

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ
Ενοποιημένων Αποτελεσμάτων Εννεαμήνου 2007 της Εμπορικής Τράπεζας

ΚΥΡΙΑ ΣΗΜΕΙΑ

Η βελτιωμένη - τόσο σε επίπεδο κερδών προ φόρων όσο και σε επίπεδο καθαρού αποτελέσματος - κερδοφορία του τρίτου τριμήνου του 2007 (έναντι του αντίστοιχου τριμήνου του 2006), αποτελεί σαφές «δείγμα γραφής» της αποτελεσματικότητας του Προγράμματος Μετασχηματισμού που εξελίσσεται με ταχείς ρυθμούς.

Παράλληλα, η εξυγίανση και ο εξορθολογισμός των δραστηριοτήτων της Τράπεζας, και η υιοθέτηση αναβαθμισμένων πρακτικών και προτύπων λειτουργίας, συνεπικουρούν την σταθερά ανοδική πορεία της Εμπορικής Τράπεζας και αναδεικνύουν την δυνατότητά της για κερδοφόρο ανάπτυξη.

- *Αύξηση των Καθαρών Εσόδων από τόκους κατά 8,2% στα € 573,8 εκατ. (έναντι 9μήνου 2006), χάρη στη συνεχιζόμενη επιτυχή ενίσχυση της εμπορικής δραστηριότητας, με ορατά ήδη αποτελέσματα στην Στεγαστική & Καταναλωτική πίστη και τα Καταθετικά προϊόντα, και επόμενες - στο πλαίσιο αυτό - ενέργειες την εφαρμογή νέου συστήματος διαχείρισης της πελατείας και την λειτουργία εξειδικευμένων επιχειρηματικών κέντρων, με σκοπό την αναβάθμιση της εξυπηρέτησης των Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων*
- *Τα Λειτουργικά Έξοδα, μη συμπεριλαμβανομένων των εξόδων μετασχηματισμού, παρουσίασαν ελεγχόμενη αύξηση κατά 1,8% σε σχέση με το 9μηνο 2006*
- *Το Πρόγραμμα Μετασχηματισμού εξελίσσεται ταχύτερα σε σχέση με τον αρχικό προγραμματισμό, με κόστος € 31,1 εκατ. για το 9μηνο 2007.*
- *Οι συνολικές προβλέψεις του Γ' Τριμήνου ανέρχονται σε € 56,3 εκατ., ποσό το οποίο προέρχεται από:*
 - *μειωμένες τακτικές προβλέψεις σε επίπεδο Τράπεζας που αντανakλούν την επιτυχή εξέλιξη των προγραμμάτων ανάκτησης καθυστερήσεων, σύμφωνα με τις προηγούμενες ανακοινώσεις.*
 - *προσαρμογές από την υιοθέτηση για πρώτη φορά αυστηρότερου ορισμού αθέτησης πληρωμής (default definition) και επιμέρους κανόνων ταξινόμησης των δανείων (contagion rules). Με τις προσαρμογές αυτές η Εμπορική είναι πλήρως προσαρμοσμένη με τις απαιτήσεις της Βασιλείας ΙΙ, όσον αφορά τη μεθοδολογία προβλέψεων, που σχετίζεται με την αθέτηση πληρωμών, έξι μήνες νωρίτερα από τη σχετική προθεσμία των εποπτικών αρχών.*
- *Μέχρι το τέλος του 2007, οι μεθοδολογίες της Εμπορικής θα έχουν ενσωματώσει το σύνολο των απαιτήσεων, που απορρέουν από τη Βασιλεία ΙΙ, για το σύνολο των δανείων, καταλαμβάνοντας και τις περιπτώσεις πιστούχων με ενδείξεις αδυναμιών χωρίς όμως αθέτηση πληρωμών, υλοποιώντας με τον τρόπο αυτό την από τα τέλη του 2006 σχετική δέσμευση της Διοίκησης για πλήρη προσαρμογή με τις απαιτήσεις της Βασιλείας ΙΙ, τις πρακτικές της Credit Agricole και βεβαίως για λόγους παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων, τα προβλεπόμενα από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.*
- *Κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας στα € 76,5 εκατ., τα οποία κινούνται εντός των προσδοκιών και του επιχειρηματικού σχεδίου.*

Η ΠΟΡΕΙΑ ΤΟΥ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑΤΟΣ ΜΕΤΑΣΧΗΜΑΤΙΣΜΟΥ

Η διαδικασία του μετασχηματισμού προχωράει με πολύ ικανοποιητικό ρυθμό, εισάγοντας νέες διαδικασίες στο δίκτυο με στόχο την απελευθέρωση χρόνου αφιερωμένου στις πωλήσεις και την καλύτερη εξυπηρέτηση των πελατών. Η οργάνωση και υλοποίηση του Άξονα Εμπορικού Μετασχηματισμού ξεκίνησε τον Ιούνιο του 2007. Ως εκ τούτου, οι αυτοματοποιημένες διαδικασίες δημιουργούν πρόσφορο έδαφος για την αποτελεσματικότερη εξυπηρέτηση των εξειδικευμένων αναγκών των πελατών. Επιπλέον, σταδιακά γίνεται φανερή η θετική επίδραση της τμηματοποίησης της πελατείας Λιανικής Τραπεζικής η οποία έχει οδηγήσει στην αποτελεσματικότερη προσέγγιση των πελατών. Το νέο αυτό μοντέλο της τμηματοποίησης της πελατείας Λιανικής Τραπεζικής εφαρμόζεται από τις 30/09/07.

Στα πλαίσια της ανάπτυξης των Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων, από την 1η Οκτωβρίου και μετά από ενδελεχείς προετοιμασίες τους προηγούμενους μήνες, τα πρώτα τρία νέα Περιφερειακά Επιχειρηματικά Κέντρα είναι μία πραγματικότητα για την Εμπορική Τράπεζα. Τα θετικά αποτελέσματα του νέου δικτύου μεσαίων επιχειρήσεων αναμένεται να ενισχύσουν σημαντικά την κερδοφορία της Τράπεζας.

Αναφορικά με τον Οργανωτικό Μετασχηματισμό, έχουν τεθεί ισχυρές βάσεις για την αναδιοργάνωση των διαδικασιών που αφορούν την επιλογή, εκπαίδευση, ανάπτυξη, ανταμοιβή, αναγνώριση και ανάδειξη του ανθρώπινου δυναμικού ως σημαντικότετου παράγοντα υλοποίησης και επίτευξης των στόχων της Τράπεζας. Κύρια προτεραιότητα αποτελεί τώρα η αναδιάταξη του προσωπικού με γνώμονα τη βέλτιστη κάλυψη των αναγκών βάσει των επιχειρηματικών αναγκών και της στρατηγικής της Τράπεζας.

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ

Μέσω της εφαρμογής μιας πιο αποτελεσματικής διαδικασίας ανάκτησης καθυστερημένων χορηγήσεων, η Εμπορική έχει βελτιώσει σημαντικά τις προβλέψεις της κατά το τελευταίο τρίμηνο προσδοκώντας περαιτέρω μείωση το επόμενο διάστημα. Τα μεγέθη αυτού του τριμήνου περιλαμβάνουν ήδη την επίπτωση της εφαρμογής αυστηρότερου ορισμού για την αθέτηση πληρωμής (default definition), καθώς επίσης και της υιοθέτησης πιο εξελιγμένων κανόνων ταξινόμησης των δανείων, που φέρνουν την Εμπορική σε ακόμη μεγαλύτερη εναρμόνιση με τις πρακτικές της Credit Agricole. Υπενθυμίζεται ότι παρόμοια μεθοδολογία προβλέψεων θα εφαρμοστεί κατά το επόμενο τρίμηνο σε συγκεκριμένο δανειακό χαρτοφυλάκιο (πιστούχοι με ενδείξεις αδυναμιών, χωρίς όμως αθέτηση πληρωμών), με συνέπεια την εφάπαξ και μη επαναλαμβανόμενη προσαύξηση των προβλέψεων του τριμήνου αυτού. Με όλα αυτά τα μέτρα, η Εμπορική θα είναι πλήρως εναρμονισμένη με τις πρακτικές της Credit Agricole S.A., συμβατή με τα πρότυπα της Βασιλείας II αλλά και για σκοπούς παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων, τα προβλεπόμενα από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα, υλοποιώντας με συνέπεια το περιεχόμενο των σχετικών ανακοινώσεων του 2006.

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΝΝΕΑΜΗΝΟΥ 2007
Βασικά μεγέθη Ομίλου

(€ εκατ.)	9Μ06*		
	9Μ07 proforma		Ch (%)
Σύνολο Καθαρών Εσόδων	720,2	706,3	2,0%
Από τα οποία:			
Καθαρά έσοδα από τόκους	573,8	530,5	8,2%
Καθαρά έσοδα προμηθειών	115,5	121,3	-4,8%
Λοιπά έσοδα	29,0	53,0	-45,3%
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων	(483,9)	(446,7)	8,3%
Από τα οποία:			
Δαπάνες προσωπικού	(287,1)	(285,7)	0,5%
Αποσβέσεις	(23,9)	(23,1)	3,3%
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(143,9)	(137,9)	4,3%
Έξοδα μετασχηματισμού	(31,1)	0,0	
Λειτουργικά κέρδη	234,3	259,7	-9,8%
Τακτικές Προβλέψεις	(164,0)	(120,8)	35,8%
Κέρδη προ φόρων	70,5	133,7	-47,3%
Φόροι περιόδου	(20,2)	(35,3)	-42,8%
Κέρδη μετά από φόρους – Συνεχιζόμενων Δραστηριοτήτων	50,3	98,4	-48,9%
Κέρδη / (Ζημιές) μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	25,3	-3,6	-792,5%
Κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας	76,5	94,2	-18,8%
Κέρδη ανά μετοχή (EPS) (€)	0,58	0,71	-18,3%
Δείκτες			Ch (bps)
Κόστος / Έσοδα (χωρίς δαπάνες μετασχηματισμού)	63,1%	63,2%	-9
Κόστος / Έσοδα (συνολικό)	67,5%	63,2%	423
Αποδοτικότητα μέσου ενεργητικού (RoA)	0,27%	0,60%	-33

(*) Η κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως 9μήνου 2006 έχει προσαρμοστεί για λόγους συγκρισιμότητας με την αντίστοιχη του 9μήνου 2007, όπου η Φοίνιξ Metrolife και η Emporiki Bank Germany GmbH αντιμετωπίζονται ως μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες

Τα αποτελέσματα του πρώτου εξαμήνου 2007 **κινήθηκαν στο πλαίσιο του νέου πενταετούς επιχειρησιακού σχεδίου**. Από την στιγμή που το Πρόγραμμα Μετασχηματισμού εξελίσσεται με γρήγορους ρυθμούς, η βελτίωση των μεγεθών θα είναι ορατή στα επόμενα τρίμηνα. 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. Τα Λειτουργικά Έξοδα βρίσκονται υπό πλήρη έλεγχο.

Σύνολο Καθαρών εσόδων €720,1 εκατ., +2%

- Τα **καθαρά έσοδα από τόκους** διαμορφώθηκαν σε €573,8 εκατ., ενισχυμένα κατά 8,2%, εξαιτίας των αυξημένων όγκων της λιανικής τραπεζικής όπως επίσης και της θετικής επίδρασης που είχε η αύξηση των επιτοκίων από την ΕΚΤ.

- Τα **καθαρά έσοδα από προμήθειες** μειώθηκαν κατά 4,8% στα €115,5 εκατ.
- Τα **καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες** διαμορφώθηκαν σε €1,9 εκατ. Παρόλα αυτά η ίδρυση της νέας ασφαλιστικής εταιρίας το 2008 θα βελτιώσει τα μεγέθη στο επόμενο διάστημα.
- Τα **λοιπά λειτουργικά έσοδα** ανήλθαν σε €33,4 εκατ. χαμηλότερα κατά 38,5% σε σχέση με το εννεάμηνο 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 ελεγχόμενα κατά 8,8% στα €485,9 εκατ., ελάχιστα αυξημένα σε σύγκριση με το αντίστοιχο τρίμηνο του 2006.

- Οι **δαπάνες προσωπικού** αυξήθηκαν κατά 0,5% (-1,3% έναντι του Γ' Τριμήνου 2006).
- Τα **λοιπά λειτουργικά έξοδα** αυξήθηκαν επίσης κατά 4,3% (-12,1% έναντι του Γ' Τριμήνου 2006). Η βάση των διαρθρωτικών δαπανών της Εμπορικής αποδεικνύει την αποτελεσματικότητα του νέου πλαισίου ελέγχου του κόστους.
- Τα **έξοδα μετασχηματισμού** ανήλθαν σε €31,1 εκατ., μειωμένα σε σχέση με τις προβλέψεις.

Τα λειτουργικά κέρδη παρουσίασαν μείωση κατά 9,8% και διαμορφώθηκαν στα €234,3 εκατ.

Οι προβλέψεις (για επισφαλείς απαιτήσεις) ανήλθαν σε €164,0 εκατ. 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 ΕΝΝΕΑΜΗΝΟΥ 2007

Στο εννεάμηνο 2007, ο ετήσιος ρυθμός αύξησης των υπολοίπων των **στεγαστικών δανείων** της Τράπεζας ήταν 30,5%, διαμορφώνοντας το συνολικό υπόλοιπο των στεγαστικών δανείων σε €6.498 εκ. Οι νέες εκταμιεύσεις στεγαστικών ανήλθαν σε €1.553 εκατ., αυξημένες (+17%) έναντι της αντίστοιχης περυσινής περιόδου, με το μερίδιο αγοράς της Εμπορικής στη στεγαστική πίστη να ενισχύεται στο 9,86% (Αύγουστος 2007, ή +0,65% σε μερίδιο αγοράς συγκριτικά με τον Αύγουστο 2006). **Στην καταναλωτική πίστη** οι ετήσιοι ρυθμοί αύξησης των υπολοίπων της Τράπεζας ήταν 11,1%, με €574 εκατ. νέες εκταμιεύσεις, διαμορφώνοντας το συνολικό υπόλοιπο καταναλωτικών δανείων σε €1.886 εκ. Η Credicom συνέχισε τη σημαντική ανάπτυξη των εργασιών της με τα υπόλοιπα των δανείων της να ανέρχονται σε €834 εκατ. στις 30 Σεπτεμβρίου 2007, με επιπρόσθετα €297,2 εκατ. υπόλοιπα δανείων από τον Σεπτέμβριο 2006. Λαμβάνοντας υπόψη τα καταναλωτικά δάνεια που χορηγούνται μέσω του δικτύου και τα δάνεια της Credicom, η Εμπορική κατέχει μερίδιο αγοράς στην καταναλωτική πίστη 8,96% (Στοιχεία Αυγούστου 2007, -0,2% σε ετήσια βάση).

Οι χορηγήσεις προς **μικρομεσαίες επιχειρήσεις** αυξήθηκαν κατά 5,2% σε ετήσια βάση, με το υπόλοιπό τους να ανέρχεται σε €5.417 εκ. Η περαιτέρω ανάπτυξη της δυναμικής στο χώρο των μεγάλων επιχειρήσεων αποτελεί προϋπόθεση για την επίτευξη των προσδοκώμενων μεγεθών.

Οι καταθέσεις της Τράπεζας αυξήθηκαν κατά 8,6% και διαμορφώθηκαν σε €17.066 εκατ., με το μερίδιο αγοράς στο 8,36% (μέσο μερίδιο αγοράς με βάση στοιχεία Αυγούστου, -0,11% σε ετήσια βάση). Οι προθεσμιακές καταθέσεις αυξήθηκαν κατά 27,6% (μερίδιο αγοράς 8,55%). Οι καταθέσεις όψεως μειώθηκαν κατά 5,1% (μερίδιο αγοράς 5,86%), ενώ οι καταθέσεις ταμειυτηρίου μειώθηκαν κατά 5,5% (μερίδιο αγοράς 8,99%), ακολουθώντας τη γενικότερη τάση της εγχώριας αγοράς (δηλ. τη μετατροπή καταθέσεων όψεως και ταμειυτηρίου σε προθεσμιακές).

Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια στην Τράπεζα ανήλθαν σε 6,5% των συνολικών δανείων με το ύψος των συνολικών προβλέψεων να ανέρχεται σε €1.209 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 99,5% των μη εξυπηρετούμενων δανείων.

Τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου ανήλθαν σε €897,5 εκατ.

- ➔ Η ανακοίνωση των αποτελεσμάτων 9μήνου 2007 είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα www.emporiki.gr και στην ιστοσελίδα www.ase.gr
- ➔ Πληροφορίες για επενδυτές:
Κωνσταντίνος Αγγελόπουλος, Head of IR,
210 328 4411
angelopoulos.k@emporiki.gr
- ➔ Πληροφορίες για δημοσιογράφους:
Χριστίνα Δημούδη, Γραφείο Τύπου
210 328 2126
dimoudi.c@emporiki.gr

Εμπορική Τράπεζα (ενοποιημένα στοιχεία)

Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσεως

(σε € εκατ.)

	9Μ 06*		
	9Μ 07	proforma	Δ (%)
Καθαρά έσοδα από τόκους	573,8	530,5	8,2%
Καθαρά έσοδα προμηθειών	115,5	121,3	-4,8%
Έσοδα από μερίσματα	0,0	0,0	
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	-4,5	-1,5	210,4%
Κέρδη μείον ζημιές επενδυτικού χαρτοφυλακίου	0,0	0,0	
Καθαρά έσοδα ασφαλιστικών εργασιών	1,9	1,6	24,5%
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	33,5	54,4	-38,5%
Σύνολο Καθαρών Εσόδων	720,2	706,3	2,0%
Δαπάνες προσωπικού	(287,1)	(285,7)	0,5%
Αποσβέσεις	(23,9)	(23,1)	3,3%
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	(143,9)	(137,9)	4,3%
Έξοδα μετασχηματισμού	(31,1)	0,0	
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων	(485,9)	(446,7)	8,8%
Τακτικές Προβλέψεις	(164,0)	(120,8)	35,8%
Έσοδα συμμετοχών σε συγγενείς εταιρίες	0,2	(5,1)	-103,5%
Κέρδη προ φόρων	70,5	133,7	-47,3%
Φόροι περιόδου	(20,2)	(35,3)	-42,8%
Κέρδη μετά από φόρους – Συνεχιζόμενων Δραστηριοτήτων	50,3	98,4	-48,9%
Κέρδη / (Ζημιές) μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	25,3	(3,6)	-792,5%
Δικαιώματα μειοψηφίας	1,0	(0,6)	-259,8%
Κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας	76,5	94,2	-18,7%
Κέρδη ανά μετοχή (EPS) (€)	0,6	0,7	-18,7%

(*) Η κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσεως 9μήνου 2006 έχει προσαρμοστεί για λόγους συγκρισιμότητας με την αντίστοιχη του 9μήνου 2007, όπου η Φοίνιξ Metrolife και η Emporiki Bank Germany GmbH αντιμετωπίζονται ως μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες

Χορηγήσεις Εμπορικής Τράπεζας (Ευρώ δισ.)	30.09.07	30.06.07	31.03.07	31.12.06	30.09.06	Διαφορά	
						9Μ07/ 9Μ06	9Μ07/ 31.12.06
Επιχειρηματική πίστη	9,356	9,465	9,110	9,066	9,472	-1,2%	3,2%
- εκ των οποίων ΜΜΕ*	5,417	5,359	5,337	5,240	5,151	5,2%	3,4%
Καταναλωτική πίστη	2,314	2,255	2,197	2,150	2,081	11,1%	7,6%
Στεγαστική πίστη	6,498	6,277	5,827	5,445	4,980	30,5%	19,3%
Δημόσιοι Οργανισμοί	367	414	370	404	416	-11,7%	-9,2%
Άλλες χορηγήσεις	150	207	181	168	151	-0,7%	-10,7%
Σύνολο	18,685	18,618	17,685	17,233	17,100	9,3%	8,4%

*ΜΜΕ: Το σύνολο των χορηγήσεων προς ΜΜΕ έχει μεταβληθεί για τις προηγούμενες περιόδους λόγω μεταφοράς των δανείων επαγγελματικής στέγης στις ΜΜΕ

Καταθέσεις Εμπορικής Τράπεζας (Ευρώ δισ.)	30.09.07	30.06.07	31.03.07	31.12.06	30.09.06	Μεταβολή	
						9Μ07/ 9Μ06	9Μ07/ 31.12.06
Όψεως	1,942	1,809	2,127	2,107	2,047	-5,1%	-7,8%
Ταμιευτηρίου	6,617	6,765	6,755	7,026	7,003	-5,5%	-5,8%
Προθεσμίας και λοιπές	8,506	8,133	7,584	7,115	6,666	27,6%	19,5%
Σύνολο	17,065	16,707	16,466	16,248	15,716	8,6%	5%