

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Α' Εξαμήνου 2007 της Εμπορικής Τράπεζας
--

ΚΥΡΙΑ ΣΗΜΕΙΑ

Η Τράπεζα επιβεβαιώνει τη δυνατότητά της για κερδοφόρο ανάπτυξη, υλοποιώντας παράλληλα ένα μεγάλο πρόγραμμα μετασχηματισμού, το οποίο ήδη εξελίσσεται ομαλά:

- **Λειτουργικά Κέρδη σύμφωνα με τις προβλέψεις του επιχειρηματικού σχεδίου στα €161 εκατ.,**
- **Βελτίωση του δείκτη κόστους/εσόδων (εξαιρουμένων των δαπανών μετασχηματισμού) κατά περισσότερο από 5 μονάδες στο 62,8%, μέσα σε διάστημα 6 μόλις μηνών**
- **Αύξηση των Καθαρών Εσόδων από Τόκους κατά 9,8% στα €383 εκατ. (συγκριτικά με το α' εξάμηνο 06),**
- **Αύξηση του μεριδίου αγοράς στα στεγαστικά δάνεια στο 10% μετά από μία πολύ επιτυχημένη καμπάνια. Απτή απόδειξη ότι η Εμπορική μπορεί να ανακτήσει το «φυσικό» μερίδιο αγοράς της (10,5%-11%) μέσα στην περίοδο της εφαρμογής του επιχειρηματικού σχεδίου (2007-11),**
- **Προβλέψεις σε υψηλά επίπεδα, λόγω των νέων μεθοδολογιών διαχείρισης κινδύνων που εφαρμόζονται από το τέλος του 2006 και εφεξής, παρά την αντιστροφή της τάσης, όσον αφορά την πορεία του κόστους διαχείρισης κινδύνων, κατά το δεύτερο τρίμηνο του 2007. Τα αναμενόμενα οφέλη από τις προσπάθειες ανάκτησης καθυστερήσεων θα αρχίσουν να ενσωματώνονται στα αποτελέσματα από το επόμενο τρίμηνο**
- **Η εφαρμογή του προγράμματος μετασχηματισμού έχει ήδη ξεκινήσει, έχοντας πάντοτε ως στόχο, σύμφωνα με το περιεχόμενο του 5ετούς επιχειρηματικού σχεδίου, την «θεμελίωση» της νέας Εμπορικής, και εξελίσσεται ομαλά**
- **Πώληση του Φοίνικα: θετική μη-επαναλαμβανόμενη επίδραση στα ενοποιημένα αποτελέσματα της τάξης των €33,8 εκατ. ευρώ,**
- **Κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας στα €61 εκατ. ευρώ**

ΠΡΟΟΔΟΣ ΤΟΥ ΠΕΝΤΑΕΤΟΥΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΥ ΣΧΕΔΙΟΥ

Το 5ετές επιχειρηματικό σχέδιο της Εμπορικής που ανακοινώθηκε στις 27 Απριλίου 2007 προβλέπει τον μετασχηματισμό της Τράπεζας σε ένα σύγχρονο τραπεζικό οργανισμό και την ανάκτηση του «φυσικού» μεριδίου αγοράς (10,5%-11% κατά μέσο όρο). Η διαδικασία αυτή στηρίζεται σε τρεις πηγές ανάπτυξης: α) τη διατηρήσιμη ανάπτυξη της Ελληνικής Οικονομίας, β) τη δυναμική μετασχηματισμού της Τράπεζας και γ) μια σημαντική ανάπτυξη στη ΝΑ Ευρώπη, όπου η Εμπορική θα χρησιμεύσει σαν κόμβος για την CASA.

Το Σχέδιο Μετασχηματισμού της Τράπεζας έχει ξεκινήσει από το β' τρίμηνο του 2007 και περιλαμβάνει ένα εύρος δραστηριοτήτων με στόχο τη δημιουργία της Νέας Εμπορικής.

Το Σχέδιο Μετασχηματισμού αποτελείται από 4 ξεχωριστά προγράμματα, τα οποία επικεντρώνονται σε διαφορετικούς τομείς ως εξής:

- **Εμπορικός Μετασχηματισμός** – αναφέρεται κυρίως στο Δίκτυο Λιανικής, όπου επανεξετάζουμε την οργάνωση, τις διαδικασίες και τα εργαλεία δουλειάς στοχεύοντας στη βελτίωση της σχέσης μας με τους πελάτες και της ποιότητας των υπηρεσιών που προσφέρουμε.
- **Λειτουργικός Μετασχηματισμός** – επικεντρώνεται στην αναδιανομή των λειτουργιών υποστήριξης (back office) στοχεύοντας αφενός να απαλλάξει το δίκτυο από αυτές, επιτρέποντας αφετέρου την πλήρη επικέντρωσή του στην εξυπηρέτηση των πελατών μας.

- Οργανωτικός Μετασχηματισμός – περιλαμβάνει τη δημιουργία και εφαρμογή σύγχρονων συστημάτων εκπαίδευσης, ανάπτυξης και διοίκησης των ανθρωπίνων πόρων.
- Επαναπροσδιορισμός της μάρκας (brand) και του λογότυπου της Τράπεζας με τρόπο που θα αντανakλά τη νέα εικόνα και ταυτότητα της Τράπεζας.

Η εφαρμογή των τριών πρώτων προγραμμάτων έχει ήδη ξεκινήσει, με το τέταρτο να ακολουθεί σύντομα.

Όσον αφορά το λειτουργικό μετασχηματισμό, κατά τη διάρκεια του α' εξαμήνου 2007, αρκετές ομάδες έργου αξιολόγησαν τις διαδικασίες της Τράπεζας και διατύπωσαν ένα λεπτομερές σχέδιο επανασχεδιασμού, το οποίο θα εφαρμοστεί μέχρι το τέλος του έτους. Ο στόχος είναι να απελευθερωθεί χρόνος για πωλήσεις στο δίκτυο και έτσι να αυξηθεί η αποτελεσματικότητά του.

Σχετικά με τον εμπορικό μετασχηματισμό, η δομή του δικτύου θα αλλάξει ώστε να επηρεάσει τις τάσεις της αγοράς. Τρεις μεγάλες καμπάνιες (στεγαστικά δάνεια, καταναλωτικά δάνεια και καταθέσεις και επενδυτικά προϊόντα) απέδειξαν δυναμικά ότι η Εμπορική μπορεί να ξανακερδίσει το μερίδιο αγοράς της στο προσεχές μέλλον. Αυτές ήταν και οι πρώτες προσπάθειες που εκμεταλλεύθηκαν τις συνέργιες με τον όμιλο της CASA.

Τέλος, η διαδικασία του οργανωτικού μετασχηματισμού προχωρά με ομαλό τρόπο, χωρίς να επηρεάζει αρνητικά τις καθημερινές λειτουργίες της τράπεζας.

ΕΞΟΡΘΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

• ΠΩΛΗΣΗ ΤΗΣ ΦΟΙΝΙΞ METROLIFE ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗΣ

Στις 29 Ιουνίου 2007, η Εμπορική ανακοίνωσε ότι υπέγραψε την τελική συμφωνία με την εταιρεία Groupama για την πώληση της Φοινίξ Metrolife, έναντι του ποσού των €96,3 εκατ., για το σύνολο των μετοχών. Η συναλλαγή απέφερε καθαρό κέρδος €33,8 εκατ. για τον Όμιλο της Εμπορικής.

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ Α΄ ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2007

Βασικά μεγέθη Ομίλου (€ εκατ.)	Α΄ ΕΞΑΜΗΝΟ 2007	Α΄ ΕΞΑΜΗΝΟ 2006	Δ(%)
Σύνολο Καθαρών Εσόδων	488,2	483,5	1,0
Από τα οποία:			
Καθαρά έσοδα από τόκους	382,7	348,4	9,8
Καθαρά έσοδα προμηθειών	78,5	81,0	-3,1
Λοιπά έσοδα	27,0	54,0	-50,0
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων	(326,9)	(291,1)	12,3
Από τα οποία:			
Δαπάνες προσωπικού	(192,4)	(189,7)	1,4
Αποσβέσεις	(16,2)	(15,7)	2,7
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(98,0)	(85,7)	14,3
Έξοδα μετασχηματισμού	(20,4)	0	-
Λειτουργικά κέρδη	161,3	192,4	-16,2
Προβλέψεις	(107,7)	(69,7)	54,4
Κέρδη προ φόρων	53,8	118,6	-54,7
Φόροι περιόδου	(20,0)	(27,1)	-26,0
Κέρδη μετά από φόρους – Συνεχιζόμενων Δραστηριοτήτων	33,7	91,5	-63,1
Κέρδη / (Ζημιές) μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	26,2	1,1	2.279,6
Κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας	61,0	91,7	-33,5
Κέρδη ανά μετοχή (EPS) (€)	0.46	0.69	-33,3
Δείκτες			Ch (bps)
Κόστος / Έσοδα	62,8%	60,2%	256
Αποδοτικότητα μέσου ενεργητικού (RoA)	0,29%	0,87%	-58

Τα αποτελέσματα του πρώτου εξαμήνου 2007 **κινήθηκαν στο πλαίσιο του νέου πενταετούς επιχειρησιακού σχεδίου**. Υπάρχει συνεχιζόμενη **εμπορική ανάπτυξη στη Λιανική Τραπεζική** η οποία θα πρέπει τώρα να επεκταθεί και στους υπόλοιπους επιχειρηματικούς τομείς. Επιπλέον, η εφαρμογή νέων μεθόδων στη διαχείριση κινδύνων εξακολουθεί να επηρεάζει τα αποτελέσματα της Τράπεζας, με ελεγχόμενο ωστόσο ρυθμό και θα έχει ολοκληρωθεί μέχρι το τέλος του έτους. Τα κόστη της διαδικασίας μετασχηματισμού είναι καλά ελεγχόμενα, και ευθυγραμμισμένα με τις προσδοκίες.

Σύνολο Καθαρών εσόδων €488,2 εκατ., +1,0%

- Τα **καθαρά έσοδα από τόκους** διαμορφώθηκαν σε €382,7 εκατ., ενισχυμένα κατά 9,8%, εξαιτίας των αυξημένων όγκων της λιανικής τραπεζικής και της επιτυχημένης καμπάνιας για τα στεγαστικά δάνεια, όπως επίσης και της θετικής επίδρασης που είχε η αύξηση των επιτοκίων από την ΕΚΤ.
- Τα **καθαρά έσοδα από προμήθειες** μειώθηκαν κατά 3,1% στα €78.5 εκατ. παραμένοντας περίπου στα περσινά επίπεδα.

- Τα **καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες** διαμορφώθηκαν σε €1,2 εκατ., μετά την πώληση του Φοίνικα.
- Τα **λοιπά λειτουργικά έσοδα** ανήλθαν σε €27 εκατ. χαμηλότερα κατά 50% σε σχέση με το πρώτο εξάμηνο του 2006, όπου τα κέρδη από την πώληση επιχειρηματικών συμμετοχών και τίτλων του AFS χαρτοφυλακίου επηρέασαν τα θετικά αποτελέσματα.

Τα λειτουργικά έξοδα (πριν από προβλέψεις) αυξήθηκαν κατά 12,3% στα €326,9 εκατ. Η αύξηση οφείλεται κυρίως σε έξοδα που σχετίζονται με τις ενέργειες του προγράμματος μετασχηματισμού, καθώς και με τις κύριες δραστηριότητες.

- Οι **δαπάνες προσωπικού** αυξήθηκαν κατά 1,4%.
- Τα **λοιπά λειτουργικά έξοδα** αυξήθηκαν επίσης κατά 14,3%, κυρίως λόγω εξόδων που σχετίζονται με τις κύριες δραστηριότητες. Η βάση των διαρθρωτικών δαπανών της Εμπορικής αποδεικνύει την αποτελεσματικότητα του νέου πλαισίου ελέγχου του κόστους.
- Τα **έξοδα μετασχηματισμού** που περιλαμβάνονται επίσης στην κατάσταση αποτελεσμάτων της Τράπεζας ανήλθαν σε €20,4 εκατ. και περιλαμβάνουν γενικά έξοδα που σχετίζονται με τις ενέργειες του προγράμματος μετασχηματισμού (έξοδα συμβούλων, έξοδα μηχανογράφησης, έξοδα ανθρωπίνων πόρων).

Τα λειτουργικά κέρδη παρουσίασαν μείωση σε σχέση με το 2006 κατά περίπου 16,2% και διαμορφώθηκαν στα €161,3 εκατ.

Οι προβλέψεις (για επισφαλείς απαιτήσεις) ανήλθαν σε €107,7 εκατ. και αντιπροσωπεύουν 113 μονάδες βάσης επί του μέσου δανειακού χαρτοφυλακίου, με την αύξηση να οφείλεται στην εφαρμογή νέων μεθόδων και εργαλείων. Η υλοποίηση μίας νέας διαδικασίας ανάκτησης μη-εξυπηρετούμενων δανείων έχει ήδη ξεκινήσει και αναμένεται να μειώσει σταδιακά το κόστος κινδύνου. Αυτή η διαδικασία αναμένεται να έχει ολοκληρωθεί κατά το μεγαλύτερο μέρος μέχρι το τέλος του έτους.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ 2007

Συνολικές χορηγήσεις

Στο πρώτο εξάμηνο 2007, ο ετήσιος ρυθμός αύξησης των υπολοίπων των **στεγαστικών δανείων** της Τράπεζας ήταν 32,5%, διαμορφώνοντας το συνολικό υπόλοιπο των στεγαστικών δανείων σε €6.277 εκ. Οι νέες εκταμιεύσεις στεγαστικών ανήλθαν σε €1.169 εκατ., σημαντικά αυξημένες (+44%) έναντι της αντίστοιχης περυσινής περιόδου, με το μερίδιο αγοράς της Εμπορικής στη στεγαστική πίστη να ενισχύεται στο 9,95% (Απρίλιος 2007, ή +0,8% σε μερίδιο αγοράς συγκριτικά με τον Απρίλιο 2006), αλλά και την πρώτη ενέργεια της Εμπορικής Τράπεζας με την υποστήριξη της Credit Agricole για την προώθηση στεγαστικών δανείων, να στέφεται από εξαιρετική επιτυχία. **Στην καταναλωτική πίστη** οι ετήσιοι ρυθμοί αύξησης των υπολοίπων της Τράπεζας ήταν 10,9%, με €383 εκατ. νέες εκταμιεύσεις, διαμορφώνοντας το συνολικό υπόλοιπο καταναλωτικών δανείων σε €2.255 εκ. Η Credicom συνέχισε τη σημαντική ανάπτυξη των εργασιών της με τα υπόλοιπα των δανείων της να ανέρχονται σε €769 εκατ. στις 29 Ιουνίου 2007, με επιπρόσθετα €319 εκατ. υπόλοιπα δανείων από τον Ιούνιο 2006. Λαμβάνοντας υπόψη τα καταναλωτικά δάνεια που χορηγούνται μέσω του δικτύου και τα δάνεια της Credicom, η Εμπορική ενίσχυσε περαιτέρω την ανταγωνιστική της θέση στην αγορά καταναλωτικής πίστης σε 9,11% (Στοιχεία Απριλίου 2007, +0,2% σε ετήσια βάση).

Οι χορηγήσεις προς **μικρομεσαίες επιχειρήσεις** αυξήθηκαν κατά 2,5% σε ετήσια βάση, με το υπόλοιπό τους να ανέρχεται σε €4.828 εκ.

Η δραστηριότητα στο χώρο των **μεγάλων επιχειρήσεων** ανέκαμψε πλήρως, μέσω μιας σειράς σημαντικών επιτυχιών, ευθυγραμμισμένη απόλυτα με το επιχειρηματικό σχέδιο τόσο στον ιδιωτικό όσο και στο δημόσιο τομέα.

Οι καταθέσεις της Τράπεζας αυξήθηκαν κατά 10,5% και διαμορφώθηκαν σε €16.707 εκατ., με το μερίδιο αγοράς να σταθεροποιείται στο 8,64% (μέσο μερίδιο αγοράς με βάση στοιχεία Απριλίου, +0,34% σε ετήσια βάση). Οι προθεσμιακές καταθέσεις αυξήθηκαν κατά 34% (μερίδιο αγοράς 9,03%). Οι καταθέσεις όψεως

μειώθηκαν κατά 9,9% (μερίδιο αγοράς 6,13%), ενώ οι καταθέσεις ταμειυτηρίου μειώθηκαν κατά 4,1% (μερίδιο αγοράς 9,07%).

Τα μη εξυηρητούμενα δάνεια στην Τράπεζα ανήλθαν σε 6,6% των συνολικών δανείων με το ύψος των συνολικών προβλέψεων να ανέρχεται σε €1.158 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 95% των μη εξυηρητούμενων δανείων.

Τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου ανήλθαν σε €886,2 εκατ.

➔ Η ανακοίνωση των αποτελεσμάτων πρώτου εξαμήνου 2007 είναι διαθέσιμη από την ιστοσελίδα www.emporiki.gr

➔ Πληροφορίες για επενδυτές:
Κωνσταντίνος Αγγελόπουλος, Head of IR,
210 328 4411
angelopoulos.k@emporiki.gr

Πληροφορίες για δημοσιογράφους:
V+O Communications (Χριστίνα Δημούδη)
210 7249 000 (εσωτερικό 241)
cd@vando.gr

Εμπορική Τράπεζα (ενοποιημένα στοιχεία)
Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως

<i>(σε € εκατ.)</i>	Α' ΕΞΑΜΗΝΟ 2007	Α' ΕΞΑΜΗΝΟ 2006	Δ (%)
Καθαρά έσοδα από τόκους	382,7	348,5	9,8
Καθαρά έσοδα προμηθειών	78,5	81,5	-3,1
Έσοδα από μερίσματα	1,1	1,1	-7,9
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	1,0	5,4	-81,2
Κέρδη μείον ζημιές επενδυτικού χαρτοφυλακίου	11,2	32,0	-64,9
Καθαρά έσοδα ασφαλιστικών εργασιών	1,2	1,2	-0,44
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	12,6	14,4	-12,8
Σύνολο Καθαρών Εσόδων	488,2	483,5	1,0
Δαπάνες προσωπικού	(192,3)	(189,7)	1,4
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(98,0)	(85,7)	14,3
Αποσβέσεις	(16,2)	(15,7)	2,7
Έξοδα μετασχηματισμού	(20,4)	0	
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων	(326,9)	(291,1)	12,3
Προβλέψεις	(107,7)	(69,7)	54,4
Έσοδα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρίες	0,1	(4,1)	-102,8
Κέρδη προ φόρων	53,8	118,8	-54,7
Φόροι περιόδου	(20,0)	(27,1)	-26,0
Κέρδη μετά από φόρους – Συνεχιζόμενων Δραστηριοτήτων	33,8	91,5	-63,1
Κέρδη / (Ζημιές) μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	26,2	1,1	2.279,6
Δικαιώματα μειοψηφίας	(1,1)	0,9	224,2
Κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας	61,0	91,7	-33,5
Κέρδη ανά μετοχή (EPS) (€)	0,46	0,69	-33,3

Χορηγήσεις Εμπορικής Τράπεζας						Διαφορά	
	29.06.07	31.03.07	31.12.06	30.09.06	30.06.06	Α' ΕΞ.07/ Α' ΕΞ.06	Α' ΕΞ.07/ 31.12.06
<i>(Ευρώ δισ.)</i>							
Επιχειρηματική πίστη	9,465	9,110	9,064	9,472	9,681	-2,2%	4,4%
- εκ των οποίων ΜΜΕ*	4,828	4,807	4,756	4,698	4,711	2,5%	1,5%
Καταναλωτική πίστη	2,255	2,198	2,150	2,082	2,034	10,9%	4,9%
Στεγαστική πίστη	6,277	5,827	5,445	4,980	4,737	32,5%	15,3%
Δημόσιοι Οργανισμοί	414	370	404	416	281	47,1%	2,5%
Άλλες χορηγήσεις	207	181	168	151	128	61,6%	23,2%
Σύνολο	18,618	17,685	17,232	17,100	16,861	10,4%	8,0%

*ΜΜΕ: Μικρομεσαίες επιχειρήσεις. Το σύνολο των χορηγήσεων προς ΜΜΕ έχει μεταβληθεί για τις προηγούμενες περιόδους λόγω αλλαγής στα όρια ταξινόμησης πελατών

Καταθέσεις Εμπορικής Τράπεζας (Ευρώ δισ.)	29.06.07	31.03.07	31.12.06	30.09.06	30.06.06	Μεταβολή	
						Α'ΕΞ.07/ Α'ΕΞ.06	Α'ΕΞ07/ 31.12.06
Όψεως	1,809	2,127	2,107	2,047	2,008	-9,9%	-14,1%
Ταμειυτηρίου	6,765	6,755	7,026	7,003	7,052	-4,1%	-3,7%
Προθεσμίας και λοιπές	8,133	7,584	7,115	6,666	6,078	33,8%	14,3%
Σύνολο	16,707	16,466	16,248	15,716	15,138	10,5%	2,8%