

ΔΕΛΤΙΟ ΤΥΠΟΥ
Αποτελέσματα Εννεαμήνου 2006

Καθαρά κέρδη €94.2 εκατ., αυξημένα κατά 39.8%
Επιτυχής ολοκλήρωση της υποχρεωτικής δημόσιας προσφοράς της Crédit Agricole για το Φοίνικα

ΠΡΟΟΔΟΣ ΣΤΗΝ ΕΝΤΑΞΗ ΤΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΣΤΟΝ ΟΜΙΛΟ ΤΗΣ CRÉDIT AGRICOLE

Με γρήγορους ρυθμούς προχωρά η διαδικασία ένταξης της Εμπορικής στον Όμιλο της Crédit Agricole μετά την επιτυχή ολοκλήρωση της εξαγοράς της Τράπεζας από την Crédit Agricole στις 16 Αυγούστου 2006. Οι προσπάθειες ενοποίησης εστιάζονται στους ακόλουθους βασικούς τομείς:

• **Διοικητικές αλλαγές στην Εμπορική**

Μετά την παραίτηση του Γ. Προβόπουλου και 5 ακόμη μελών του Διοικητικού Συμβουλίου στις 24 Αυγούστου 2006, εξελέγη νέο Διοικητικό Συμβούλιο που αποφάσισε την εφαρμογή του μοντέλου διοίκησης της Crédit Agricole, το οποίο προβλέπει διαχωρισμό των ρόλων του Προέδρου και του Διευθύνοντος Συμβούλου. Μέσα σε αυτό το πλαίσιο, τη θέση του Προέδρου ανέλαβε προσωρινά ο Jean Frederic de Leusse, Υπεύθυνος Ανάπτυξης Διεθνών Δραστηριοτήτων της Crédit Agricole S.A.

Στις 20 Οκτωβρίου 2006 το Διοικητικό Συμβούλιο της Εμπορικής ανακοίνωσε την εκλογή του Αντώνη Κροντηρά στη θέση του Διευθύνοντος Συμβούλου. Ο Christian Jacques, εκπρόσωπος της Crédit Agricole στην Εμπορική τα τελευταία πέντε χρόνια και προσωρινός Διευθύνων Σύμβουλος το τελευταίο δίμηνο, αναλαμβάνει καθήκοντα Αναπληρωτή Διευθύνοντος Συμβούλου. Ο Αντώνης Κροντηράς πρόκειται σύντομα να ολοκληρώσει την ανάλυση των υφιστάμενων δραστηριοτήτων της Εμπορικής και σκοπεύει να παρουσιάσει το νέο επιχειρησιακό σχέδιο στο πρώτο τρίμηνο του 2007.

• **Έναρξη του προγράμματος "Joining Forces"**

Σε σύντομο διάστημα μετά την εξαγορά, ομάδες εργασίας από την Crédit Agricole και την Εμπορική σχεδίασαν ένα πρόγραμμα που άπτεται του συνόλου των λειτουργιών της Τράπεζας, με την ονομασία "Joining Forces" («Συνένωση δυνάμεων») που έχει σκοπό την απρόσκοπτη ένταξη της Εμπορικής στον Όμιλο της Crédit Agricole. Το πρόγραμμα αυτό εστιάζει στην ανάληψη πρωτοβουλιών σε 15 σημαντικές λειτουργίες της Εμπορικής και οι στόχοι που θέτει είναι οι εξής:

- Επιτυχής εναρμόνιση του μοντέλου διακυβέρνησης και των βασικών διαδικασιών με τα πρότυπα της Crédit Agricole
- Περαιτέρω ανάπτυξη της εμπορικής δραστηριότητας, χρησιμοποιώντας ως πλατφόρμα τα θετικά αποτελέσματα των εν εξελίξει δράσεων (όπως ο Πήγασος)
- Βελτίωση της αποδοτικότητας.

Το πρόγραμμα "Joining Forces" αποτελεί κομβικό σημείο στην εξέλιξη της Εμπορικής σε μια πρότυπη Ελληνική Τράπεζα με πελατοκεντρική αντίληψη, η οποία θα αξιοποιεί αφενός το όνομά της, τις πελατειακές της σχέσεις και το δίκτυό της, αφετέρου την τεχνογνωσία της Crédit Agricole και την πρόθεσή της για επιπλέον επενδύσεις στην Τράπεζα. Η εξειδίκευση των επιμέρους δράσεων που απαιτείται να αναπτυχθούν, ώστε η Εμπορική να εναρμονιστεί με τις πρακτικές και τις μεθοδολογίες που εφαρμόζονται στον Όμιλο της Crédit Agricole αναμένεται να έχουν ως αποτέλεσμα συγκεκριμένες ενέργειες προσαρμογής, το οικονομικό αποτέλεσμα των οποίων στην παρούσα χρονική στιγμή δεν μπορεί να προσδιοριστεί.

ΑΝΑΒΑΘΜΙΣΗ ΤΗΣ ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗΣ ΙΚΑΝΟΤΗΤΑΣ

Η Εμπορική, ως μέλος πλέον του Ομίλου της Crédit Agricole, απολαμβάνει ήδη σημαντικό ανταγωνιστικό πλεονέκτημα, καθώς κορυφαίοι διεθνείς οίκοι αξιολόγησης της πιστοληπτικής της ικανότητας προχώρησαν σε αναβάθμισή της. Έτσι η Εμπορική λαμβάνει την υψηλότερη αξιολόγηση έναντι των άλλων μεγάλων ελληνικών τραπεζών (μακροπρόθεσμη βαθμολόγηση: S&P A, Fitch A+).

ΕΠΙΤΥΧΗΣ ΟΛΟΚΛΗΡΩΣΗΣ ΤΗΣ ΔΗΜΟΣΙΑΣ ΠΡΟΣΦΟΡΑΣ ΓΙΑ ΤΟ ΦΟΙΝΙΚΑ

Μετά την εξαγορά της Εμπορικής Τράπεζας, η Crédit Agricole ανακοίνωσε στις 4 Σεπτεμβρίου 2006 υποχρεωτική δημόσια προσφορά για περίπου 10,2% του Φοίνικα που δεν κατείχε, προσφέροντας €2,18 ανά μετοχή μετρητά. Με το πέρας της περιόδου αποδοχής στις 25 Οκτωβρίου 2006 η Crédit Agricole ανακοίνωσε πως μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής το άμεσο και έμμεσο ποσοστό της στο Φοίνικα θα ανέλθει σε 98,5% περίπου και πως η πρόθεσή της είναι να ενασκήσει χωρίς καθυστέρηση το δικαίωμά της για υποχρεωτική εξαγορά των υπολοίπων μετόχων.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΕΝΝΕΑΜΗΝΟΥ 2006

Βασικά μεγέθη (€ εκατ.)	9Μ06	9Μ05	Δ (%)
Σύνολο καθαρών εσόδων	733,8	636,6	15,3
Από τα οποία:			
Καθαρά έσοδα από τόκους	540,2	471,1	14,7
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	120,8	110,3	9,5
Σύνολο λειτουργικών εξόδων	477,1	457,6	4,3
Από τα οποία:			
Έξοδα προσωπικού	307,6	302,1	1,8
Προβλέψεις	120,7	81,3	48,4
Καθαρά κέρδη στους μετόχους	94,2	67,4	39,8
Καθαρά κέρδη ανά μετοχή (€)	0,71	0,50	42,0
Δείκτες			Δ (bp)
Δείκτης κόστους προς έσοδα	65,0%	71,9%	-690
Απόδοση ενεργητικού (RoA)	0,59%	0,47%	12

Το εννεάμηνο του 2006 τα **καθαρά κέρδη μετά από φόρους που αναλογούν στους μετόχους** ανήλθαν σε €94,2 εκατ., αυξημένα κατά 39,8% έναντι του αντίστοιχου εννεαμήνου του 2005. Η αύξηση της κερδοφορίας αποτελεί συνάρτηση της σημαντικής βελτίωσης των καθαρών εσόδων (+15,3%) και της συγκρατημένης εξέλιξης του λειτουργικού κόστους (+4,3%), ενώ παράλληλα οι προβλέψεις ενισχύθηκαν με ρυθμό 48,4% έναντι του αντίστοιχου περσινού διαστήματος.

Σύνολο καθαρών εσόδων: €733.8εκατ., +15,3%

- Τα **καθαρά έσοδα από τόκους** διαμορφώθηκαν σε €540,2 εκατ., αυξημένα κατά 14,7%, με το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο να βελτιώνεται (3,39% έναντι 3,30% της αντίστοιχης περιόδου το 2005). Η αύξηση όμως των καθαρών εσόδων από τόκους διευρύνεται σε 20%, αν προσαρμοστεί το εννεάμηνο του 2005 για την αναλογία του στα έξοδα τόκων €27,8 εκατ., τα οποία επιβάρυναν αποκλειστικά το δ' τρίμηνο της χρήσης του 2005 και σχετίζονται με την υποχρέωση σε ασφαλιστικούς οργανισμούς ως αποτέλεσμα της λύσης του ασφαλιστικού προβλήματος της Τράπεζας. Η θετική αυτή εξέλιξη αντικατοπτρίζει τη διεύρυνση του περιθωρίου καταθέσεων και τη συνεχιζόμενη στροφή του δανειακού χαρτοφυλακίου προς τη λιανική τραπεζική.
- Τα **καθαρά έσοδα από προμήθειες** αυξήθηκαν κατά 9,5% σε €120,8 εκατ. ως αποτέλεσμα κυρίως της αύξησης των νέων εκταμιεύσεων καθώς και των εσόδων προμηθειών από εργασίες που σχετίζονται με τις κεφαλαιαγορές.

- Τα **καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες** διαμορφώθηκαν σε €13,8 εκατ. σημειώνοντας μείωση κατά 29,3% έναντι του εννεαμήνου του 2005. Η μείωση οφείλεται κυρίως στο Φοίνικα και αντανακλά την εφαρμοζόμενη πολιτική επιλεκτικής ανάληψης κινδύνων στον κλάδο αυτοκινήτου καθώς και τη συνεχιζόμενη αναδιάρθρωση του δικτύου πωλήσεων. Η Εμπορική Ζωής που αποτελεί κοινή εταιρία της Εμπορικής και της Predica διέθεσε στο εννεάμηνο μέσω του δικτύου της Τράπεζας 6.620 νέα συμβόλαια τραπεζο-ασφαλειών, αυξάνοντας έτσι την παραγωγή της κατά 51,8% έναντι του αντίστοιχου περσινού διαστήματος.
- Τα **αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων** ήταν αρνητικά κατά €0,3 εκατ. το εννεάμηνο του 2006, ενώ τα **αποτελέσματα του επενδυτικού χαρτοφυλακίου** ανήλθαν σε €32,8 εκατ., σημαντικά αυξημένα σε σχέση με πέρυσι, κυρίως λόγω ρευστοποίησης επιχειρηματικής συμμετοχής από το χαρτοφυλάκιο επιχειρηματικών συμμετοχών (€13,8 εκατ.).
- Τα **λοιπά λειτουργικά έσοδα** αυξήθηκαν κατά 62% κυρίως ως αποτέλεσμα εντατικών προσπάθειών για ρευστοποίηση καλυμμάτων που είχαν περιέλθει στην κατοχή της Τράπεζας.

Τα **λειτουργικά έξοδα** (προ προβλέψεων) αυξήθηκαν κατά 4,3%, με το δείκτη αποτελεσματικότητας (λειτουργικά έξοδα προς σύνολο εσόδων) να σημειώνει σημαντική βελτίωση σε 65% από 71,9% το εννεάμηνο του 2005.

- Οι **δαπάνες προσωπικού** αυξήθηκαν κατά 1,8%. Σημειώνεται πως οι δαπάνες προσωπικού στο εννεάμηνο του 2005 ήταν μειωμένες λόγω των απεργιών. Επιπλέον, οι δαπάνες προσωπικού του εννεαμήνου 2006 περιλαμβάνουν ποσό €1,3 εκατ. που αφορά την αντίστοιχη περίοδο του 2005 και σχετίζεται με την εφαρμογή της διαιτητικής απόφασης του ΟΜΕΔ, καθώς η Τράπεζα και ο Σύλλογος Εργαζομένων της δεν κατέληξαν σε συμφωνία για υπογραφή Επιχειρησιακής Σύμβασης για τα έτη 2005/06 και κατέφυγαν σε Διαιτησία. Το απασχολούμενο προσωπικό του Ομίλου στο τέλος Σεπτεμβρίου 2006 ήταν 7.621 άτομα, στα οποία περιλαμβάνονται 132 προσλήψεις, έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2005, για τη στελέχωση 12 νέων καταστημάτων σε βαλκανικές χώρες.
- Τα **λοιπά λειτουργικά έξοδα** αυξήθηκαν κατά 14,4% έναντι του εννεαμήνου του 2005 και αντικατοπτρίζουν κατά βάση την αύξηση των εξόδων που σχετίζονται με την προβολή και την προώθηση προϊόντων.

Οι **προβλέψεις απομείωσης** για το εννεάμηνο του 2006 αυξήθηκαν κατά 48,4% έναντι του αντίστοιχου περσινού διαστήματος, και αντιστοιχούν σε 93 μονάδες βάσης επί του μέσου δανειακού χαρτοφυλακίου. Η διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου αποτελεί έναν τομέα όπου η Crédit Agricole έχει ήδη ανακοινώσει πως σκοπεύει να εναρμονίσει της πρακτικές της Εμπορικής με τις αντίστοιχες πολιτικές και μεθοδολογίες του Ομίλου. Στα πλαίσια του προγράμματος "Joining Forces" έχει συσταθεί εξειδικευμένη ομάδα εργασίας, η τελική εισήγηση της οποίας για τυχόν πρόσθετες προβλέψεις αναμένεται να ενσωματωθεί στα οικονομικά αποτελέσματα χρήσης της Εμπορικής για το 2006.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΜΕΓΕΘΩΝ ΕΝΝΕΑΜΗΝΟΥ 2006

Οι συνολικές **χορηγήσεις** της Τράπεζας ανήλθαν σε €17,1 δισ. στο τέλος του εννεαμήνου του 2006 έναντι €14,5 δισ. το εννεάμηνο του 2005, αυξημένες κατά 17,6%. Τα στεγαστικά και τα καταναλωτικά δάνεια αντιπροσωπεύουν πλέον το 41,3% του δανειακού χαρτοφυλακίου έναντι 38,2% πέρυσι.

Στο εννεάμηνο του 2006 ο ετήσιος ρυθμός αύξησης των υπολοίπων των **στεγαστικών δανείων** της Τράπεζας ήταν 26,8%, διαμορφώνοντας το συνολικό υπόλοιπο των στεγαστικών δανείων σε €5 δισ. Οι νέες εκταμιεύσεις στεγαστικών ανήλθαν σε €1,2 δισ., σημαντικά αυξημένες (+43,6%) έναντι του εννεαμήνου του 2005, με το μερίδιο αγοράς της Εμπορικής στη στεγαστική πίστη να ανέρχεται σε 9,2%. Στην **καταναλωτική πίστη** οι ετήσιοι ρυθμοί αύξησης των υπολοίπων της Τράπεζας ήταν 28%, με τις νέες εκταμιεύσεις (€708,6 εκατ.) να ενισχύονται εντυπωσιακά (+79,3%) έναντι του εννεαμήνου του 2005, διαμορφώνοντας έτσι το συνολικό υπόλοιπο καταναλωτικών δανείων σε €2,1 δισ. Η Credicom συνέχισε την ανάπτυξη των εργασιών της μέσω δικτύων εμπόρων, με τα υπόλοιπα των δανείων της να ανέρχονται σε €536,8 εκατ. στο τέλος Σεπτεμβρίου 2006, ενισχύοντας τα υπόλοιπα των δανείων της κατά

€354 εκατ. από πέρυσι. Έτσι, λαμβάνοντας υπόψη τα καταναλωτικά που χορηγούνται μέσω του δικτύου και τα δάνεια της Credicom η Εμπορική ενίσχυσε περαιτέρω την ανταγωνιστική της θέση στην αγορά καταναλωτικής πίστης σε 9,7%.

Οι χορηγήσεις προς **μικρομεσαίες επιχειρήσεις** αυξήθηκαν κατά 15% έναντι του εννεαμήνου του 2005, με το υπόλοιπο τους να ανέρχεται σε €5 δισ. Με άξονα την κατηγορία επιχειρηματικών δανείων "Easy Business" για τις μικρομεσαίες επιχειρήσεις η Τράπεζα κατάφερε να προσελκύσει στο διάστημα αυτό πάνω από 5.000 νέους πελάτες.

Οι **καταθέσεις** της Τράπεζας αυξήθηκαν κατά 4,9% και διαμορφώθηκαν σε €15,7 δισ. Οι προθεσμιακές καταθέσεις αυξήθηκαν κατά 17,4% και οι καταθέσεις όψεως κατά 7,5%, αντισταθμίζοντας τη συρρίκνωση κατά 3% του ταμιευτηρίου. Το σύνολο των υπό διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων διαμορφώθηκε σε €1,7 δισ., παρουσιάζοντας μείωση έναντι του εννεαμήνου του 2005, η οποία προήλθε από αντίστοιχη μείωση του ενεργητικού των Α/Κ διαχείρισης διαθεσίμων.

Τα **μη εξυπηρετούμενα δάνεια** ανήλθαν το εννεάμηνο του 2006 στο 5,8% των χορηγήσεων με το ύψος των συνολικών προβλέψεων να ανέρχεται σε €796,5 εκατ. που αντιστοιχεί σε 4,4% επί των χορηγήσεων και καλύπτουν το 75,4% των μη εξυπηρετούμενων δανείων.

Τα **ίδια κεφάλαια** που αναλογούν στους μετόχους στο τέλος του εννεαμήνου του 2006 ανήλθαν σε €1.158 εκατ., με το βασικό δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας (Tier I) να εκτιμάται σε 8,5% και το συνολικό δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας σε 8,7%. Σημειώνεται πως η Εμπορική δεν έχει κάνει καμία έκδοση υβριδικών κεφαλαίων.

Πληροφορίες:

Βασίλης Ψάλτης, Αναπληρωτής CFO, τηλ. 210 328 4910, 210 328 4410

Έβελυν Βουγέση, Δ/νση Σχεδιασμού & Σχέσεων με Θεσμικούς Επενδυτές, τηλ. 210 328 4824, -4677

ΠΙΝΑΚΕΣ
**Εμπορική Τράπεζα σε ενοποιημένη βάση
Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης**

(Ευρώ εκατ.)	9Μ06	9Μ05	Δ (%)
Καθαρά έσοδα από τόκους	540,2	471,1	14,7
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	120,8	110,3	9,5
Έσοδα από μερίσματα	3,5	3,0	16,1
Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές πράξεις	-0,3	11,2	-102,8
Κέρδη μείον ζημιές επενδυτικού χαρτοφυλακίου	32,8	7,3	348,7
Καθαρό αποτέλεσμα ασφαλιστικών εργασιών	13,8	19,6	-29,3
Λοιπά έσοδα	22,9	14,1	62,3
Λειτουργικά έσοδα	733,7	636,6	15,3
Δαπάνες προσωπικού	307,6	302,1	1,8
Γενικά έξοδα	144,7	126,5	14,4
Αποσβέσεις	24,9	29,1	-14,5
Λειτουργικά έξοδα	477,1	457,6	4,3
Απομείωση αξίας δανείων και προκαταβολών	120,7	81,3	48,4
Αποτελέσματα συγγενών εταιριών	-5,1	-2,3	120,1
Κέρδη προ φόρων	130,8	95,3	37,3
Φόροι εισοδήματος	36,0	29,1	23,7
Αναλογία μειοψηφίας	0,6	-1,2	151,8
Καθαρά κέρδη	94,2	67,4	39,8
EPS	0,71	0,50	42,0

Χορηγήσεις Εμπορικής Τράπεζας

(Ευρώ εκατ.)	30.09.06	30.06.06	31.03.06	31.12.05	30.09.05	Μεταβολή	
						9Μ06/ 9Μ05	9Μ06/ 1Η06
Επιχειρηματική πίστη	9.472	9.430	8.941	8.667	8.122	16,6%	0,4%
- εκ των οποίων ΜΜΕ*	4.992	5.006	4.818	4.616	4.342	15,0%	-0,3%
Καταναλωτική πίστη	2.082	2.034	1.889	1.750	1.626	28,0%	2,3%
Στεγαστική πίστη	4.980	4.737	4.396	4.201	3.929	26,8%	5,1%
Δημόσιοι οργανισμοί	416	532	528	605	615	-32,4%	-21,8%
Άλλες χορηγήσεις	151	128	222	189	245	-38,4%	17,9%
Σύνολο	17,100	16,861	15,976	15,411	14,537	17,6%	1,4%

*ΜΜΕ: Μικρομεσαίες επιχειρήσεις

Καταθέσεις Εμπορικής Τράπεζας

(Ευρώ εκατ.)	30.09.06	30.06.06	31.03.06	31.12.05	30.09.05	Μεταβολή	
						9Μ06/ 9Μ05	9Μ06/ 1Η06
Όψεως	2.047	2.007	1.847	2.288	1.905	7,5%	2,0%
Ταμιευτηρίου	7.003	7.050	6.931	7.218	7.217	-3,0%	-0,7%
Προθεσμίας	6.665	6.063	6.042	5.218	5.677	17,4%	9,9%
Repos	1	5	8	13	177	-99,4%	-78,5%
Σύνολο	15,716	15,125	14,828	14,737	14,976	4,9%	3,9%