

***RAPORT ANUAL CNVM 2008***  
***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 2008**

**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 2008

- Profit net - 1.353 milioane RON
- Venit net bancar<sup>1</sup> – 3.323 milioane RON
- Solvabilitate – 9,38%
- Rentabilitatea capitalurilor (ROE) – 39,7%
- Coeficient de exploatare – 38,4%
- Comisioane/Venit net bancar – 37.1%
- Lichiditatea conform normelor BNR – 3.82
- Cote de piață între 15.5% - 20.4% în funcție de produse.

<sup>1</sup> 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 2008 de 930 de unități, ce asigurau distribuirea produselor băncii pe întreg teritoriul țării.

La finele anului 2008, Banca avea aproximativ 2.430 mii de clienți activi persoane fizice, în creștere cu 7% față de anul precedent.

Evoluția depozitelor și creditelor persoanelor fizice a fost următoarea:

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2008</b>	milioane RON <b>2008/2007</b>
Depozite	7,217	12,075	13,055	+8%
Credite	8,844	12,907	15,783	+22%

Evoluția depozitelor și creditelor persoanelor juridice se prezintă astfel:

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2007</b>	<b>31.12.2008</b>	milioane RON <b>2008/2007</b>
Depozite	12,591	15,044	15,672	+4%
Credite	9,134	12,531	16,482	+32%

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 clienței 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 următoarea evoluție:

	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008 *	milioane RON 2008/2007
<b>Venitul net bancar,</b>	<b>1,656</b>	<b>2,392</b>	<b>3,323</b>	<b>+39%</b>
din care				
- Marja de dobândă	837	1,100	1,348	+23%
- Comisioane	616	956	1,233	+29%

\* Venitul net bancar cuprinde și castigul din vânzarea ASIBAN.

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 31.12.2008, volumul total de credite în sold reprezintă 32.264 milioane RON, înregistrând o creștere în termeni nominali de 27%.

Evoluția portofoliului de credite, în funcție de valuta de acordare<sup>2</sup>, în perioada 2006 - 2008 se prezintă astfel:

	31.12.2006	%	31.12.2007	%	31.12.2008	%
<b>TOTAL CREDITE BRUTE</b>	17,978	<b>100</b>	25,438	<b>100</b>	32,264	<b>100</b>
credite în lei	11,016	61.3	13,758	54.1	16,602	51.5
credite în valută	6,962	38.7	11,680	45.9	15,662	48.5

La finele anului 2008 sistemul bancar românesc cuprindea 33 de bănci persoane juridice române și 10 sucursale ale băncilor străine, care dețineau active în valoare de 314.640 milioane RON și fonduri proprii de 25.158 milioane RON. În urma activității de creditare susținute, profitul net total în sistemul bancar a crescut cu 85% și a atins suma de 4.682 milioane RON.

În acest mediu activ, puternic concurențial, BRD și-a menținut cotele de piață. BRD este a doua bancă din România, ca mărime, deținând următoarele cote de piață la 31 decembrie 2007 și 31 decembrie 2008:

	31.12.2007 (%)	31.12.2008 (%)
Credite persoane juridice	15.9	16.1
Depozite persoane juridice	21.5	20.4
Credite persoane fizice	18.1	16.0
Depozite persoane fizice	17.6	15.5

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 31.12.2008 a fost de 8,617. Dată fiind natura activității unei instituții de credit, nivelul de pregătire al angajaților Băncii este ridicat, 75% având studii superioare.

În cadrul Băncii există o singură organizație sindicală, înființată în martie 2003, care reunește 3.550 membri, reprezentând 41% din personal.

Raporturile de muncă sunt reglementate prin Contractul Colectiv de Muncă. Negocierile privind Contractul Colectiv de Muncă pe anul 2009 s-au desfășurat în perioada decembrie 2008 – ianuarie 2009 între reprezentanți ai patronatului și ai organizației sindicale. Contractul Colectiv de Muncă a fost înregistrat la Direcția de Muncă și Protecție Socială a Municipiului București în data de 29.01.2009 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, la care se adaugă riscul operational.

#### Riscul de credit

---

<sup>2</sup> Pentru structura creditelor în funcție de clientelă a se vedea punctul 1.1.2

Riscul de credit este în principal riscul ca o contrapartida să își îndeplinească obligațiile de plată față de Banca, respectiv înrautățirea calității unui emitent sau a unei contrapartide.

Gestionarea riscului de credit în cadrul băncii este integrată în procesul de management al riscului al SG. Câteva din principiile importante utilizate în managementul riscului de credit sunt:

- ▶ analizarea și aprobarea lansării de noi produse și activități generatoare de risc de către conducerea băncii;
- ▶ utilizarea de criterii bine definite de acordare a creditului, în funcție de tipul de clientelă, implicând atât cunoașterea detaliată a debitorului, cât și a destinației creditului, respectiv a sursei de rambursare, solicitarea de garanții reale sau personale pentru diminuarea riscului de credit la niveluri acceptabile;
- ▶ procese bine formalizate pentru aprobarea creditelor, incluzând un sistem clar de competente de aprobare;
- ▶ monitorizarea continuă a expunerilor, la nivel individual, respectiv la nivel de grup de expuneri, unde este cazul;
- ▶ monitorizarea și raportarea periodică, către conducerea băncii, a calității portofoliilor de credit;
- ▶ verificarea periodică independentă a activității de creditare, de către funcția de audit intern;
- ▶ identificarea și gestionarea creditelor neperformante și a diferitelor aspecte rezultate din această activitate, utilizând indicii obiective.

Expunerea principală a Băncii la riscul de credit este generată de facilități de creditare și de garantare acordate clienților.

#### Riscul de credit corporate

Caracteristicile principale ale creditării clienților comerciali sunt următoarele:

- ▶ Consolidarea expunerilor către un singur debitor: consolidarea tuturor expunerilor directe și indirecte către o anumită contrapartidă, mai întâi la nivelul României și apoi la nivel global (SG);
- ▶ Utilizarea sistemului de rating intern: sistemul de rating intern al băncii este o versiune a sistemului de rating al SG, adaptat și ajustat la mediul economic local;
- ▶ Transferul clienților neperformanți către o divizie independentă de funcția comercială.

#### Riscul de credit din activitatea de retail

Creditarea persoanelor fizice și a anumitor întreprinderi mici și mijlocii este abordată într-un mod standardizat, dezvoltând produse în linie cu necesitățile identificate ale pieței.

Astfel, produsele de creditare au un segment de clientela tinta identificat si sunt insotite de un set de criterii de acceptare a clientilor implementate prin intermediul sistemelor de scoring. BRD monitorizeaza riscul acestui portofoliu in mod continuu, utilizand criterii obiective si verificabile, precum serviciul datoriei. Imediat ce un client a atins un anumit numar de zile intarziere, intra in atentia unei structuri de recuperare bine echipata si independenta de structurile comerciale.

Riscurile de rata a dobanzii si de curs de schimb din banking book (riscuri structurale)

Riscurile de rata a dobanzii si curs de schimb generate de activitatile comerciale si de cele in nume propriu (tranzactii privind fondurile proprii, investitii si emiteri de obligatiuni) sunt acoperite, in masura in care este posibil, pe baza individuala sau prin utilizarea de tehnici de macro-acoperire, partea neacoperita este mentinuta in limite prestabilite la niveluri prudente.

Principalul instrument utilizat in monitorizarea riscului ratei dobanzii este analiza gap combinata cu o masura a senzitivitatii bilantului la miscari in ratele de piata ale dobanzii. Acestei senzitivitati i se aplica un set de limite, iar incadrarea in aceste limite este monitorizata lunar de CGAP.

Pentru pozitia de schimb (activitatea comerciala si tranzactionare in nume propriu), Banca are un set de limite stabilite la niveluri prudente, monitorizate zilnic de catre DCCR.

Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este asociat cu incapacitatea de a face fata obligatiilor sale de plata la scadenta acestora cu costuri rezonabile.

Managementul lichiditatii bancii are 2 componente majore:

- ▶ Monitorizarea pozitiei de lichiditate, respectiv estimarea necesarului de finantare al bancii pe termen scurt, mediu si lung, pe baza previziunilor si identificarea solutiilor de finantare corespunzatoare;
- ▶ Planurile de criza inclusiv o evaluare continua a potentialelor tendinte, evenimente si incertitudini care ar putea impacta lichiditatea bancii.

In ceea ce priveste asigurarea lichiditatii in moneda straina, managementul lichiditatii bancii este bine integrat cu cel al Societe Generale.

CGAP valideaza principiile de baza pentru organizarea si managementul riscului de lichiditate, valideaza programele de finantare ale Bancii, examineaza rapoartele de monitorizare a pozitiei de lichiditate, respectiv estimarile privind pozitia de lichiditate

viitoare, examineaza scenariile de criza si propune actiunile adecvate Comitetului de Directie.

### Riscul operational

Riscul operational reprezinta riscul de pierderi rezultate din proceduri interne inadecvate sau nerespectate, erori umane, erori legate de sisteme, dar si din evenimente externe.

Banca utilizeaza urmatoarele trei metodologii de administrare a riscului operational: Autoevaluarea riscurilor si controalelor (RCSA); Colectarea informatiilor privind pierderile (OLDC) si Indicatorii de risc (KRI).

RCSA este o abordare structurata preventiva pentru identificarea si evaluarea riscurilor si implementarea actiunilor necesare pentru a preveni riscurile care au fost identificate si evaluate ca inacceptabile, avand in vedere toleranta Bancii fata de risc. OLDC este o metodologie care permite colectarea sistematica a pierderilor de risc operational care depasesc un anumit prag, urmate de raportarea catre managementul superior. KRI utilizeaza un set de indicatori (pe zone evaluate ca avand risc ridicat) a caror monitorizare indica posibile schimbari nefavorabile in profilul de risc operational, declansand astfel actiuni adecvate.

Pe langa aceste metodologii de management al riscului, Banca atenueaza anumite riscuri operationale prin polite de asigurare.

#### 1.1.9 Elemente de perspectivă privind activitatea Băncii

##### a) Situația lichidității

Banca a respectat în cursul anului 2008 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 2008

Valoarea totală a investițiilor realizate în 2008 a fost de aproximativ 61,86 milioane EUR, principala componentă reprezentând-o investițiile în sisteme informatice

##### c) Evenimente și schimbări intervenite în 2008

Principalii factori macroeconomici care, în anul 2008, au avut implicații majore asupra activității bacare:

- Indicele prețurilor de consum la finele anului 2008 față de 31 decembrie 2007 comunicat de Institutul Național de Statistică este de 6,3%, peste estimările Guvernului și ținta anunțată de BNR;





- În cursul anului 2008 moneda națională s-a depreciat în raport cu EURO cu 10,39%, în termeni nominali;
- Creșterea reală a PIB, în 2008, a fost de 7.1% \*;
- În același timp, BNR a menținut ridicat procentul rezervei minime obligatorii, respectiv 40% pentru devize și 18% pentru lei.

\* valoare estimată de Institutul National de Statistica

## 2. Active corporale

Activele corporale nete, la 31 decembrie 2008, însumează 1.570 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 2008, acțiunea BRD a avut o evoluție similară cu cea a indicelui BET. Prețul de închidere al acțiunii BRD la data de 23 decembrie 2008 a fost de 8,25 RON/acțiune. La aceeași dată, capitalizarea bursieră a fost de 5.749.437.523 RON.

De asemenea, în noiembrie 2006, BRD a lansat o emisiune obligatară în RON, adresată investitorilor nerezidenți, realizată pe piața din Luxemburg și însumând 735 milioane RON. Durata împrumutului este de 5 ani, iar rata de dobândă este 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 („AGA”), în termen de maxim 60 de zile de la data publicării hotărârii AGA 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:

milioane RON



<i>Anul</i>	<i>Rezultat distribuibil</i>	<i>Dividende(**)</i>
2006	568,70 (*)	256
2007	916,91	413
2008	1.353,48	508

(\*) după constituirea fondului pentru riscuri bancare generale

(\*\*) 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 2008, se prezintă astfel :

<b>Nume</b>	<b>Număr acțiuni deținute</b>
Patrick GELIN	17.000
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	1.200
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 4 Directori Generali Adjuncți, imputerniciți 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 2008 sunt:

<b>Nume</b>	<b>Funcție</b>
Patrick GELIN	Director General
Petre BUNESCU	Director General Adjunct
Sorin-Mihai POPA	Director General Adjunct
Herve BARBAZANGE	Director General Adjunct
Claudiu CERCEL DUCA	Director General Adjunct (funcție detinută începând cu data de 02.10.2008)

Lista părților afiliate se regăsește în Anexa 1.

## 5. Situația financiar - contabilă

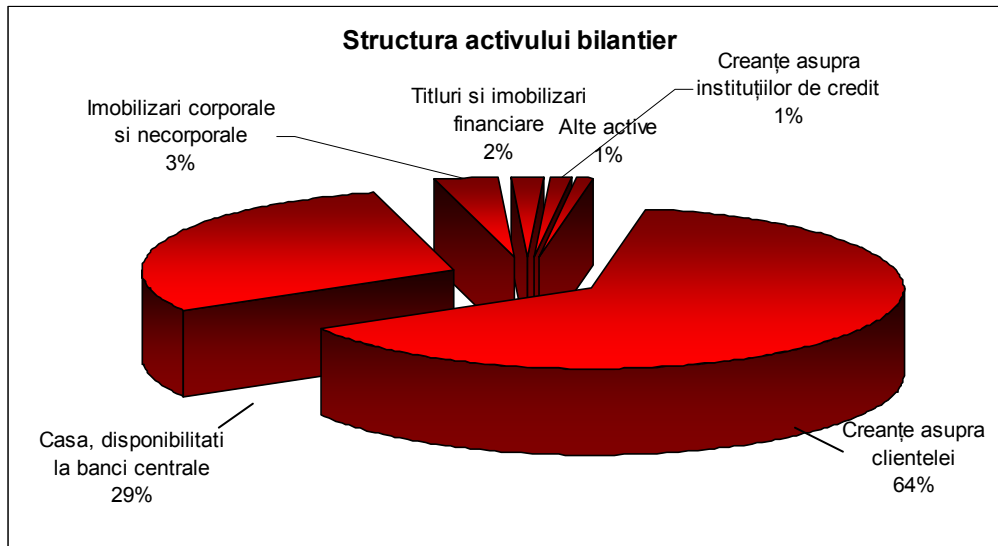
În conformitate cu Ordinul BNR nr. 5/2005, cu modificările și completările ulterioare, Banca aplică Reglementările contabile conforme cu directivele europene, aplicabile instituțiilor de credit, prezentarea elementelor bilanțiere realizându-se potrivit acestor norme.

### Activul bilanțier

Activul bilanțier la 31.12.2008, comparativ cu anul precedent, a crescut cu 26%, respectiv cu peste 76% față de 31.12.2006. Evoluția principalelor elemente, se prezintă astfel :

<b>Activ</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	milioane RON	
			<b>2008</b>	<b>2008/ 2007 (%)</b>
Creanțe asupra clientelei	17,797	24,935	31,521	26
Casa, disponibilități la bănci centrale	8,333	11,222	14,254	27
Imobilizari corporale si necorporale	1,062	1,568	1,627	4
Titluri si imobilizari financiare	63	194	936	383
Creanțe asupra instituțiilor de credit	637	751	522	(31)
Alte active	135	296	380	29
<b>Total activ</b>	<b>28,026</b>	<b>38,966</b>	<b>49,240</b>	<b>26</b>

Din punct de vedere al structurii activului bilanțier la sfârșitul anului 2008, situația este următoarea:



### **Creanțe asupra clientelei**

Creanțele asupra clientelei în valoare de 31.521 milioane RON reprezintă 64 % din totalul operațiunilor bancare reflectate în bilanț.

În anul 2008, în condițiile unei politici de creditare selective, BRD detine un portofoliu sanatos, înregistrând o medie a creanțelor îndoielnice sub media sistemului bancar din România.

### **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 27% față de 31.12.2007, 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.

### **Titluri și imobilizări financiare**

Creșterea semnificativă a acestor elemente de activ este determinată de majorarea portofoliului titlurilor de stat, prezentate în bilanț ca titluri de tranzacție. Valoarea acestora la data de 31 decembrie 2008 este de 757 milioane RON, față de 92 milioane RON la finele anului precedent.

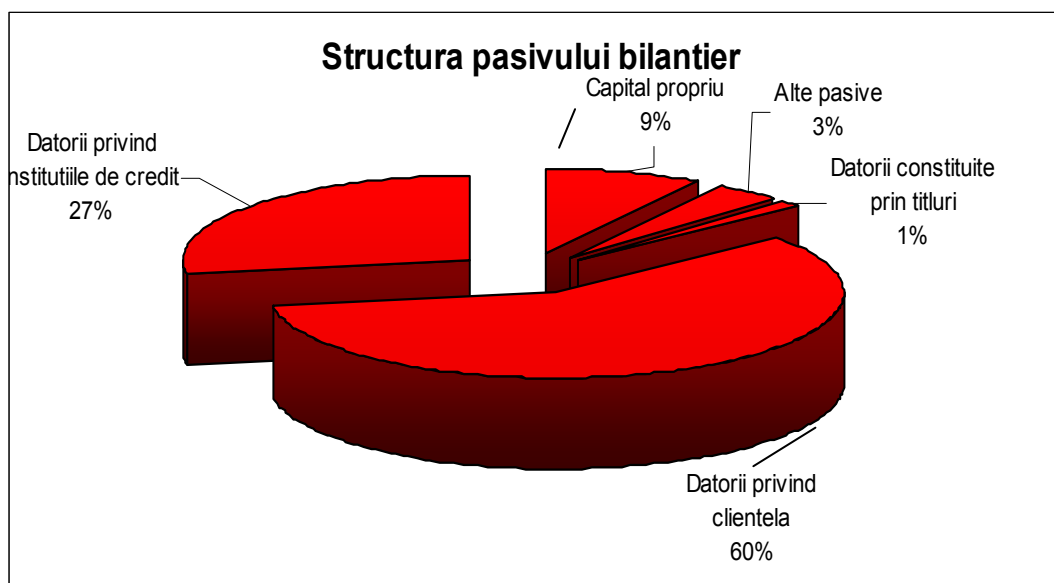
Imobilizările financiare au crescut ca urmare a achiziționării de către BRD a titlurilor la Mobiasbanca. De asemenea, participațiile au înregistrat o scădere datorată vânzării ASIBAN.

### **Pasivul bilanțier**

Situația comparativă pentru exercițiile financiare 2006 - 2008 a elementelor de pasiv este următoarea :

Pasiv	2006	2007	milioane RON	
			2008	2008/ 2007 (%)
Datorii privind clientela	19,746	27,271	28,866	6
Datorii privind instituțiile de credit	3,977	5,955	13,535	127
Capital propriu	2,331	3,456	4,397	27
Alte pasive	1,003	1,549	1,707	10
Datorii constituite prin titluri	969	735	735	-
<b>Total pasiv</b>	<b>28,026</b>	<b>38,966</b>	<b>49,240</b>	<b>26</b>

La data de 31.12.2008 pasivul bilanțier avea următoarea structură :



### Operațiunile cu clientela

Aceste operațiuni dețin 60 % din totalul pasivului bilanțier și au înregistrat o creștere față de anul precedent de 6%. La data de 31.12.2008, valoarea acestora era de 28.866 milioane RON, cuprinzând:

	milioane RON		
	2007	2008	2008/2007 %
<b>Datorii privind clientela</b>			
Disponibilități și depozite la vedere ale clientelei	14,062.68	15,077.22	7%
Depozite la termen ale clientelei	11,979.37	12,597.91	5%
Depozite colaterale	1,026.85	975.24	-5%
Alte împrumuturi, leasing, factoring, carduri	202.42	216.01	7%
<b>Total</b>	<b>27,271.32</b>	<b>28,866.38</b>	<b>6%</b>

Depozitele atrase de la clientela au crescut intr-un ritm moderat. Se remarca o crestere a dobanzii acordate pentru instrumentele de economisire.

### Datoriile privind instituțiile de credit

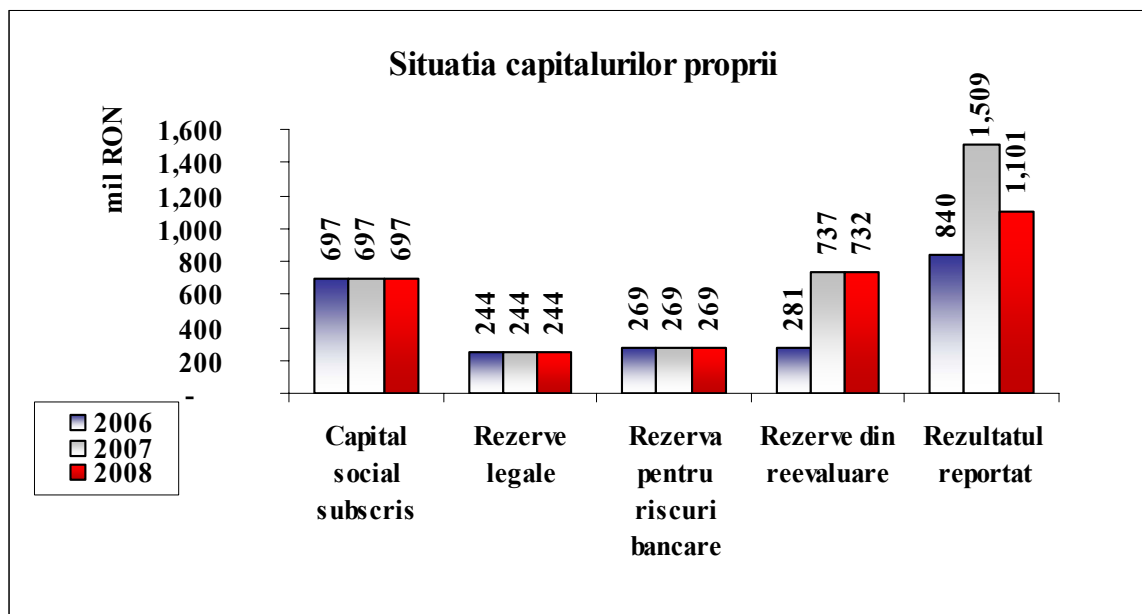
Datoriile față de instituțiile de credit dețin 27% din totalul pasivului bilanțier și reprezintă creanțele la vedere din conturile de corespondent, depozite ale băncilor, sume datorate din operațiuni cu cecuri și carduri, creanțele la termen din depozite atrase și împrumuturi financiare de la bănci.

### Datoriile constituite prin titluri

Datoriile constituite prin titluri reprezintă 1% din pasivul bilanțier și cuprinde obligațiuni emise în anul 2006, precum și certificate de depozit.

**Capitalurile proprii** însumează 4.397 milioane RON în creștere cu 27% față de anul 2007.

Evoluția elementelor componente ale capitalurilor proprii în perioada 2006-2008 se prezintă astfel :



### Rezultatele financiare

Rezultatul net al exercitiului financiar 2008 este de 1,353 milioane RON.

Situația comparativă a rezultatelor băncii în perioada 2006-2008, se prezintă după cum urmează:



milioane RON

	31.12.2006	31.12.2007	31.12.2008	2008/2007
<b>Venitul net bancar,</b> din care	<b>1,656</b>	<b>2,392</b>	<b>3,323</b>	<b>+39%</b>
- Marja de dobândă	837	1,100	1,348	+23%
- Comisioane	616	956	1,233	+29%
<b>Cheltuieli generale</b>	<b>-810</b>	<b>- 1,040</b>	<b>- 1,275</b>	<b>+23%</b>
<b>Rezultatul brut din exploatare</b>	<b>846</b>	<b>1,353</b>	<b>2,048</b>	<b>+51%</b>
Cost net al riscului	-83	- 262	- 433	+64%
Rezultat Brut	763	1,091	1,615	+48%
<b>Rezultat net</b>	<b>656</b>	<b>917</b>	<b>1,353</b>	<b>+48%</b>

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 QUAN NAM*

**TRANZACȚII CU PĂRȚILE AFLATE ÎN RELAȚII SPECIALE CU INSTITUȚIA DE CREDIT**

Elemente	2007			2008		
	Societatile grupului	Societati asociate	Conducere	Societatile grupului	Societati asociate	Conducere
<b>CREDITE, sold la sfarsitul exercitiului financiar</b>						
Plasamente, avansuri si credite acordate	456,545,567	2,809,566	617,078	534,440,520	63,543,674	5,055
Creante atasate	904,060	489	1,481	921,480	5,288	
<b>DATORII, sold la sfarsitul exercitiului financiar</b>						
Imprumuturi	4,191,922,522			3,443,666,874		
Disponibilitati si depozite	409,706,619	85,225,826	49,039	7,388,732,916	37,786,990	31,577
Datorii atasate	43,146,786	657,882	74	49,286,371	181,713	88
<b>Venituri din comisioane si dobanzi</b>	82,311,351	645,058	19,700	117,240,075	1,464,524	388
<b>Cheltuieli cu comisioanele si dobanzile</b>	210,160,302	3,615,654	15,786	392,647,114	1,501,593	1,116
<b>Elemente in afara bilantului</b>						
Datorii contingente	2,839,377			7,790,907		
Angajamente	236,601,167	1,168,412		193,307,947		