51.2	49.9	+1.3 pp	46.8	+4.4 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 100% a cardurilor, 37% - 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

REPERE OPERAȚIONALE DIN T4 2025 ÎN DETALIU

Tranziție în leadership la maib, odată cu încheierea mandatului de CEO al lui Giorgi Shagidze

Odată cu expirarea mandatului de CEO al lui **Giorgi Shagidze** la finalul anului 2025, maib a inițiat procesul de tranziție în leadership, desemnându-l pe **Macar Stoianov**, actualul CFO, drept succesor pentru funcția de CEO, sub rezerva aprobării de către Banca Națională a Moldovei.

Alexandru Sonic, Vicepreședinte maib, numit în Consiliul de Administrație al noii Burse Internaționale a Moldovei

Nou-înființata **Moldova International Exchange (MIE)**, condusă de **Bursa de Valori București (BVB)**, a fost constituită oficial, iar echipa de conducere a fost anunțată. **Alexandru Sonic**, Vicepreședinte maib responsabil de segmentul clienților corporativi, a fost numit membru al **Consiliului de Administrație**. Inițiativa, coordonată de BVB, aduce infrastructură modernă și expertiză în piețele de capital, având ca acționari Agenția Proprietății Publice (APP) și companii importante din sectorul privat din Republica Moldova.

Maib a lansat o nouă emisiune de obligațiuni corporative în cadrul celui de-al III-lea Program de Ofertă Publică

La 27 noiembrie 2025, **maib** a lansat o nouă emisiune de obligațiuni corporative în cadrul celui de-al **Treilea Program de Ofertă Publică** în valoare nominală totală de 150.000.000 MDL. Rata dobânzii pentru primul an de circulație a fost stabilită la 6,67%, compusă din rata de referință (5,67%) plus marja fixă aplicabilă Clasei VI (1,0%)

Maib desemnată „Banca Anului” de către The Banker pentru al șaptelea an consecutiv

The Banker a desemnat **maib** drept **Banca Anului în Moldova**, marcând al șaptelea an consecutiv în care banca primește această distincție. Recunoașterea de anul acesta reflectă evoluția maib într-o instituție care modelează sectorul, impulsionează inovația, consolidează infrastructura financiară și creează valoare pentru clienți, acționari și economia Republicii Moldova.

Maib, premiată de EMEA Finance pentru Cel Mai Bun Lansament de Produs din Europa Centrală și de Est pentru seria de carduri maib gama

Maib a fost desemnată de publicația internațională **EMEA Finance** drept câștigătoare a premiului **Best Product Launch** in **Central and Eastern Europe** pentru seria de carduri maib gama, în semn de recunoaștere a capacității băncii de a dezvolta soluții centrate pe client, aliniate la cele mai bune practici regionale.

Ami – chatbotul maib și alte funcționalități bazate pe inteligență artificială integrate în serviciile băncii

Maib a lansat **ami**, noul său asistent virtual bazat pe inteligență artificială, dezvoltat împreună cu Mastercard, în timp ce alte funcționalități avansate, precum controale AML îmbunătățite, recomandări de tip următorul cel mai bun partener și procese de colectare mai eficiente - sunt deja active. Aceste inovații sporesc nivelul de personalizare, securitate și eficiență operațională în întreaga bancă.

REPUBLICA MOLDOVA - REPERE

REPERE DE LA NIVEL DE ȚARĂ

351.5 miliarde lei PIB anul 2025e (20.2 miliarde USD) ¹	+2.7% Creșterea PIB în 9L 2025 (față de anul precedent)	4.9% Rata inflației în ian. 2026 (-1.9 pp din dec.2025)
Proгноza de creștere a PIB ²		
2.9% 2025e	2.7% 2026p	3.8% 2027p
37.4% Ponderea datoriei în PIB la 31 dec. 2025 (+0,7 pp din nov.2025)	3.4% Ponderea deficitului bugetar în PIB în 2025e ³	308.7 milioane USD ISD în 9L 2025 (+38% față de anul precedent)
1.35 miliarde USD Remitențe în 9L 2025 (-3.1% față de anul precedent)	Exporturi +7.6% Importuri +16.8% în 9L 2025 ⁴ (față de anul precedent)	867 milioane USD Deficitul de cont curent în T3 2025 (-1.7% față de anul precedent)

Date despre țară

	T3 25	T3 24	2024
PIB (miliarde lei)	102.1	91.8	323.8
Creșterea PIB (%)	5.2	(1.9)	0.1
Investiții Străine Directe (milioane USD)	106.2	148.8	359.9
Deficit comercial³ (milioane USD)	(1,389)	(1,358)	(4,684)
Deficitul bugetar (% din PIB)	3.4 ³	6.2	3.9
Remitențe (milioane USD)	463.7	477.6	1.858
	T4 25	T3 25	T4 24
Inflația (%) medie	6.9	7.4	5.9
Raportul datorie/PIB (%) la sfârșit de T	37.4	35.9	37.5

Aspecte cheie

A fost numit un nou prim-ministru și un nou cabinet

Portul Giurgiulești a fost cumpărat de Guvernul României

Noua bursă de valori din Moldova a fost înființată

Evenimente importante care urmează

19 Mar 26 Următoarea ședință de politică monetară a BNM

13 Mai 26 Creștere de 1.0% a ratei bufferului anticiclic de capital pentru bănci

Evenimente recente importante

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

05 Feb 26 BNM menține rata de bază la 5.0%

05 Feb 26 Rezervele obligatorii au fost reduse în continuare: 18% depozitele MDL și 26% în valută

¹ Conform datelor estimate de Ministerul Economiei al Republicii Moldova (decembrie 2025)

² Banca Mondială

³ Anualizat pentru întregul an

⁴ Include atât comerțul cu bunuri, cât și comerțul cu servicii

Economia și situația la nivel de țară

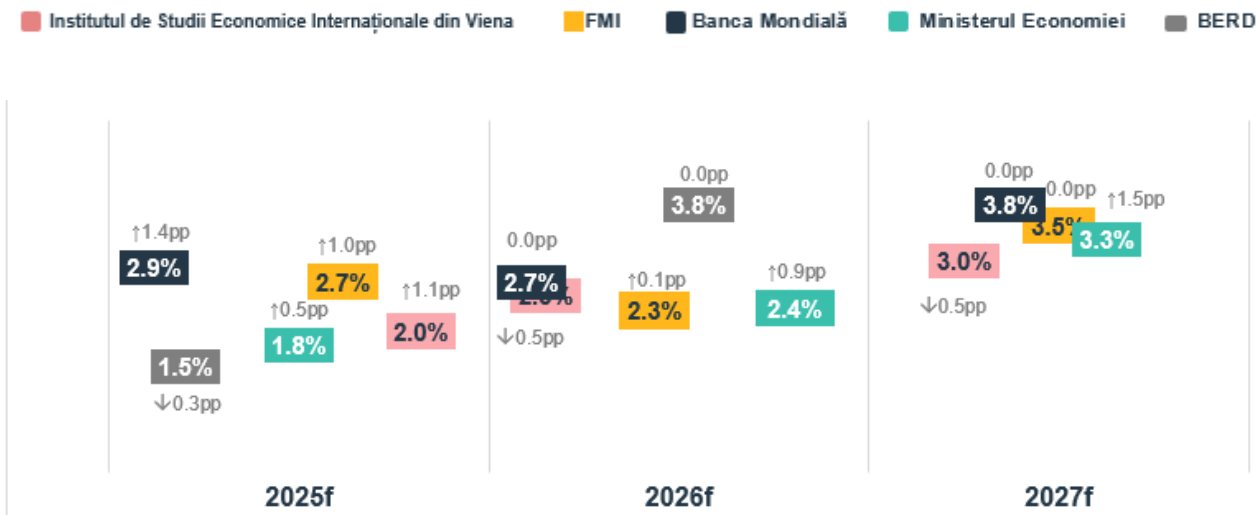
Banca Mondială revizuieste creșterea PIB-ului estimată pentru 2025 la +2.9%¹

În primele nouă luni ale anului 2025, economia Moldovei a înregistrat o redresare moderată, PIB-ul crescând cu 2.0% față de aceeași perioadă a anului precedent, întrucât doar în trimestrul al treilea PIB-ul a crescut cu +5.2% față de aceeași perioadă a anului precedent, ajungând la 102.1 miliarde MDL (6.0 miliarde USD) în trimestrul al treilea. Creșterea a fost susținută în principal de agricultură, construcții și IT. Exporturile de bunuri și servicii au crescut cu 14.0% în trimestrul al treilea, în timp ce importurile au crescut cu 12.2%.

În S2 2025, inflația și-a continuat tendința descendentă, scăzând de la 8.2% în iunie la 6.8% în decembrie. Cu toate acestea, inflația a rămas peste limita superioară a intervalului țintă al BNM, în principal din cauza ajustărilor prețurilor reglementate, în special pentru gazele naturale, încălzire și energie electrică, precum și a presiunilor legate de condițiile meteorologice asupra prețurilor alimentelor. Leul moldovenesc s-a depreciat cu 2.3% față de euro (la 19.7597 MDL/EUR la 31 decembrie 2025, de la 19.3106 MDL/EUR cu un an înainte) pe fondul unor factori externi variați, în timp ce s-a apreciat cu 9.1% față de dolarul american (la 16.7925 MDL/USD, de la 18.4791 MDL/USD).

Proгноzele indică o redresare a PIB-ului în 2025 (FMI: +2.7%, Banca Mondială: +2.9%, ME: +1.8%). Cea mai recentă actualizare a Băncii Mondiale estimează creșterea PIB-ului Moldovei în 2025 la 2.9%.

Ultimele prognoze estimate pentru 2025 – 2027²:



Revizuii ale creșterii prognozate (pp)²

Instituție	Variație, pp		
	2025	2026	2027
BERD (septembrie 2025)	-0.3	0	0
FMI (decembrie 2025)	1	0.1	0
Ministerul Dezvoltării Economice și Digitalizării (decembrie 2025)	0.5	0.9	1.5
WIIW (noiembrie 2025)	1.1	-0.5	-0.5
Banca Mondială (ianuarie 2025)	1.4	0	0

¹Sursa: Biroul Național de Statistică al Republicii Moldova, Publicația World Bank Global Economic Prospects din ianuarie 2026
²Conform prognozelor revizuite ale: Banca Mondială (ianuarie 2026), Fondul Monetar Internațional (decembrie 2025), BERD (septembrie 2025), Institutul de Studii Economice din Viena (noiembrie 2025) și Ministerul Economiei al Republicii Moldova (decembrie 2025)

Moldova consideră lansarea unei emisiuni de Eurobond pe termen mediu¹

Ministerul Finanțelor ia în considerare emiterea unui eurobond suveran în valoare de 500 de milioane de euro, ca parte a unei strategii pe termen mediu de accesare a piețelor financiare internaționale pentru finanțarea nevoilor de dezvoltare. Acest lucru este prevăzut în „Programul de gestionare a datoriei publice pentru perioada 2026-2028”, care prioritizează diversificarea treptată a surselor de finanțare, menținând în același timp sustenabilitatea datoriei.

Ratingul de credit suveran actual al Moldovei rămâne BB-/B, cu perspectivă stabilă (S&P Global Ratings, octombrie 2025), reflectând un spațiu fiscal moderat, reformele în curs de aderare la UE și niveluri de datorie limitate, în ciuda vulnerabilităților externe. Eurobondul planificat ar reprezenta un pas strategic către împrumuturi internaționale pe termen lung, în funcție de condițiile pieței și de performanța fiscală din următorii ani.

Creștere puternică a exporturilor de servicii

În primele nouă luni ale anului 2025, exporturile de servicii au înregistrat o valoare de 2.3 miliarde USD, în timp ce exporturile de bunuri au reprezentat 2.6 miliarde USD. Această creștere în trimestrul al treilea al anului 2025 a fost determinată în principal de serviciile de călătorie (în creștere cu 28.2 % până la 309.4 milioane USD), serviciile TIC (în creștere cu 26.7 % până la 215.6 milioane USD) și serviciile de transport (în creștere cu 9.1 % până la 179.1 milioane USD).

Prezentare generală a sectoarelor cheie ale economiei²

Industria (sectoarele producătoare de bunuri) a înregistrat o creștere de 3 % în primele nouă luni ale anului 2025, comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent. Acest lucru poate fi atribuit performanțelor mixte ale mai multor sectoare cheie evaluate în acest domeniu.

- Industria extractivă a crescut cu 4.7%;
- Producția a crescut cu 2.5%;
- Sectorul energetic a crescut cu 9.1%.

Exportul de cereale crește pe fondul unui sezon agricol cu randament ridicat³

Bunuri

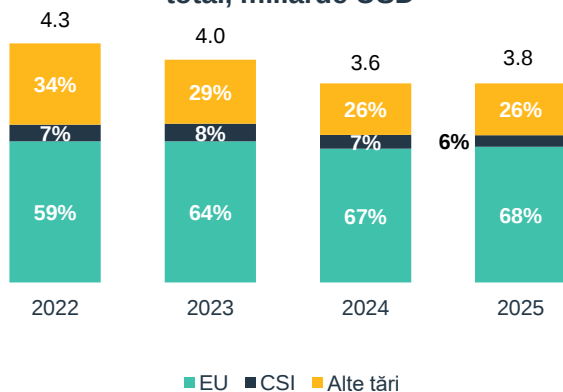
În 12 luni ale anului 2025, exporturile de mărfuri au totalizat 3.5 miliarde USD, în creștere cu 6.4% față de aceeași perioadă a anului precedent. Această creștere modestă a fost susținută de livrările agricole robuste, inclusiv exporturile de cereale și fructe oleaginoase, care au crescut de 1.6 ori pe fondul unui sezon agricol puternic, cu randamente semnificativ mai mari decât în 2024. În același timp, importurile au urcat la 10.9 miliarde USD, în creștere cu 20.5% față de aceeași perioadă a anului precedent.

Deficitul comercial rezultat pentru bunuri s-a accentuat brusc cu 29.6% față de aceeași perioadă a anului precedent, ajungând la 7.2 miliarde USD. UE rămâne cel mai mare partener comercial al Moldovei, aproximativ 68% din exporturile de bunuri în 2025 fiind destinate UE.

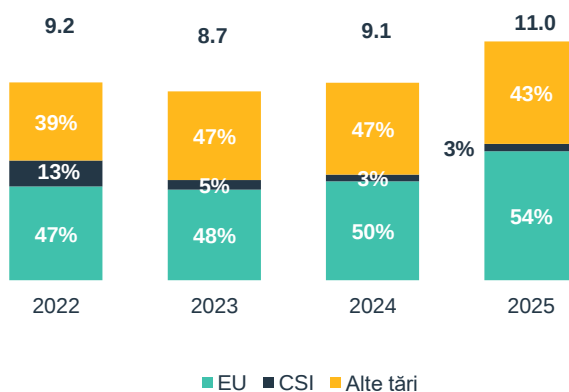
Servicii

În T3 2025 (ultimele date disponibile), exporturile de servicii au crescut cu aproximativ +21.4% față de aceeași perioadă a anului precedent (până la 912 milioane USD), în timp ce importurile de servicii au crescut cu +25.2% (644 milioane USD). Serviciile de turism au reprezentat principala categorie de servicii exportate, urmate de serviciile IT și de transport.

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



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



¹Sursa: Ministerul Finanțelor al Republicii Moldova

²Sursa: Biroul Național de Statistică al Republicii Moldova, Ministerul Economiei al Republicii Moldova

³Sursa: Biroul Național de Statistică al Republicii Moldova, Banca Națională a Moldovei

Intrări nete de investiții străine directe în Moldova, milioane USD¹

Intrările nete de investiții străine directe în T3 2025 sunt estimate la 106.2 milioane USD, în scădere cu 28.6% față de aceeași perioadă a anului trecut, de la 148.8 milioane USD în T3 2024, în timp ce intrările cumulate în primele 9 luni au crescut cu 38.3% față de aceeași perioadă a anului trecut, până la 308.72 milioane USD, reflectând performanțe mai bune la începutul anului, în pofida încetinirii din T3. 60% din investițiile străine directe în trimestrul III 2025 au reprezentat profituri reinvestite.



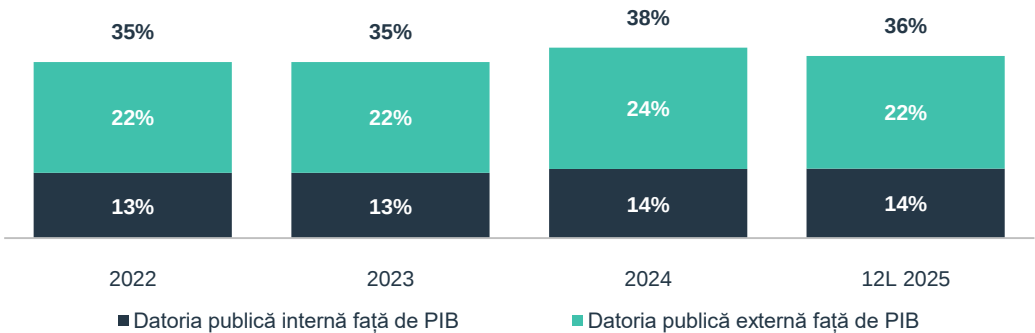
Finanțele publice²

Pe parcursul perioadei de 12 luni, deficitul bugetului de stat a crescut cu 11.4 miliarde MDL, comparativ cu aceeași perioadă a anului precedent. Bugetul de stat pentru 2026, adoptat de Parlament la sfârșitul lunii decembrie 2025, a fost expansionist, cu investiții crescute în diverse proiecte. Deficitul bugetar pentru 2026 este planificat la 20.9 miliarde MDL.

	Anul '25	Anul '24	Modificarea anuală
Venituri gov. (miliarde MDL)	126	110.3	+14.1%
Cheltuieli gov. (miliarde MDL)	140	123	+13.8%
Deficit bugetar (miliarde MDL)	14	12.6	+11.1%

	Dec '25	Dec '24	Modificarea anuală
Datoria gov. (miliarde MDL)	132.8	121.4	+9.4%
Raportul datorie/PIB (%)	37.4	37.9	-0.5pp

Datoria publică față de PIB (%) al Moldovei²



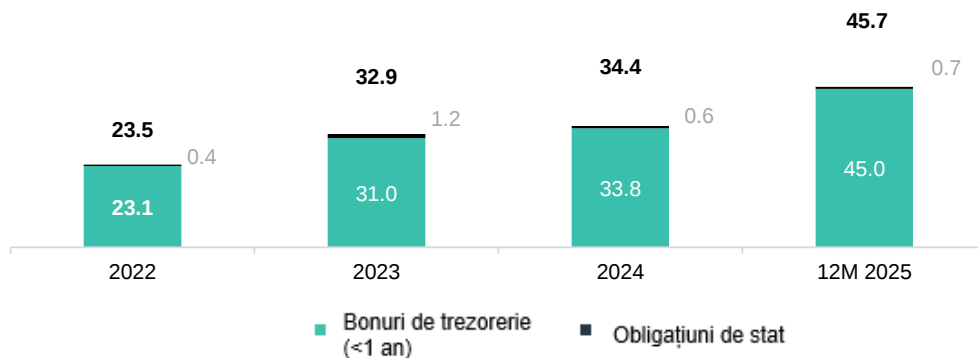
¹Sursa: Banca Națională a Moldovei

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

Randamentele valorilor mobiliare de stat rămân în intervalul de 9,5%¹

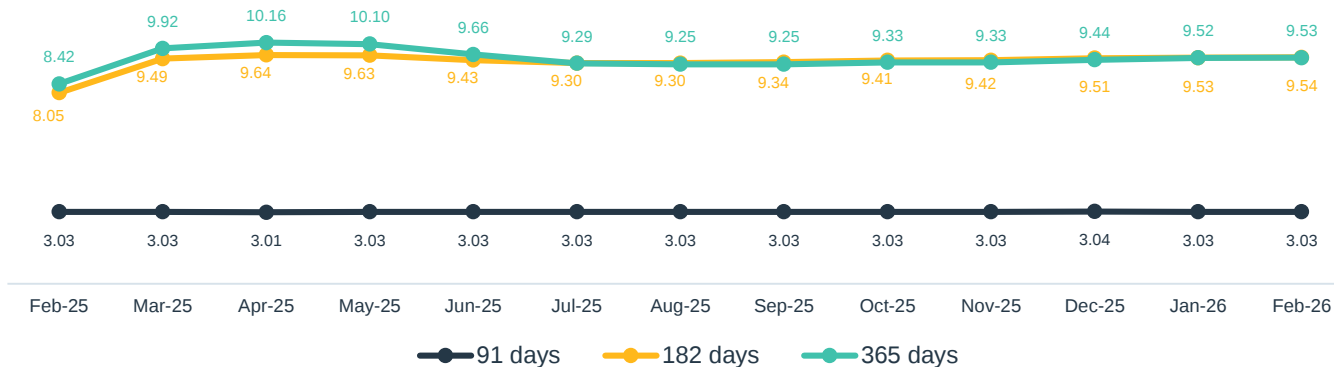
De la începutul anului până în decembrie 2025, guvernul Republicii Moldova a anunțat tranzacționarea de valori mobiliare de stat în valoare nominală de 58,2 miliarde MDL, ofertele depuse totalizând 57,2 miliarde MDL la valoarea nominală. Volumul realizat s-a ridicat la 48,8 miliarde MDL la valoarea nominală (45,7 miliarde MDL la prețul de execuție). Pentru comparație, în 2024, guvernul a încasat 34,4 miliarde MDL prin valorile mobiliare de stat.

Valoarea totală a valorilor mobiliare de stat nou emise (miliarde MDL)²



Dobânda la valorile mobiliare de stat vândute la licitațiile primare a crescut brusc în prima jumătate a anului 2025, depășind 10%. La sfârșitul anului 2025, ratele dobânzilor s-au stabilizat în intervalul 9.0%-9.5%. Peste 93% din toate fondurile plasate în valori mobiliare de stat sunt investite în instrumente cu scadența la un an și la jumătate de an.

Ratele medii de randament ale bonurilor de trezorerie, %³



¹ Sursa: Ministerul Finanțelor, calendarul BNM

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

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

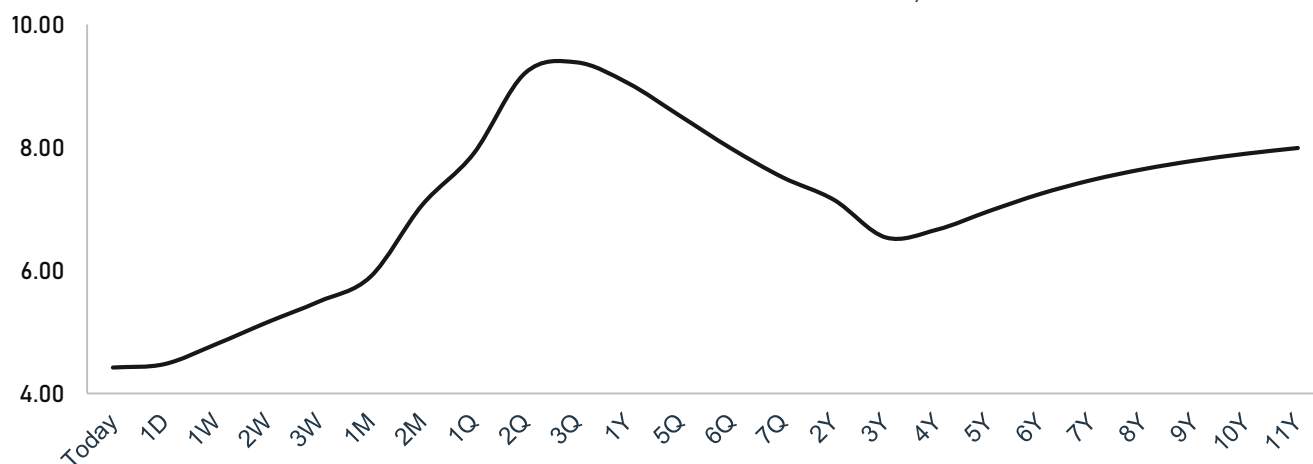
Licitații de vânzare a valorilor mobiliare de stat¹

Recente			
Maturitate	Data licitației	Valoarea plasată (mil. MDL)	Rata dobânzii
91 days	17 Feb 26	36.8	3.07%
182 days	17 Feb 26	1,107.5	9.77%
364 days	17 Feb 26	1,000.2	9.53%

Viitoare		
Data licitației	Valoare (mil. MDL)	Scadență (zile/ani)
03 Mar 26	80–100	91 days
03 Mar 26	1,700–2,000	182 days
03 Mar 26	2,300–2,800	364 days
11 Mar 26	80–100	91 days
11 Mar 26	1,700–2,000	182 days
11 Mar 26	2,300–2,800	364 days
11 Mar 26	100–150	5 years
17 Mar 26	80–100	91 days
17 Mar 26	1,700–2,000	182 days
17 Mar 26	2,300–2,800	364 days
31 Mar 26	80–100	91 days
31 Mar 26	1,700–2,000	182 days
31 Mar 26	2,300–2,800	364 days

De la începutul activității sale, în iulie 2024, platforma moldovenească eVMS.md a strâns 785 de milioane de lei MDL.²

Curba randamentelor la data de februarie 4, 2026



Începând cu ianuarie 2026, BNM a introdus o curbă a randamentelor bazată pe licitații primare³.

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

²Sursa: eVMS.md

³Sursa: Banca Națională a Moldovei

Moldova avansează piața de capital¹

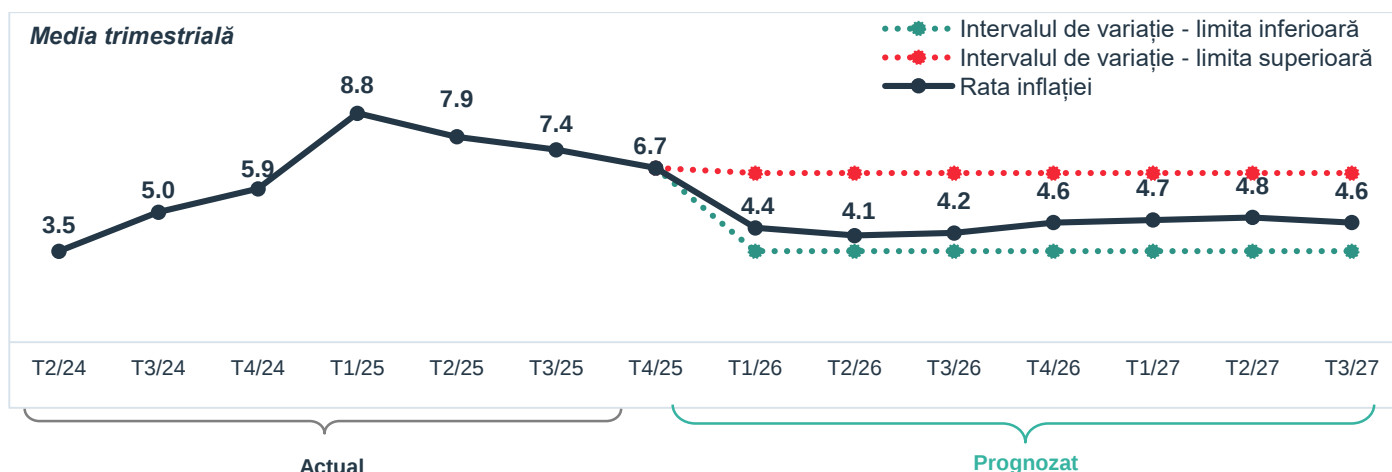
Bursa Internațională a Moldovei (BIM) a fost înregistrată oficial de Agenția de Servicii Publice la data de 15 decembrie 2025. Sub conducerea Bursei de Valori București (BVB) ca acționar principal și partener tehnologic, cu maib și alte companii de top din Moldova ca cofondatori, precum și un aport de 20% din partea statului prin intermediul Agenției pentru Proprietate Publică, bursa debutează cu un capital inițial de 30 de milioane de lei. Se preconizează că platforma va deveni operațională în vara anului 2026 (finalizarea platformei fiind prevăzută pentru aprilie 2026), după aprobarea licenței. Inițiativa vizează îmbunătățirea transparenței pieței, a încrederii investitorilor și a stabilității financiare, precum și transformarea într-o platformă pentru investiții europene în sectoarele private și publice din Moldova. Vicepreședintele maib, Alexandru Sonic, a fost numit președinte al consiliului de administrație al Bursei Internaționale a Moldovei.

Reducerea ratei de bază BNM și a cerințelor de rezervă în T1 2026²

Inflația medie în T4 2025 s-a situat la 6,94%. BNM a raportat un excedent de lichiditate de 6.2 miliarde MDL în T4 2025, în timp ce ratele medii ale dobânzilor la credite în MDL au scăzut la 9.12% (-0,24 puncte procentuale față de aceeași perioadă a anului precedent), iar ratele dobânzilor la depozite au crescut la 5.08% (+0,12 puncte procentuale față de aceeași perioadă a anului precedent), susținând transmiterea monetară treptată. BNM menține un coridor țință de 3.5%–6.5%, centrat în jurul unei ținte de inflație de 5%. Inflația anuală a scăzut la 5.0% în ianuarie 2026, revenind la banda de variație de ± 1.5 pp, reflectând în principal ajustările prețurilor reglementate la energia electrică și costurile alimentelor, în timp ce cererea agregată a exercitat un impact dezinflaționist. Față de Raportul privind inflația din noiembrie 2025, prognoza din februarie 2026 a fost revizuită în sens ascendent până la sfârșitul anului 2026, din cauza inflației mai mari decât se preconiza în T4 2025, a prețurilor ridicate la petrol și a costurilor mai mari de import al gazelor, în timp ce traiectoria pe termen mediu a fost revizuită în sens descendent, pe fondul prețurilor mai scăzute la produsele alimentare la nivel mondial, al cererii agregate mai slabe și al ipotezelor privind prețurile mai mici la energie începând cu 2027. NBM preconizează că inflația va reveni la intervalul țință în primul trimestru al anului 2026 și va rămâne aproape de țință ulterior, inflația medie fiind estimată la 5,0 % în 2026 și la 4,5 % în 2027. Se preconizează că efectele temporare ale prețurilor reglementate vor dispărea la începutul anului 2026, în timp ce prețurile energiei vor rămâne supuse volatilității pe termen scurt. Riscurile rămân ridicate din cauza tensiunilor geopolitice, fluctuațiilor pieței energiei, ajustărilor tarifare și șocurilor externe, deși cererea internă urmează să se redreseze treptat în condiții monetare mai relaxate.

Începând cu 5 februarie 2026, rata rezervelor minime obligatorii pentru depozitele în lei moldovenești (MDL) a fost redusă de la 20.0% la 18.0%, iar rata rezervelor minime obligatorii pentru depozitele în valută a fost redusă de la 29.0% la 26.0%. Comitetul de Conducere al BNM a mandatat o creștere treptată a rezervei de capital anticiclice (CCyB) pentru bănci. Această rată a crescut cu 0.5% la 30 ianuarie 2026 și va fi urmată de o altă creștere de 1.0% începând cu 13 mai 2026, în condițiile în care nu vor interveni alte modificări.

Rata anuală a inflației³, %

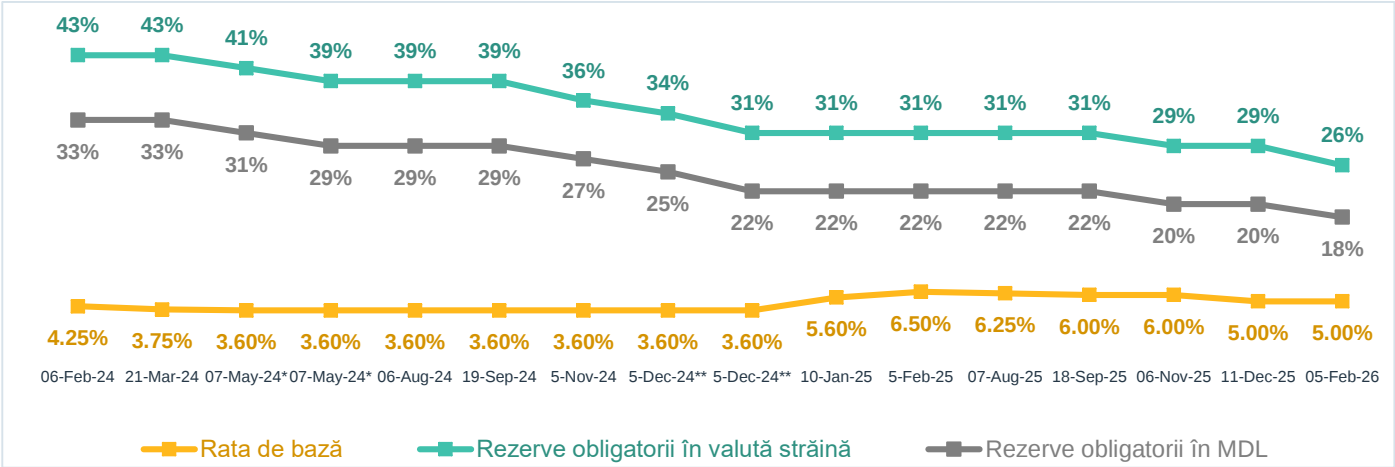


¹Sursa: Agenția Proprietății Publice

²Sursa: Banca Națională a Moldovei – 18 septembrie 2025, deciziile de politică monetară în care ratele și cerințele au fost menținute neschimbate sunt excluse

³Sursa: Banca Națională a Moldovei (BNM), ultimul raport privind inflația al BNM

Instrumente de politică monetară¹



^{*}Scăderea ratei rezervelor obligatorii din resursele financiare atrase în lei și în valută străină se aplică în două etape: iunie-iulie și iulie-august
^{**}Micșorarea ratei rezervelor obligatorii din resursele financiare atrase în lei și în valută străină se aplică în două etape: decembrie-ianuarie și ianuarie-februarie

Remitențele din UE reprezintă 63 % din total²

Ratele de schimb EUR și USD					
	01/01/2026	01/01/2025	MDL value: Change YoY	01/01/2021	Valoarea MDL: Schimbare 5 ani
EUR/MDL	19.7597	19.3106	(2.3%)	21.1266	+6.5%
USD/MDL	16.7925	18.4791	+9.1%	17.2146	+2.5%

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

Rezervele Băncii Naționale a Moldovei au ajuns la 5.1 miliarde EUR (~ 6.0 miliarde USD) la sfârșitul T4 2025 (+9.4% față de aceeași perioadă a anului precedent). Transferurile provenite de la moldovenii stabiliți în străinătate au totalizat 464 milioane USD în T3 2025, în scădere cu 2,9% față de aceeași perioadă a anului 2024. Nivelul remitențelor rămâne robust, situându-se la aproximativ 8% din PIB. Aceste intrări continuă să susțină consumul gospodăriilor, să stabilizeze leul moldovenesc și să contribuie la reducerea deficitului de cont curent.

Uniunea Europeană reprezintă 62.7% din remitențe, reflectând atât creșterea migrației forței de muncă către țările UE (peste 1.3 milioane de moldoveni au obținut cetățenia română începând cu 1991, potrivit autorităților române), cât și o scădere structurală a fluxurilor din țările CSI (fostele state sovietice). Contribuții semnificative provin și din Israel, Marea Britanie și Statele Unite. Moldova a aderat la zona de plăți SEPA la 6 octombrie 2025, o măsură care deja are efecte pozitive: plățile săptămânale colectate prin SEPA au crescut cu 186% în primele săptămâni (aproape dublându-se de la prima la a doua săptămână de funcționare), ceea ce a dus la reducerea semnificativă a comisioanelor pentru clienți și la transferuri mai rapide în euro. În prima lună după aderare, moldovenii au economisit aproximativ 1.4 milioane de euro în comisioane de transfer, cu economii potențiale anuale de 20 de milioane de euro pentru persoane fizice și 36-40 de milioane de euro pentru întreprinderi, încurajând canale de remitere mai eficiente și o integrare financiară mai strânsă cu UE.

¹Sursa: Guvernul Republicii Moldova
²Sursa: Banca Națională a Moldovei – ultimele date disponibile

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

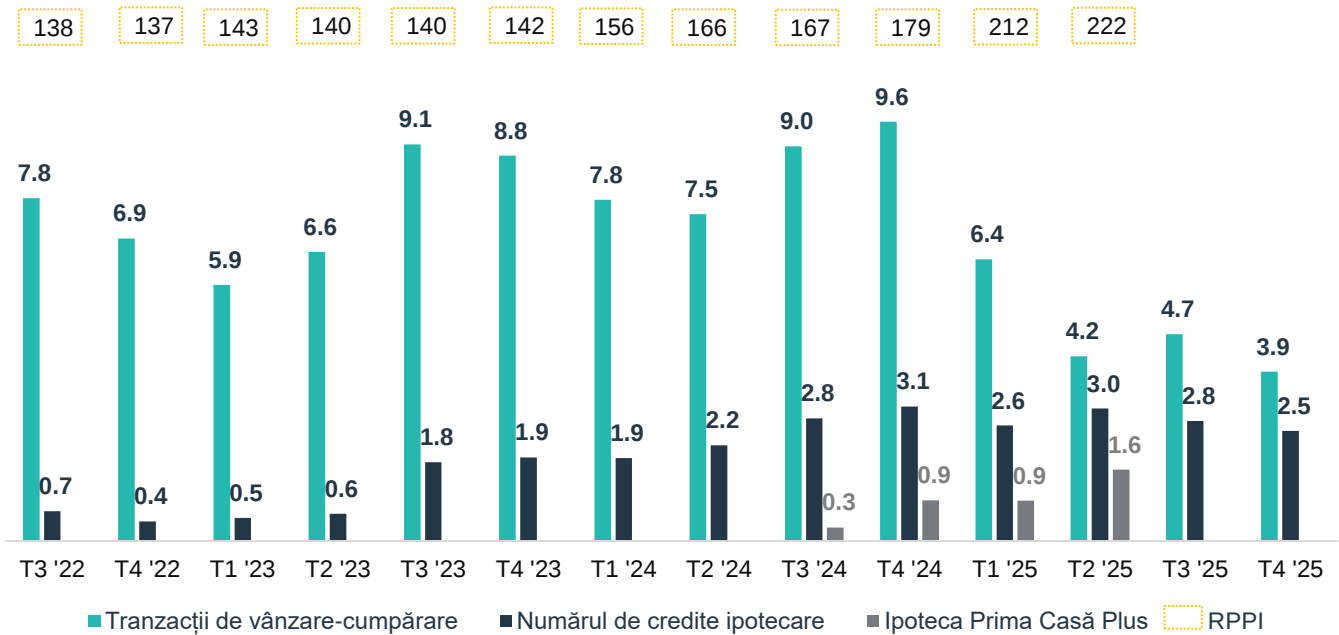
	31 Dec 2025	30 Sep 2025	Modificarea trimestrială	31 Dec 2024	Schimbare față de anul trecut
Active (miliarde MDL)	190	181	+5.0%	170.4	+11.5%
Credite (miliarde MDL)	104	99.2	+4.8%	80.8	+28.7%
Depozite (miliarde MDL)	144.4	137.3	+5.2%	129.1	+11.9%
Raportul credite/depozite	72%	72.2%	(0.2 pp)	62.6%	+9.4 pp
Rata capitalului total	23.3%	25.2%	(1.9 pp)	26.32%	(3.02 pp)
Rata de acoperire a lichidității	295%	269.12%	+25.88 pp	274.13%	+20.87 pp

	Anul 2025	Anul 2024	Schimbare față de anul trecut
Profit net (milioane MDL)	4.9	4.0	+23.5%
Marja netă a dobânzii (NIM)	5.08%	4.29%	+0.79 pp
Rentabilitatea activelor (ROA)	2.69%	2.39%	+0.30 pp
Rentabilitatea capitalului propriu (ROE)	16.94%	14.79%	+2.15 pp

Scădere bruscă a tranzacțiilor imobiliare ca răspuns la creșterea prețurilor²

În T4 2025, piața imobiliară rezidențială din Moldova a înregistrat o scădere a tranzacțiilor de vânzare, care, potrivit datelor Registrului Cadastral, a fost de 59.7% față de aceeași perioadă a anului precedent. Piața a înregistrat o scădere pe fondul creșterii prețurilor (prețul pe metru pătrat în Chișinău se menține la 1.720 EUR la sfârșitul anului 2025), restricțiilor privind plățile în numerar (în vigoare de la 1 aprilie 2025, care limitează achizițiile în numerar la aproximativ 80.000 EUR) și regulilor mai stricte privind originea fondurilor. Aproape jumătate din vânzările de apartamente din capitală în 2025 (46%, sau 2.884 de unități) au avut loc în primul trimestru, înainte de interzicerea plăților în numerar, piața devenind din ce în ce mai dependentă de finanțarea bancară.

Tranzacții imobiliare, ipotecă și prețuri



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

¹Sursa: Banca Națională a Moldovei

²Sursa: Instituția Publică Cadastru Imobiliar, Biroul Național de Statistică, *RPPI și ipotecile Prima Casă Plus – ultimele date disponibile în T2 2025

Finanțare externă¹

În T4 2025, Ministerul Finanțelor a primit o sumă suplimentară de 49.1 milioane EUR. Aceasta a inclus 45.0 milioane EUR sub formă de sprijin bugetar acordat de Agenția Franceză de Dezvoltare.

În noiembrie 2025, bugetul public național al Republicii Moldova a înregistrat venituri de 113 miliarde MDL și cheltuieli de 122 miliarde MDL, ceea ce a dus la un deficit de 9 miliarde MDL, finanțat din venituri interne și din sprijinul extern semnificativ acordat de Uniunea Europeană prin Facilitatea pentru reformă și creștere.

Creștere moderată a activității economice și a vânzărilor, creștere semnificativă anticipată în sectorul industrial și construcții

Cel mai recent sondaj realizat de Biroul Național de Statistică (26 ianuarie 2026) arată că sentimentul mediului de afaceri pentru T1 2026 indică o relativă stabilitate a activității economice, a veniturilor din vânzări și a nivelului ocupării forței de muncă în ansamblu. Managerii se așteaptă la o creștere modestă a prețurilor de vânzare (+7% sold), cu o situație economică ușor pozitivă (+2%), venituri din vânzări stabile sau ușor în creștere (+1%) și ocuparea forței de muncă în general neschimbată (0%).

Pe sectoare: în sectorul manufacturier, managerii anticipează o relativă stabilitate a situației economice (-1 %) și a ocupării forței de muncă (0 %), deși se preconizează o scădere moderată a veniturilor din vânzări (-10 %) și o creștere moderată a prețurilor (+10 %). În sectorul construcțiilor, așteptările includ o relativă stabilitate a situației economice (+3%) și a veniturilor din vânzări (-3%), prețuri stabile (-1%) și o creștere moderată a ocupării forței de muncă (+9%). În sectorul comerțului cu amănuntul și al serviciilor, se înregistrează o relativă stabilitate a situației economice (+2%), o creștere moderată a veniturilor din vânzări (+4%), o ușoară scădere a ocupării forței de muncă (-1%) și creșteri moderate ale prețurilor (+8%).

În T4 2025, 54% dintre respondenți au raportat limitări în activitatea economică. Principalele provocări au fost cererea insuficientă de pe piață (33.1%), constrângerile financiare (22.7%), lipsa forței de muncă calificate (21.3%), consecințele continue ale războiului din Ucraina (10.0%) și disponibilitatea spațiului/echipamentelor (3.6%).

Calea către aderarea la UE²

Aspecte importante privind procesul de aderare la UE:

- La 15 decembrie 2025, Moldova a început negocierile tehnice cu UE privind clusterelor 1, 2 și 6. Moldova a reușit să treacă de la statutul de candidat la aderarea la UE (iunie 2022) la finalizarea completă a procesului de evaluare în doar trei ani, cel mai rapid dintre statele candidate, cu sprijinul Programului național de aderare 2025-2029, aprobat în mai 2025 și actualizat în decembrie 2025 cu cele mai recente recomandări ale UE.

Principalele evoluții politice²

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

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

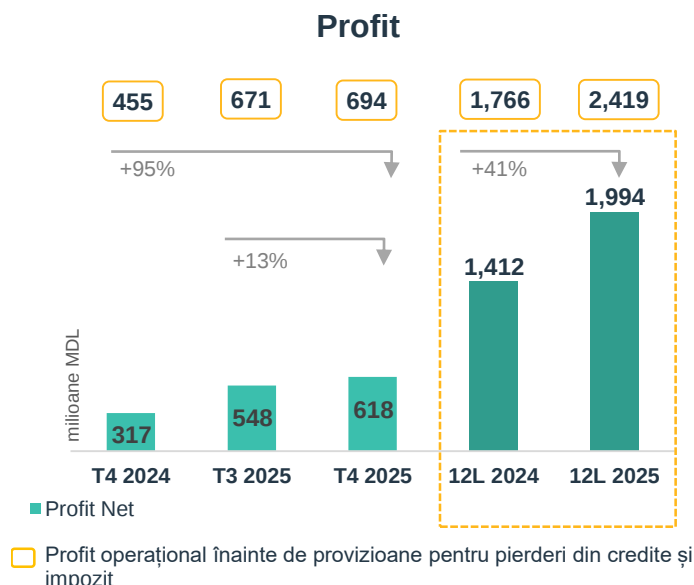
¹Sursa: Ministerul Finanțelor

²Sursa: Guvernul Republicii Moldova

ASPECTE IMPORTANTE ALE PERFORMANȚEI FINANCIARE PENTRU T4 și 12 LUNI 2025

Profitul net din T4 2025 aproape dublu față de anul precedent, datorită veniturilor nete din dobânzi și provizioanelor mai mici. Profitul pentru întregul an 2025 crește cu 41%

Profitul net a totalizat **618.2 milioane MDL** în **T4 2025**, în creștere cu 12.9% față de trimestrul anterior și cu 94.8% față de anul precedent. **Rentabilitatea capitalului (ROE) a ajuns la 27.1%** în T4 2025, în creștere cu 1.4 pp trimestrial și 11.2 pp anual, susținută de o creștere echilibrată a portofoliului de credite, unei marje din dobânzi stabile și unui control disciplinat al costurilor. Performanța trimestrială a fost susținută de alte venituri operaționale mai mari, reflectând reluarea unui provizion aferent unei obligații istorice de despăgubire, ca urmare a expirării acesteia. Sursele principale de venit și-au continuat dinamica pozitivă, iar reducerile de impozite și costuri de risc au contribuit suplimentar la creșterea profitului net.



Pe bază anuală, profitabilitatea a fost determinată în principal de creșterea cu 35.2% a venitului net din dobânzi alături de un cost al riscului mai redus, reflectând o îmbunătățire semnificativă a calității portofoliului. Câștigurile nete din diferențe de curs valutar au crescut cu 18.2% față de anul precedent, ca urmare a volumelor mai mari de tranzacții.

Pentru **întregul an 2025**, profitul net a atins **1.994,0 milioane MDL**, în creștere cu 41.2% față de anul precedent, ceea ce corespunde unui **ROE de 22.8%**, în creștere cu 4.8 pp față de anul anterior. Evoluția pozitivă a fost determinată în principal de creșterea cu 32.6% a venitului net din dobânzi, completată de majorarea de 15.2% a câștigurilor nete din diferențe de curs valutar. Alte venituri operaționale au contribuit, de asemenea, pozitiv, beneficiind de un câștig unic din vânzarea unei clădiri, înregistrat în primul trimestru al anului. Cheltuielile operaționale au crescut cu 16.7% față de anul precedent, compensând parțial creșterea profitului.

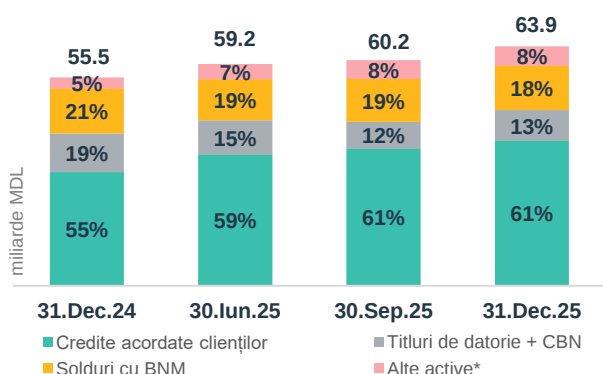
Venitul net din dobânzi în creștere susținut de dinamica creditării și marja netă a dobânzii

În **T4 2025**, **marja netă a dobânzii (NIM)** a Grupului s-a situat la **5.2%**, în scădere cu 0.1 pp față de trimestrul anterior și în creștere cu 0.9 pp față de anul precedent. Scăderea moderată trimestrială a reflectat randamente mai mici ale activelor generatoare de dobândă, în special portofoliul de credite, unde randamentele medii au scăzut cu 0.2 pp, în linie cu procesul gradual de repricing în contextul actual al ratelor de dobândă. Evoluția marjei a fost influențată, de asemenea, de reducerea ratei de remunerare a rezervelor obligatorii, scădere începută în trimestrul precedent. Pe bază anuală, NIM a crescut datorită randamentelor mai ridicate ale activelor generatoare de dobândă, inclusiv titluri de stat, combinate cu o creștere robustă a portofoliului de credite de 27.4% față de anul anterior.

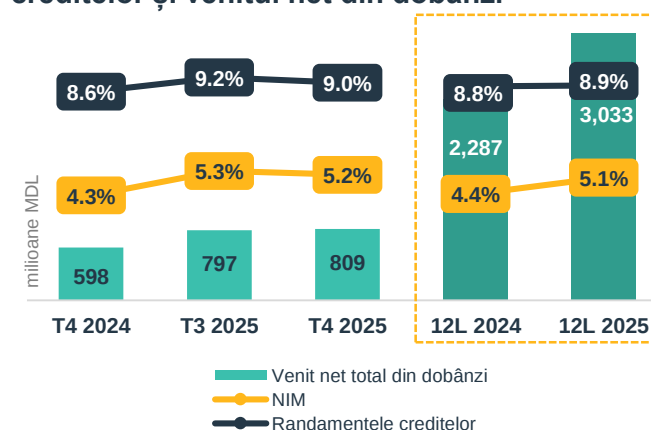
Pentru cele **12 luni** ale anului **2025**, marja netă a dobânzii a atins **5.1%**, în creștere cu 0.7 pp față de anul precedent, susținută de volume mai mari de creditare.

Costul finanțării a rămas stabil la **2.0%** în **T4 2025**, în timp ce a crescut cu 0.3 pp față de anul precedent. Creșterea anuală a fost determinată în principal de costul depozitelor, împreună cu obligațiunile corporative mai mici. Pentru **12 luni 2025**, costul finanțării s-a situat la **1.9%**, în scădere cu 0.2 pp față de anul precedent, influențat în principal de un cost mai redus al depozitelor clienților retail.

Soldul activelor generatoare de dobânzi*



Marja netă a dobânzii, randamentul creditelor și venitul net din dobânzi



* Valoarea brută a activelor

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

Veniturile neafere dobânzilor susținute de câștigurile valutare și alte venituri operaționale

În T4 2025, veniturile neafere dobânzilor ale Grupului au atins **434.0 milioane MDL**, în creștere cu 12.4% față de trimestrul precedent și 22.2% față de anul trecut. Creșterea trimestrială a determinată de majorarea altor venituri operaționale, reflectând reluarea la venituri a unui provizion aferent unei obligații istorice de despăgubire, ca urmare a expirării acesteia. Creșterea a fost susținută suplimentar de veniturile nete din comisioane și taxe cu 11.4%, pe fondul reducerii cheltuielilor, în special a costurilor operațiunilor cu cardurile cu 15.7%. Câștigurile din tranzacții valutare și diferențe de curs au scăzut cu 2.3% față de trimestrul precedent, reflectând volume tranzacționale mai reduse după activitatea sezonieră ridicată din T3 precum și marje ale clienților la operațiunile valutare ușor mai reduse.

Creșterea anuală a fost determinată în principal de câștigurile nete din schimb valutar, care au crescut cu 18.2%, reflectând volume mai mari ale tranzacțiilor, în special din partea persoanelor juridice. Veniturile nete din comisioane au crescut cu 6.4%, susținute de veniturile din comisioane aferente tranzacțiilor comercianților, care au înregistrat o creștere de 14.1%. Alte venituri operaționale au crescut din motive similare celor menționate la nivel trimestrial.

Pentru **întreg anul 2025**, veniturile neafere dobânzilor au totalizat **1,510.9 milioane MDL**, marcând o creștere anuală de 16.2%. Creșterea a fost determinată în mare măsură de venitul net din diferențe de curs valutar, care a crescut cu 15.2%, reflectând volume tranzacționale mai mari pe toate segmentele de clienți, cu o dinamică mai pronunțată în segmentul IMM. Alte venituri operaționale au contribuit, de asemenea, la creșterea anuală, fiind susținute de tranzacții neregulate, în special vânzarea unei clădiri deținute de bancă și reluarea unui provizion aferent unei obligații istorice de despăgubire.

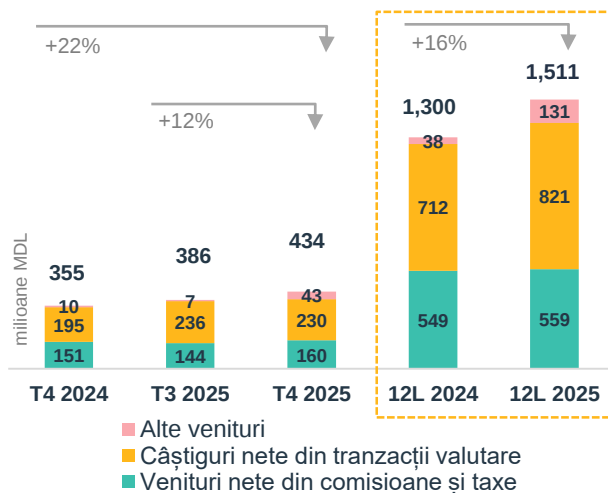
Raportul cost/venit a scăzut la 44.2% susținut de creșterea accelerată a veniturilor

În **T4 2025**, raportul cost/venit a Grupului s-a situat la **44.2%**, în creștere cu 0.9 pp față de trimestrul precedent și în scădere cu 8.1 pp comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

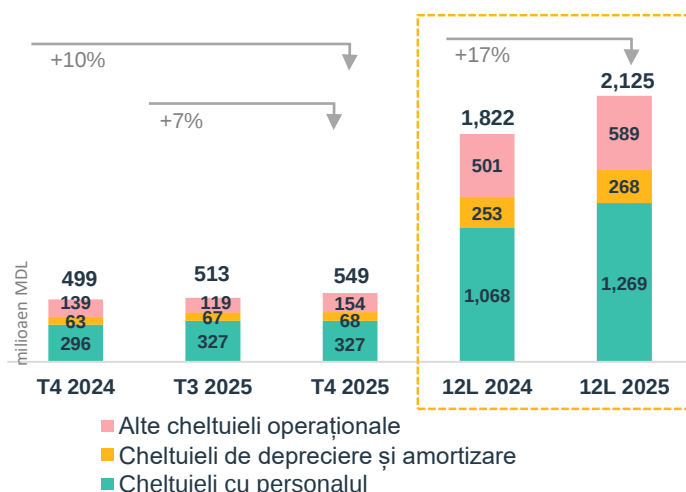
Cheltuielile operaționale au totalizat **549.1 milioane MDL** în **T4 2025**, în creștere cu 7.1% față de trimestrul precedent și cu 10.1% față de anul anterior. Creșterea trimestrială a fost determinată în principal de majorarea altor cheltuieli operaționale, care au crescut cu 29.5%, în special pe fondul creșterii cheltuielilor de publicitate, în timp ce cheltuielile cu deprecierea și amortizarea, precum și cele cu personalul, au rămas în linii generale stabile. În termeni anuali, majorarea cheltuielilor operaționale a fost determinată în principal de creșterea cheltuielilor cu personalul, reflectând indexarea salariilor la nivelul întregii organizații, precum și de creșterea altor cheltuieli operaționale, în special costurile de mentenanță aferente activelor necorporale.

Pentru **întreg anul 2025**, raportul cost/venit s-a îmbunătățit la **46.8%**, în scădere cu 4.0 pp față de anul precedent, întrucât ritmul de creștere al veniturilor operaționale l-a depășit pe cel al cheltuielilor operaționale cu 10 pp. **Cheltuielile operaționale** a însumat **2,125.3 milioane MDL**, în creștere cu 16.7% anual. Creșterea a fost determinată în principal de cheltuielile de personal mai mari (+18.8%), reflectând ajustările salariale la nivelul organizației, precum și de creșterea altor cheltuieli operaționale (+17.6%), legate în special de servicii de consultanță și audit și de contribuțiile la Fondul de Rezoluție.

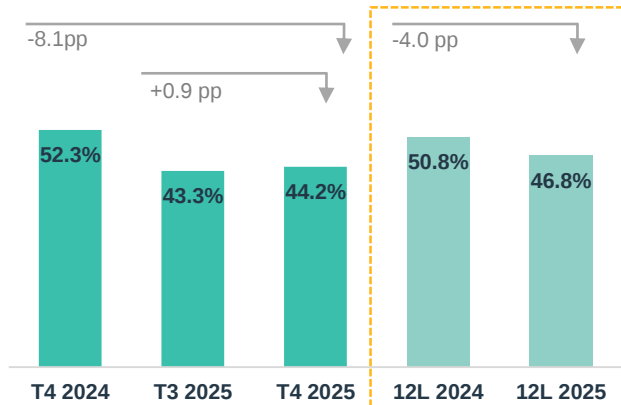
Venituri neafere dobânzilor



Cheltuieli Operaționale



Raportul cost/venit

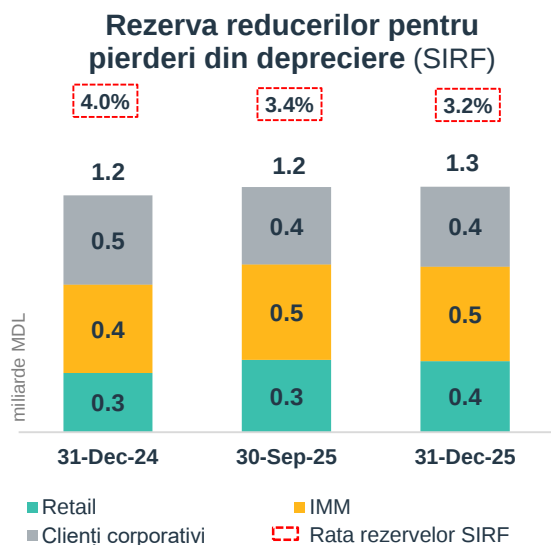


Consolidarea calității activelor în contextul unei creșteri solide a creditării

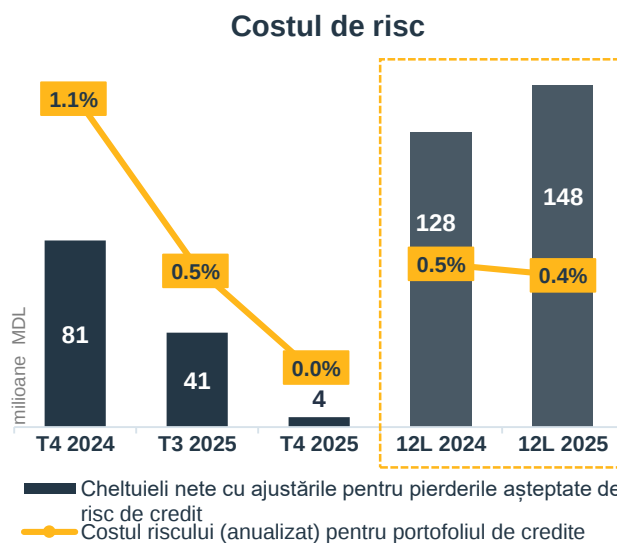
În 2025, portofoliul de credite al maib a crescut cu 27.4% față de anul precedent, în timp ce **costul riscului** s-a redus la **0.4%**, în scădere cu 0.1 pp anual. Creșterea a fost generalizată pe toate segmentele de bază — Retail, Clienți Corporativi și IMM — și a fost însoțită de o îmbunătățire continuă a calității activelor, în special în portofoliile Clienți Corporativi și IMM. În trimestrul IV 2025, costul riscului s-a situat la 0.05%, în scădere cu 0.5 pp față de trimestrul precedent și cu 1.1 pp față de aceeași perioadă a anului trecut, confirmând consolidarea continuă a calității activelor în cursul trimestrului.

Rata creditelor neperformante conform SIRF a scăzut la **0.8%** la sfârșitul anului 2025, comparativ cu 1.7% cu un an înainte și 1.0% în trimestrul precedent. Îmbunătățirea a reflectat atât creșterea puternică a expunerilor performante, cât și tendințe pozitive de migrare a riscului, inclusiv treceri din Stadiul 2 în Stadiul 1. În același timp, nivelul provizioanelor a rămas prudent, cu o **rată a rezervelor** conform SIRF de **3.2%** și un **grad de acoperire a creditelor neperformante** de peste **388%**, oferind amortizoare substanțiale împotriva potențialelor pierderi din credite.

Banca continuă să aplice o abordare disciplinată și orientată spre anticiparea riscului în gestionarea riscurilor, susținând o extindere sustenabilă a bilanțului, menținând în același timp calitatea activelor.



Sursa: informații financiare maib

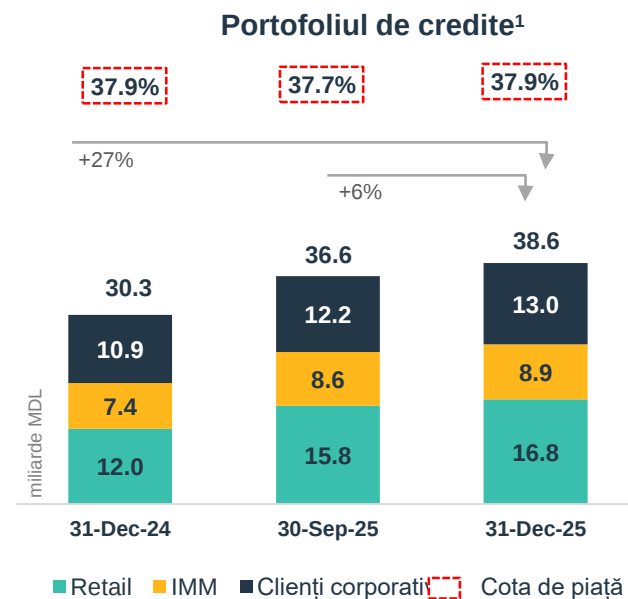


Sursa: informații financiare maib

Dinamică susținută a creditării pe segmentele Retail, IMM și Clienților Corporativi

La 31 Decembrie 2025, **portofoliul brut de credite al maib** a totalizat **38.6 miliarde MDL**, în creștere cu 5.6% față de trimestrul precedent și cu 27.4% față de anul anterior. Banca și-a menținut o poziție solidă pe piață, cu o **cotă de piață pe a creditelor** de **37.9%**, în creștere cu 0.2 puncte procentuale față de trimestrul precedent și stabilă anual. .

Creditarea Retail a rămas principalul motor al creșterii portofoliului, ajungând la **16.8 miliarde MDL**, în creștere cu 6.5% față de trimestrul precedent și cu 39.3% anual, reprezentând 43% din portofoliul total de credite. Creșterea în segmentul Retail a fost susținută în principal de **creditele ipotecare**, care au avansat cu 9.2% trimestrial și cu 47.3% anual, atingând o cotă de piață de 34.8%, precum și de **creditele de consum**, în creștere cu 3.4% față de trimestrul precedent și cu 30.6% anual. Structura portofoliului Retail a evoluat ușor pe parcursul anului, ponderea creditelor ipotecare crescând de la 52% la 55%, reflectând o cerere susținută și o aprofundare a portofoliului în produsele de creditare garantată. Maib și-a menținut poziția de lider pe segmentul retail, cu o **cotă de piață de 36.2% la creditele retail** în decembrie 2025, în creștere cu 1.0 pp anual, confirmând segmentul Retail drept un pilon structural esențial al creșterii.

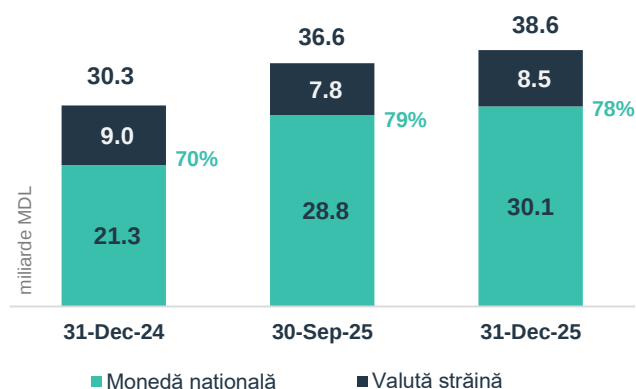


Sursa: informații financiare maib, BNM.

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

Portofoliul brut de credite IMM a totalizat **8.9 miliarde MDL**, în creștere cu 2.6% față de trimestrul precedent și cu 20.3% față de anul precedent, cu o **cotă de piață** de **36.0%**. Creșterea trimestrială a fost determinată în principal de **creditele investiționale**, care au avansat cu 5.0% față de trimestrul precedent, în timp ce **creditele pentru capital de lucru** au înregistrat o creștere marginală de 0.8%. Pe parcursul anului, expansiunea a fost susținută atât de creditele investiționale (+21.8%), cât și de creditele pentru capital de lucru (+27.0%), reflectând o activitate financiară susținută în segmentul IMM, destinată sprijinirii extinderii afacerilor și nevoilor operaționale. Structura portofoliului IMM a rămas echilibrată între creditele investiționale și cele pentru capital de lucru. Maib își menține în continuare o poziție competitivă puternică pe piața IMM, susținută de inițiativele proprii și de participarea la programe de finanțare dedicate acestui segment.

Strucura portofoliului de credite după valută¹



Sursa: informații financiare maib

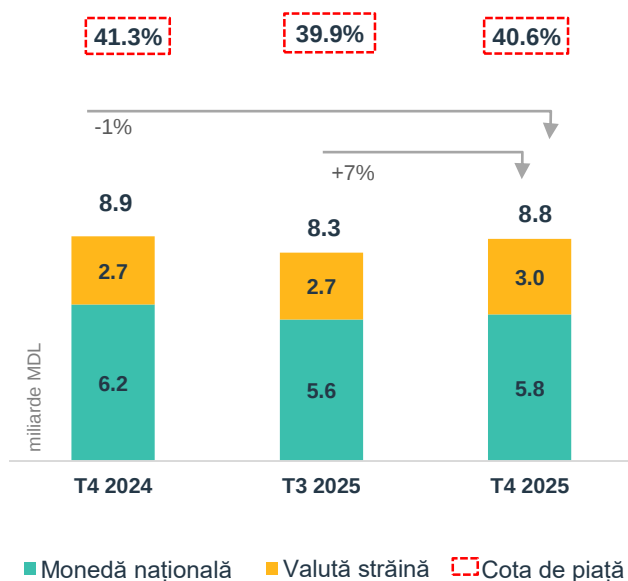
Portofoliul brut de credite a Clienților Corporativi a totalizat **13.0 miliarde MDL**, în creștere cu 6.6% față de trimestrul precedent și cu 19.1% față de anul precedent. Creșterea trimestrială a fost determinată în principal de **creditele investiționale** (+10.1%), completată de **creditele de tip revolving** (+4.7%). Pe parcursul anului, creditele investiționale au crescut cu 25.8%, iar creditele de tip revolving cu 15.1%, reflectând o activitate financiară continuă în segmentul clienților corporativi. Maib și-a menținut o poziție de lider pe piața creditelor corporative, cu o **cotă de piață** de **42.6%**, în creștere cu 0,5 pp anual. Compoziția portofoliului a rămas bine echilibrată între creditele investiționale și cele de tip revolving, în concordanță cu focusul Băncii pe soluții de finanțare pe termen lung și finanțare operațională, menite să sprijine dezvoltarea și creșterea clienților corporative.

Portofoliul total de credite al Grupului a rămas predominant denominat în **moneda națională**, cu 78% în moneda locală la sfârșitul lunii decembrie 2025, stabil comparativ cu trimestrul precedent și în creștere față de 70% în anul anterior, reflectând dinamica pieței și preferința clienților pentru finanțarea în moneda locală.

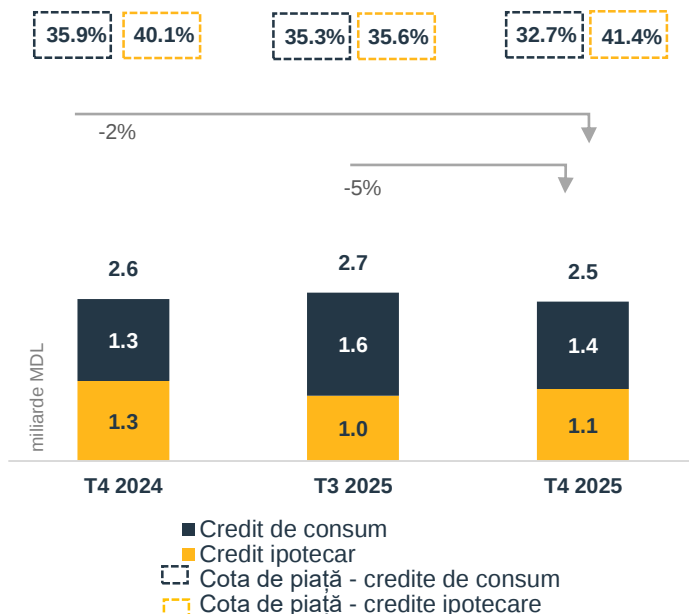
Creditele noi acordate au totalizat **8.8 miliarde MDL în trimestrul IV 2025**, în creștere cu 7% față de trimestrul precedent, reflectând o cerere mai mare pentru credite în valută.

Creditele Retail noi acordate au totalizat **2.5 miliarde MDL în trimestrul IV 2025**, în scădere cu 5% față de trimestrul precedent și cu 2% față de anul precedent. Creditele ipotecare au reprezentat 45% din acordările trimestriale Retail,, pondere mai mare comparativ cu trimestrul anterior. În această perioadă, maib a deținut peste 41% din totalul acordărilor pe piața creditelor ipotecare.

Credite noi acordate²



Credite Retail noi acordate²



Sursa: informații financiare maib, BNM

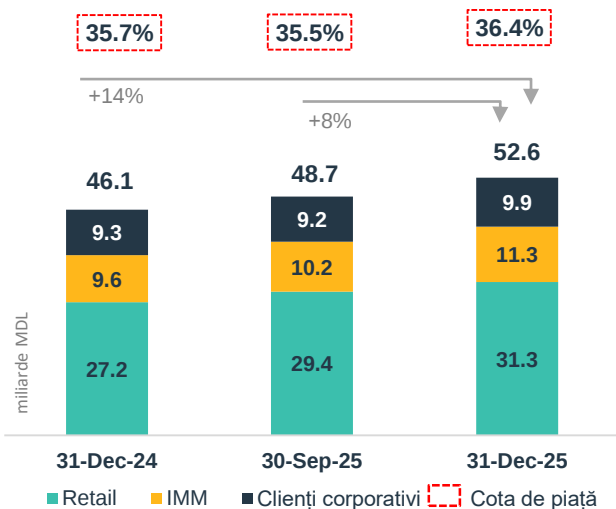
Sursa: informații financiare maib, BNM

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

² Sumele prezentate reflectă principalul noilor credite acordate în perioada respectivă

Dinamica solidă a depozitelor susține creșterea cotei de piață

Portofoliul depozitelor



Sursa: situații financiare maib, BNM

La 31 decembrie 2025, **portofoliul de depozite al Grupului** a totalizat **52.6 miliarde MDL**, în creștere cu 7.8% față de trimestrul precedent și cu 14.1% față de anul anterior. Cota de piață a ajuns la 36.4%, în creștere cu 0.9 pp trimestrial și cu 0.7 pp anual, reflectând un ritm de creștere superior celui al sectorului bancar per ansamblu.

Depozitele Retail au rămas principalul motor al creșterii totale, ajungând la **31.3 miliarde MDL** (+6.6% față de trimestrul precedent; +15.1% față de anul precedent). Creșterea a fost determinată în principal de conturile curente, care au crescut cu 8.9% față de trimestrul precedent și cu 18.9% anual, susținând un profil de finanțare stabil.

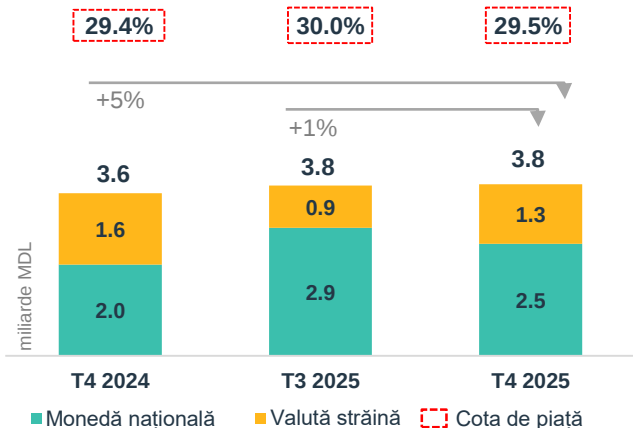
Portofoliul de depozite IMM a totalizat **11.3 miliarde MDL**, în creștere cu 11.2% față de trimestrul precedent și cu 18.0% față de anul anterior. Creșterea a fost determinată în principal de conturile curente, în timp ce depozitele la termen au înregistrat o expansiune semnificativă – cu 27.2% trimestrial și peste 70% anual, reflectând o orientare către plasamente cu scadențe mai lungi în segmentul IMM.

Portofoliul de depozite Clienților Corporativi a atins **9.9 miliarde MDL** la sfârșitul anului, în creștere cu 8.0% față de trimestrul precedent și cu 7.2% față de anul anterior. Creșterea trimestrială a fost determinată în principal de conturile curente, care au avansat cu 9.9%. În termeni anuali, expansiunea a fost susținută în principal de depozitele la termen, care au crescut cu 16.1%.

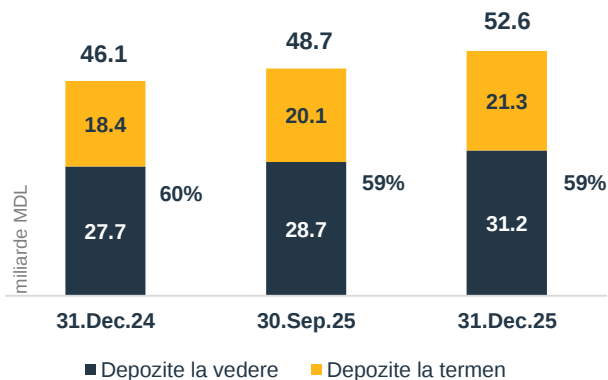
Depozitele noi atrase la termen au însumat **3.8 miliarde MDL**, în creștere cu 1,0% față de trimestrul precedent și cu 5,0% față de anul anterior, reflectând un flux stabil de finanțare pe termen mai lung și încrederea continuă a clienților în oferta de depozite a maib. Cota de piață a depozitelor la termen a înregistrat o ușoară scădere în cursul trimestrului, determinată în principal de realocarea parțială a fondurilor clienților către un instrument alternativ de investiții oferit de Bancă – obligațiunile corporative.

Structura **maturității depozitelor** a rămas bine echilibrată, cu 59% deținute în conturi curente, susținând flexibilitatea lichidității, și 41% în depozite la termen, asigurând stabilitate și durată a finanțării.

Depozite la termen noi atrase



Structura pe scadență a portofoliului de depozite



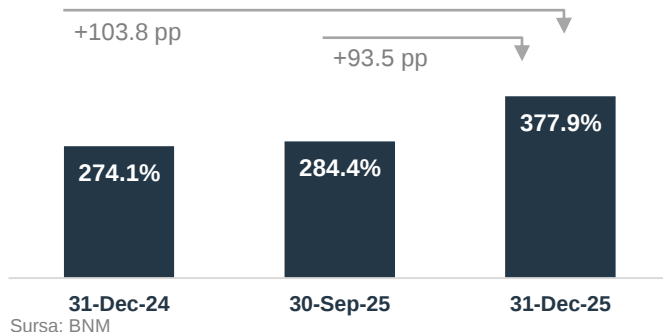
Sursa: date financiare maib, BNM

Maib a menținut o poziție solidă de lichiditate

Gestionarea robustă a lichidității de către Bancă a condus la o **Rata de Acoperire a Lichidității *** de **377.9%** la 31 decembrie 2025, semnificativ peste nivelul minim reglementat de 100%. Indicatorul a crescut cu 93.5 puncte procentuale față de trimestrul precedent și cu 103.8 puncte procentuale față de anul anterior.

Creșterea trimestrială a fost determinată în principal de majorarea activelor lichide, reflectând niveluri mai ridicate ale disponibilităților în numerar și investiții sporite în portofoliul de valori mobiliare. În termeni anuali, consolidarea LCR a fost susținută de intrări nete mai mari de lichiditate din credite și plasamente pe termen de 3 luni în bănci străine, în concordanță cu scadențele reziduale ale acestora.

Cerința de acoperire a necesarului de lichiditate*



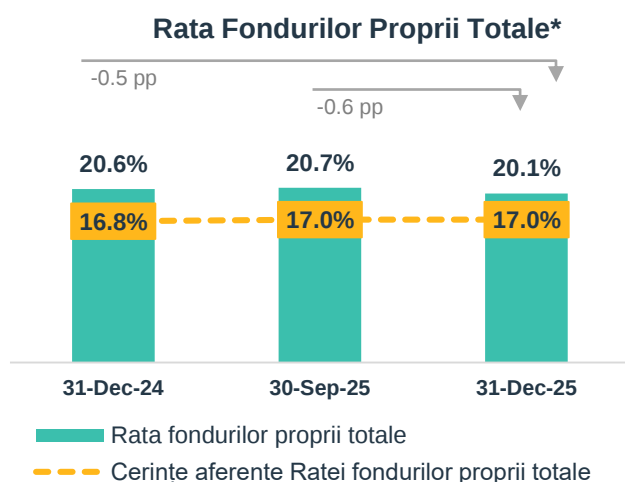
Sursa: BNM

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

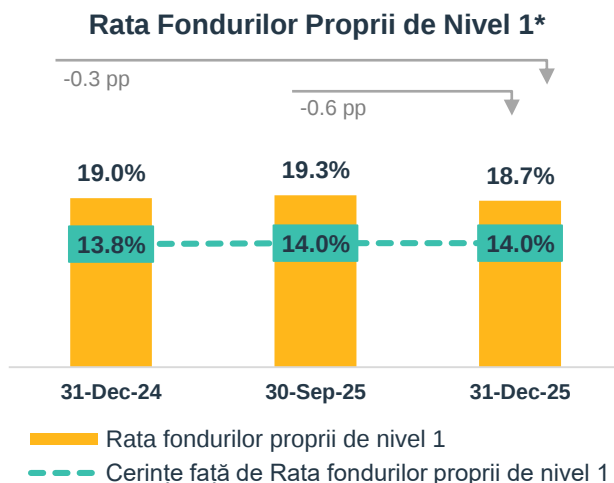
Poziția solidă de capital susține creșterea bilanțului

La 31 decembrie 2025, maib a raportat o **Rată a Fondurilor Proprii Totale** de **20.1%** și o **Rată a Fondurilor Proprii de Nivel 1** de **18.7%**, ambele situându-se confortabil peste cerințele minime reglementate de 17.0% și, respectiv, 14.0%. Scăderea trimestrială de 0.6 pp reflectă în principal creșterea activelor ponderate la risc, determinată de majorarea cu 3.9% a expunerii la riscul de credit, pe fondul extinderii portofoliului de credite, precum și de creșterea cu 12.6% a expunerii la riscul operațional, ca urmare a reevaluării anuale. Diminuarea anuală a fost determinată de aceiași factori.

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



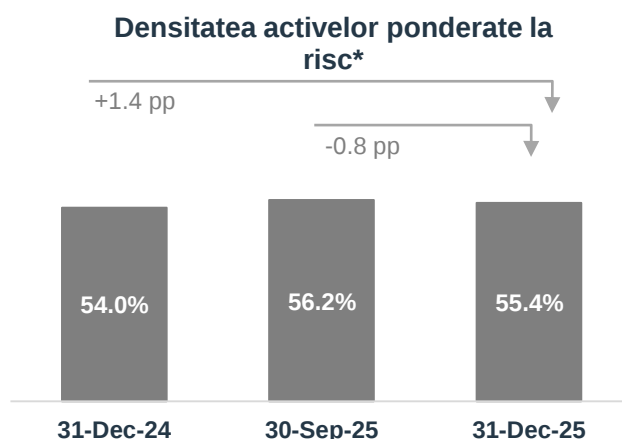
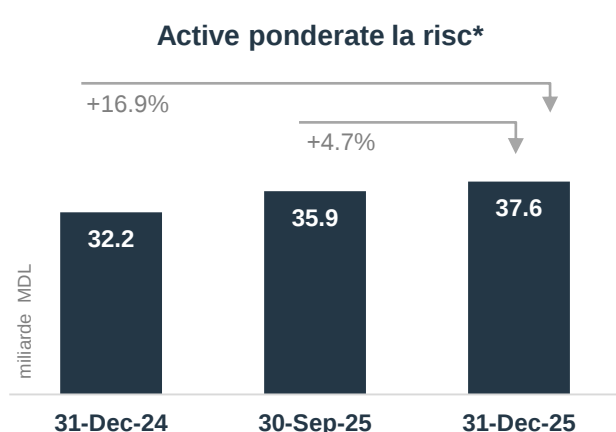
Sursa: informații financiare maib, BNM



Sursa: informații financiare maib

La 31 decembrie 2025, **activele ponderate la risc** au totalizat **37.6 miliarde MDL**, în creștere cu 4.7% față de trimestrul precedent și cu 17.0% față de anul anterior. Creșterea activelor ponderate la risc reflectă extinderea creditării garantate cu bunuri imobile, în special a creditelor ipotecare, precum și majorarea componentei de risc operațional, reevaluată anual.

Densitatea activelor ponderate la risc la 31 Decembrie 2025 s-a situat la **55.4%**, în scădere cu 0.8 pp față de trimestrul precedent, reflectând o reducere a intensității medii a riscului, întrucât creșterea bilanțului a fost determinată de expuneri cu ponderi de risc mai reduse. În termeni anuali, densitatea activelor ponderate la risc a crescut cu 1.4 pp, în principal ca urmare a creșterii creditării (+27.4% anual), creditele reprezentând peste 55% din totalul activelor, comparativ cu 49% în decembrie 2024.



Sursa: informații financiare maib, BNM

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

| EVENIMENTE ULTERIOARE

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

Februarie 2026 – a semnat un împrumut subordonat în valoare de 20 milioane EUR, cu maturitate de 10 ani, cu Fondul European pentru Europa de Sud-Est. Instrumentul va consolida baza de capital a Băncii și va susține capacitatea continuă de creditare, în special în segmentul IMM.

Lansarea celui de-al patrulea Program de Ofertă Publică de Obligațiuni Corporative

Februarie 2026 – Maib a lansat prima emisiune în cadrul celui de-al patrulea Program de Ofertă Publică de Obligațiuni Corporative. Emisiunea are o valoare totală de 200 milioane MDL, susținând în continuare diversificarea surselor de finanțare și dezvoltarea pieței de capital.

Actualizare privind politica monetară

Februarie 2026 – BNM a menținut **rata de bază la 5.0% anual**, păstrând actuala orientare a politicii monetare, în contextul unei dinamici stabile a inflației și al susținerii creșterii economice.

Totodată, BNM a redus rata rezervelor obligatorii aferente mijloacelor atrase în MDL de la 20.0% la 18.0%, iar pentru mijloacele în valută liber convertibilă de la 29.0% la 26.0%, cu aplicare din 16 februarie. Măsura are drept scop susținerea necesarului de lichiditate al sistemului bancar și facilitarea activității de creditare.¹

Moldova inițiază retragerea din Comunitatea Statelor Independente

Ianuarie 2026 – Moldova a inițiat pașii formali pentru retragerea din Comunitatea Statelor Independente (CSI), prin denunțarea a trei acorduri fondatoare. Decizia urmează să fie adoptată de Guvern până la mijlocul lunii februarie și transmisă Parlamentului spre aprobare.²

Următoarea tranșă în cadrul Planului de Creștere al UE pentru Moldova

Februarie 2026 – Următoarea tranșă din Planul de Creștere al Uniunii Europene pentru Moldova va fi în valoare de 168 milioane EUR, cu debursare planificată pentru sfârșitul lunii februarie sau începutul lunii martie. Resursele vor fi utilizate pentru reforme și investiții menite să modernizeze economia, să sprijine mediul de afaceri, să dezvolte infrastructura, să crească eficiența energetică și să îmbunătățească serviciile publice.³

¹ <https://www.bnm.md/ro/content/decizia-de-politica-monetara-05022026>

² <https://www.reuters.com/world/moldova-proceeds-with-withdrawal-russia-led-cis-group-2026-01-19/>

³ <https://www.moldpres.md/eng/economy/finance-minister-announces-timing-of-next-disbursement-under-the-growth-plan-for-moldova>

INFORMAȚII JURIDICE IMPORTANTE:

Declarații prospective

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

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

PREZENTAREA INFORMAȚIILOR SUPLIMENTARE

1. MAIB PE SCURT

Maib este cea mai mare bancă din Moldova (după activele totale), cu active totale de 68.1 miliarde MDL, reprezentând 35.7%¹ din cota de piață după activele totale la 31 Decembrie 2025. Banca deține o poziție de lider pe piața moldovenească în funcție de diverși indicatori, inclusiv credite, depozite, percepția mărcii și alți indicatori cheie.

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

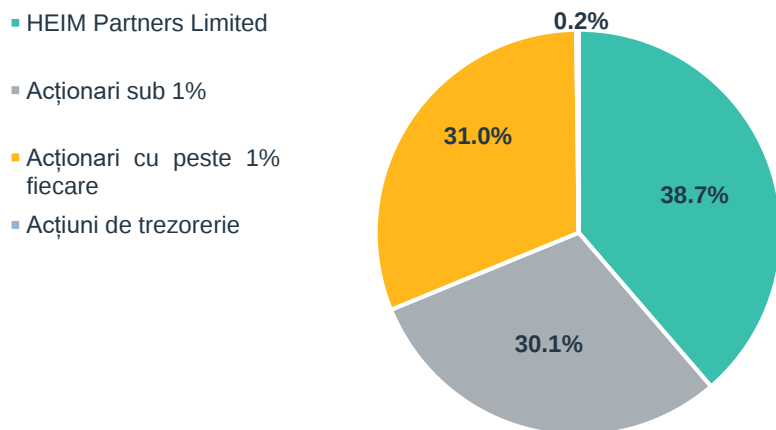
Principalele domenii de activitate ale **MAIB-Leasing** sunt leasingul de vehicule (peste 90% din activitatea comercială) și de utilaje agricole, precum și alte proiecte de leasing. **Moldmediacard** se concentrează pe proiectarea, dezvoltarea și oferirea de soluții tehnologice moderne și eficiente în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

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

Portofoliul brut de credite al Grupului a totalizat **39 miliarde MDL** la 31 Decembrie 2025, din care 43% reprezentat de clienți retail și 57% la nivelul persoanelor juridice (34% Clienți corporativi și 23% IMM-uri). Portofoliul de credite al Maib acoperă 37.9%¹ din piață la aceeași dată.

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

Structura acționariatului maib este următoarea:



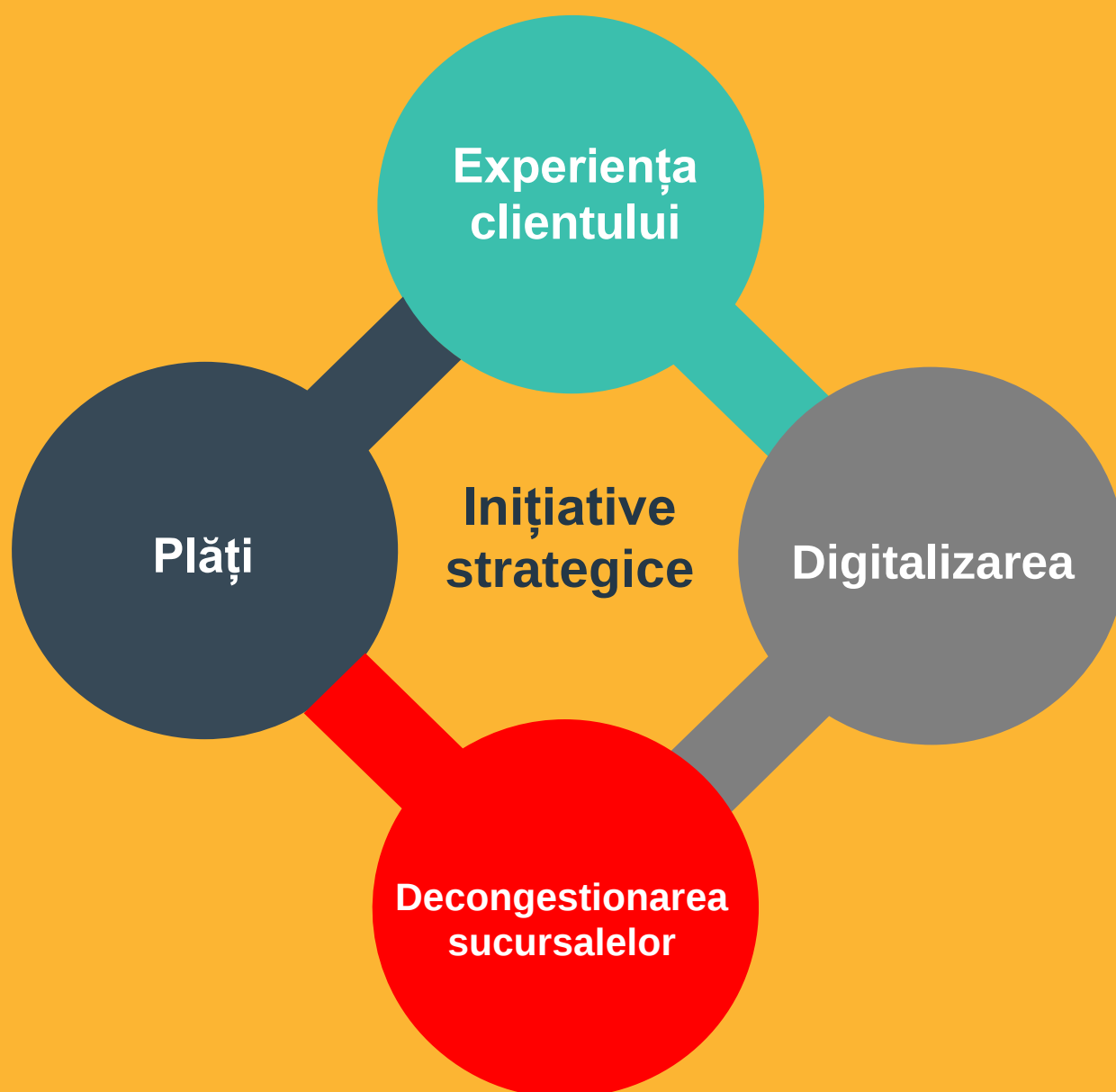
Maib are o bază largă de peste 3,000 de acționari, care cuprinde investitori profesioniști, întreprinderi și persoane fizice.

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

¹ Pe bază individuală. Sursa: BNM

2. STRATEGIA BĂNCII

pilonii-cheie ai strategiei



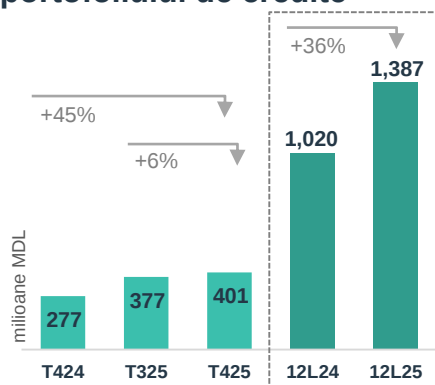
Maib va explora expansiunea internațională

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

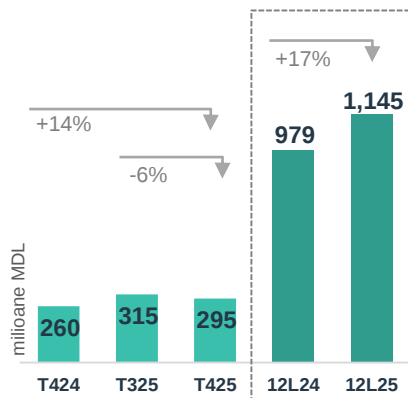
3. RAPORTAREA PE SEGMENTE

Retail Banking

Venituri din dobânzi ale portofoliului de credite

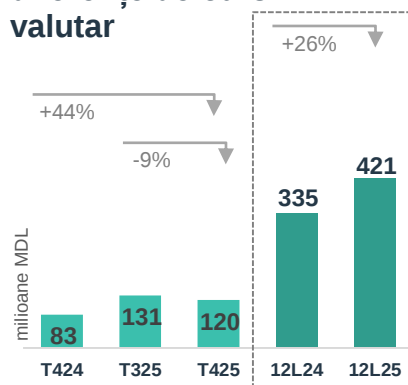


Venit din comisioane*



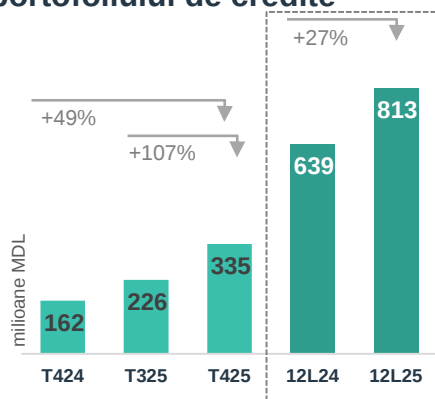
* veniturile din comisioanele comercianților sunt alocate segmentului de retail banking

Câștiguri nete din diferențe de curs valutar

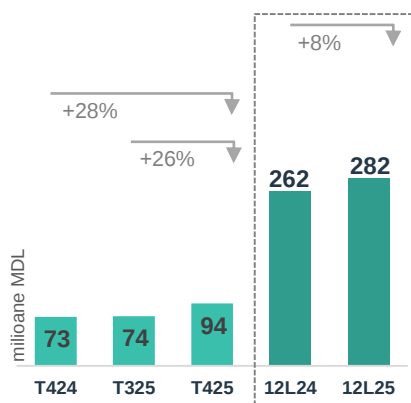


IMM Banking

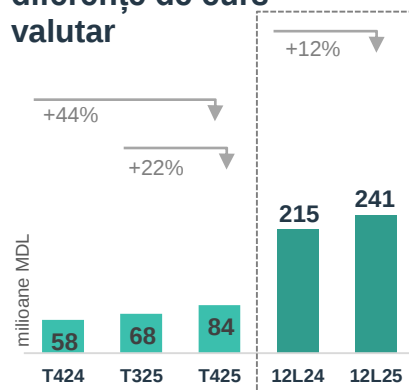
Venituri din dobânzi ale portofoliului de credite



Venit din comisioane

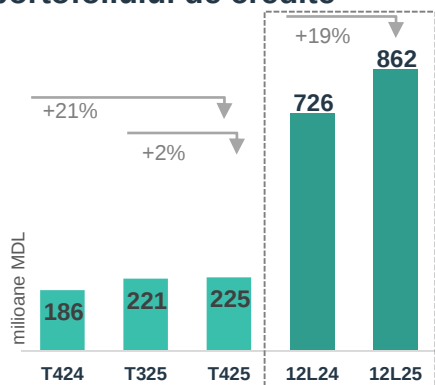


Câștiguri nete din diferențe de curs valutar

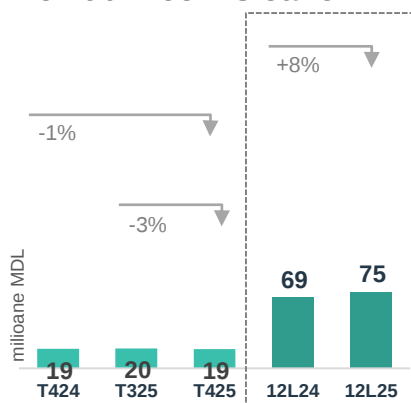


Corporate Banking

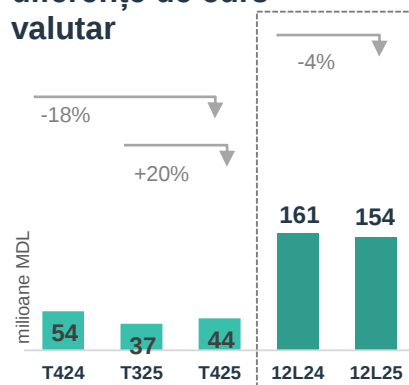
Venituri din dobânzi ale portofoliului de credite



Venit din comisioane



Câștiguri nete din diferențe de curs valutar



4. GLOSAR

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

Anexe

Situația a profitului sau pierderii ale Grupului pentru perioada de 12 luni încheiate la 31 decembrie 2024 și trimestrul 4 2024 au fost ajustate conform recomandărilor auditorilor Grupului. Informații detaliate sunt prezentate mai jos.

REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU 12L 2024

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII PENTRU 12L 2024			
	12L 2024	Ajustări	12L 2024
<i>milioane MDL</i>	Raportat inițial		
Venit net din dobânzi	2,287.5	-	2,287.5
Venit net din taxe și comisioane	537.7	11.7	549.4
Câștiguri nete din diferențe de curs valutar	712.5	-	712.5
Alte venituri operaționale	41.5	(3.4)	38.1
VENIT OPERAȚIONAL	3,579.2	8.3	3,587.5
Cheltuieli cu personalul	(1,068.1)	-	(1,068.1)
Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea	(252.8)	-	(252.8)
Alte cheltuieli operaționale	(492.4)	(8.3)	(500.7)
CHELTUIELI OPERAȚIONALE	(1,813.3)	(8.3)	(1,821.6)
PROFIT OPERAȚIONAL ÎNAINTE DE REDUCERI PENTRU PIERDERI DIN CREDIT, PROVIZIOANE ȘI IMPOZITARE	1,765.9	-	1,765.9
Reduceri pentru pierderi din credite și provizioane	(148.2)	-	(148.2)
PROFIT ÎNAINTE DE IMPOZITARE	1,617.8	-	1,617.8
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(205.3)	-	(205.3)
PROFIT NET	1,412.4	-	1,412.4
<i>atribuibil acționarilor Băncii</i>	<i>1,412.3</i>	<i>-</i>	<i>1,412.3</i>
<i>atribuibil participațiilor necontrolate</i>	<i>0.1</i>	<i>-</i>	<i>0.1</i>

REZULTATE FINANCIARE CONSOLIDATE PENTRU T4 2024

SITUAȚIA CONSOLIDATĂ A PROFITULUI SAU PIERDERII PENTRU T4 2024			
	T4 2024	Ajustări	T4 2024
<i>milioane MDL</i>	Raportat inițial		
Venit net din dobânzi	607.3	(9.1)	598.2
Venit net din taxe și comisioane	146.9	3.7	150.6
Câștiguri nete din diferențe de curs valutar	194.8	-	194.8
Alte venituri operaționale	4.0	5.6	9.6
VENIT OPERAȚIONAL	953.0	+0.3	953.3
Cheltuieli cu personalul	(296.4)	-	(296.4)
Cheltuieli cu deprecierea și amortizarea	(63.2)	-	(63.2)
Alte cheltuieli operaționale	(139.0)	(0.3)	(139.3)
CHELTUIELI OPERAȚIONALE	(498.6)	(0.3)	(498.8)
PROFIT OPERAȚIONAL ÎNAINTE DE REDUCERI PENTRU PIERDERI DIN CREDIT, PROVIZIOANE ȘI IMPOZITARE	454.5	-	454.5
Reduceri pentru pierderi din credite și provizioane	(83.5)	-	(83.5)
PROFIT ÎNAINTE DE IMPOZITARE	371.0	-	371.0
Cheltuieli cu impozitul pe profit	(53.7)	-	(53.7)
PROFIT NET	317.3	-	317.3
<i>atribuibil acționarilor Băncii</i>	<i>317.3</i>	<i>-</i>	<i>317.3</i>
<i>atribuibil participațiilor necontrolate</i>	<i>(0.1)</i>	<i>-</i>	<i>(0.1)</i>