

**Raport semestrial conform Regulamentului C.N.V.M. nr.13/2004
30.06.2005**

BRD SA – Groupe Société Générale

Sediul social: Bld. Ion Mihalache, nr. 1-7, sect. 1, București

Tel/Fax: 301.61.00 – 301.68.00

Cod unic de înregistrare: 361579

Numarul și data înregistrării la Registrul Comerțului: J40-608-1991

Capital social subscris și vărsat: 696.901.518 lei

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Bursa de Valori București – Categoria I

1. Situația economico-financiară

Performanțele comerciale și financiare ale BRD în primele 6 luni ale anului au fost bune. Rezultatul net la 30 iunie 2005 este de 3.039 miliarde ROL, în creștere cu 1.500 miliarde ROL față de aceeași perioadă a anului precedent.

Principalii parametri macroeconomici din primele șase luni ale anului au fost marcați de schimbări importante, cu implicații majore asupra activității bancare atât în ceea ce privește legislația fiscală, cât și referitor la anumiți factori care confirmă faptul că economia românească rămâne pe traiectoria de convergență către situația noilor membri ai UE :

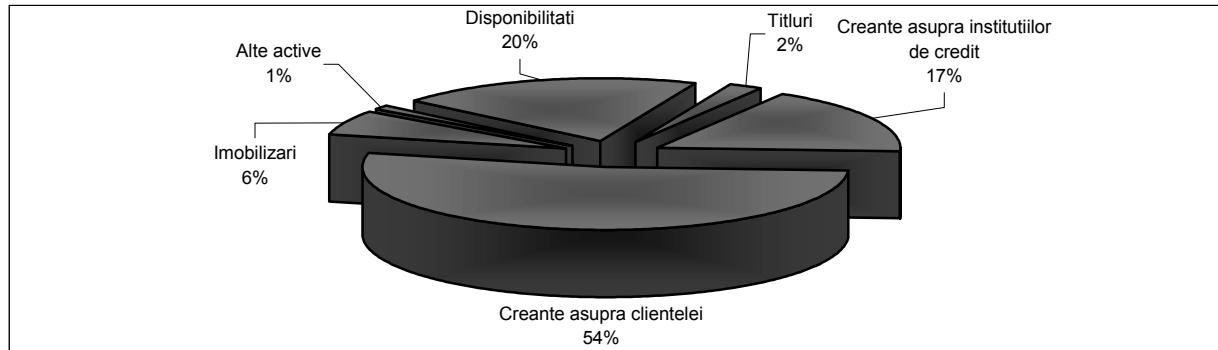
- Reducerea impozitului pe profit de la 25% la 16% începând cu data de 01 ianuarie 2005.
- Introducerea cotei unice de impozitare asupra veniturilor obținute de persoanele fizice, factor important în stimularea creditului acordat acestui segment.
- Moneda națională a continuat să se aprecieze în raport cu Euro. Pe fondul unei volatilități ridicate la începutul anului și mai reduse începând cu luna martie, EURO s-a apreciat față de sfârșitul anului 2004 cu aproximativ 10%.
- Rata de intervenție a Băncii Naționale a României a fost într-o continuă scădere, de la 17,96 % la 31 decembrie 2004 la 8 % la finele lunii iunie 2005, pe fondul liberalizării contului de capital. Rata pieței (Bubor 3 luni) la data de 30 iunie 2005 este de 9,51%.
- Indicele prețurilor de consum la 30 iunie 2005 față de decembrie 2004 conform comunicatului Institutului Național de Statistică este de 104,1, respectiv de 109,7 față de iunie 2004.

BRD și-a consolidat poziția de bancă de referință atât pentru clienții întreprinderi mici și mijlocii și mari corporații cât și pe segmentul de retail prin dezvoltarea ofertei generale de produse și servicii tradiționale, precum și prin lansarea unor produse specifice adresate unor segmente particulare de clientelă.

1.1. a.) BILANT

Totalul bilanțier la data de 30 iunie 2005 este de 149.403,5 miliarde ROL, în creștere cu 28% față de 31.12.2004, în termeni nominali.

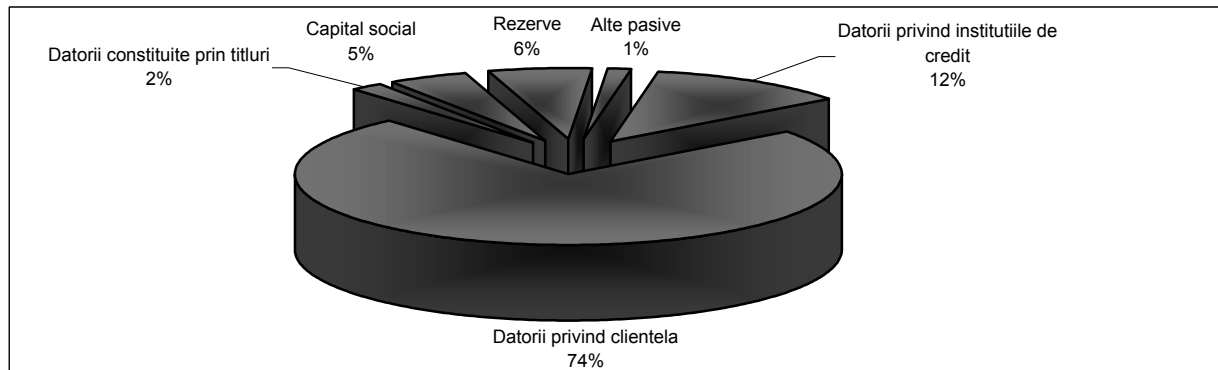
Activul bilanțier prezintă următoarea structură :



Creanțele asupra clienței reprezintă 54% din totalul bilanțier, în creștere cu 20% (în termeni nominali) față de 31 decembrie 2004.

În ceea ce privește creanțele asupra instituțiilor de credit, acestea au crescut cu 68% înregistrând o valoare de 25.667 miliarde ROL la 30 iunie 2005.

Structura pasivului bilanțier:



Valoarea operațiunilor cu cliența la data de 30 iunie 2005 este de 110.251,6 miliarde ROL, și reprezintă 74% din totalul bilanțului, structura surselor menținându-se în cea mai mare parte aceeași ca și la 31.12.2004.

Activitatea comercială:
Clientela persoane fizice

	<u>30.06.04</u>	<u>31.12.04</u>	<u>30.06.05</u>
➤ Depozite (miliarde ROL)	36.046	40.090	46.797
➤ Credite (miliarde ROL)	16.250	21.579	30.521

Valoarea depozitelor la 30 iunie 2005 este de 46.797 miliarde ROL, înregistrând o creștere în raport cu 31 decembrie 2004 cu 17% și cu 30% față de iunie 2004, în termeni nominali.

Valoarea creditelor la 30.06.2005 este de 30.521 miliarde ROL, fiind în creștere cu 41% față de valoarea înregistrată la 31.12.2004 (+ 88% față iunie 2004), în termeni nominali susținută de un nivel ridicat al creditelor de consum și al creditelor imobiliare.

Clientela persoane juridice

	<u>30.06.04</u>	<u>31.12.04</u>	<u>30.06.05</u>
➤ Depozite (miliarde ROL)	30.758	46.098	64.878
➤ Credite (miliarde ROL)	39.319	44.848	49.325

Valoarea depozitelor la data de 30 iunie 2005 este de 64.878 miliarde ROL, fiind în creștere, în termeni nominali, față de sfârșitul anului cu 41 % și cu 111 % față de aceeași perioadă anului precedent.

Volumul total al creditelor acordate clienților persoane juridice era la data de 30 iunie 2005 în valoare de 49.325 miliarde ROL, în creștere cu 10 % față de luna decembrie 2004. În comparație cu perioada similară a anului 2004 , creșterea este de 25 %.

1.1. b) CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDRE

	30.06.04	30 .06.05	miliarde lei 2005/2004 (%)*
Produs net bancar, din care :	4.850	6.519	22,5
- Marja de dobândă	3.070	3.643	8,2
- Comisioane	1.468	2.141	32,9
Cheltuieli generale	-2.336	-2.770	8,1
Rezultatul brut din exploatare	2.514	3.749	35,9
Cost net al riscului	-417	-238	-48,0
Rezultat Brut	2.097	3.511	52,6
Rezultat net	1.540	3.039	79,9

* Ajustat cu inflația 1,097

** Diferența între veniturile din dobânzi la plasamentele realizate și cheltuielile cu dobânzile pentru resursele atrase

*** Cheltuieli și reluări pe venituri aferente provizioanelor pentru activitatea comercială, inclusiv cele înregistrate în extrabilantier, alte provizioane pentru riscuri și cheltuieli

Se constată o creștere semnificativă a veniturilor din comisioane - +32,9 %, în perioada similară a anului precedent creșterea fiind de 11% în termeni comparabili.

Costul net al riscului în primul semestru al anului 2005 a fost în mod special foarte redus.

Cu toate că investițiile legate de extinderea rețelei au fost ridicate, evoluția cheltuielilor generale a fost bine gestionată (+8,1% în termeni reali) în perioada iulie 2004-iunie 2005

Evoluția produsului net bancar este conform obiectivelor propuse pentru 2005. Aceasta este susținută atât de marje de dobândă care rămân ridicate, cât și de creșterea sensibilă a comisioanelor.

1.1.c) CASH FLOW

Modificările fluxurilor de numerar din activitățile de exploatare, investiții și finanțare sunt prezentate în Anexa 1 la prezentul raport.

2. Analiza activității băncii

2.1. În cursul primului semestru al anului 2005 trezoreria băncii a asigurat atât gestiunea resurselor Băncii, cât și încadrarea în parametrii de risc, stabiliți prin strategia de lichiditate a Băncii.

Coeficienții de lichiditate sunt determinați, potrivit normelor BNR în vigoare

Indicatorii de sinteză:

Performanțele financiare obținute urmare activității desfășurate de BRD, pot fi prezentate, în sinteză, prin intermediul următorilor indicatori:

		31.12.04	30.06.05
Marja de intermediere*			
▪ globală	%	8,1	6,1
▪ lei	%	12,0	8,8
▪ devize	%	3,6	3,0
Rentabilitatea capitalului (ROE)**	%	30,0	43,0
Coeficient de exploatare (C/E)***	%	48,0	42,5
Indicatorul de adecvare a capitalului (solvabilitate)	%	14,9	14,3
Raport credite neperformante/total credite			
Cost net al riscului comercial/Total credite brute****	%	1,4	1,2
	%	0,87	0,60

* Marja de dobânda raportată la soldul mediu al activelor purtătoare de dobândă.

** Rezultat net raportat la nivelul mediu al capitalurilor proprii

*** Cheltuieli generale/ Venit net bancar

**** Anualizat

2.2. Banca a continuat extinderea rețelei sale care a ajuns la 257 agenții la 30 iunie 2005, 45 de agenții noi fiind deschise în primele 6 luni ale anului sub sigla BRD EXPRESS.

Valoarea totală a investițiilor realizate în perioada ianuarie – iunie 2005 a fost de aproximativ 8,5 milioane EUR

2.3 Exceptând evoluția mediului economic prezentat în capitolul 1.1, în cursul primului semestru nu au avut loc evenimente, tranzacții sau modificări ale situației economice care să aibă consecințe semnificative asupra nivelului veniturilor băncii.

3. Schimbări care afectează capitalul social și administrarea băncii

3.1 În cursul primului semestru al anului 2005 nu au existat cazuri în care Banca a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare .

3.2 În Adunarea Generală a acționarilor din data de 29 aprilie 2005 s-a aprobat majorarea capitalului social cu suma de 2.787,61 miliarde ROL de la 4.181,41 miliarde ROL la 6.969,01 miliarde ROL, prin majorarea valorii nominale a unei acțiuni de la 3.000 ROL/acțiune la 5.000 ROL/acțiune. De asemenea s-a aprobat modificarea valorii nominale a unei acțiuni de la 5.000 ROL la 10.000 ROL concomitent cu reducerea numărului total de acțiuni de la 1.393.802.680 la 696.901.518.

4. Tranzacții semnificative

Tranzacțiile majore în care au fost implicate persoanele care pot acționa în mod concertat sunt prezentate în Anexa 2.

Președinte
Director General

Patrick Gelin

Director
Departamentul Financiar

Bertrand Isnard

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
incheiata la data de 30 iunie 2005 - metoda indirecta -

- mii lei -

Denumirea indicatorului	Cod pozitie	Realizari aferente perioadei de raportare	
		precedenta	curenta
Rezultatul net	01	1,539,455,801	3,039,352,616
<i>Componente ale rezultatului net care nu generează fluxuri de trezorerie aferente activității de exploatare</i>			
± constituirea sau regularizarea provizioanelor	02	560,769,621	150,801,312
+ cheltuieli cu amortizarea	03	368,210,072	407,102,330
± alte ajustări aferente elementelor care nu generează fluxuri de numerar	04	0	0
± ajustări aferente elementelor incluse la activitățile de investiții sau finanțare	05	-23,868,634	-30,224,408
± alte ajustări	06	559,070,496	478,992,183
Sub-total (rd.01 la 06)	07	3,003,637,356	4,046,024,033
<i>Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare după ajustările pentru elementele care nu generează fluxuri de trezorerie aferente activității de exploatare</i>			
± titluri care nu au caracter de imobilizări financiare	08	-562,219,275	-791,427,541
± creanțe privind instituțiile de credit	09	1,993,660	228,213,748
± rezerva minimă obligatorie	10	-2,684,546,927	-8,050,850,239
± creanțe privind clientela	11	-6,257,321,997	-13,419,846,806
± creanțe atașate	12	-152,996,312	120,350,374
± alte active aferente activității de exploatare	13	-892,360,379	-479,127,803
± datorii privind instituțiile de credit	14	3,880,407,735	5,864,679,881
± datorii privind clientela	15	4,441,504,721	28,064,987,958
± datorii atașate	16	254,055,407	-146,589,202
± alte pasive aferente activității de exploatare	17	1,324,920,415	-72,562,741
- plăți în numerar reprezentând impozitul pe profit	18	-629,709,449	-500,420,955
Fluxuri de numerar din activități de exploatare (rd.07 la 18)	19	1,727,364,955	14,863,430,707
Fluxuri de numerar din activități de investiții			
- plăți în numerar pentru achiziționarea de filiale sau alte subunități	20	0	0
+ încasări în numerar din vânzarea de filiale sau alte subunități	21	0	0
+ încasări în numerar reprezentând dividende primite	22	22,427,960	25,377,047
- plăți în numerar pentru achiziționarea de titluri care au caracter de imobilizări financiare	23	-49,150,275	-9,840,763
+ încasări în numerar din vânzarea de titluri care au caracter de imobilizări financiare	24	0	0
+ încasări în numerar reprezentând dobânzi primite	25	0	0
- plăți în numerar pentru achiziționarea de terenuri și mijloace fixe, active necorporale și alte active pe termen lung	26	-231,965,104	-317,259,296
+ încasări în numerar din vânzarea de terenuri și mijloace fixe, active necorporale și alte active pe termen lung	27	5,388,904	13,553,334
- alte plăți în numerar aferente activităților de investiții	28		
+ alte încasări în numerar din activități de investiții	29		
Fluxuri de numerar din activități de investiții (rd.20 la 29)	30	-253,298,515	-288,169,678

Denumirea indicatorului	Cod pozitie	Exercitiul financiar	
		precedent	incheiat
Fluxuri de numerar din activități de finanțare			
+ încasări în numerar din datoriile constituite prin titluri și datoriile subordonate	31	1,727,849,080	
- plăți în numerar aferente datoriilor constituite prin titluri și datoriile subordonate	32	0	-2,443,218,520
+ încasări în numerar din emisiunea de acțiuni sau părți	33	0	0
- plăți în numerar pentru achiziționarea de acțiuni sau părți proprii	34	0	0
+ încasări în numerar din vânzarea de acțiuni sau părți proprii	35	0	0
- plăți în numerar reprezentând dividende	36	-946,421,296	-1,664,183,261
- alte plăți în numerar aferente activităților de finanțare	37		
+ alte încasări în numerar din activități de finanțare	38		
Fluxuri de numerar din activități de finanțare (rd.31 la 38)	39	781,427,784	-4,107,401,781
Numerar la începutul perioadei	40	9,552,647,272	17,386,919,648
± Fluxuri de numerar din activități de exploatare (rd.19)	41	1,727,364,955	14,863,430,707
± Fluxuri de numerar din activități de investiții (rd.30)	42	-253,298,515	-288,169,678
± Fluxuri de numerar din activități de finanțare (rd.39)	43	781,427,784	-4,107,401,781
± Efectul modificării cursului de schimb asupra numerarului	44		
Numerar la sfârșitul perioadei (rd.40 la 44)	45	11,808,141,496	27,854,778,896

Tranzacții semnificative

Elemente	miliarde ROL
	Membrii Grupului Societe Generale
CREDITE	
Plasamente, avansuri si credite acordate, inclusiv creante atasate	2,184
DATORII	
Imprumuturi primite	12,913
Disponibilitati si depozite	77
Angajamente de garantie	864
Garantii primite	1,552
Operatiuni de swap	29