

RAPORT ANUAL CNVM 2007
conform Regulamentului C.N.V.M. nr. 1 /2006



Raport anual conform Regulamentului C.N.V.M. nr.1/2006 cu modificările și completările ulterioare

Pentru exercițiul financiar 2007

Denumire: BRD – Groupe Société Générale SA („Banca”)

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

Numărul de telefon- fax: 3016100 / 3016800

Codul unic de înregistrare: R 361579

Numărul și data înregistrării la Oficiul Registrului Comerțului: J40-608-1991

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Bursa de Valori București (« BVB ») – Categoria I

Capital social subscris și vărsat: 696.901.518 lei

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de societatea comercială:

acțiuni ordinare cu o valoare nominală de 1 RON

1. Analiza activității Băncii

BRD a fost înființată la 1 decembrie 1990 ca bancă comercială, sub formă de societate pe acțiuni, cu capital majoritar de stat, prin preluarea activelor și pasivelor Băncii de Investiții. În martie 1999 Société Générale a achiziționat un pachet de acțiuni reprezentând 51% din capitalul social, majorându-și deținerea până la 58,32% prin cumpărarea, în anul 2004, a pachetului deținut de statul român.

Începând cu anul 2001, BRD-Groupe Société Générale funcționează ca societate deschisă pe acțiuni, în conformitate cu legislația privind societățile comerciale, legislația bancară, prevederile Actului Constitutiv și a celorlalte reglementări interne.

Potrivit articolelor 5 și 6 din Capitolul II din Actul constitutiv, obiectul de activitate al Băncii poate fi rezumat ca fiind desfășurarea de activități bancare.

1.1.1 Elemente de evaluare generală aferente exercițiului financiar încheiat la 31 decembrie 2007

- Profit net – 917 milioane RON
- Venit net bancar¹ – 2.392 milioane RON
- Solvabilitate – 12,0%
- Rentabilitatea capitalurilor (ROE) – 35,6%
- Coeficient de exploatare – 43,5%
- Comisioane/Venit net bancar – 40,0%
- Lichiditatea conform normelor BNR – 2,83
- Cote de piață între 15 % - 22% în funcție de produse.

¹ Reprezintă, pentru instituțiile de credit, echivalentul cifrei de afaceri și cuprinde venituri și cheltuieli din dobânzi și venituri asimilate, venituri și cheltuieli din comisioane, profit net din operațiuni de schimb, venituri și cheltuieli privind titlurile, alte venituri din exploatare.



1.1.2 Evaluarea nivelului tehnic al Băncii

Banca dispunea la 31 decembrie 2007 de 806 de unități, ce asigurau distribuirea produselor băncii pe întreg teritoriul țării.

La finele anului 2007, Banca avea 2,259,203 de clienți activi persoane fizice, în creștere cu 14% față de anul precedent.

Evoluția depozitelor și creditelor persoanelor fizice a fost următoarea:

	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	milioane RON 2007/2006
Depozite	5,249	7,217	12,075	+67%
Credite	4,091	8,844	12,907	+46%

Evoluția depozitelor și creditelor persoanelor juridice se prezintă astfel:

	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	milioane RON 2007/2006
Depozite	9,483	12,591	15,044	+19%
Credite	5,838	9,134	12,531	+37%

Evoluția principalelor categorii de produse bancare în veniturile Băncii este prezentată la punctul 1.1.4.

Banca are în vedere dezvoltarea, în continuare, a gamei de produse oferite în conformitate cu nevoile identificate ale clientelei sale.

1.1.3 Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială

Acest element nu este semnificativ pentru Bancă.

1.1.4 Evaluarea activității de vânzare

Veniturile totale ale băncii au crescut pe baza creșterii continue a volumului de activitate, dar și datorită preocupării pentru introducerea de noi servicii și produse.

Principalele elemente ale venitului net bancar au avut urmatoarea evoluție:

	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	milioane RON 2007/2006
Venitul net bancar,	1,332	1,656	2,392	+45%
din care				
- Marja de dobândă	719	837	1,100	+31%
- Comisioane	465	616	956	+55%

Oferta comercială a Băncii include un portofoliu complet de produse și servicii financiare și bancare adresate atât clienților persoane fizice, cât și clienților persoane juridice.

La data de 31.12.2007, volumul total de credite în sold reprezintă 25.438 milioane RON, înregistrând o creștere în termeni nominali de 41,5%.

Evoluția portofoliului de credite, în funcție de valuta de acordare², în perioada 2005 - 2007 se prezintă astfel:

	31-Dec-05	%	31-Dec-06	%	31-Dec-07	%
	<i>în total</i>		<i>în total</i>		<i>în total</i>	
	<i>credite</i>		<i>credite</i>		<i>credite</i>	
TOTAL CREDITE BRUTE	9,929	100	17,978	100	25,438	100
credite în lei	4,958	49.9	11,016	61.3	13,758	54.1
credite în valută	4,971	50.1	6,962	38.7	11,680	45.9

La finele anului 2007 sistemul bancar românesc cuprindea 31 de bănci persoane juridice române și 10 sucursale ale băncilor străine, care dețineau active în valoare de 250.706 milioane RON și fonduri proprii de 21.096 milioane RON. În urma activității de creditare susținute, profitul net total în sistemul bancar a crescut cu 27% și a atins suma de 823 milioane euro.

În acest mediu activ, puternic concurențial, BRD și-a consolidat cotele de piață. BRD este a doua bancă din România, ca mărime, deținând următoarele cote de piață la 31 decembrie 2007 și 31 decembrie 2006:

² Pentru structura creditelor în funcție de clientelă a se vedea punctul 1.1.2

	31 decembrie 2006	31 decembrie 2007
	(%)	(%)
Credite persoane juridice	16,7	15,9
Depozite persoane juridice	21,5	21,5
Credite persoane fizice	22,7	18,1
Depozite persoane fizice	16,8	17,6

Veniturile Băncii nu depind de un client sau de un grup de clienți, neexistând astfel riscul ca pierderea unui client să afecteze în mod semnificativ nivelul veniturilor.

1.1.5 Angajați

Numărul angajaților Băncii, la data de 31.12.2007 a fost de 7.810. Dată fiind natura activității unei instituții de credit, nivelul de pregătire a angajaților Băncii este ridicat, 75% având studii superioare.

În cadrul Băncii există o singură organizație sindicală, înființată în martie 2003, care reunește 3.177 membri, reprezentând 42% din personal.

Raporturile de muncă sunt reglementate prin Contractul Colectiv de Muncă. Negocierile privind Contractul Colectiv de Muncă pe anul 2008 s-au desfășurat în perioada decembrie 2007 – februarie 2008 între reprezentanți ai patronatului și ai organizației sindicale. Contractul Colectiv de Muncă a fost înregistrat la Direcția de Muncă, Solidaritate Socială și Familie a Municipiului București în data de 11.02.2008 și a intrat în vigoare începând cu aceeași dată.

1.1.6 Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a Băncii asupra mediului înconjurător

Dată fiind natura activității Băncii, acest aspect nu este unul semnificativ.

1.1.7 Evaluarea activității de cercetare-dezvoltare

Singurele activități de dezvoltare ale Băncii sunt cele privind programele informatice.

1.1.8 Evaluarea activității Băncii privind managementul riscului

Principalele active și datorii financiare ale Băncii sunt reprezentate de credite și avansuri către clientelă, creanțe din leasing, valori plasate la BNR, depozite la vedere și la termen și împrumuturi. Aceste instrumente sunt expuse la o serie de riscuri precum riscul de credit, riscul valutar, riscul de rată a dobânzii și riscul de lichiditate, care sunt discutate mai jos.

Riscul de credit

Riscul de credit reprezintă pierderea pe care ar suporta-o Banca dacă un client sau o altă contrapartida nu și-ar îndeplini obligațiile contractuale. Riscul de credit este implicat în produsele bancare tradiționale – credite, angajamente de creditare și alte datorii contingente, cum sunt acreditivele – dar și în contracte de tipul produselor derivate.

Banca își administrează expunerea atât față de contrapartidele individuale, cât și față de grupuri de clienți prin limite de creditare stabilite la momentul analizei. Valoarea limitei depinde de factori cantitativi cum sunt poziția și performanța financiară a clientului, poziția în cadrul sectorului de activitate, dar și de factori calitativi cum ar fi calitatea managementului, structura acționariatului, precum și de soliditatea garanțiilor prezentate de client.

Riscul de piață

Riscul de piață este riscul de pierdere legat de modificarea variabilelor de pe piață cum ar fi ratele de dobândă și cursurile valutare.

Riscul valutar

Riscul valutar este legat de modificarea cursurilor de schimb. Banca administrează riscul valutar utilizând limite pentru pozițiile valutare deschise la nivelul fiecărei valute și la nivelul poziției valutare globale.

Riscul de rată a dobânzii

Riscul de rată a dobânzii este legat de modificarea ratelor de dobânda ale pieței. Acest risc este administrat de Bancă prin monitorizarea gap-urilor dintre active și pasive pe intervale de scadență și/sau pe intervale de reperație, respectiv prin utilizarea unei limite de sensibilitate a structurii bilanțului la riscul de dobândă.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este asociat fie dificultății întâmpinate de a obține fondurile necesare pentru a-și îndeplini angajamentele, fie imposibilității de a realiza un activ financiar în timp util și la o valoare apropiată de valoarea sa justă.

Abordarea Băncii în privința administrării riscului de lichiditate începe cu formularea unei strategii privind lichiditatea, care este aprobată de Conducerea Băncii. Banca monitorizează în permanență decalajele de lichiditate între activele și pasivele Băncii, și folosește scenarii de stres ca parte a managementului riscului de lichiditate.

1.1.9 Elemente de perspectivă privind activitatea Băncii

a) Situația lichidității

Banca a respectat în cursul anului 2007 normele Băncii Naționale a României privind riscul de lichiditate. Banca a menținut o structură echilibrată a resurselor și plasamentelor, chiar și în condițiile în care piața românească nu oferă încă posibilități de finanțare pe termen mediu și lung.

Printr-o politică flexibilă de dobânzi, Banca și-a consolidat relațiile cu deponenții oferind dobânzi atractive la produsele de economisire din ce în ce mai diversificate.

b) Cheltuieli de capital în 2007

Valoarea totală a investițiilor realizate în 2007 a fost de aproximativ 62 milioane EUR, principala componentă reprezentând-o investițiile în noi unități. Astfel, pe parcursul anului 2007 au fost deschise 206 de noi agenții.

c) Evenimente și schimbări intervenite în 2007

Principalii factori macroeconomici care, în anul 2007, au avut implicații majore asupra activității bancare:

- Indicele prețurilor de consum la finele anului 2007 față de 31 decembrie 2006 comunicat de Institutul Național de Statistică este de 6,56%, peste estimările Guvernului și ținta anunțată de BNR;
- În cursul anului 2007 moneda națională s-a depreciat în raport cu EURO cu 6,76%, în termeni nominali;
- Creșterea reală a PIB, în 2007, a fost de 6%;
- În același timp, BNR a menținut ridicat procentul rezervei minime obligatorii, respectiv 40% pentru devize și 20% pentru lei.

2. Active corporale

Activele corporale nete, la 31 decembrie 2007, însumează 1.526,19 milioane RON, din care cea mai mare parte (80%) reprezintă clădiri și terenuri. Majoritatea imobilelor mari sunt construite sau sunt modernizate recent și sunt amplasate pe întreg teritoriul țării, în majoritatea orașelor.

3. Piața valorilor mobiliare emise de Bancă

3.1 Piața pe care se tranzacționează acțiunile BRD-Groupe Société Générale

Începând cu 15.01.2001, acțiunile Băncii sunt listate la categoria I a Bursei de Valori București și sunt incluse în indicele BET și BET-C. Acțiunile Băncii sunt acțiuni ordinare, nominative, dematerializate și indivizibile. Conform statutului, acțiunile Băncii sunt liber tranzacționabile pe piețele de capital stabilite de AGA în conformitate cu prevederile art. 17, lit. j din Actul Constitutiv, cu respectarea legislației referitoare la tranzacționarea acțiunilor emise de societățile bancare.

În cursul anului 2007, acțiunea BRD a avut o evoluție similară cu cea a indicelui BET. Prețul de închidere al acțiunii BRD-Groupe Société Générale la data de 21 decembrie 2007 a fost de 28 RON/acțiune. La aceeași dată, capitalizarea bursieră a fost de 19.513.242.504 RON.

Obligațiunile emise de BRD, în cursul anului 2004, pe baza unei oferte inițiale de vânzare, au fost înscrise și s-au tranzacționat pe BVB. În cursul anului 2007 aceste obligațiuni au fost rambursate integral.

Plata cupoanelor și principalului până la 31.12.2007 s-a realizat astfel:

	milioane RON
- 14.09.2004	4,51
- 21.03.2005	4,68
- 21.09.2005	2,72
- 21.03.2006	2,18
- 21.09.2006	1,99
-21.03.2007	47,06

De asemenea, BRD a lansat în noiembrie 2006 cea mai mare emisiune obligatară în RON realizată până în prezent. Această emisiune adresată investitorilor nerezidenți, a fost realizată pe piața din Luxemburg și a însumat 735 milioane RON. Durata împrumutului este de 5 ani, iar rata de dobândă de 7,75%.

3.2 Dividende

În conformitate cu legislația română și Actul Constitutiv, dividendele se plătesc din fondurile constituite în acest scop după aprobarea Adunării Generale a Acționarilor, în termen de maxim 60 de zile de la data publicării hotărârii adunării generale a acționarilor de aprobare a dividendelor în Monitorul Oficial.

Profitul net anual este repartizat sub formă de dividende conform hotărârii AGA. Evoluția volumului dividendelor aprobate și distribuite se prezintă astfel:

<i>Anul</i>	<i>Rezultat distribuibil (*)</i>	<i>Dividende(**)</i>
2005	478,39	215
2006	568,70	256
2007	916,91	413

(*) după constituirea fondului pentru riscuri bancare generale (pentru anii 2005 - 2006);

(**) plătite pentru anul respectiv

Distribuirea dividendelor se face conform hotărârii AGA, la propunerea Consiliului de Administrație și depinde de valoarea profitului distribuibil și de nevoia viitoare estimată de capitalizare a Băncii.

4. Conducerea Băncii

4.1 Consiliul de Administrație

Organele de conducere statutare ale BRD-Groupe Société Générale sunt Adunarea Generală a Acționarilor, Consiliul de Administrație și Comitetul de Direcție.

Adunarea Generală a Acționarilor reprezintă totalitatea acționarilor Băncii, competențele acestora fiind cele prevăzute de lege și de Actul Constitutiv.

Conform Actului Constitutiv, Banca este administrată de către Consiliul de Administrație care este format din 11 membri, persoane fizice, alese de către Adunarea Generală a Acționarilor pentru un mandat de 4 ani, fiind reeligibili.

Consiliul de Administrație alege din rândul membrilor săi Președintele Consiliului de Administrație și îi stabilește competențele.

Componența Consiliului de Administrație la 31 decembrie 2007, se prezintă astfel :

Nume	Număr acțiuni deținute
Patrick GELIN	10.000
Petre BUNESCU	340.150
Sorin-Mihai POPA	0
Didier ALIX	0
Bogdan BALTAZAR	0
Aurelian DOCHIA	0
Anne FOSSEMALLE	0
Jean – Louis MATTEI	0
Dumitru D. POPESCU	0
Sorin Marian COCLITU	0
Ioan CUZMAN	3.500

4.2 Comitetul de Direcție

Comitetul de Direcție este format din persoane fizice, salariați ai Băncii, alese de către Consiliul de Administrație, și anume Directorul General și 3 Directori Generali Adjuncți, împuterniciți să conducă și să coordoneze activitatea Băncii.

Comitetul de Direcție este însărcinat cu competențele de conducere executivă a Băncii.

Membrii Comitetului de Direcție la 31 decembrie 2007 sunt:

Nume	Functie
Patrick GELIN	Director General
Petre BUNESCU	Director General Adjunct
Sorin-Mihai POPA	Director General Adjunct
Herve BARBAZANGE	Director General Adjunct

Lista părților afiliate se regăsește în Anexa 1.

5. Situația financiar - contabilă

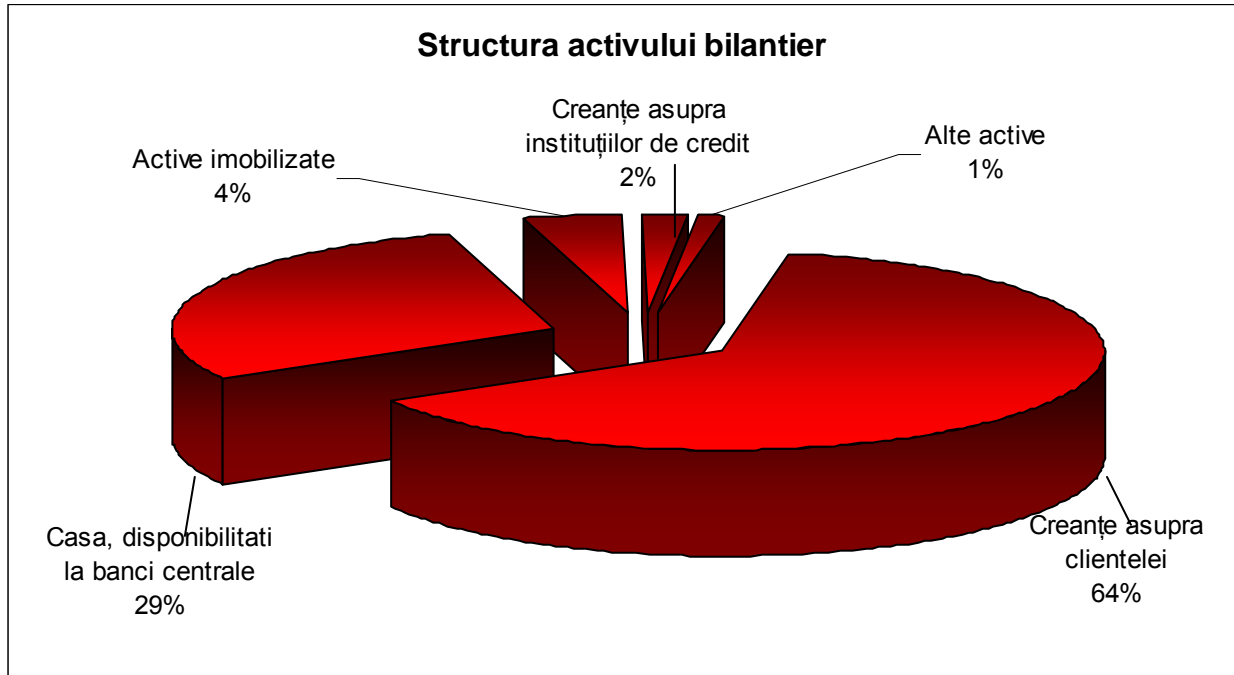
În conformitate cu Ordinul BNR nr. 5/2005, cu modificările și completările ulterioare, Banca aplică Reglementările contabile conforme cu directivele europene, aplicabile instituțiilor de credit, prezentarea elementelor bilanțiere realizându-se potrivit acestor norme.

Activul bilanțier

Activul bilanțier la 31.12.2007, comparativ cu anul precedent, a crescut cu 39%, respectiv cu peste 103% față de 31.12.2005. Evoluția principalelor elemente, se prezintă astfel :

Activ	2005	2006	milioane RON	
			2007	2007/2006 (%)
Casa, disponibilități la bănci centrale	4,661	8,333	11,222	35
Creanțe asupra instituțiilor de credit	928	637	751	18
Creanțe asupra clientelei	9,836	17,797	24,935	40
Active immobilizate	951	1,068	1,667	56
Alte active	2,845	191	391	105
Total activ	19,221	28,026	38,966	39

Din punct de vedere al structurii activului bilanțier la sfârșitul anului 2007, situația este următoarea:



Creanțe asupra clienței

Creanțele asupra clienței în valoare de 24.935 milioane RON reprezintă 64 % din totalul operațiunilor bancare reflectate în bilanț.

În anul 2007, BRD a menținut ritmul de dezvoltare accentuată a activității de creditare, concretizată, atât prin creșterea numărului de clienți, cât și a portofoliului de credite acordate clienței.

Casa, disponibilități la bănci centrale și creanțe asupra instituțiilor de credit

Lichiditățile băncii, incluzând casa și disponibilități la bănci centrale au înregistrat o creștere cu 35% față de 31.12.2006, reprezentând 29% din totalul bilanțier. Ponderea cea mai importantă în acest post bilanțier este detinută de rezerva minimă obligatorie, menținută la Banca Națională a României.

Imobilizări

Imobilizările reprezintă 4%, din total active și includ :

- **Imobilizări corporale**, cu o valoare netă de 1.526 milioane RON, din care clădirile și terenurile în valoare de 1.226 milioane RON. Aceste imobilizări corporale de tipul clădirilor și terenurilor au fost reevaluate la finele anului 2007, de către un evaluator independent.
- **Imobilizări necorporale**, în valoare netă de 42 milioane RON, din care 21% reprezintă fondul comercial provenit din achiziția în anul 1999 a sucursalei Société Générale București;



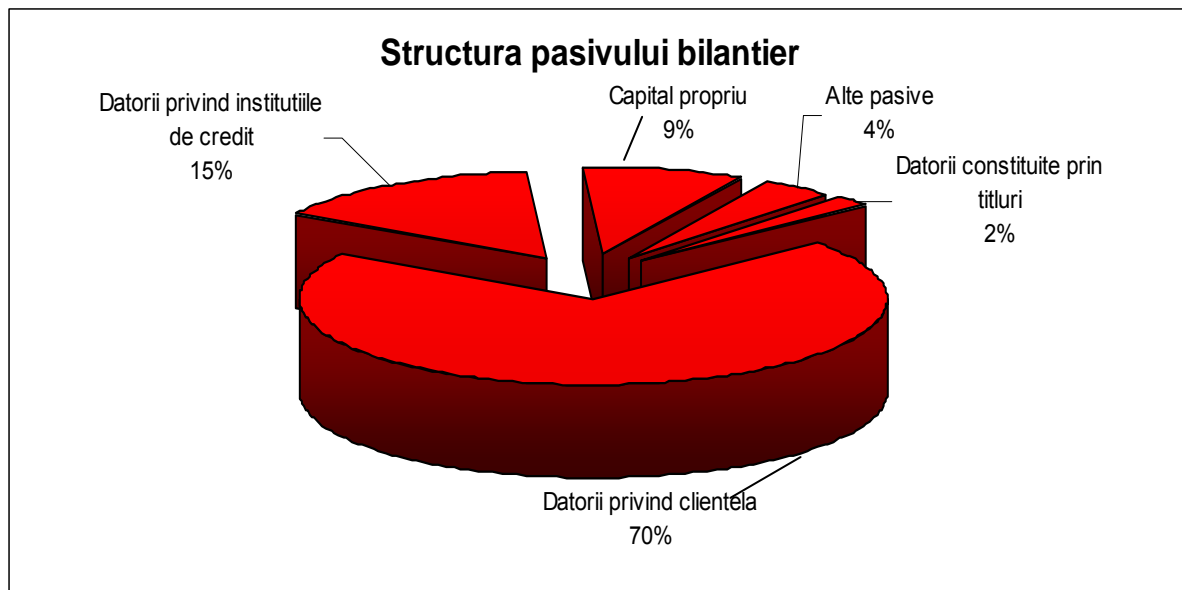
- **Imobilizări financiare**, materializate în :
 - Părți în societățile comerciale legate cu o valoare la data de 31 decembrie 2007 de 41 milioane RON. Valoarea părților în societățile comerciale legate a crescut, urmare a participării la majorarea capitalului social la BRD Finance IFN S.A.
 - Participații care, la finele anului 2007 au o valoare de 41 milioane RON, creșterea acestora datorându-se constituirii a 3 noi entități: BRD Fond de Pensii, BRD Sogelease Asset Rental și Sogeprom precum și participării la majorarea capitalului social al ASIBAN și la Fondul Român de Garantare a Creditelor.

Pasivul bilanțier

Situația comparativă pentru exercițiile financiare 2005 - 2007 a elementelor de pasiv este următoarea :

Pasiv	2005	2006	milioane RON	
			2007	2007/2006 (%)
Datorii privind clientela	14,823	19,746	27,153	38
Datorii privind instituțiile de credit	1,728	3,977	5,955	50
Datorii constituite prin titluri	179	969	853	-12
Capital propriu	1,883	2,331	3,456	48
Alte pasive	608	1,003	1,549	54
Total pasiv	19,221	28,026	38,966	39

La data de 31.12.2007 pasivul bilanțier avea următoarea structură :



Operațiunile cu clientela

Aceste operațiuni dețin 70 % din totalul pasivului bilanțier și au înregistrat o creștere față de anul precedent de 38%. La data de 31.12.2007, valoarea acestora era de 27.153 milioane RON, cuprinzând:

	milioane RON			
	2005	2006	2007	2007/2006
Datorii privind clientela				%
Depozite la termen ale clientelei	9,339	11,136	11,861	7
Disponibilități și depozite la vedere ale clientelei	4,849	7,886	14,063	78
Depozite colaterale	406	569	1,027	80
Alte împrumuturi, leasing, factoring, carduri	229	155	202	31
Total	14,823	19,746	27,153	38

Creșterea depozitelor la vedere ale clientelei la finele anului 2007 față de aceeași perioadă a anului precedent este o consecință a politicii BRD de atragere a resurselor clientelei oferind noi instrumente de economisire avantajoase.

Datorii privind instituțiile de credit

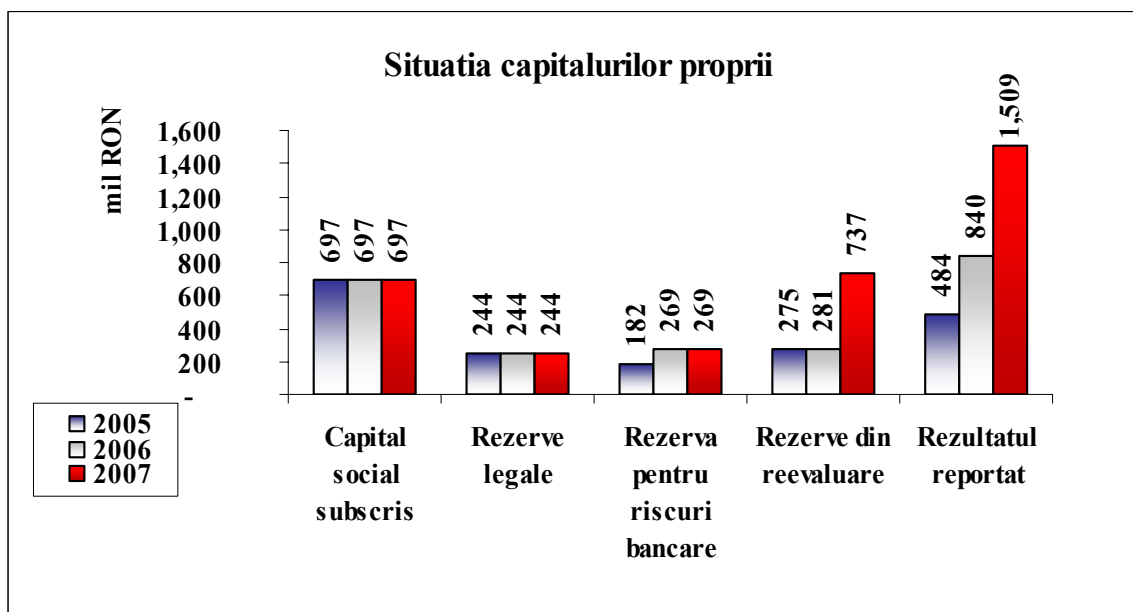
Datoriile față de instituțiile de credit dețin 15% din totalul pasivului bilanțier și reprezintă creanțele la vedere din conturile de corespondent, depozite ale băncilor, sume datorate din operațiuni cu cecuri și carduri, creanțele la termen din depozite atrase și împrumuturi financiare de la bănci.

Datorii constituite prin titluri

Datoriile constituite prin titluri reprezintă 2% din pasivul bilanțier și cuprinde obligațiuni emise în anul 2006, precum și certificate de depozit.

Capitalurile proprii însumează 3.456 milioane RON în creștere cu 48% față de anul 2006, ca urmare a majorării rezervelor din reevaluare și a profitului realizat în anul 2007.

Evoluția elementelor componente ale capitalurilor proprii în perioada 2005-2007 se prezintă astfel :



Rezultatele financiare

Rezultatul net al exercitiului financiar 2007 este de 917 milioane RON, Situația comparativă a rezultatelor băncii pe anii 2005, 2006 și 2007, se prezintă după cum urmează:

	milioane RON			
	31.12.2005	31.12.2006	31.12.2007	2007/2006
Venitul net bancar,	1,332	1,656	2,392	+45%
din care				
- Marja de dobândă	719	837	1,100	+31%
- Comisioane	465	616	956	+55%
Cheltuieli generale	-620	-810	- 1,040	+28%
Rezultatul brut din exploatare	712	846	1,353	+60%
Cost net al riscului	-72	-83	- 262	+216%
Rezultat Brut	640	763	1,091	+43%
Rezultat net	553	656	917	+40%

Raportul Administratorilor și situațiile financiare, împreună cu notele explicative, sunt anexate la prezentul raport.

PREȘEDINTE
DIRECTOR GENERAL

PATRICK GELIN

DIRECTOR
DEPARTAMENTUL FINANCIAR

JEAN – PIERRE TRAN

TRANZACȚII CU PĂRȚILE AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE CU INSTITUȚIA DE CREDIT

Elemente	2006			2007		
	Societatile grupului	Societati asociate	Conducere	Societatile grupului	Societati asociate	Conducere
CREDITE, sold la sfarsitul exercitiului financiar						
Plasamente, avansuri și credite acordate	677,447,270		31,909	456,545,567	2,809,566	617,078
Creanțe atașate	917,210			904,060	489	1,481
Dobânzi încasate IRS	24,582,661			46,029,462		
DATORII, sold la sfarsitul exercitiului financiar						
Împrumuturi	3,001,606,048			4,151,730,000		
Disponibilități și depozite	594,234,148	53,556,158	35,457	409,706,619	85,225,826	49,039
Datorii atașate	27,071,442	297,067		38,024,205	657,882	74
Dobânzi plătite IRS	24,122,800			45,214,422		
Elemente in afara bilantului						
Angajamente de garanție	664,847,363	298,356		239,440,544	1,168,412	
Garanții primite de la bănci din grup SG	207,931,097			133,037,664		
Tranzacții						
Operatiuni in devize extrabilantiere cu institutiile de credit din grupul SG - activ	1,701,687,045			5,121,214,855		
Operatiuni in devize extrabilantiere cu institutiile de credit din grupul SG - pasiv	1,701,176,726			3,649,169,243		
Venituri din comisioane si dobanzi	47,578,213	509,051		36,281,889	645,058	19,700
Cheltuieli cu comisioanele si dobanzile	100,633,583	1,104,800		162,863,232	3,615,654	15,786