

Raport semestrial conform Regulamentului C.N.V.M. nr.1/2006

Data raportului: 30 iunie 2007

BRD – Groupe Société Générale SA

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

Numărul de telefon/fax: 301.61.00 / 301.66.36

Cod unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerțului: 361579

Numărul de ordine în Registrul Comerțului: J40-608-1991

Capital social subscris și vărsat: 696.901.518 RON

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 conform așteptărilor. Rezultatul net la 30 iunie 2007 a fost de 417 milioane RON, în creștere cu 32% față de aceeași perioadă a anului precedent.

În primele 6 luni ale anului, principalele modificări ale factorilor macroeconomici au fost :

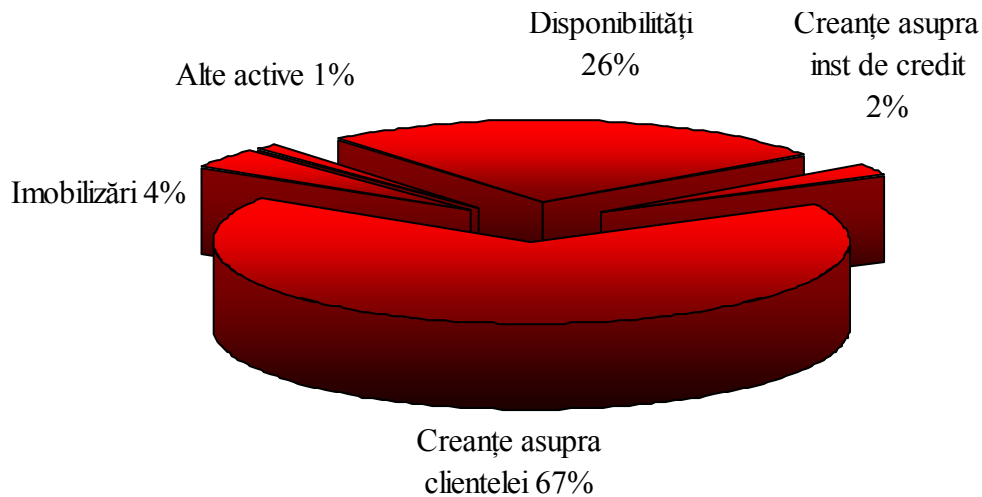
- Moneda națională a continuat să se aprecieze în raport cu Euro, față de sfârșitul anului 2006, cu aproximativ 7,3% și cu 12,5% față de 30 iunie 2006.
- Rata de politică monetară a Băncii Naționale a României a înregistrat o scădere, ajungând de la 8,75% în decembrie 2006 la 7,25% la finele lunii iunie 2007. Rata dobânzii pe piața interbancară, BUBOR 3 luni la data de 30 iunie 2007 a fost de 7,67%, în scădere cu 129 p.b. față de 30 iunie 2006 și cu 91 p.b. față de 31 decembrie 2006.
- La 30 iunie 2007 inflația a fost de 1,62% față de decembrie 2006, respectiv de 3,8% față de iunie 2006.

BRD a continuat să-și dezvolte oferta de produse în funcție de nevoile identificate ale clientelei, lansând noi produse. De asemenea, Banca a continuat extinderea rețelei sale.

1.1. a.) BILANT

Totalul bilanțier la 30 iunie 2007 este de 30 807 milioane RON, în creștere cu 10% față de 31 decembrie 2006 și cu 38% față de 30 iunie 2006.

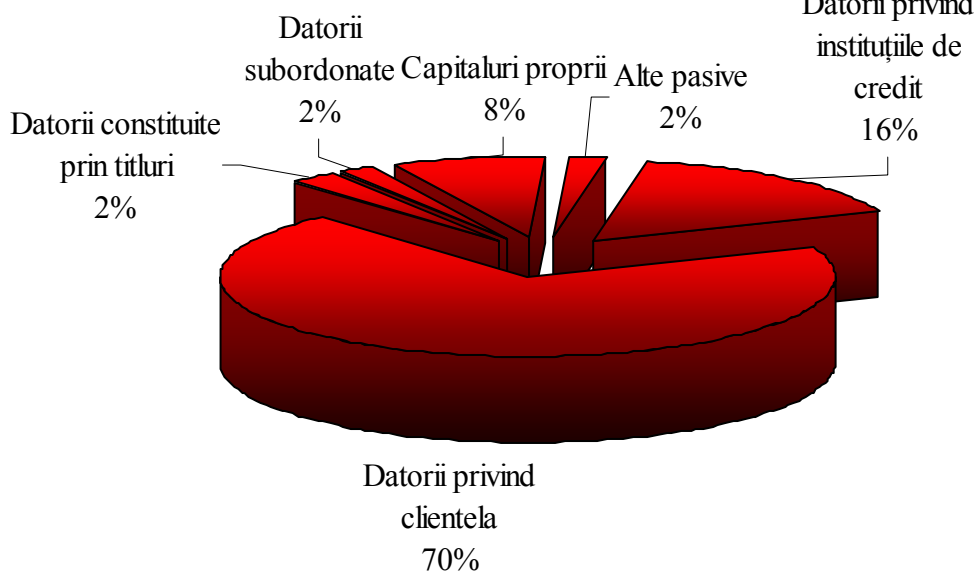
Activul bilanțier are următoarea structură :



Structura activului s-a modificat comparativ cu decembrie 2006 și față de iunie 2006, în principal în sensul creșterii ponderii creanțelor asupra clientelei.

Creanțele asupra clientelei au crescut cu 15% comparativ cu 31 decembrie 2006 și cu 50% comparativ cu 30 iunie 2006, ajungând la 20 440 milioane RON.

Structura pasivului bilanțier:



Valoarea operațiunilor cu clientela și a certificatelor de depozit la data de 30 iunie 2007 este de 22 175 milioane RON, în creștere cu 7% față de 31 decembrie 2006 și cu 36% față de 30 iunie 2007.

Activitatea comercială:
Clientela persoane fizice

	<u>30.06.06</u>	<u>31.12.06</u>	<u>30.06.07</u>
Număr de clienți activi (milioane)	1.8	2.0	2.1
Credite (milioane RON)	6,767	8,844	9,997
Depozite (milioane RON)	5,786	7,217	9,014

Valoarea depozitelor persoanelor fizice a înregistrat o creștere de 25% în raport cu 31 decembrie 2006 și de 56% comparativ cu 30 iunie 2007.

Valoarea creditelor acordate persoanelor fizice a crescut cu 13% comparativ cu 31 decembrie 2006 și cu 48% comparativ cu 30 iunie 2006. Această creștere a fost susținută atât de evoluția creditelor de consum, cât și a celor ipotecare (imobiliare).

Clientela persoane juridice

	<u>30.06.06</u>	<u>31.12.06</u>	<u>30.06.07</u>
Credite (milioane RON)	7,002	9,134	10,765
Depozite (milioane RON)	10,328	12,591	12,326

Depozitele persoanelor juridice au crescut cu 19% comparativ cu 30 iunie 2006.

Soldul creditelor acordate clienților persoane juridice a crescut cu 18% comparativ cu 31 decembrie 2006 și cu 54% față de 30 iunie 2006.

1.1. b) CONTUL DE PROFIT ȘI PIERDERE

	milioane RON		
	6 luni până la 30.06.06	6 luni până la 30.06.07	2007/2006 (%)
Venit net bancar, din care :	749	1,080	44%
- Marja de dobândă*	401	503	25%
- Comisioane	252	425	68%
Cheltuieli generale	379	488	29%
Rezultatul brut din exploatare	370	592	60%
Cost net al riscului**	-5	-95	
Rezultat brut	365	497	36%
Rezultat net	315	417	32%

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

** Cheltuieli cu constituirea provizioanelor și pierderi din creanțe nerecuperabile nete de venituri din utilizarea provizioanelor și din recuperări de creanțe amortizate, respectiv impactul în contul de rezultat al provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli.

Creșterea cheltuielilor generale față de primul semestru al anului 2006 reprezintă consecința firească a extinderii rețelei de unități a Băncii.

Evoluția profitului net este conform obiectivelor propuse pentru 2007.

În conformitate cu Hotărârea Adunării Generale a Acționarilor din data de 19 aprilie 2007 Banca a repartizat acționarilor dividende brute în valoare de 256 milioane RON din profitul anului 2006, dividendul brut pe acțiune fiind în valoare de 0,3672 lei/acțiune. Acestea au fost plătite în maximum 60 zile de la data publicării hotărârii Adunării Generale în Monitorul Oficial.

1.1.c) CASH FLOW

Situația modificărilor fluxurilor de numerar din activitățile de exploatare, investiții și finanțare este prezentată în Anexa 1 la acest raport.

2. Analiza activității băncii
2.1. Indicatorii de sinteză:

Performanțele financiare obținute ca urmare a activității desfășurate de BRD, sunt prezentate, în sinteză, prin intermediul următorilor indicatori:

Indicator	<u>30.06.06</u>	<u>31.12.06</u>	<u>30.06.07</u>
Solvabilitate ¹	12.9%	13.3%	10.9%
Rentabilitatea capitalului (ROE) ²	35.6%	35.0%	38.1%
Coeficientul de exploatare ³	50.6%	48.9%	45.2%
Comisioane/Venit net bancar	33.7%	37.2%	39.3%

¹ Indicator de adecvare a capitalului (date definitive)

² Rezultat net raportat la nivelul mediu al capitalurilor proprii

³ Cheltuieli generale/ Venit net bancar

2.2. Valoarea totală a investițiilor realizate în perioada ianuarie – iunie 2007 a fost de aproximativ 31 milioane EUR, acestea fiind destinate în principal extinderii rețelei.

2.3 Exceptând modificările mediului economic prezentate în capitolul 1.1, 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 2007 nu au existat cazuri în care Banca a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare .

3.2 În perioada ianuarie – iunie 2007 nu au avut loc modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise de Bancă.

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
 General Adjunct

Petre Bunescu

Denumirea indicatorului	Nr.rd.	RON	
		30.06.2006	30.06.2007
Rezultatul net	01	315,211,085	417,197,263
<i>Componente al rezultatului net care nu genereaza fluxuri de trezorerie</i>			
<i>aferente activitatii de exploatare</i>			-
± constituirea sau regularizarea provizioanelor	02	3,917,804	149,624,488
+ cheltuieli cu amortizarea	03	42,115,722	53,807,621
± alte ajustari care nu genereaza fluxuri de numara	04	-	-
± ajustari aferente elementelor incluse la activitati de investitii sau finantate	05	(8,461,708)	(4,090,126)
± alte ajustari	06	48,242,476	74,861,517
Sub - total (rd.01 la 06)	07	401,025,378	691,400,762
<i>Modificari ale activelor si pasivelor de exploatare dupa ajustarile pentru elementele care nu genereaza fluxuri de trezorerie aferente activitatii de exploatare</i>			-
± titluri care nu au caracter de imobilizari financiare	08	2,635,213,177	(118,848,494)
± creante privind institutiile de credit	09	18,006,517	(81,799)
± rezerva minima obligatorie	10	(1,678,679,937)	(377,502,011)
± creante privind clientela	11	(3,839,406,486)	(2,784,629,787)
± creante atasate	12	2,613,174	(25,203,238)
± alte active aferente activitatii de exploatare	13	(15,405,014)	(93,132,666)
± datorii privind institutiile de credit	14	1,614,999,562	959,253,840
± datorii privind clientela	15	1,214,083,485	1,508,926,040
± datorii atasate	16	62,356,513	36,382,815
± alte pasive ale activitatii de exploatare	17	38,595,127	262,439,669
- plati in numerar reprezentand impozitul pe profit	18	(54,418,824)	(140,723,282)
Fluxuri de numerar din activitati de exploatare (rd. 07 la 18)	19	398,982,672	(773,118,915)
Fluxuri de numerar din activitati de investitii		-	-
- plati in numerar pentru achizitionarea de subunitati	20	-	-
+ incasari in numerar din vanzarea de filiale sau alte subunitati	21	-	-
+ incasari in numerar reprezentand dividendele primite	22	3,472,250	1,228,732
- plati in numerar pentru achizitionarea de titluri care au caracter de imobilizari financiare	23	-	(34,424,948)
+ incasari in numerar din vanzarea de titluri care au caracter de imobilizari financiare	24	-	-
+ incasari in numerar privind dobanzi primite	25	-	-
- plati in numerar pentru achizitionarea de terenuri si mijloace fixe, active necorporale si alte active pe termen lung	26	(89,079,283)	(85,686,819)
+ incasari in numerar din vanzarea de terenuri si mijloace fixe, active necorporale si alte active pe termen lung	27	12,637,412	5,488,353
- alte plati in numerar aferente activitatilor de investitii	28	-	-
+ alte incasari in numerar din activitati de investitii	29	-	-
Fluxuri de numerar din activitati de investitii (rd 20 la 29)	30	(72,969,621)	(113,394,683)
Fluxuri de numerar din activitati de finantare		-	-
+ incasari in numerar din datorii constituite prin titluri si datorii subordonate	31	-	-
- plati in numerar aferente datoriilor constituite prin titluri si datorii subordonate	32	57,713,132	(99,540,000)
+ incasari in numerar din emisiunea de actiuni sau parti	33	-	-
-plati in numerar pentru achizitionarea de actiuni sau parti proprii	34	-	-
+incasari in numerar din vanzare de actiuni sau parti proprii	35	-	-
-plati in numerar reprezentand dividende	36	(205,248,556)	(237,877,816)
-alte plati in numerar aferente activitatilor de finantare	37	-	-
+alte incasari in numerar din activitati de finantare	38	-	-
Fluxuri de numerar din activitati de finantare (rd. 31 la 38)	39	(147,535,424)	(337,417,816)
Numerar la inceputul perioadei	40	1,191,028,125	1,943,240,182
± Fluxuri de numerar din activitati de exploatare (rd.19)	41	398,982,672	(369,313,464)
± Fluxuri de numerar din activitati de investitii	42	(72,969,621)	(63,677,188)
± Fluxuri de numerar din activitati de finantare	43	(147,535,424)	(99,540,000)
± Efectul modificarii cursului de schimb asupra numerarului	44	-	-
Numerar la sfarsitul perioadei (rd. 40 la 44)	45	1,369,505,751	1,410,709,530

milioane RON

Elemente**Membrii Grupului
Société Générale****ACTIVE**

Plasamente, avansuri și credite acordate, inclusiv creanțe atașate	642
Garanții emise	731
Sume care urmeaza a fi încasate pentru operațiuni în devize	1,126
Operațiuni cu instrumente derivate - activ	1,336

DATORII

Imprumuturi primite	2,772
Disponibilități și depozite	211
Garanții primite	148
Sume care urmeaza a fi plătite pentru operațiuni în devize	1,141
Operațiuni cu instrumente derivate - pasiv	1,332