

ΔΕΛΤΙΟ ΤΥΠΟΥ
Ισολογισμός & Αποτελέσματα Χρήσης Α' Εννεαμήνου 2005

**Κέρδη προ φόρων €95,3 εκατ. έναντι €6,8 εκατ. στο αντίστοιχο εννεάμηνο του 2004:
Ο Όμιλος της Εμπορικής βρίσκεται σε σταθερή τροχιά ανάκαμψης**

Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου €397,2 εκατ. με δημόσια προσφορά έως την 21 Δεκεμβρίου

«Η Εμπορική Τράπεζα βρίσκεται σε ένα κρίσιμο σημείο, καθώς η διαδικασία επίλυσης του ασφαλιστικού της προβλήματος είχε ως συνέπεια την πρόσκαιρη κεφαλαιακή της αποδυνάμωση. Για το λόγο αυτό βρίσκεται σε εξέλιξη η αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου. Στο κάλεσμα της Διοίκησης προς τους μετόχους της Τράπεζας να συμβάλουν στην επιτυχία της έκδοσης, βασικοί μέτοχοι έχουν άμεσα ανταποκριθεί μέσω δηλώσεων πρόθεσης για συμμετοχή στην αύξηση, ενισχύοντας την αισιοδοξία της Διοίκησης για την επιτυχία της έκδοσης.

Το πρόγραμμα ανασύνταξης και ανάπτυξης του Ομίλου βρίσκεται σε κομβικό σημείο: Οι συστηματικές προσπάθειες για εξορθολογισμό του κόστους ήδη αποδίδουν καρπούς, παρά το γεγονός πως η Τράπεζα εξακολουθεί να επιβαρύνεται ακόμη με το υψηλό κόστος του ΤΕΑΠΕΤΕ. Ως προς τα έσοδα όμως, οι βελτιούμενες επιδόσεις στη λιανική τραπεζική του πρώτου πενταμήνου του 2005 ανακόπηκαν στη συνέχεια από τις κινητοποιήσεις για το ασφαλιστικό. Στο Γ' τρίμηνο η εύρυθμη λειτουργία της Τράπεζας αποκαταστάθηκε σταδιακά, αλλά τα μεγέθη της έχουν επηρεαστεί και από την εποχικότητα. Τα μηνύματα πάντως για τις επιδόσεις κατά το τελευταίο τρίμηνο είναι θετικά, αφού μαρτυρούν συνεχή βελτίωση. Με την άντληση των νέων κεφαλαίων, η κεφαλαιακή βάση της Εμπορικής θα αποκατασταθεί, ώστε η Τράπεζα να είναι σε θέση να υλοποιήσει με σιγουριά τους στόχους της.»

Γεώργιος Προβόπουλος, Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος

ΑΥΞΗΣΗ ΤΟΥ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ

ΑΡΙΘΜΟΣ ΥΦΙΣΤΑΜΕΝΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	105.913.174
ΕΚΔΟΣΗ ΝΕΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ	26.478.294
ΣΥΝΟΛΟ ΜΕΤΟΧΩΝ ΜΕΤΑ ΤΗΝ ΑΥΞΗΣΗ	132.391.468
Ονομαστική Αξία Μετοχής	€ 5,50
ΤΙΜΗ ΔΙΑΘΕΣΗΣ ΑΝΑ ΜΕΤΟΧΗ	€15,00
ΣΥΝΟΛΙΚΑ ΕΣΟΔΑ ΑΥΞΗΣΗΣ ΜΕΤΟΧΙΚΟΥ ΚΕΦΑΛΑΙΟΥ	€397.174.410

Η Β' Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των μετόχων αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών συνολικού ποσού € 397.174.410, με την έκδοση και διάθεση 26.478.294 νέων μετοχών σε τιμή €15 για κάθε μετοχή σε αναλογία 5 νέες για κάθε 20 παλαιές μετοχές.

Η περίοδος άσκησης των δικαιωμάτων προτίμησης λήγει την Τετάρτη 21 Δεκεμβρίου 2005. Τα δικαιώματα είναι μεταβιβάσιμα στο Χρηματιστήριο Αθηνών από τη Δευτέρα 21 Νοεμβρίου έως και την Πέμπτη 15 Δεκεμβρίου 2005. Με την προϋπόθεση ότι θα ασκηθούν πλήρως τα δικαιώματα, δίνεται στους μετόχους η δυνατότητα προεγγραφής και για επιπλέον αριθμό μετοχών αναλογικά της συμμετοχής τους στο μετοχικό κεφάλαιο, στην τιμή διάθεσης. Εάν υπάρξουν αδιάθετα υπόλοιπα οι προεγγραφές θα ικανοποιηθούν αναλογικά. Το Δ.Σ. αποφάσισε να αναθέσει στην επενδυτική τράπεζα J.P. Morgan την εγγυημένη κάλυψη των τυχόν αδιάθετων μετοχών έως το 50% του συνολικού ύψους της έκδοσης.

Μετά την αύξηση κεφαλαίου εκτιμάται πως ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας και του Ομίλου θα διαμορφωθεί σε 10,2% και 10,4% αντίστοιχα.

Αναφορικά με την εξέλιξη του ασφαλιστικού ζητήματος, σημειώνεται ότι πρόσφατα απορρίφθηκε η αίτηση ασφαλιστικών μέτρων του Συλλόγου Εργαζομένων της Εμπορικής Τράπεζας σχετικά με ενέργειες που εντάσσονται στην πορεία εφαρμογής του νέου ασφαλιστικού νόμου.

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΟΜΙΛΟΥ Α' ΕΝΝΕΑΜΗΝΟΥ 2005

Εμπορική Τράπεζα σε ενοποιημένη βάση			
(Ευρώ εκατ.)	9Μ05	9Μ04	Δ (%)
Καθαρά έσοδα από τόκους	471,1	430,9	9,3%
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	110,3	101,3	8,9%
Λειτουργικά έσοδα	636,5	607,9	4,7%
Έξοδα προσωπικού	302,1	316,0	-4,4%
Γενικά έξοδα	126,4	142,7	-11,4%
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	538,8	590,8	-8,8%
Καθαρά κέρδη	67,4	1,9	3.409%
Κέρδη ανά μετοχή (€)	0,74	0,02	3.600%
			Δ (μ.β.)
Καθαρό περιθώριο επιτοκίου (NIM)	3,29%	3,28%	1
Δείκτης κόστους προς έσοδα	71,9%	80,3%	-841
Απόδοση ιδίων κεφαλαίων (RoE)	13,9%	0,2%	1.368
Απόδοση ενεργητικού (RoA)	0,47%	0,01%	46

Στο α' εννιάμηνο του 2005, τα **καθαρά κέρδη μετά από φόρους** ανήλθαν σε €67,4 εκατ. σε σχέση με μόλις €1,9 εκατ. το ίδιο διάστημα του 2004, παρά τις αντιξοότητες που δημιούργησαν οι κινητοποιήσεις για το ασφαλιστικό το β' και γ' τρίμηνο του 2005, με αποτέλεσμα η απόδοση του ενεργητικού να αυξηθεί σημαντικά. Τα **κέρδη προ φόρων και δικαιωμάτων μειοψηφίας** διαμορφώθηκαν σε €95,3 εκατ. από €6,8 εκατ. το α' εννιάμηνο του 2004 ως αποτέλεσμα της σταδιακής ανάκαμψης των βασικών κατηγοριών οργανικών εσόδων και της αισθητής συρρίκνωσης των λειτουργικών εξόδων.

Τα **καθαρά έσοδα από τόκους** αυξήθηκαν κατά 9,3% και ανήλθαν σε €471,1 εκατ. το α' εννιάμηνο του 2005 έναντι €430,9 εκατ. στο ίδιο διάστημα του 2004. Αυτό αντικατοπτρίζει τη στροφή προς την καταναλωτική και τη στεγαστική πίστη, οι οποίες αποτελούν πλέον σχεδόν το 40% του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας έναντι 35,4% στο α' εννιάμηνο του 2004, και το σταθερά υψηλό καθαρό επιτοκιακό περιθώριο (3,3% στο α' εννιάμηνο 2005).

Τα **καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες** διαμορφώθηκαν σε €110,3 εκατ. σημειώνοντας άνοδο κατά 8,9% έναντι του αντίστοιχου εννεαμήνου του 2004. Η άνοδος αυτή οφείλεται σε προμήθειες που σχετίζονται με χορηγήσεις και σε στοχευμένες ενέργειες ανατιμολόγησης, θα ήταν δε υψηλότερη αν δεν είχαν δημιουργηθεί τα προβλήματα στη συναλλακτική δραστηριότητα πελατών μας από τις απεργιακές κινητοποιήσεις.

Τα **καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες** ανήλθαν σε €19,6 εκατ. σημειώνοντας μείωση κατά 32,3% έναντι του α' εννεαμήνου του 2004. Η μείωση αυτή οφείλεται στις εξυγιαντικές προσπάθειες που καταβάλλονται στο Φοίνικα. Η συνειδητή απεμπλοκή από συγκεκριμένες δραστηριότητες είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση της παραγωγής και την αύξηση των αποζημιώσεων στον κλάδο αστικής ευθύνης αυτοκινήτου. Συνολικά, το πρόγραμμα αναδιάρθρωσης του Φοίνικα εφαρμόζεται με επιτυχία, καθώς η εταιρία αναμένεται στο εννιάμηνο να περιορίσει σημαντικά τις ζημιές της, έναντι €29,4 εκατ. πέρυσι, γεγονός που αντανακλά τον περιορισμό των λειτουργικών εξόδων και την αύξηση των εσόδων από επενδύσεις.

Τα **αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων**, διαμορφώθηκαν στα €11,2 εκατ. το α' εννιάμηνο του 2005 σε σχέση με €19,5 εκατ. πέρυσι. Τα **αποτελέσματα του επενδυτικού χαρτοφυλακίου** άγγιξαν τα €7,3 εκατ. σε σχέση με μηδέν πέρυσι. Συνολικά τα αποτελέσματα των χρηματοοικονομικών πράξεων και του επενδυτικού χαρτοφυλακίου διαμορφώθηκαν σε €18,5 εκατ. παραμένοντας περίπου στα περσινά επίπεδα. Η αποδοτικότητα της διαχείρισης όμως είναι σημαντικά βελτιωμένη, ως αποτέλεσμα και της ευνοϊκής συγκυρίας στις κεφαλαιαγορές, εάν συνυπολογιστεί πως το ύψος των χαρτοφυλακίων έχει μειωθεί κατά 36,7% από την αρχή του έτους.

Τα **λειτουργικά έξοδα** (συμπεριλαμβανομένων των προβλέψεων) μειώθηκαν κατά 8,8% στο α' εννιάμηνο του 2005 έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2004, επιβεβαιώνοντας την επιτυχή εφαρμογή

του προγράμματος ανασύνταξης του Ομίλου κατά τον πρώτο χρόνο εφαρμογής του. Έτσι, ο δείκτης αποτελεσματικότητας (κόστος άνευ προβλέψεων προς έσοδα) βελτιώνεται αισθητά και διαμορφώνεται στο 71,9% έναντι 80,3% το αντίστοιχο διάστημα πέρσι.

Ειδικότερα, οι **δαπάνες προσωπικού** μειώθηκαν κατά 4,4% ως αποτέλεσμα των προγραμμάτων εθελούσιας αποχώρησης προσωπικού που εφαρμόστηκαν στο τέλος του 2004 στον Όμιλο. Έτσι, το απασχολούμενο προσωπικό του Ομίλου στα τέλη Σεπτεμβρίου 2005 ήταν 7.703 άτομα, μειωμένο κατά 8,6% (721 άτομα) έναντι του α' εννεαμήνου του 2004. Η μείωση των δαπανών προσωπικού θα ήταν σημαντικά μεγαλύτερη αν δεν αντισταθμιζόταν από αύξηση της πρόβλεψης για την κάλυψη του έκτακτου ελλείμματος του ΤΕΑΠΕΤΕ κατά €46,8 εκατ., που εκτιμάται ότι για το 2005 θα ανέλθει συνολικά σε €65 εκατ. €49,2 εκατ. πέρσι. Υπενθυμίζεται πως η ένταξη της Εμπορικής στο νέο ασφαλιστικό καθεστώς θα έχει ως αποτέλεσμα τη μείωση των εξόδων προσωπικού κατά τουλάχιστον €30 εκατ. ετησίως.

Οι **αποσβέσεις** παρέμειναν στα ίδια επίπεδα με πέρσι, ενώ τα **λοιπά λειτουργικά έξοδα** μειώθηκαν κατά 11,4% έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2004, αντικατοπτρίζοντας την υλοποίηση συγκεκριμένων δράσεων για την εκλογίκευση των γενικών εξόδων σε όλες τις εταιρίες του Ομίλου.

Οι **χορηγήσεις** της Τράπεζας διαμορφώθηκαν σε €14.3 δισ. στο τέλος Σεπτεμβρίου 2005 έναντι €13 δισ. το Σεπτέμβριο του 2004, σημειώνοντας αύξηση 10,4% σε ετήσια βάση, παρά τις δυσλειτουργίες που προκλήθηκαν από τις παρατεταμένες απεργιακές κινητοποιήσεις και τη μαζική έξοδο περίπου 280 υπαλλήλων από την αρχή του έτους. Τα στεγαστικά και τα καταναλωτικά δάνεια αποτελούν την αιχμή της ανάπτυξης, αντιπροσωπεύοντας πλέον το 39% του δανειακού χαρτοφυλακίου, με διείσδυση 27,6% και 11,4% αντίστοιχα.

Το α' εννεάμηνο του 2005, οι ετήσιοι ρυθμοί αύξησης των υπολοίπων των **στεγαστικών δανείων** της Τράπεζας ήταν 24,2%, ενώ οι νέες εκταμιεύσεις, υποστηριζόμενες από τη νέα σειρά προϊόντων "My Home", ανήλθαν σε €836 εκατ., διαμορφώνοντας το συνολικό υπόλοιπο της στεγαστικής πίστης σε €4 δισ. Στην **καταναλωτική πίστη** οι ετήσιοι ρυθμοί αύξησης των υπολοίπων της Τράπεζας ήταν 15,8%, με τις νέες εκταμιεύσεις (€395 εκατ.) - κατά βάση η νέα σειρά προϊόντων "Cash4U" -, να διαμορφώνουν το συνολικό υπόλοιπο καταναλωτικών δανείων σε €1,6 δισ. Σημαντική ανάπτυξη παρουσίασε η Credicom, καθώς τα δανειακά της υπόλοιπα το Σεπτέμβριο του 2005 έχουν σχεδόν τριπλασιαστεί έναντι τις αντίστοιχης περιόδου του 2004 (€63 εκατ.) Υπενθυμίζεται πως η Credicom δραστηριοποιείται αποκλειστικά μέσω δικτύων εμπόρων, καλύπτοντας έτσι για τον Όμιλο της Εμπορικής μια από τις πιο αναπτυσσόμενες αγορές στην καταναλωτική πίστη. Οι χορηγήσεις προς **μικρομεσαίες επιχειρήσεις** αυξήθηκαν κατά 7,7% έναντι του αντίστοιχου διαστήματος του 2004, με το υπόλοιπο τους να ανέρχεται σε €4,5 δισ. Η παρουσία της Εμπορικής στις μικρομεσαίες επιχειρήσεις αναμένεται να ενισχυθεί περαιτέρω με την ολοκλήρωση πρόσφατα της σειράς επιχειρηματικών δανείων με την επωνυμία "Easy Business" ("Easy Ανοιχτό", "Easy Επιχειρηματική Στέγη", "Easy Εξοπλισμός", "Easy Ρευστότητα").

Τα **μή κανονικώς εξυπηρετούμενα δάνεια** (με καθυστέρηση άνω των 6 μηνών) ανήλθαν στο 5,9% του συνόλου των χορηγήσεων της Τράπεζας τον Σεπτέμβριο του 2005. Οι προβλέψεις καλύπτουν στο τέλος Σεπτεμβρίου του 2005 το 75,7% των μη εξυπηρετούμενων δανείων. Στα δομικού χαρακτήρα μέτρα που έχουν ήδη δρομολογηθεί για τη βελτίωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου, προστέθηκε πρόσφατα η επέκταση της διαδικασίας "e-collect" για τη διαχείριση οφειλών με καθυστέρηση έως 180 ημέρες και στις μικρομεσαίες επιχειρήσεις, όπου τα αποτελέσματα από την πιλοτική εφαρμογή του μέτρου είναι ενθαρρυντικά.

Οι **καταθέσεις** της Τράπεζας αυξήθηκαν κατά 5% σε ετήσια βάση, προσεγγίζοντας τα €15 δισ. Σημαντική διαπίστωση αποτελεί πως δεν παρατηρήθηκε σοβαρή διατάραξη της σχέσης εμπιστοσύνης με τους καταθέτες λόγω των απεργιών. Η αύξηση των καταθέσεων οφείλεται κυρίως στη μεγάλη προσέλκυση προθεσμιακών καταθέσεων (+36,3%), κλασικών και "Value Plus", που αντιπροσωπεύουν πλέον το 37,9% του συνόλου των καταθέσεων τον Σεπτέμβριο του 2005 σε σχέση με 29,2% το αντίστοιχο διάστημα του 2004. Οι καταθέσεις ταμειυτηρίου και όψεως, οι οποίες αποτελούν το 61% του συνόλου της καταθετικής βάσης, σημείωσαν αύξηση κατά 6,1% και ανήλθαν στα €9,1 δισ. Στην αύξηση των λογαριασμών όψεως συνέβαλε η επιτυχημένη προώθηση του νέου λογαριασμού μισθοδοσίας και η ανάπτυξη νέων σχέσεων με μικρομεσαίες επιχειρήσεις μέσω της σειράς προϊόντων "Easy Business". Η Τράπεζα προχωρά με προσεκτικά βήματα σε ανατιμολόγηση των αποταμιευτικών της προϊόντων, προετοιμαζόμενη για ένα περιβάλλον αυξανόμενων επιτοκίων. Έτσι, η σχέση ρευστότητας (δάνεια προς καταθέσεις) ανήλθε το Σεπτέμβριο του 2005 σε 95,7%, έναντι 91,1% πέρσι. Το σύνολο των υπό

διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων πλησίασε τα €2,3 δισ., δείχνοντας καθαρή αύξηση €150 εκατ. σε σχέση με τον Σεπτέμβριο του 2004, η οποία αναμένεται να ενισχυθεί περαιτέρω, καθώς η Εμπορική ξεκίνησε τη διάθεση των νέων επενδυτικών προϊόντων "Advantage". Η σειρά αυτή συνδυάζει με ευέλικτο τρόπο την προθεσμιακή κατάθεση με τα αμοιβαία κεφάλαια, όπου η σύνθεση είναι προσαρμοσμένη στη φυσιογνωμία ανάληψης κινδύνου του επενδυτή.

Τα **ίδια κεφάλαια** στο τέλος του α' εννεαμήνου του 2005 ανέρχονται σε €770,4 εκατ., σημαντικά αυξημένα σε σχέση με το α' εξάμηνο του 2005 ύστερα από τη διάθεση των ιδίων μετοχών που πραγματοποιήθηκε τον Ιούλιο του 2005 και ενίσχυσε τα κεφάλαια κατά περίπου €145 εκατ. Ο βασικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (Tier I) εκτιμάται σε 6,9%, ενώ ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας εκτιμάται σε 7,5%. Μετά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, οι δείκτες του Ομίλου εκτιμάται ότι θα διαμορφωθούν σε 9,8% και 10,4% αντίστοιχα.

Πληροφορίες:

Βασίλης Ψάλτης, Investor Relations Officer, τηλ. 210 328 4910, 210 328 4410
Οδυσσέας Χριστοφόρου, Γραφείο Τύπου, τηλ. 210 328 4612, 210 328 2194

ΠΙΝΑΚΕΣ
Εμπορική Τράπεζα σε ενοποιημένη βάση
Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης
(Ευρώ εκατ.)

	9Μ05	9Μ04	Δ (%)
Καθαρά έσοδα από τόκους	471,1	430,9	9,3%
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	110,3	101,3	8,9%
Έσοδα από μερίσματα	3,0	9,1	-67,2%
Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές πράξεις	11,2	19,5	-42,6%
Κέρδη μείον ζημιές επενδυτικού χαρτοφυλακίου	7,3	0	N.M.
Καθαρό αποτέλεσμα ασφαλιστικών εργασιών	19,6	29,0	-32,3%
Λοιπά έσοδα	14,0	18,2	-23,1%
Λειτουργικά έσοδα	636,5	607,9	4,7%
Δαπάνες προσωπικού	302,1	316,0	-4,4%
Γενικά έξοδα	126,4	142,7	-11,4%
Αποσβέσεις	29,1	29,5	-1,4%
Απομείωση αξίας δανείων και προκαταβολών	81,3	102,7	-20,8%
Λειτουργικά έξοδα	538,8	590,8	-8,8%
Αποτελέσματα θυγατρικών εταιριών	-2,3	-10,3	-77,2%
Κέρδη προ φόρων	95,3	6,8	1.295,4%
Φόροι εισοδήματος	29,1	10,2	185,9%
Αναλογία μειοψηφίας	1,2	5,3	-76,7%
Καθαρά κέρδη	67,4	1,9	3.409,0%
EPS	0,74	0,02	3.600,0%
Δείκτες	9Μ05	9Μ04	Δ (μ.β.)
Καθαρό έσοδο τόκων	3,29%	3,28%	1
Λειτουργική αποτελεσματικότητα (cost to income)	71,9%	80,3%	-841
Απόδοση ιδίων κεφαλαίων (RoE)	13,9%	0,2%	1368
Απόδοση ενεργητικού (RoA)	0,47%	0,01%	46

Χορηγήσεις Εμπορικής Τράπεζας
Μεταβολή
(Ευρώ εκατ.)

	30.09.05	30.06.05	31.03.05	31.12.04	30.09.04	9Μ05/9Μ04	3Q05/2Q05
Επιχειρηματική πίστη	8.420	8.322	8.116	7.997	7.983	5,5%	1,2%
- εκ των οποίων ΜΜΕ	4.528	4.493	4.429	4.316	4.204	7,7%	0,8%
Καταναλωτική πίστη	1.637	1.548	1.507	1.477	1.414	15,8%	5,8%
Στεγαστική πίστη	3.953	3.787	3.569	3.392	3.182	24,2%	4,4%
Δημόσιοι οργανισμοί	324	379	373	375	405	-20,1%	-14,5%
Σύνολο	14.334	14.035	13.565	13.241	12.984	10,4%	2,1%

ΜΜΕ: Μικρομεσαίες επιχειρήσεις
Καταθέσεις Εμπορικής Τράπεζας
Μεταβολή
(Ευρώ εκατ.)

	30.09.05	30.06.05	31.03.05	31.12.04	30.09.04	9Μ05/9Μ04	3Q05/2Q05
Όψεως	1.905	1.887	1.745	1.656	1.571	21,2%	0,9%
Ταμιευτηρίου	7.217	7.315	7.023	7.232	7.029	2,7%	-1,3%
Προθεσμίας	5.677	5.410	5.526	4.578	4.165	36,3%	4,9%
Repos	177	336	546	1.119	1.494	-88,1%	-47,2%
Σύνολο	14.976	14.948	14.840	14.585	14.259	5,0%	0,2%