

Ενδιάμεσες Ατομικές Οικονομικές Καταστάσεις

31^{ης} Μαρτίου 2006

Βάσει των Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης



Αθήνα, 30 Μαΐου 2006

Περιεχόμενα των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων

Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων.....	3
Ενδιάμεσος Ισολογισμός.....	4
Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων	5
Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών.....	6
Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων.....	7
1. Γενικές Πληροφορίες	7
2. Σύνοψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών	7
3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών	7
4. Πληροφόρηση κατά Κλάδο Δραστηριότητας.....	9
5. Καθαρά Έσοδα από Τόκους.....	10
6. Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες	10
7. Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων.....	11
8. Κέρδη μείον Ζημιές Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου.....	11
9. Δαπάνες Προσωπικού	11
10. Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	12
11. Φόρος Εισοδήματος	12
12. Κέρδη ανά Μετοχή.....	12
13. Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	13
14. Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων.....	13
15. Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών.....	13
16. Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες	14
17. Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διαθεσίμων προς Πώληση.....	14
18. Συμμετοχές σε θυγατρικές / Συγγενείς Επιχειρήσεις	15
19. Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	16
20. Υποχρεώσεις προς Πελάτες.....	16
21. Ομολογιακά Δάνεια.....	17
22. Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια.....	17
23. Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις.....	18
24. Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς.....	19
25. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμέυσεις	19
26. Μετοχικό Κεφάλαιο	20
27. Λοιπά Αποθεματικά	20
28. Μετρητά και Ταμειακά Ισοδύναμα	20
29. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη.....	20
30. Καταβληθέντα Μέρισματα.....	22
31. Κεφαλαιακή Επάρκεια	22
32. Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων	22

Ενδιάμεση Κατάσταση Αποτελεσμάτων

	Σημ.	1 ^η Ιανουαρίου- 31 ^η Μαρτίου 2006	1 ^η Ιανουαρίου- 31 ^η Μαρτίου 2005
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα		250.959	217.055
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα		(91.892)	(74.153)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ	5	159.067	142.902
Έσοδα Προμηθειών		41.995	39.611
Έξοδα Προμηθειών		(1.239)	(1.680)
ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ	6	40.756	37.931
Έσοδα από Μερίσματα		8	240
Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων	7	6.836	5.060
Κέρδη μείον Ζημιές Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	8	(4.846)	-
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης		2.856	1.308
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ		204.677	187.441
Δαπάνες Προσωπικού	9	(85.476)	(87.493)
Αποσβέσεις		(9.053)	(8.226)
Απομείωση Αξίας Δανείων και Λοιπών Απαιτήσεων	16	(33.000)	(27.499)
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	10	(36.372)	(30.498)
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ		(163.901)	(153.716)
ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ		40.776	33.725
Φόρος Εισοδήματος	11	(15.217)	(11.917)
ΚΕΡΔΗ / (ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΑΠΟ ΦΟΡΟΥΣ		25.559	21.808
Βασικά Κέρδη ανά Μετοχή (σε ευρώ)	12	0,19	0,20

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 έως 22 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεσος Ισολογισμός

	Σημ.	31η Μαρτίου 2006	31η Δεκεμβρίου 2005
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ			
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	13	442.802	679.951
Κρατικά Αξιόγραφα		15.535	919
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	14	1.677.302	1.445.615
Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών	15	814.364	806.117
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα - Απαιτήσεις		34.075	33.621
Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες	16	15.300.315	14.767.004
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διαθεσίμων προς Πώληση	17	223.544	70.381
Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διακρατούμενων μέχρι τη λήξη		81.517	-
Συμμετοχές σε Θυγατρικές Επιχειρήσεις	18	265.699	264.199
Συμμετοχές σε Συγγενείς Επιχειρήσεις	18	12.323	22.489
Ασώματες Ακίνητοποιήσεις		10.765	11.198
Ενσώματες Ακίνητοποιήσεις		307.715	305.854
Επενδυτικά Ενσώματα Πάγια Στοιχεία		95.965	97.622
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις	23	248.538	249.056
Προκαταβολή Φόρου Εισοδήματος		3.096	3.096
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού		407.285	330.394
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ		19.940.840	19.087.516
ΠΑΘΗΤΙΚΟ			
Υποχρεώσεις			
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	19	1.946.858	1.213.509
Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα – Υποχρεώσεις		57.214	21.976
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	20	14.948.221	14.810.624
Ομολογιακά Δάνεια	21	399.429	399.327
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	22	348.714	348.619
Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς	24	786.327	786.327
Προβλέψεις για Αποζημιώσεις Προσωπικού		449	479
Τρέχουσες Φορολογικές Υποχρεώσεις		21.029	6.600
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις	23	1.815	1.544
Λοιπές Υποχρεώσεις		363.096	459.835
Σύνολο Υποχρεώσεων		18.873.152	18.048.840
Ίδια Κεφάλαια			
Μετοχικό Κεφάλαιο	26	728.153	728.153
Διαφορά από Έκδοση Μετοχών Υπέρ το Άρτιο		371.497	371.497
Λοιπά Αποθεματικά	27	681.516	678.063
Ζημιές Προηγούμενων Χρήσεων		(739.037)	(827.104)
Αποτελέσματα Χρήσης		25.559	88.067
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων		1.067.688	1.038.676
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ		19.940.840	19.087.516

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 έως 22 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων

	Μετοχικό Κεφάλαιο	Υπέρ το Άρτιο	Ίδιες Μετοχές	Λοιπά Αποθεματικά	Κέρδη/ (Ζημιές) εις Νέον	ΣΥΝΟΛΟ
Υπόλοιπο - 1 Ιανουαρίου 2005	485.435	272.183	(88.935)	675.120	(932.379)	411.424
Αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	-	-	-	(29)	-	(29)
Κέρδη περιόδου 01/01/05 έως 31/03/05	-	-	-	-	21.808	21.808
Λοιπές Αναπροσαρμογές	-	-	-	(4)	-	(4)
Υπόλοιπο – 31 Μαρτίου 2005	485.435	272.183	(88.935)	675.087	(910.571)	433.199
Υπόλοιπο - 1 Ιανουαρίου 2006	728.153	371.497	-	678.063	(739.037)	1.038.676
Αποθεματικό διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	-	-	-	4.929	-	4.929
Ανακύκλωση στα αποτελέσματα	-	-	-	(1.476)	-	(1.476)
Κέρδη περιόδου 01/01/06 έως 31/03/06	-	-	-	-	25.559	25.559
Υπόλοιπο – 31 Μαρτίου 2006	728.153	371.497	-	681.516	(713.478)	1.067.688

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 έως 22 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Ενδιάμεση Κατάσταση Ταμειακών Ροών

	1η Ιανουαρίου – 31η Μαρτίου 2006	1η Ιανουαρίου – 31η Μαρτίου 2005
Εισροές / (Εκροές) από Λειτουργικές Δραστηριότητες		
Καθαρό κέρδος μετά από φόρους	25.559	21.808
<u>Προσαρμογές για την συμφωνία καθαρού αποτελέσματος και ταμειακών εισροών / (εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες</u>		
<u>Προσαρμογές για μη ταμειακά στοιχεία που περιλαμβάνονται στο καθαρό αποτέλεσμα της περιόδου :</u>		
Αποσβέσεις ενσώματων, άυλων περιουσιακών στοιχείων και επενδυτικών ακινήτων	9.053	8.226
Απομειώσεις αξίας θυγατρικών εταιρειών	10.052	-
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	33.000	27.499
	<hr/> 52.105	<hr/> 35.725
<u>Καθαρή (αύξηση) / μείωση λειτουργικών απαιτήσεων:</u>		
Υποχρεωτικές καταθέσεις στην Τράπεζα της Ελλάδας	19.920	56.530
Δάνεια προς πιστωτικά ιδρύματα	(9.579)	(3.041)
Αξιογράφα για εμπορικούς σκοπούς (εξαιρουμένων κρατικών ομολόγων)	41.373	230.431
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα (ενεργητικού)	(454)	(24)
Δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες (μετά από διαγραφές)	(566.312)	(297.547)
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενο φόρο	517	526
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	(76.890)	(24.123)
	<hr/> (591.425)	<hr/> (37.248)
<u>Καθαρή αύξηση / (μείωση) λειτουργικών υποχρεώσεων:</u>		
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	733.349	(429.724)
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα (παθητικού)	35.238	(36.792)
Υποχρεώσεις προς πελάτες	137.597	246.840
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	14.429	10.741
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενο φόρο	271	582
Λοιπά στοιχεία παθητικού (εξαιρουμένων προβλέψεων απομείωσης αξίας συμμετοχών)	(96.569)	2.768
Προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού Ν. 2112/20	-	(2)
	<hr/> 824.315	<hr/> (205.585)
Σύνολο Εισροών / (Εκροών) από Λειτουργικές Δραστηριότητες	310.554	(185.300)
Εισροές / (Εκροές) από Επενδυτικές Δραστηριότητες		
Αύξηση συμμετοχών σε θυγατρικές εταιρίες	(1.499)	(56.060)
Μείωση συμμετοχών σε συγγενείς εταιρίες	114	-
Μεταβολές ενσώματων, άυλων περιουσιακών στοιχείων και επενδυτικών ακινήτων	(8.826)	(1.537)
Μεταβολή διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου	(149.710)	770
Μεταβολή επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(81.517)	-
Σύνολο Εισροών / (Εκροών) από Επενδυτικές Δραστηριότητες	(241.438)	(56.827)
Καθαρή Αύξηση / (Μείωση) στα Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα της Περιόδου	69.116	(242.127)
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Έναρξης Περιόδου (Σημ. 28)	2.362.037	2.733.924
Ταμειακά Διαθέσιμα και Ισοδύναμα Λήξης Περιόδου (Σημ. 28)	2.431.153	2.491.797

Οι σημειώσεις στις σελίδες 7 έως 22 αποτελούν αναπόσπαστο μέρος αυτών των οικονομικών καταστάσεων

Σημειώσεις επί των Ενδιάμεσων Οικονομικών Καταστάσεων

1. Γενικές Πληροφορίες

Η ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε. («Εμπορική Τράπεζα» ή «η Τράπεζα») δραστηριοποιείται, μεταξύ άλλων, στο χώρο των τραπεζικών υπηρεσιών (λιανική τραπεζική, χορηγήσεις προς επιχειρήσεις), της επενδυτικής τραπεζικής, της διαχείρισης διαθεσίμων και χαρτοφυλακίου κινητών αξιών, και γενικότερα στην παροχή χρηματοοικονομικών υπηρεσιών.

Εδρεύει στην Αθήνα, οδός Σοφοκλέους 11 και είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιρειών με αριθμό 6064/06/Β/86/03.

Η Τράπεζα προσφέρει τραπεζικές υπηρεσίες στην Ελλάδα μέσω δικτύου 373 υποκαταστημάτων και στο εξωτερικό μέσω του υποκαταστήματος της στο Λονδίνο, καθώς και μέσω θυγατρικών τραπεζών στη Γερμανία, Κύπρο, Βουλγαρία, Αλβανία και Ρουμανία.

Η Εμπορική Τράπεζα ιδρύθηκε στην Ελλάδα το 1907 και οι μετοχές της διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών ("Χ.Α.") από το 1909. Η μετοχή της Εμπορικής Τράπεζας συμμετέχει στον χρηματιστηριακό δείκτη FTSE 20.

Η ηλεκτρονική διεύθυνση της Τράπεζας είναι www.emporiki.gr.

Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, κατά την 31^η Μαρτίου 2006, έχει ως εξής:

Εκτελεστικά Μέλη		
Γεώργιος Λεωνίδας	Προβόπουλος	Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος
Φωκίων Χρήστος	Ζώνιος Δημακάκος	Γενικός Διευθυντής
	Μπρατσιάκος	Μέλος
		Μέλος
Μη Εκτελεστικά Μέλη		
Bernard	Dewit	Μέλος
Jean-Luc	Petton	Μέλος
Σπυρίδων Ιωάννης	Λορεντζιάδης	Μέλος
Δημήτριος Παναγιώτης	Φωτόπουλος	Μέλος
	Προκοπίου	Μέλος
	Τσάκος	Μέλος
Ανεξάρτητα μη Εκτελεστικά Μέλη		
Δημήτριος Μαργαρίτα	Κροντηράς	Μέλος
	Ζούλοβιτς	Μέλος
Νικόλαος	Εμπέογλου	Μέλος

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν εγκριθεί από το Διοικητικό Συμβούλιο της 30ης Μαΐου 2006.

2. Σύνοψη Σημαντικών Λογιστικών Αρχών

Οι σημαντικότερες λογιστικές αρχές βάσει των οποίων συντάχθηκαν οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις της Τράπεζας είναι συνεπείς με τις λογιστικές αρχές που αναφέρονται στις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις της 31^{ης} Δεκεμβρίου 2005.

2.1 Πλαίσιο κατάρτισης των οικονομικών καταστάσεων

Οι ενδιάμεσες οικονομικές καταστάσεις της Εμπορικής Τράπεζας με ημερομηνία 31 Μαρτίου 2006 έχουν συνταχθεί σύμφωνα με το Διεθνές Λογιστικό Πρότυπο (ΔΛΠ) 34 «Ενδιάμεσες Οικονομικές Καταστάσεις».

Τα ποσά που περιλαμβάνονται στις οικονομικές καταστάσεις παρουσιάζονται σε χιλιάδες Ευρώ, που είναι το νόμισμα βάσης της Τράπεζας, εκτός εάν αναφέρεται διαφορετικά.

Οι παρούσες οικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί βάσει της αρχής του ιστορικού κόστους, το οποίο αναπροσαρμόζεται με τις αποτιμήσεις σε εύλογες αξίες του διαθέσιμου προς πώληση χαρτοφυλακίου, των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων και των παραγώγων χρηματοοικονομικών προϊόντων.

3. Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις και παραδοχές στην εφαρμογή λογιστικών αρχών

Κατά τη διαδικασία εφαρμογής των λογιστικών αρχών της Τράπεζας, η Διοίκηση προβαίνει σε εκτιμήσεις και παραδοχές που επηρεάζουν τα ποσά των στοιχείων ενεργητικού και παθητικού που παρουσιάζονται στις οικονομικές καταστάσεις κατά τη διάρκεια του επόμενου οικονομικού έτους. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αξιολογούνται διαρκώς και βασίζονται στην ιστορική εμπειρία και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων αναμενόμενων μελλοντικών γεγονότων που, υπό τις παρούσες συνθήκες, αναμένεται να πραγματοποιηθούν.

(α) Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους

Η Τράπεζα εξετάζει διαρκώς το χαρτοφυλάκιο δανείων της για να αξιολογήσει κατά πόσο έχει υποστεί απομείωση. Προκειμένου η Τράπεζα να αποφασίσει αν πρέπει να αναγνωριστεί στην κατάσταση αποτελεσμάτων ζημία απομείωσης, χρησιμοποιώντας την κρίση της, εξετάζει κατά πόσο υπάρχουν ενδείξεις που να καταδεικνύουν ότι υπάρχει προσδιορίσιμη μείωση στις αναμενόμενες ταμειακές ροές από ένα χαρτοφυλάκιο δανείων, πριν η μείωση μπορέσει να συσχετιστεί με ένα συγκεκριμένο δάνειο του χαρτοφυλακίου. Τέτοια ένδειξη δυνατόν να περιλαμβάνει δεδομένα που παρατηρήθηκαν και υποδηλώνουν ότι υπήρξε αρνητική διαφοροποίηση στη δυνατότητα αποπληρωμής από την ομάδα των πιστούχων, ή στις εθνικές ή τοπικές οικονομικές συνθήκες, που σχετίζονται με αθετήσεις υποχρεώσεων έναντι ομάδας περιουσιακών στοιχείων. Η Διοίκηση χρησιμοποιεί εκτιμήσεις, που βασίζονται στην ιστορική εμπειρία ζημιών από περιουσιακά στοιχεία με παρόμοια χαρακτηριστικά πιστωτικού κινδύνου, και παρόμοια αντικειμενική ένδειξη απομείωσης με αυτά του χαρτοφυλακίου, όταν προσδιορίζει τις μελλοντικές ταμειακές ροές.

(β) Εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων

Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων τα οποία δεν διαπραγματεύονται σε ενεργή αγορά, προσδιορίζεται χρησιμοποιώντας μεθόδους αποτίμησης. Όπου χρησιμοποιούνται μέθοδοι αποτίμησης για τον καθορισμό της εύλογης αξίας, αυτές επικυρώνονται και εξετάζονται περιοδικά από προσωπικό με απαραίτητα προσόντα, ανεξάρτητο από το προσωπικό που πραγματοποίησε τις μεθόδους αποτίμησης. Όλα τα μοντέλα πιστοποιούνται πριν να χρησιμοποιηθούν και ρυθμίζονται έτσι ώστε να επιβεβαιώνουν ότι τα αποτελέσματα αντικατοπτρίζουν τα πραγματικά δεδομένα και τις συγκριτικές τιμές αγοράς. Όπου είναι δυνατό, τα μοντέλα χρησιμοποιούν μόνο παρατηρήσεις από την αγορά, αλλά σε τομείς όπως ο πιστωτικός κίνδυνος (τόσο της Τράπεζας όσο και του αντισυμβαλλόμενου μέρους), απαιτούνται εκτιμήσεις από τη Διοίκηση για παραμέτρους όπως η μεταβλητικότητα και οι συσχετίσεις. Αλλαγές στις υποθέσεις σχετικά με αυτούς τους παράγοντες μπορεί να επηρεάσουν την εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών μέσων που παρουσιάζεται στις οικονομικές καταστάσεις.

(γ) Απομείωση μετοχικού χαρτοφυλακίου διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων

Η Τράπεζα προσδιορίζει ότι το μετοχικό χαρτοφυλάκιο διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων έχει υποστεί απομείωση όταν υπάρξει σημαντική ή παρατεταμένη μείωση στην εύλογη αξία των μετοχικών επενδύσεων κάτω από το κόστος κτήσης τους. Στον προσδιορισμό του τι αποτελεί σημαντική ή παρατεταμένη μείωση, η Διοίκηση της Τράπεζας χρησιμοποιεί την κρίση της. Κατά τη χρήση της κρίσης της, η Τράπεζα αξιολογεί, μεταξύ άλλων παραγόντων, την κανονική αυξομείωση της τιμής της μετοχής. Επιπροσθέτως, η απομείωση μπορεί να είναι απαραίτητη όταν υπάρχει ένδειξη χειροτέρευσης της οικονομικής κατάστασης του εκδότη, της επίδοσης του κλάδου και τομέα εργασιών, των λειτουργικών και χρηματοδοτικών ταμειακών ροών και αλλαγές στην τεχνολογία.

(δ) Φόρος εισοδήματος

Η Τράπεζα υπόκειται σε φόρο εισοδήματος στις χώρες που ασκεί δραστηριότητα και προβαίνει σε εκτιμήσεις για τον προσδιορισμό της πρόβλεψης φόρου εισοδήματος κατά τη διάρκεια της κάθε χρήσης, καθώς ο τελικός προσδιορισμός του φόρου εισοδήματος είναι αβέβαιος. Όπου το τελικό φορολογικό αποτέλεσμα θα διαφέρει από τα ποσά φόρων που αναγνωρίστηκαν αρχικά, οι διαφορές θα επηρεάσουν το φόρο εισοδήματος και τις αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις / απαιτήσεις της περιόδου κατά την οποία θα ολοκληρωθεί ο προσδιορισμός.

(ε) Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς

Αναλυτική αναφορά στις εκτιμήσεις και παραδοχές της Διοίκησης αναφορικά με τις υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς γίνεται στην σημείωση 24.

4. Πληροφόρηση κατά Κλάδο Δραστηριότητας

	Σύνολο	Λιανική Τραπεζική	Χονδρική Τραπεζική	Ασφαλιστικές Εργασίες & Διαχείριση Κεφαλαίων	Επενδυτική Τραπεζική & Treasury	Λοιπά μη Ενσωματωμένα Στοιχεία
Από 1/1 έως 31/03/2006						
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	159.067	139.486	16.498	-	3.083	-
Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες	40.756	26.250	6.834	5.426	2.246	-
Λοιπά Έσοδα	4.854	-	-	-	1.998	2.856
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	204.677	165.736	23.332	5.426	7.327	2.856
Δαπάνες Προσωπικού	85.476	64.883	6.466	940	2.862	10.325
Απομειώσεις Αξίας Δανείων και Προκ/λών	33.000	25.080	7.920	-	-	-
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	45.425	29.374	3.882	431	5.730	6.008
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ	163.901	119.337	18.268	1.371	8.592	16.333
ΚΕΡΔΗ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	40.776	46.399	5.064	4.055	(1.265)	(13.477)

	Σύνολο	Λιανική Τραπεζική	Χονδρική Τραπεζική	Ασφαλιστικές Εργασίες & Διαχείριση Κεφαλαίων	Επενδυτική Τραπεζική & Treasury	Λοιπά μη Ενσωματωμένα Στοιχεία
Από 1/1 έως 31/03/2005						
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	142.902	121.800	15.114	-	5.988	-
Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες	37.931	26.481	6.405	2.940	2.105	-
Λοιπά Έσοδα	6.608	-	-	-	5.300	1.308
ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ	187.441	148.281	21.519	2.940	13.393	1.308
Δαπάνες Προσωπικού	87.493	66.968	7.066	828	2.725	9.906
Απομειώσεις Αξίας Δανείων και Προκ/λών	27.499	19.799	7.700	-	-	-
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	38.724	25.037	3.477	368	2.782	7.060
ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ	153.716	111.804	18.243	1.196	5.507	16.966
ΚΕΡΔΗ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	33.725	36.477	3.276	1.744	7.886	(15.658)

Η Λιανική Τραπεζική περιλαμβάνει τα προϊόντα και υπηρεσίες που απευθύνονται σε ιδιώτες, ελεύθερους επαγγελματίες, μικρές και μικρομεσαίες επιχειρήσεις.

Η Χονδρική Τραπεζική αφορά τις μεσαίες και τις μεγάλες επιχειρήσεις, καθώς και τον τομέα της ναυτιλίας.

Οι Ασφαλιστικές Εργασίες και η Διαχείριση Κεφαλαίων περιλαμβάνουν τα προϊόντα διαχείρισης χαρτοφυλακίου πελατών και τα ασφαλιστικά προϊόντα που προωθούνται από το δίκτυο της Τράπεζας.

Η Επενδυτική Τραπεζική και το Treasury περιλαμβάνει χρηματοιστηριακές εργασίες, συμβουλευτικές και διαμεσολαβητικές εργασίες για θέματα σχετικά με την κεφαλαιαγορά, καθώς και τις δραστηριότητες του Dealing room της Τράπεζας.

Στα λοιπά μη ενσωματωμένα στοιχεία εντάσσονται οι δραστηριότητες της Τράπεζας που δεν είναι χρηματοοικονομικού ή ασφαλιστικού χαρακτήρα, καθώς και οι λοιπές διοικητικές και υποστηρικτικές υπηρεσίες της Τράπεζας.

5. Καθαρά Έσοδα από Τόκους

	1/1 – 31/03/06	1/1 – 31/03/05
Έσοδα από Τόκους		
Ταμειακά και βραχυπρόθεσμα κεφάλαια	12.837	10.249
Ομόλογα / ΕΓΕΔ	20.965	17.561
Δανειακά χρεόγραφα και συμφωνίες επαναγοράς με δικαίωμα πώλησης (reverse repos).	-	107
Δάνεια και χορηγήσεις	217.157	189.138
	250.959	217.055
Έξοδα από Τόκους		
Τράπεζες και πελάτες	74.264	65.551
Ομολογιακά δάνεια	3.394	2.449
Χρεόγραφα και συμφωνίες επαναγοράς (repos)	2.733	3.358
Υποχρεώσεις προς ασφαλιστικούς οργανισμούς	8.048	-
Λοιπά δανειακά κεφάλαια	3.453	2.794
	91.892	74.153
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	159.067	142.902

6. Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες

	1/1 – 31/03/06	1/1 – 31/03/05
Έσοδα Προμηθειών		
Προμήθειες χορηγήσεων	10.337	8.567
Από Κίνηση Κεφαλαίων	1.520	1.719
Από Εγγυητικές Επιστολές	3.561	3.396
Από Πιστωτικές Κάρτες	6.088	5.747
Από Εισαγωγές - Εξαγωγές	1.912	1.806
Από Αμοιβαία Κεφάλαια	3.032	2.940
Άλλα δικαιώματα και προμήθειες	15.545	15.436
	41.995	39.611
Έξοδα Προμηθειών		
Προμήθειες πιστωτικών καρτών	1.093	1.581
Προμήθειες σε συνδεδεμένες Τράπεζες και επιχειρήσεις	36	-
Λοιπά δικαιώματα	110	99
	1.239	1.680
Καθαρά Έσοδα Προμηθειών	40.756	37.931

7. Αποτελέσματα Χρηματοοικονομικών Πράξεων

	1/1 – 31/03/06	1/1 – 31/03/05
Καθαρό κέρδος από πώληση και αποτίμηση συναλλάγματος	1.939	2.813
Καθαρό κέρδος / (ζημιά) από πώληση και αποτίμηση ομολογιών	(9.689)	3.060
Καθαρό κέρδος από πώληση και αποτίμηση μετοχών και άλλων τίτλων μεταβλητής απόδοσης	3.155	5.212
Καθαρό κέρδος / (ζημιά) από πώληση και αποτίμηση παραγώγων	11.431	(6.024)
Σύνολο Αποτελεσμάτων Χρηματοοικονομικών Πράξεων	6.836	5.060

8. Κέρδη μείον Ζημιές Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου

	1/1 – 31/03/06	1/1 – 31/03/05
Καθαρό Κέρδος από πώληση μετοχών	5.140	-
Καθαρά κέρδη από πώληση Θυγατρικής	66	-
Απομείωση αξίας συμμετοχών σε Θυγατρικές	(10.052)	-
Σύνολο Κερδών μείον Ζημιών Επενδυτικού Χαρτοφυλακίου	(4.846)	-

9. Δαπάνες Προσωπικού

	1/1 – 31/03/06	1/1 – 31/03/05
Μισθοί και ημερομίσθια	60.329	57.884
Κόστος Κοινωνικής ασφάλισης (κύριας και επικουρικής)	23.539	25.748
Λοιπές παροχές	1.608	3.861
Σύνολο Δαπανών Προσωπικού	85.476	87.493

Το απασχολούμενο προσωπικό της Εμπορικής Τράπεζας στις 31 Μαρτίου 2006 αποτελείται από 6.368 άτομα έναντι 6.535 στις 31 Μαρτίου του 2005.

10. Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	1/1 – 31/03/06	1/1 – 31/03/05
Αμοιβές και Έξοδα Τρίτων	3.368	3.785
Παροχές Τρίτων	11.188	6.848
Ασφάλιστρα	1.750	745
Φόροι – Τέλη	1.450	1.264
Διάφορα έξοδα	18.616	17.856
Σύνολο Λοιπών Λειτουργικών Εξόδων	36.372	30.498

11. Φόρος Εισοδήματος	1/1 – 31/03/06	1/1 – 31/03/05
Φόρος τρέχουσας χρήσης (πρόβλεψη)	14.430	10.809
Αναβαλλόμενη φορολογία (Σημ. 23)	787	1.108
Σύνολο Φόρου Εισοδήματος	15.217	11.917

12. Κέρδη ανά Μετοχή	1/1 – 31/03/06	1/1 – 31/03/05
Κέρδη αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας	25.559	21.808
Μέσος αριθμός μετοχών (εξαιρουμένων των ιδίων μετοχών)	132.391.468	109.326.323
Βασικά κέρδη ανά μετοχή (Ποσά σε ευρώ)	0,19	0,20

Τα βασικά κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται με βάση τα κέρδη μετά από φόρους, που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας και το μέσο αριθμό των κοινών μετοχών που βρίσκονταν σε κυκλοφορία κατά τη διάρκεια της περιόδου, εξαιρώντας το μέσο αριθμό ιδίων μετοχών, που είχε στην κατοχή της η Εμπορική Τράπεζα στη διάρκεια της περιόδου.

Ο μέσος αριθμός μετοχών για την περίοδο 1^η Ιανουαρίου έως 31 Μαρτίου 2005 έχει αναμορφωθεί αναδρομικά, προκειμένου να ληφθεί υπόψη η αύξηση στον αριθμό των μετοχών που προέκυψε από τις αυξήσεις του μετοχικού κεφαλαίου με κεφαλαιοποίηση αποθεματικών και με καταβολή μετρητών με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων. Οι προαναφερθείσες αυξήσεις πραγματοποιήθηκαν τον Ιούνιο και τον Δεκέμβριο του 2005 αντίστοιχα.

Τα προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή υπολογίζονται προσαρμόζοντας των μέσο αριθμό των κοινών μετοχών κατά την διάρκεια της περιόδου και το αποτέλεσμα που αναλογεί στους μετόχους της Τράπεζας για δυνητικώς εκδοθησόμενες κοινές μετοχές. Η Τράπεζα δεν είχε μετοχές αυτής της κατηγορίας.

13. Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	31/03/06	31/12/05
Ταμείο	193.749	219.109
Καταθέσεις σε Κεντρική Τράπεζα εκτός υποχρεωτικών καταθέσεων για σκοπούς ρευστότητας	84.603	280.940
Επιταγές εισπρακτέες - Γραφείο συμψηφισμού Κεντρικής Τράπεζας	6.163	1.695
Περιλαμβάνονται στα μετρητά και στα ταμειακά ισοδύναμα (Σημ. 28)	284.515	501.744
Υποχρεωτικές καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα	158.287	178.207
Σύνολο Ταμείου και Διαθεσίμων στην Κεντρική Τράπεζα	442.802	679.951

Οι υποχρεωτικές καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα αφορούν τις καταθέσεις, τις οποίες η Τράπεζα της Ελλάδος απαιτεί να τηρούν όλα τα πιστωτικά ιδρύματα και αντιστοιχούν στο 2% των συνολικών καταθέσεων των πελατών τους. Επίσης η Τράπεζα τηρεί στην Τράπεζα της Ελλάδος τρεχούμενο λογαριασμό με σκοπό την διευκόλυνση των διατραπεζικών συναλλαγών μέσω του συστήματος Target (Trans European – Automated Real Time Gross Settlement Express Transfer System).

14. Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	31/03/06	31/12/05
Επιταγές εισπρακτέες	2.711	4.459
Καταθέσεις όψεως	24.281	4.330
Τοποθετήσεις σε άλλες Τράπεζες	1.475.527	1.271.090
Λοιπές απαιτήσεις	31.686	32.218
Περιλαμβάνονται στα μετρητά και ταμειακά ισοδύναμα (Σημ.28)	1.534.205	1.312.097
Δάνεια και χορηγήσεις σε άλλες Τράπεζες	143.097	133.518
Σύνολο Απαιτήσεων κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	1.677.302	1.445.615

15. Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών	31/03/06	31/12/05
Ομόλογα εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου (Σημ. 28)	596.898	547.277
Ομόλογα λοιπών εκδοτών	217.419	232.010
	814.317	779.287
Μετοχές εισηγμένες	47	26.830
	47	26.830
Σύνολο Χαρτοφυλακίου Συναλλαγών	814.364	806.117

16. Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες	31/03/06	31/12/05
Δάνεια σε φυσικά πρόσωπα		
Υπερναλήψεις	3.179	3.165
Πιστωτικές κάρτες	382.432	380.748
Δάνεια καθορισμένης διάρκειας (περιλαμβάνει και καταναλωτικά)	1.503.787	1.365.911
Στεγαστικά	4.396.036	4.201.324
Λοιπά δάνεια	221.686	189.047
	6.507.120	6.140.195
Δάνεια σε νομικά πρόσωπα		
Επιχειρηματικά δάνεια	7.625.207	7.452.824
Κοινοπρακτικά δάνεια	117.040	133.048
Δημόσιο και ΔΕΚΟ	303.553	348.280
Ομολογιακά και λοιπά δάνεια	1.423.387	1.337.176
	9.469.187	9.271.328
Σύνολο Δανείων και Προκαταβολών σε Πελάτες	15.976.307	15.411.523
Μείον: Προβλέψεις για ζημιές απομείωσης δανείων και προκαταβολών	(675.992)	(644.519)
	15.300.315	14.767.004
Κυμαινόμενο Επιτόκιο	15.105.043	14.530.648
Σταθερό Επιτόκιο	871.264	880.875
ΣΥΝΟΛΟ	15.976.307	15.411.523
<u>Προβλέψεις για Ζημιές Απομείωσης Δανείων και Προκαταβολών</u>		
Μεταβολή ζημιάς απομείωσης δανείων και προκαταβολών:		
Υπόλοιπο 1 Ιανουαρίου	644.519	615.399
Πρόβλεψη για απομείωση δανείων	33.000	112.845
Διαγραφές δανείων	(1.527)	(83.725)
Υπόλοιπο 31 Μαρτίου / Δεκεμβρίου	675.992	644.519
17. Χαρτοφυλάκιο Επενδύσεων Διαθεσίμων προς Πώληση		
	31/03/06	31/12/05
Ομόλογα εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	153.517	2.028
Ομόλογα λοιπών εκδοτών	30.066	30.197
Μετοχές εισηγμένες	20.882	20.542
Μετοχές μη εισηγμένες	8.486	8.014
Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων	10.593	9.600
Σύνολο Χαρτοφυλακίου Επενδύσεων Διαθεσίμων προς Πώληση	223.544	70.381

18. Συμμετοχές σε θυγατρικές / Συγγενείς Επιχειρήσεις

Οι συμμετοχές της τράπεζας σε θυγατρικές επιχειρήσεις έχουν ως εξής:

A/A	Επωνυμία	Χώρα Σύστασης	% Συμμετοχής 31.03.06	Υπόλοιπο 31.03.06	% Συμμετοχής 31.12.05	Υπόλοιπο 31.12.05
1	ΕΜΠΟΡΙΚΙ BANK-GERMANY G.M.B.H.	ΓΕΡΜΑΝΙΑ	100,00%	22.198	100,00%	22.198
2	ΕΜΠΟΡΙΚΙ BANK BULGARIA A.D.	ΒΟΥΛΓΑΡΙΑ	100,00%	12.108	100,00%	12.108
3	ΕΜΠΟΡΙΚΙ BANK ALBANIA S.A.	ΑΛΒΑΝΙΑ	100,00%	8.663	100,00%	8.663
4	ΕΜΠΟΡΙΚΗ LEASING A.E.	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	54.157	100,00%	54.157
5	ΕΜΠΟΡΙΚΙ BANK CYPRUS L.T.D.	ΚΥΠΡΟΣ	81,19%	15.905	81,19%	15.905
6	ΕΜΠΟΡΙΚΙ VENT. CAPITAL ENTERPRISES LIMITED	ΚΥΠΡΟΣ	100,00%	5.067	100,00%	5.067
7	ΕΜΠΟΡΙΚΙ VENT. CAPITAL DEVELOPED LIMITED	ΚΥΠΡΟΣ	100,00%	5.196	100,00%	5.196
8	ΕΜΠΟΡΙΚΙ VENT. CAPITAL EMERGING LIMITED	ΚΥΠΡΟΣ	100,00%	15.882	100,00%	15.882
9	ΕΜΠΟΡΙΚΙ VENT. CAPITAL FUNDS LIMITED	ΚΥΠΡΟΣ	100,00%	6.113	100,00%	6.113
10	ΕΛΒΙΟ Α.Ε	ΕΛΛΑΔΑ	100,00%	150	100,00%	150
11	ΕΜΠΟΡΙΚΙ GROUP FINANCE PLC	ΑΓΓΛΙΑ	100,00%	134	100,00%	134
12	ΤΡΑΠΕΖΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΙΣΤΟΡΙΚΟ ΑΡΧΕΙΟ-ΠΟΛ/ΚΗ	ΕΛΛΑΔΑ	99,90%	599	99,90%	599
13	ΣΥΜΒΟΛΗ ΤΗΣ ΕΜΤΕ ΑΣΤΙΚΗ ΜΗ ΚΕΡΔ/ΚΗ ΕΤ.	ΕΛΛΑΔΑ	99,90%	15	99,90%	15
14	ΕΜΠΟΡΙΚΗ MEDIA	ΕΛΛΑΔΑ	99,00%	769	99,00%	769
15	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ	ΕΛΛΑΔΑ	99,65%	6.514	99,65%	6.514
16	ΕΜΠΟΡΙΚΙ BANK ROMANIA S.A.	ΡΟΥΜΑΝΙΑ	98,13%	16.722	98,13%	16.722
17	ΘΕΡΜΑ ΕΜΠΟΡ.ΑΝΑΠΤΥΞΗΣ	ΕΛΛΑΔΑ	-	-	0,01%	0
18	ΚΟΛΩΝΟΣ ΑΕ ΑΚΙΝ.ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ	ΕΛΛΑΔΑ	-	-	0,01%	0
19	ΘΕΡΜΑΙΚΟΣ ΑΕ ΑΚΙΝ.ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΣ	ΕΛΛΑΔΑ	-	-	0,01%	0
20	ΦΟΙΝΙΞ ΜΕΤΡΟΛΙΦΕ ΕΜΠΟΡΙΚΗ	ΕΛΛΑΔΑ	89,84%	17.298	89,84%	17.298
21	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ASSET MANAGEMENT ΑΕΠΕΥ	ΕΛΛΑΔΑ	80,00%	4.800	80,00%	4.800
22	ΕΡΜΗΣ Α.Ε.Δ.Α.Κ.	ΕΛΛΑΔΑ	71,70%	1.871	71,70%	1.871
23	TOTAL CARE A.E	ΕΛΛΑΔΑ	70,00%	259	70,00%	259
24	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΑΝΑΠΤΥΞΙΣ & ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΑΚΙΝΗΤΩΝ	ΕΛΛΑΔΑ	65,60%	38.506	65,60%	38.506
25	ΕΛΛΗΝ. ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΣΑΚΚΩΝ	ΕΛΛΑΔΑ	58,71%	263	58,71%	263
26	ΕΜΠ.ΕΚΜ.ΜΕΣ.ΜΕΤ.ΠΡΑΚ.	ΕΛΛΑΔΑ	51,00%	3.060	51,00%	3.060
27	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΖΩΗΣ	ΕΛΛΑΔΑ	50,00%	5.000	50,00%	5.000
28	ΕΜΠΟΡΙΚΗ CREDICOM	ΕΛΛΑΔΑ	50,00%	24.450	50,00%	22.950
				265.699		264.199

Οι συμμετοχές της τράπεζας σε συγγενείς επιχειρήσεις έχουν ως εξής:

A/A	Επωνυμία	Χώρα Σύστασης	% Συμμετοχής 31.03.06	Υπόλοιπο 31.03.06	% Συμμετοχής 31.12.05	Υπόλοιπο 31.12.05
1	ALPHA GRAPHICS FRACHISE DEVELOPMENT	ΕΛΛΑΔΑ	49,00%	218	49,00%	218
2	ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΦΩΣΦΟΡΙΚΩΝ ΛΙΠΑΣΜΑΤΩΝ	ΕΛΛΑΔΑ	42,16%	-	42,16%	10.052
3	MEDIAFON	ΕΛΛΑΔΑ	-	-	25,00%	114
4	INCURIAM INVESTMENT LTD	ΚΥΠΡΟΣ	20,00%	767	20,00%	767
5	ICAP	ΕΛΛΑΔΑ	20,00%	5.000	20,00%	5.000
6	EULER HERMES ΕΜΠΟΡΙΚΙ	ΕΛΛΑΔΑ	15,00%	679	15,00%	679
7	CHARALAMBIDIES DAIRIES	ΚΥΠΡΟΣ	20,00%	5.659	20,00%	5.659
				12.323		22.489

Η μεταβολή των συμμετοχών σε θυγατρικές και συγγενείς επιχειρήσεις αναλύεται ως εξής :

	Θυγατρικές επιχειρήσεις		Συγγενείς επιχειρήσεις	
	31/03/06	31/12/05	31/03/06	31/12/05
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	264.199	245.268	22.489	22.489
Προσαυξήσεις επενδύσεων	1.500	23.414	-	-
Μειώσεις	-	(4.483)	(114)	-
Απομειώσεις αξίας	-	-	(10.052)	-
Υπόλοιπο λήξης περιόδου	265.699	264.199	12.323	22.489

Η τράπεζα κατά την διάρκεια του 1^{ου} τριμήνου συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εμπορικής CREDICOM, χωρίς να αυξηθεί το ποσοστό της άμεσης συμμετοχής της. Επίσης την 21η Ιανουαρίου 2006 μεταβιβάστηκε το σύνολο των μετοχών της εταιρίας MEDIAFON σε τρίτους. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα απομείωσε πλήρως την συμμετοχή της στην Βιομηχανία Φωσφορικών Λιπασμάτων.

19. Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα

	31/03/06	31/12/05
Τοποθετήσεις από άλλες Τράπεζες	1.826.288	1.066.389
Καταθέσεις όψεως	120.570	147.120
Σύνολο Υποχρεώσεων προς Πιστωτικά Ιδρύματα	1.946.858	1.213.509

20. Υποχρεώσεις προς Πελάτες

	31/03/06	31/12/05
Καταθέσεις Νομικών Προσώπων		
Καταθέσεις όψεως	1.411.207	1.821.916
Καταθέσεις προθεσμίας	1.871.938	1.393.268
Πράξεις προσωρινής εκχώρησης (Repos)	4.923	9.291
	3.288.068	3.224.475
Καταθέσεις Φυσικών Προσώπων		
Τρεχούμενοι λογαριασμοί	436.097	466.140
Καταθέσεις προθεσμίας	4.169.868	3.824.936
Καταθέσεις ταμειωτηρίου	6.931.442	7.217.989
Πράξεις προσωρινής εκχώρησης (Repos)	2.686	3.230
	11.540.093	11.512.295
Επιταγές και Εμβάσματα Πληρωτέα	120.060	73.854
	14.948.221	14.810.624
Σταθερού επιτοκίου	6.049.415	5.230.725
Κυμαινόμενου επιτοκίου	8.778.746	9.506.045
Σύνολο Καταθέσεων	14.828.161	14.736.770

Στις καταθέσεις σταθερού επιτοκίου περιλαμβάνονται οι καταθέσεις προθεσμίας και οι πράξεις προσωρινής εκχώρησης (repos) σε ευρώ και ξένο νόμισμα. Οι υπόλοιπες καταθέσεις είναι κυμαινόμενου επιτοκίου.

21. Ομολογιακά Δάνεια	31/03/06	31/12/05
Ομολογιακά δάνεια	399.356	399.254
Λοιποί πιστωτικοί τίτλοι	73	73
Σύνολο Ομολογιακών Δανείων	399.429	399.327

Η Εμπορική Group Finance PLC, θυγατρική της Εμπορικής Τράπεζας, χορήγησε δάνειο στην Εμπορική Τράπεζα ύψους ευρώ 398.780.000, με λήξη τον Ιούλιο του 2007. Για το ανωτέρω δάνειο η Εμπορική Group Finance PLC την 1.11.2004 είχε προβεί στην έκδοση τίτλων ονομαστικής αξίας ευρώ 400.000.000 κυμαινόμενου επιτοκίου (3μηνο Euribor + 0,30%) και λήξης τον Ιούλιο του 2007.

Οι λοιποί πιστωτικοί τίτλοι ποσού ευρώ 73 χιλ. αφορούν ληξιπρόθεσμη υποχρέωση που ανέλαβε η Εμπορική Τράπεζα για να εξοφλήσει τα Τραπεζικά Ομόλογα (ονομαστικής αξίας πλέον δεδουλευμένων τόκων) που είχε εκδώσει η Τράπεζα Επενδύσεων.

22. Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	31/03/06	31/12/05
Υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης (Subordinated notes)	348.714	348.619
Σύνολο Λοιπών Δανειακών Κεφαλαίων	348.714	348.619

Η Εμπορική Group Finance PLC, θυγατρική της Εμπορικής Τράπεζας, χορήγησε δάνειο μειωμένης εξασφάλισης στην Εμπορική Τράπεζα ύψους ευρώ 348.081.500, με λήξη τον Οκτώβριο του 2014. Για το ανωτέρω δάνειο η Εμπορική Group Finance PLC την 5.08.2004 είχε προβεί στην έκδοση τίτλων ονομαστικής αξίας ευρώ 350.000.000 κυμαινόμενου επιτοκίου (3μηνο Euribor + 0,75%) και λήξης τον Οκτώβριο του 2014, με εγγυητή την Εμπορική Τράπεζα ΑΕ.

23. Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις / Υποχρεώσεις

Η αναβαλλόμενη φορολογία υπολογίζεται σε όλες τις προσωρινές φορολογικές διαφορές βάσει της μεθόδου της πλήρους υποχρέωσης και του φορολογικού συντελεστή που αναμένεται να ισχύει κατά την περίοδο της οριστικής τακτοποίησης του στοιχείου.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις προκύπτουν από:

	31/03/06	31/12/05
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Απαιτήσεις		
Διαγραφή άυλων στοιχείων ενεργητικού	2.594	2.595
Απομείωση αξίας χορηγήσεων και απαιτήσεων	31.984	33.054
Πρόβλεψη κάλυψης δαπάνης υπαγωγής στην ασφάλιση του ΕΤΕΑΜ	194.574	194.574
Αναγνώριση προμηθειών βάσει πραγματικού επιτοκίου	7.377	6.945
Απομείωση συμμετοχών σε εταιρίες υπό εκκαθάριση	8.837	8.837
Πρόβλεψη για δαπάνες προσωπικού	3.037	3.037
Λοιπές προσωρινές φορολογικές διαφορές	135	14
	248.538	249.056
Αναβαλλόμενες Φορολογικές Υποχρεώσεις		
Μειωμένοι συντελεστές απόσβεσης κτιρίων	1.815	1.544
	1.815	1.544
Καθαρή αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση	246.723	247.512

Η χρέωση (πίστωση) της αναβαλλόμενης φορολογίας στο λογαριασμό αποτελεσμάτων αναλύεται στις ακόλουθες προσωρινές διαφορές:

	31/03/06	31/12/05
Αναβαλλόμενος φόρος (Αποτελέσματα περιόδου)		
Μεταβολή άυλων στοιχείων ενεργητικού	1	3.724
Πρόβλεψη κάλυψης δαπάνης υπαγωγής στην ασφάλιση του ΕΤΕΑΜ	-	2.008
Απομείωση αξίας χορηγήσεων και απαιτήσεων	1.070	5.947
Αναγνώριση προμηθειών βάσει πραγματικού επιτοκίου	(432)	1.245
Πρόβλεψη για δαπάνες προσωπικού	-	4.085
Μειωμένοι συντελεστές απόσβεσης κτιρίων	271	1.248
Απομείωση συμμετοχών σε εταιρίες υπό εκκαθάριση	-	914
Λοιπές προσωρινές φορολογικές διαφορές	(123)	5
	787	19.176

24. Υποχρεώσεις προς Ασφαλιστικούς Οργανισμούς

Το Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης των υπαλλήλων της Τράπεζας (ΤΕΑΠΕΤΕ) με το προϊσχύσαν του νόμου 3371/2005 καθεστώς, θεωρείται ταμείο ασφάλισης προκαθορισμένων παροχών. Όμως, με το νόμο 3371/2005, στις ευνοϊκότερες ρυθμίσεις του οποίου η Τράπεζα έχει ήδη λάβει σχετική απόφαση για να υπαχθεί, το προσωπικό και οι συνταξιούχοι της οι οποίοι προσλήφθηκαν μέχρι την 31/12/2004, αντί του ΤΕΑΠΕΤΕ θα ενταχθούν πλέον στο Ίδρυμα Κοινωνικών Ασφαλίσεων – Ενιαίο Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης Μισθωτών (ΙΚΑ-ΕΤΕΑΜ) και στο Ενιαίο Ταμείο Ασφάλισης Τραπεζοϋπαλλήλων (ΕΤΑΤ), που θεωρούνται ταμεία προκαθορισμένων εισφορών. Οι υπάλληλοι της Τράπεζας οι οποίοι προσλαμβάνονται από 1/1/2005 εντάσσονται υποχρεωτικά στο ΙΚΑ-ΕΤΕΑΜ.

Για τον καθορισμό του κόστους ένταξης των ασφαλισμένων στο ΤΕΑΠΕΤΕ στους ανωτέρω ασφαλιστικούς φορείς και στα πλαίσια της εφαρμογής του νέου νόμου, η Κυβέρνηση ανέθεσε την εκπόνηση ειδικής οικονομικής μελέτης σε ανεξάρτητη εξειδικευμένη εταιρεία παροχής αναλογιστικών υπηρεσιών, η οποία πρόσφατα ολοκληρώθηκε και έγινε αποδεκτή από την αρμόδια επιτροπή του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών και κυρώθηκε με νόμο από την Βουλή. Βάσει της μελέτης αυτής η Τράπεζα εκτιμάται ότι θα καταβάλει για τους συνταξιούχους της ειδική εισφορά (εφάπαξ ή εντόκως εντός δεκαετίας με επιτόκιο 3,53%) ύψους € 786,3 εκατ. στους ασφαλιστικούς φορείς ΙΚΑ-ΕΤΕΑΜ και ΕΤΑΤ. Επιπρόσθετα, η Τράπεζα με βάση τις ρυθμίσεις του νόμου θα καταβάλλει για τους ενεργούς ασφαλισμένους υπαλλήλους της, οι οποίοι προσλήφθηκαν πριν από την 31/12/2004, κατά τις επόμενες χρήσεις και μέχρι τη συνταξιοδότησή τους εργοδοτικές εισφορές, οι οποίες θα είναι αυξημένες σε σχέση με τις αντίστοιχες που προβλέπει η νομοθεσία του ΕΤΕΑΜ. Ο τελικός τρόπος καταβολής των αυξημένων εισφορών δεν καθορίζεται από το νόμο και αναμένεται να οριστεί με κοινή συμφωνία Τράπεζας και Υπουργείου. Η Τράπεζα εκτιμά ότι για τη χρήση του 2006 το αναλογούν ποσό είναι της τάξης των € 26 εκατ. περίπου, το οποίο προκύπτει από την εφαρμογή σταδιακά αυξανόμενων συντελεστών εισφοράς, ούτως ώστε η ετήσια επιβάρυνση της Τράπεζας κατά τα προσεχή χρόνια να παραμένει σταθερή στα επίπεδα της χρήσης του 2005. Σημειώνεται, ότι το παραπάνω ποσό της ετήσιας επιβάρυνσης ενδέχεται να διαφέρει από το ποσό, το οποίο τελικά θα οριστεί από το Υπουργείο. Παρ' όλα αυτά, η Τράπεζα έκρινε ότι η καταχώρηση στις οικονομικές της καταστάσεις με γνώμονα τα αποτελέσματα της ειδικής οικονομικής μελέτης, τις σχετικές οδηγίες του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών και τις καλύτερες εκτιμήσεις της αναφορικά με τους συντελεστές, βάσει των οποίων υπολογίζονται οι αυξημένες εισφορές προς τους ασφαλιστικούς οργανισμούς ήταν η σωστή προσέγγιση. Δεν έχει γίνει ακόμη καταβολή της ειδικής εισφοράς και οι αναλογούντες τόκοι έχουν λογιστεί στα αποτελέσματα της κάθε περιόδου που αφορούν.

Σημειώνεται ότι ήδη η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας της 16ης Αυγούστου 2005 αποφάσισε την καταγγελία των συμβάσεων μεταξύ της Τράπεζας και του Συλλόγου των Εργαζομένων της σχετικά με το ΤΕΑΠΕΤΕ και επιπρόσθετα ότι έχει κατατεθεί σχετική αίτηση της Τράπεζας στο Δ.Σ του ΕΤΑΤ για την υπαγωγή του προσωπικού της στις διατάξεις και ρυθμίσεις του νόμου 3371/2005.

Παρότι με την υπ' αρ. 8849/05 απόφαση του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών απορρίφθηκε η αίτηση ασφαλιστικών μέτρων, που είχε καταθέσει ο Σύλλογος Εργαζομένων της Εμπορικής Τράπεζας, σημειώνεται ότι υπάρχει πιθανότητα περαιτέρω δικαστικών διενέξεων μεταξύ των εργαζομένων ή τρίτων και της Τράπεζας σχετικά με την υπαγωγή του προσωπικού της στις διατάξεις του νέου νόμου.

25. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις και Δεσμεύσεις

α) Νομικά θέματα

Υπάρχουν ορισμένες απαιτήσεις και δικαστικές αγωγές κατά της Εμπορικής Τράπεζας, στα πλαίσια της συνήθους επιχειρηματικής δραστηριότητας. Σύμφωνα με την γνωμάτευση της Διεύθυνσης Νομικών Συμβούλων της Τράπεζας, η οριστική διευθέτηση των εκκρεμών απαιτήσεων και δικαστικών αγωγών δεν αναμένεται να έχει σημαντική επίπτωση στην οικονομική θέση ή λειτουργία της Τράπεζας.

β) Κεφαλαιακές δεσμεύσεις

	31/03/06	31/12/05
Εγγυητικές επιστολές	1.802.215	1.689.658
Αχρησιμοποίητα εγκεκριμένα πιστωτικά όρια	9.505.404	9.424.679
	11.307.619	11.114.337

γ) Δεσμευμένα στοιχεία ενεργητικού

Τα δεσμευμένα στοιχεία του ενεργητικού την 31 Μαρτίου 2006 ανέρχονται σε 107.795 (112.200 την 31 Δεκεμβρίου 2005) και αφορούν Ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου που έχουν δεσμευθεί από την Τράπεζα Ελλάδος για την διευκόλυνση των συναλλαγών μέσω

TARGET, από την Εταιρεία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Παραγώγων για περιθώριο ασφάλειας (margin) και από πιστωτικό ίδρυμα του εξωτερικού για σκοπούς άντλησης κεφαλαίων.

26. Μετοχικό Κεφάλαιο

Το σύνολο του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας τόσο στις 31 Μαρτίου 2006 όσο και στις 31 Δεκεμβρίου 2005, ανέρχεται σε € 728.153.074 διαιρούμενο σε 132.391.468 μετοχές.

27. Λοιπά Αποθεματικά

	31/03/06	31/12/05
Τακτικό αποθεματικό	114.405	114.405
Αποθεματικό αποτίμησης επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση	21.110	17.657
Λοιπά αποθεματικά	546.001	546.001
	681.516	678.063

Το τακτικό αποθεματικό και το αποθεματικό αποτίμησης επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση δεν μπορούν να διανεμηθούν. Τα λοιπά αποθεματικά αφορούν αφορολόγητα αποθεματικά, που σχηματίστηκαν από κέρδη εκ πωλήσεων, καθώς και από αφορολόγητα έσοδα που δεν διανεμήθηκαν. Σε περίπτωση διανομής θα φορολογηθούν με τον ισχύοντα κατά το χρόνο διανομής φορολογικό συντελεστή. Τα αποθεματικά αυτά δεν πρόκειται να διανεμηθούν στο άμεσο μέλλον και ως εκ τούτου δεν υπολογίσθηκε αναβαλλόμενος φόρος, σύμφωνα με τα οριζόμενα στο Πρότυπο 12.

Η κίνηση του αποθεματικού αποτίμησης των διαθέσιμων προς πώληση επενδύσεων αναλύεται ως εξής:

	31/03/06	31/12/05
Υπόλοιπο έναρξης περιόδου	17.657	10.330
Κέρδη / (ζημιές) από μεταβολές στην εύλογη αξία	4.929	8.847
Αναστροφή και μεταφορά στα αποτελέσματα	(1.476)	(1.520)
Υπόλοιπο λήξης περιόδου	21.110	17.657

28. Μετρητά και Ταμειακά Ισοδύναμα

Για τους σκοπούς σύνταξης της κατάστασης ταμειακών ροών, τα μετρητά και ταμειακά ισοδύναμα αποτελούνται από τους ακόλουθους λογαριασμούς, οι οποίοι έχουν διάρκεια μικρότερη από 3 μήνες από την ημερομηνία αγοράς:

	31/03/06	31/12/05
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα (Σημ. 13)	284.515	501.744
Κρατικά αξιόγραφα	15.535	919
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων (Σημ. 14)	1.534.205	1.312.097
Χαρτοφυλάκιο συναλλαγών (Σημ 15)	596.898	547.277
	2.431.153	2.362.037

29. Συναλλαγές με Συνδεδεμένα Μέρη

Οι μεγαλύτεροι μέτοχοι της Τράπεζας είναι το Ελληνικό Δημόσιο, η Credit Agricole και ασφαλιστικοί οργανισμοί με ποσοστά 9,1%, 8,7% και 19,4% αντίστοιχα. Το υπόλοιπο ποσοστό του μετοχικού κεφαλαίου είναι ευρέως διατεθειμένο στο επενδυτικό κοινό.

α) Συναλλαγές και υπόλοιπα με Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου

	1/1 - 31/03/06	1/1 - 31/03/05
Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου *	227	987
	31/03/06	31/12/05
Καταθέσεις	13.886	17.913
Χορηγήσεις	85.857	49.110
	99.743	67.023

* Οι αμοιβές των μη εκτελεστικών μελών του Διοικητικού Συμβουλίου ανέρχονται σε Ευρώ 14 χιλ. για το α' τρίμηνο του 2006 και σε Ευρώ 15 χιλ. για το α' τρίμηνο του 2005.

Τα υπόλοιπα των καταθέσεων και χορηγήσεων αφορούν τα Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, τα οικονομικά εξαρτώμενα συγγενικά τους πρόσωπα και τις εταιρείες στις οποίες ασκούν δεσπόζουσα επιρροή.

β) Συναλλαγές και υπόλοιπα με θυγατρικές και συγγενείς εταιρίες

Θυγατρικές Εταιρίες

	31/03/06	31/12/05
Ενεργητικό		
Απαιτήσεις κατά Πιστωτικών Ιδρυμάτων	341.707	375.721
Δάνεια και Προκαταβολές σε πελάτες	349.340	338.766
Λοιπά Στοιχεία Ενεργητικού	16.195	6.833
	707.242	721.320
Παθητικό		
Υποχρεώσεις προς Πιστωτικά Ιδρύματα	70.434	66.925
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	294.265	313.312
Ομολογιακά Δάνεια	398.780	398.780
Λοιπά Δανειακά Κεφάλαια	348.082	348.082
Λοιπές Υποχρεώσεις	8.756	6.522
	1.120.317	1.133.621
	1/1 - 31/03/06	1/1 - 31/03/05
Έσοδα		
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα	4.268	4.352
Έσοδα Προμηθειών	4.063	4.273
Λοιπά Έσοδα Εκμετάλλευσης	79	360
	8.410	8.985
Έξοδα		
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έξοδα	7.776	9.241
Έξοδα Προμηθειών	41	66
Δαπάνες Προσωπικού	150	173
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	1.747	618
	9.714	10.098

Συγγενείς Εταιρίες

	31/03/06	31/12/05
Ενεργητικό		
Δάνεια και Προκαταβολές σε Πελάτες	<u>43.939</u>	<u>39.231</u>
Παθητικό		
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	<u>2.668</u>	<u>510</u>
	1/1 – 31/03/06	1/1 – 31/03/05
Έσοδα		
Τόκοι και Εξομοιούμενα Έσοδα	<u>265</u>	<u>347</u>

30. Καταβληθέντα Μερίσματα

Στο έτος 2005 δεν προτάθηκε ποσό μερίσματος λόγω της ζημίας που καταχωρήθηκε στις Λογιστικές Καταστάσεις της Τράπεζας και αφορούσε την Χρήση 2004.

31. Κεφαλαιακή Επάρκεια

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας υπολογίζεται με βάση τις διατάξεις των ΠΔ/ΤΕ 2053/92 «Ορισμός των ιδίων κεφαλαίων των πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν την έδρα τους στην Ελλάδα» και ΠΔ/ΤΕ 2397/96 «Κεφαλαιακή Επάρκεια των πιστωτικών ιδρυμάτων» (τελευταία τροποποίηση ΠΔ/ΤΕ 2494/02), και έχει ως ελάχιστο όριο το 8%.

Βάσει εκτιμήσεων της Διοίκησης της Τράπεζας και αφού ελήφθησαν υπόψη:

- (α) τα οικονομικά μεγέθη της Τράπεζας και του Ομίλου στις 31.03.06, όπως αυτά διαμορφώθηκαν μετά την εφαρμογή των ΔΠΧΠ,
- (β) οι διατάξεις του Ν.3301/04 «Συμφωνίες χρηματοοικονομικής ασφάλειας, Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα και άλλες διατάξεις»,
- (γ) η ανακοίνωση της Επιτροπής των Ευρωπαϊκών Εποπτικών Αρχών των τραπεζών (CEBS) της 21.12.04 «Οδηγίες αναφορικά με τις εποπτικές προσαρμογές των ιδίων κεφαλαίων», και
- (δ) το από 21.1.04 σχετικό Έγγραφο Διαβούλευσης της Τράπεζας της Ελλάδος.

Ο σχετικός δείκτης εκτιμάται στις 31 Μαρτίου 2006 σε 9 % περίπου τόσο σε επίπεδο Τράπεζας όσο Ομίλου.

32. Γεγονότα μεταγενέστερα των οικονομικών καταστάσεων

Στις 2 Μαΐου 2006 ολοκληρώθηκε η διαδικασία μεταβίβασης στεγαστικών δανείων της Τράπεζας ύψους 1 δις. περίπου στην εταιρία ειδικού σκοπού LITHOS MORTGAGE FINANCING PLC με έδρα το Ηνωμένο Βασίλειο. Η μεταβίβαση των στεγαστικών δανείων έγινε στα πλαίσια της τιτλοποίησης απαιτήσεων της Εμπορικής Τράπεζας.