

Ενοποιημένη Έκθεση Διαχειρίσεως Διοικητικού Συμβουλίου χρήσεως 2007

Το 2007 , ολοκληρώνεται, με επιστροφή στην κερδοφορία, η πρώτη χρήση της Εμπορικής Τράπεζας μετά την ενσωμάτωση στον Όμιλο της Crédit Agricole.

ΟΙ ΣΗΜΑΝΤΙΚΟΤΕΡΕΣ ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ ΤΟΥ 2007

➤ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΣΧΕΔΙΟ 2007-2011

Το 5ετές επιχειρηματικό σχέδιο της Εμπορικής που ανακοινώθηκε στις 27 Απριλίου 2007 προβλέπει το 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) τις προοπτικές περαιτέρω ανάπτυξης στη ΝΑ Ευρώπη, όπου η Εμπορική θα αποτελέσει τον περιφερειακό βραχίονα της Crédit Agricole.

➤ ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΜΕΤΑΣΧΗΜΑΤΙΣΜΟΥ

Εντός του πρώτου τριμήνου του 2007 η Εμπορική ολοκλήρωσε σημαντικά βήματα εξορθολογισμού, όπως το πρόγραμμα Joining Forces για την εναρμόνιση του μοντέλου λειτουργίας και διακυβέρνησης της Τράπεζας με τα πρότυπα της Crédit Agricole και το πρόγραμμα για την αύξηση των πωλήσεων του δικτύου καταστημάτων.

Από τις αρχές του δεύτερου τριμήνου του 2007 ξεκίνησε η εφαρμογή του Προγράμματος Μετασχηματισμού, το οποίο αποτελεί βασικό εργαλείο για την υλοποίηση του 5ετούς Επιχειρηματικού Σχεδίου της Τράπεζας. Τα έργα του Μετασχηματισμού εξελίσσονται με ταχύτερους από τους προβλεπόμενους ρυθμούς, εξασφαλίζοντας ήδη θετικά αποτελέσματα. Συγκεκριμένα, στο πλαίσιο του Προγράμματος:

- Επανασχεδιάστηκαν και κεντροποιήθηκαν πλήθος διαδικασιών της Τράπεζας, απελευθερώνοντας τα Καταστήματα από χρονοβόρες εργασίες με στόχο την καλύτερη εξυπηρέτηση των πελατών.
- Διαμορφώθηκε νέα οργανωτική δομή Δικτύου Λιανικής Τραπεζικής, καθώς και Εταιρικής και Επενδυτικής Τραπεζικής.
- Από τις 30/09/07 εφαρμόζεται νέο μοντέλο τμηματοποίησης της πελατείας Λιανικής Τραπεζικής.
- Αναπτύχθηκε σε όλη την Ελλάδα δίκτυο για την αποκλειστική εξυπηρέτηση των Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων. Από τον Οκτώβριο του 2007 μέχρι σήμερα έχουν τεθεί σε λειτουργία 12 Επιχειρηματικά Κέντρα και το δίκτυο θα ολοκληρωθεί

εντός του πρώτου εξαμήνου του 2008 και θα αριθμεί συνολικά 21 Επιχειρηματικά Κέντρα.

- Σημειώθηκε σημαντική πρόοδος στην αναδιοργάνωση των διαδικασιών που αφορούν στην επιλογή, εκπαίδευση, ανάπτυξη, ανταμοιβή, αναγνώριση και ανάδειξη του ανθρώπινου δυναμικού ως σημαντικού παράγοντα για την υλοποίηση και επίτευξη των στόχων της Τράπεζας.

➤ **ΕΞΟΡΘΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ**

- **ΔΙΑΚΟΠΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΑΣ ΤΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΙ BANK GERMANY GmbH**

Στις 8 Φεβρουαρίου 2007, το Δ.Σ. της Τράπεζας αποφάσισε να διακόψει τη λειτουργία της θυγατρικής της Emporiki Bank Germany GmbH και την έναρξη της διαδικασίας ρευστοποίησής της.

- **ΑΓΟΡΑ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ**

Στις 27 Μαρτίου 2007, η Εμπορική απέκτησε επιπλέον 9,99% του μετοχικού κεφαλαίου της θυγατρικής εταιρείας ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ. Συνεπώς η Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος κατέχει το 91,18% του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΜΠΟΡΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΚΥΠΡΟΥ.

- **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 Φοίνιξ Μετρολάιφ, έναντι του ποσού των €96,3 εκατ, για το σύνολο των μετοχών. Η συναλλαγή απέφερε καθαρό κέρδος €47,7 εκατ. για τον Όμιλο της Εμπορικής.

➤ **ΠΑΡΟΥΣΙΑ ΣΤΗΝ ΑΓΟΡΑ**

Πρωταρχικός στόχος της Τράπεζας κατά το 2007 ήταν η κινητοποίηση των εμπορικών της δυνάμεων μέσω της δημιουργίας και προσφοράς στην Αγορά εξαιρετικά ανταγωνιστικών προϊόντων (στεγαστικά δάνεια, καταναλωτικά δάνεια, καταθέσεις και επενδυτικά προϊόντα), τα οποία υποστηρίχτηκαν από μεγάλες διαφημιστικές καμπάνιες.

Η τεχνογνωσία αιχμής σε σημαντικούς τομείς της τραπεζικής αγοράς που εξασφαλίζει η ένταξη στον Όμιλο της Crédit Agricole αποτελεί σημαντικό ανταγωνιστικό πλεονέκτημα για την Εμπορική. Ήδη από το τέλος του 2007 ξεκίνησε η υλοποίηση καινοτόμων λύσεων, με την επιχειρηματική συμφωνία στην αγορά καταναλωτικής πίστης με τον Όμιλο Carrefour.

Με την ευκαιρία της συμπλήρωσης 100 ετών αδιάλειπτης λειτουργίας της Εμπορικής Τράπεζας, και προκειμένου να αναδειχτεί το 2008 ως το πρώτο έτος της επόμενης εκατονταετίας, ξεκίνησε από τα Χριστούγεννα του 2007 μια μεγάλη διαφημιστική καμπάνια με κεντρικό μήνυμα «Εμπορική Τράπεζα 2008: Έτος Δημιουργίας, Έτος Αναγέννησης».

➤ **ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ**

Το 2007 η Εμπορική υιοθέτησε για πρώτη φορά αυστηρότερο ορισμό αθέτησης πληρωμής (default definition) και πιο εξελιγμένους κανόνες ταξινόμησης των δανείων (contagion rules). Με τις προσαρμογές αυτές οι μεθοδολογίες της Εμπορικής έχουν

ενσωματώσει το σύνολο των απαιτήσεων που απορρέουν από τη Βασιλεία II, πολύ νωρίτερα από τη σχετική προθεσμία των εποπτικών αρχών, υλοποιώντας με συνέπεια σχετική δέσμευση της Διοίκησης για πλήρη προσαρμογή με τις απαιτήσεις της Βασιλείας II, τις πρακτικές της Credit Agricole και, για σκοπούς παρουσίασης των οικονομικών καταστάσεων, τα προβλεπόμενα από τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα.

Παράλληλα, μέσω της εφαρμογής μιας πιο αποτελεσματικής διαδικασίας ανάκτησης χορηγήσεων σε καθυστέρηση, η Εμπορική έχει βελτιώσει σημαντικά τις τακτικές προβλέψεις σε επίπεδο Τράπεζας, ενώ **για πρώτη φορά έπειτα από αρκετά χρόνια**, προχώρησε στη διαγραφή ανεπίδεκτων είσπραξης απαιτήσεων, ύψους €310 εκατ.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2007

Τα αποτελέσματα της χρήσης 2007 κινήθηκαν στο πλαίσιο του νέου πενταετούς Επιχειρησιακού Σχεδίου. Η εφαρμογή μεθόδων εναρμονισμένων με τη Βασιλεία II στη διαχείριση κινδύνων επηρέασε τα αποτελέσματα της Τράπεζας και στο τελευταίο τρίμηνο. Το κόστος του Προγράμματος Μετασχηματισμού εμφανίζεται ελαφρά μειωμένο σε σχέση με τις προβλέψεις, ενώ τα λειτουργικά έξοδα βρίσκονται υπό πλήρη έλεγχο.

Σύνολο Καθαρών εσόδων €948,8 εκατ., +0,5%

- Τα **καθαρά έσοδα από τόκους** διαμορφώθηκαν σε €759,4 εκατ., ενισχυμένα κατά 6,5%.
- Τα **καθαρά έσοδα από προμήθειες** μειώθηκαν κατά 3,6% στα €153,3 εκατ., λόγω της χαμηλής κινητικότητας των αμοιβαίων κεφαλαίων και των τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων.
- Τα **λοιπά λειτουργικά έσοδα** ανήλθαν σε €36,1 εκατ., χαμηλότερα κατά 50% σε σχέση με τη χρήση του 2006, όπου τα κέρδη από την πώληση επιχειρηματικών συμμετοχών και τίτλων του AFS χαρτοφυλακίου επηρέασαν θετικά τα αποτελέσματα. Τα έσοδα του χαρτοφυλακίου συναλλαγών επηρεάστηκαν από την κρίση στις αγορές.

Τα λειτουργικά έξοδα μειώθηκαν κατά 2,3% στα €616,5 εκατ., ενώ στο Δ' τρίμηνο ήταν σημαντικά μειωμένα σε σύγκριση με το αντίστοιχο τρίμηνο του 2006 (-12,6%).

- Οι **δαπάνες προσωπικού** μειώθηκαν κατά 2,3% (σημαντική μείωση κατά 9,6% έναντι του Δ' τριμήνου 2006).
- Τα **λοιπά λειτουργικά έξοδα** μειώθηκαν επίσης κατά 1,0% (σημαντική μείωση κατά 13,3% έναντι του Δ' τριμήνου 2006).

Τα λειτουργικά κέρδη αυξήθηκαν κατά 5,9% και διαμορφώθηκαν στα €332,3 εκατ.

Τα **έξοδα Μετασχηματισμού** ανήλθαν σε €47,9 εκατ.

Το **σύνολο τακτικών και λοιπών προβλέψεων** ανήλθε σε €160,7 εκατ. Η υλοποίηση της νέας διαδικασίας ανάκτησης μη-εξυπηρετούμενων δανείων έχει ήδη ξεκινήσει να μειώνει σταδιακά το κόστος κινδύνου (-20% έναντι του Γ' τριμήνου 2007 και -31,2% έναντι του Δ' τριμήνου 2006). Η εφαρμογή των απαιτήσεων της Βασιλείας II ολοκληρώθηκε στο τέλος του έτους και επηρέασε τα αποτελέσματα των δύο τελευταίων τριμήνων του 2007 (συνολικές έκτακτες προβλέψεις 2007: €73 εκατ.).

ΑΝΑΛΥΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΧΡΗΣΗΣ 2007

Στη χρήση 2007 ο ετήσιος ρυθμός αύξησης των υπολοίπων των **στεγαστικών δανείων** της Τράπεζας ήταν 24,9%, διαμορφώνοντας το συνολικό υπόλοιπο των στεγαστικών δανείων σε €6.802 εκ. Οι νέες εκταμιεύσεις στεγαστικών ανήλθαν σε €1.974 εκατ., στα ίδια περίπου επίπεδα με πέρυσι, με το μερίδιο αγοράς της Εμπορικής στη στεγαστική πίστη να ενισχύεται στο 9,8% σε μέσα επίπεδα έτους, αυξημένο κατά 50 μονάδες βάσης έναντι του 2006.

Στα **καταναλωτικά δάνεια (περιλαμβανομένης της Credicom)** οι ετήσιοι ρυθμοί αύξησης των υπολοίπων της Τράπεζας ήταν 25,5%, διαμορφώνοντας το συνολικό υπόλοιπο σε €2.968 εκατ. Η Credicom συνέχισε τη σημαντική ανάπτυξη των εργασιών της με τα υπόλοιπα των δανείων της στις 31 Δεκεμβρίου 2007 να ανέρχονται σε €941 εκατ., με αύξηση €319,5 εκατ. από τον Δεκέμβριο 2006. Λαμβάνοντας υπόψη τα δάνεια που χορηγούνται μέσω του δικτύου της Εμπορικής και της Credicom, ο Όμιλος της Εμπορικής κατέχει το 2007 μερίδιο αγοράς στα καταναλωτικά δάνεια 10,8% (μέσα επίπεδα έτους).

Οι χορηγήσεις προς **μικρομεσαίες επιχειρήσεις** αυξήθηκαν κατά 11% σε ετήσια βάση, με το υπόλοιπό τους να ανέρχεται σε €5.814 εκατ., σημαντικά ενισχυμένο στο Δ' τρίμηνο, οπότε και ξεκίνησε η λειτουργία των Επιχειρηματικών Κέντρων.

Οι **καταθέσεις** της Τράπεζας αυξήθηκαν κατά 8,1% και διαμορφώθηκαν σε €17.563 εκατ., με το μερίδιο αγοράς να διατηρείται αμετάβλητο στο 8,6% (μέσα επίπεδα έτους).

Ο **δείκτης κάλυψης μη εξυπηρετούμενων δανείων** της Τράπεζας στις 31/12/2007 ανερχόταν σε 102,9% και μετά τις διαγραφές βελτιώθηκε ακόμα περισσότερο σε 103,9%.

Τα **ίδια κεφάλαια του Ομίλου** ανήλθαν σε €888,6 εκατ.

Αναφορικά με τις πληροφορίες που αναφέρονται στα άρθρα 43^ο και 107 κν 2190/1920 σχετικά με :

- τους στόχους και τις πολιτικές της Τράπεζας, όσον αφορά τη διαχείριση των χρηματοοικονομικών κινδύνων, συμπεριλαμβανομένης της πολιτικής για την

αντιστάθμιση κάθε σημαντικού τύπου προβλεπόμενης συναλλαγής, για την οποία εφαρμόζεται η λογιστική αντιστάθμισης και

- την έκθεση της Τράπεζας στον κίνδυνο μεταβολής τιμών, στον πιστωτικό κίνδυνο, στον κίνδυνο ρευστότητας και στον κίνδυνο ταμειακών ροών, καθώς επίσης και,
- κάθε σημαντικό γεγονός που συνέβη από τη λήξη της χρήσης μέχρι την ημέρα υποβολής της παρούσας Έκθεσης,

παρέχεται αναλυτική πληροφόρηση στις σημειώσεις των Οικονομικών Καταστάσεων της Τράπεζας.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

JEAN FREDERIC DE LEUSSE

ΑΝΤΩΝΙΟΣ Ν. ΚΡΟΝΤΗΡΑΣ

Βεβαιώνεται ότι, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης, που αποτελείται από πέντε σελίδες, είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου που χορηγήσαμε με ημερομηνία 28 Φεβρουαρίου 2008.

Αθήνα, 28 Φεβρουαρίου 2008

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

Πράιςγουωτερχαους Κούπερς
Ανώνυμος Ελεγκτική Εταιρεία
Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές
Λ. Κηφισίας 268
152 32 Χαλάνδρι
Α.Μ. ΣΟΕΛ 113

Κωνσταντίνος Μιχαλάτος
Α.Μ. ΣΟΕΛ 17701