



**ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΕΩΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΧΡΗΣΕΩΣ 2007**

Το 2007 ήταν μια θετική χρονιά για την παγκόσμια οικονομία που αναπτύχθηκε με ρυθμό 3,4% ξεπερνώντας τις αρχικές προβλέψεις. Η θετική έκπληξη ήρθε από την Ευρώπη και τις αναδυόμενες αγορές και αντιστάθμισε το χαμηλό αριθμό ανάπτυξης της αγοράς των Η.Π.Α. Παρά τη δυνατή ανάπτυξη κατά τη διάρκεια του έτους, η παγκόσμια οικονομία αντιμετώπισε αντίξοες συνθήκες το τελευταίο τρίμηνο, λόγω της συρρίκνωσης της πιστωτικής επέκτασης, της αύξησης της τιμής του πετρελαίου και της καμψής που σημειώθηκε στις τιμές των ακινήτων στις Η.Π.Α.

Η ελληνική οικονομία το 2007 κατέγραψε υψηλό ρυθμό ανάπτυξης 4%, σχεδόν διπλάσιο αυτού της Ευρωζώνης (2,2%). Το χρέος της γενικής κυβέρνησης μειώθηκε αισθητά σε 93,4% του ΑΕΠ έναντι 95,3% το 2006 και η ανεργία μειώθηκε σε 8,3% από 9,3% το 2006. Η χώρα σταδιακά συγκλίνει στους ρυθμούς της Ευρωζώνης με το κατά κεφαλήν ΑΕΠ να αγγίζει το 98,4 το 2007 έναντι 96,9 το 2006, υπολογισμένο σε σταθερή αγοραστική δύναμη ως προς το μέσο όρο της Ευρώπης (100).

Σε αυτό το ευοίωνο οικονομικό περιβάλλον οι ελληνικές τράπεζες συνεχίζουν να παρουσιάζουν υγιείς ρυθμούς ανάπτυξης, ενώ παράλληλα επεκτείνονται στις αγορές της νοτιοανατολικής Ευρώπης. Ενδεικτικά αναφέρουμε ότι η Κύπρος εμφανίζει ανάπτυξη της τάξης του 3,7% για το 2007, ενώ οι οικονομίες των χωρών Ρωσίας και Ουκρανίας αναπτύσσονται με ρυθμούς που ξεπερνούν το 6,5%. Ο ρυθμός ανάπτυξης της οικονομίας της Ρουμανίας, στην οποία η Τράπεζα μας έχει παρουσία με 19 καταστήματα, αναμένεται να ξεπεράσει το 7,5% για το έτος 2007.

Το 2007, μια ακόμη κερδοφόρα χρονιά για το ελληνικό τραπεζικό σύστημα, ο Όμιλος της Marfin Egnatias μετά την επιτυχή ολοκλήρωση της νομικής και λειτουργικής συγχώνευσης των τριών τραπεζών, σημείωσε μεγάλη επιτυχία και σημαντική ανάπτυξη. Στο τέλος του έτους, ο Όμιλος είχε συνολικό ενεργητικό €13,7 δισ., ένα δίκτυο 179 καταστημάτων σε Ελλάδα και Ρουμανία, και ανθρώπινο δυναμικό που αποτελείται από 3.256 υπαλλήλους. Παράλληλα η Διοίκηση κατάφερε να ξεπεράσει τους αρχικούς της στόχους για το 2007 και να ανακοινώσει αναθεωρημένο επιχειρηματικό σχέδιο για την ερχόμενη τριετία 2008 – 2010.

Τα ενοποιημένα καθαρά κέρδη μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας ανήλθαν σε €135,1 εκατ. σημειώνοντας αύξηση 174% σε σύγκριση με τα αποτελέσματα του 2006. Τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους και προ δικαιωμάτων μειοψηφίας ήταν αυξημένα κατά €69,3 εκατ (αύξηση 96%) σε σχέση με τα αποτελέσματα του 2006.

Το σύνολο του ενεργητικού του Ομίλου ανήλθε σε €13,7 δισ. σημειώνοντας αύξηση κατά 47% σε σύγκριση με το τέλος του 2006. Οι συνολικές χορηγήσεις του Ομίλου σημείωσαν ισχυρή ετήσια αύξηση κατά 54% και διαμορφώθηκαν σε €9,6 δισ. Οι διεθνείς χορηγήσεις έφτασαν τα €0,5 δισ., που αντιστοιχούν σε ποσοστό 5,2% του συνόλου των χορηγήσεων του Ομίλου. Αντίστοιχα, οι συνολικές καταθέσεις του Ομίλου σημείωσαν αύξηση κατά 29% και έφτασαν τα €9,3 δισ. Η αύξηση προκύπτει από την επέκταση του δικτύου, την σταδιακή ωρίμανση των υποκαταστημάτων και την επέκταση της πελατειακής βάσης του Ομίλου.

Το σύνολο των εσόδων από εργασίες αυξήθηκε κατά 38,5% και έφτασε τα €514,4 εκατ. Η ισχυρή ανάπτυξη τόσο του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων όσο και του χαρτοφυλακίου καταθέσεων είχε ως αποτέλεσμα τα καθαρά έσοδα από τόκους να ενισχυθούν σημαντικά και να διαμορφωθούν σε €267,4 εκατ. σημειώνοντας αύξηση κατά 27% σε σχέση με τα αποτελέσματα του 2006.

Τα έσοδα από καθαρές προμήθειες είχαν αξιοσημείωτη αύξηση της τάξης του 84% και έφτασαν τα €197,4 εκατ. Ενισχύθηκαν τόσο από τις αυξήσεις στις τραπεζικές, χρηματιστηριακές, επενδυτικές προμήθειες όσο και από τις προμήθειες διαχείρισης χαρτοφυλακίου πελατών.

Τα συνολικά λειτουργικά έξοδα παρουσίασαν άνοδο κατά 26% στα €258,3 εκατ. Η αύξηση των δαπανών οφείλεται στη μετεγκατάσταση 10 καταστημάτων και το άνοιγμα 10 νέων τραπεζικών κέντρων και 16 καταστημάτων στην Ελλάδα, καθώς και 11 νέων καταστημάτων στη Ρουμανία. Επιπλέον η αύξηση οφείλεται και σε δαπάνες που αφορούσαν αφενός μεν την συγχώνευση των τριών τραπεζών και αφετέρου ένα μικρό πρόγραμμα εθελούσιας εξόδου.

Ο δείκτης λειτουργικής αποτελεσματικότητας του Ομίλου σημείωσε σημαντική βελτίωση στο 50,2% σε σύγκριση με 55,2% στο τέλος του περσινού χρόνου.

Η αύξηση στην κερδοφορία του Ομίλου είχε σαν αποτέλεσμα τη σημαντική ενίσχυση της αποδοτικότητας του ενεργητικού (Return on Assets) σε 1,23% σε σύγκριση με 0,84% το 2006, ενώ η αποδοτικότητα ενσώματων ιδίων κεφαλαίων (Return on Tangible Equity) ανήλθε σε 19,6%.

Η Τράπεζα για το 2007 δεν θα προτείνει την διανομή μερίσματος στα πλαίσια υλοποίησης του επιχειρηματικού της σχεδίου και της ενίσχυσης της αναπτυξιακής πολιτικής της.

Το 2007 αναλήφθηκαν μία σειρά σημαντικές στρατηγικές πρωτοβουλίες με στόχο τη βελτίωση της θέσης της Τράπεζας στην εγχώρια αγορά και την περαιτέρω ενίσχυσή της στο εξωτερικό.

Οι σημαντικότερες πρωτοβουλίες ήταν:

- Επιτυχής ολοκλήρωση λειτουργικής και νομικής συγχώνευσης δι' απορρόφησης από την Marfin Εγνατία Τράπεζα των ανωνύμων τραπεζικών εταιριών «Marfin Bank A.T.E.» και «Λαϊκή Τράπεζα (Ελλάς) Α.Ε.». Η νέα τράπεζα είναι θυγατρική της Marfin Popular Bank κατά 95,66%.
- Ανάπτυξη δικτύου: Μέσα στο 2007 λειτούργησαν στην Ελλάδα 16 νέα καταστήματα και 10 νέα τραπεζικά κέντρα ενώ στην Ρουμανία επεκτάθηκε το δίκτυο κατά 11 νέα καταστήματα

Το αποτέλεσμα των ανωτέρω κατέστη άμεσα αντιληπτό από τη σημαντική βελτίωση που παρατηρήθηκε στα μερίδια αγοράς όλων των κατηγοριών. Η Τράπεζα αύξησε το μερίδιο στο σύνολο των δανείων σε 4,4% το 2007 έναντι 3,6% το 2006 και των καταθέσεων σε 4,8% από 3,9% αντίστοιχα. Σημαντική ήταν και η βελτίωση στις επιμέρους κατηγορίες δανείων. Συγκεκριμένα η Marfin Εγνατία βελτίωσε το μερίδιο στα στεγαστικά δάνεια σε 2,6% το 2007 από 1,8% ένα χρόνο νωρίτερα και αντίστοιχα στα επιχειρηματικά δάνεια σε 5,3% από 4,3%. Επιπλέον η θυγατρική του Ομίλου, Επενδυτική Τράπεζα Ελλάδος Α.Ε., το 2007 κατείχε στη χρηματιστηριακή αγορά τη δεύτερη θέση με μερίδιο 18,1% έναντι 12,1% το 2006, ενώ στην αγορά παραγώγων κατέχει σταθερά την πρώτη θέση με μερίδιο 21% το 2007.

Ο Όμιλος αξιοποιεί όλες τις σύγχρονες μεθόδους διαχείρισεως της κεφαλαιακής επάρκειας. Έχει προβεί σε έκδοση 10ετούς ομολογιακού δανείου, που εντάσσεται στα συμπληρωματικά κεφάλαια (Lower Tier 2), χρησιμοποιεί επιτυχώς το Γερμανικό πρόγραμμα Schuldschein, ενώ παράλληλα έχει εγκρίνει πρόγραμμα έκδοσης καλυμμένων ομολογιών (Covered Bonds) επί στεγαστικών και ναυτιλιακών δανείων το οποίο αναμένεται να ξεκινήσει μέσα στο 2008.

Έτσι, διατηρεί την κεφαλαιακή του επάρκεια παραδοσιακά πάνω από τα ελάχιστα προβλεπόμενα από την Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ) όρια. Στο τέλος του έτους, ο Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας του Ομίλου ανήλθε στο 10,79% (έναντι του ελαχίστου θεσμικά προβλεπόμενου δείκτη 8%), ενώ ο Δείκτης Tier 1 ανήλθε στο 7,95% (έναντι ελαχίστου 4%).

Οι νέες Πράξεις του Διοικητού της ΤτΕ που έθεσαν σε εφαρμογή τις διατάξεις της Βασιλείας II στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα ώθησαν τον Όμιλο στην ανασύνταξη των παραδοσιακών μονάδων παρακολούθησης κινδύνων (πιστωτικού και αγοράς), στην εφαρμογή μονάδας διαχείρισης λειτουργικού κινδύνου και στη συγκρότηση ειδικής μονάδας για την εφαρμογή της Βασιλείας II. Παράλληλα συστάθηκε Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων, η οποία εποπτεύει τις προαναφερθείσες δραστηριότητες.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων λαμβάνει μέρος στη διαδικασία δημιουργίας και τροποποίησης νέων προϊόντων / διαδικασιών. Η συμμετοχή της συνίσταται στην αξιολόγηση και παροχή συμβουλών προ του σταδίου εισαγωγής των σχετικών προϊόντων / διαδικασιών, προκειμένου να αναγνωρίζονται και να αμβλύνονται οι υφιστάμενοι κίνδυνοι.

Με την λήξη της συγχώνευσης των τριών Τραπεζών στις 30 Ιουνίου του 2007, δημιουργήθηκαν κοινές δομές συστημάτων πιστωτικού κινδύνου και ενιαίο εγχειρίδιο πιστωτικής πολιτικής. Παράλληλα, ενσωματώθηκαν οι αυξημένες θεσμικές απαιτήσεις της Βασιλείας II. Δημιουργήθηκε ενιαία μεθοδολογία εντοπισμού και μέτρησης του πιστωτικού κινδύνου για τον Όμιλο με ενιαίο δυσδιάστατο σύστημα διαβάθμισης του κινδύνου και ενιαία μεθοδολογία σχηματισμού προβλέψεων. Η πιστωτική πολιτική καθορίζει τις βασικές αρχές ανάληψης του κινδύνου, τα όρια με βάση τα συστήματα μέτρησης του κινδύνου και το στρατηγικό σχέδιο ανάπτυξης της Τράπεζας και αποτελεί ένα δυναμικό εγχειρίδιο που προσαρμόζει τις επιμέρους παραμέτρους στις εξελίξεις. Η αξιολόγηση του μη αναμενόμενου κινδύνου πραγματοποιείται με τη διενέργεια προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης και τη δημιουργία σχετικών αναφορών για την μείωση του κινδύνου μέσω σχεδίων δράσης από τις διαχειριστικές μονάδες ή για σκοπούς προγραμματισμού άντλησης των απαιτούμενων κεφαλαίων.

Για τον κίνδυνο αγοράς σε επίπεδο Ομίλου, υπάρχει καταγεγραμμένη πολιτική, διαδικασίες και όρια σχετικά με τις επιμέρους συνιστώσες του (κίνδυνος τιμών, επιτοκιακός, συναλλαγματικός, ρευστότητας, αντισυμβαλλομένου, χώρας) που υποστηρίζονται από εξειδικευμένα συστήματα διαχείρισης κινδύνων και αυτοματοποιημένες αναφορές. Η μέτρηση του κινδύνου αγοράς πραγματοποιείται καθημερινά από μοντέλο υπολογισμού «αξίας σε κίνδυνο» (Value at Risk), ενώ γίνονται και ασκήσεις προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων.

Για την παρακολούθηση του λειτουργικού κινδύνου το νεοϊδρυθέν τμήμα θεμελίωσε τα τρία κυριότερα εργαλεία του, συγκεκριμένα την Operational Loss Event Collection (Loss Database), τα Εργαστήρια Risk Control Self Assessment και τους Key Risk Indicators. Ταυτόχρονα, συστηματοποίησε ελέγχους συμβάσεων και παροχών αναφορικά με το outsourcing, σύμφωνα με τις θεσμικές απαιτήσεις.

Ιδρύθηκε, επίσης, Ειδική Μονάδα Ασφαλείας Πληροφοριακών Συστημάτων, η οποία υλοποιεί συγκεκριμένη πολιτική ασφαλείας του Ομίλου.

Από πλευράς ασφαλιστικής κάλυψης, η Τράπεζα καλύπτεται από το “Bankers Blanket Bond”, ενώ παράλληλα καλύπτονται για αμέλεια τα μέλη των Διοικητικών Συμβουλίων και τα στελέχη των διοικήσεων των εταιριών του Ομίλου.

Με την οριστικοποίηση της συγχώνευσης των τριών τραπεζών που σήμερα συνιστούν την Marfin Εγνατία Τράπεζα και τη νέα ισχυρή μετοχική της σύνθεση, ο οίκος FITCH αναβάθμισε την πιστοληπτική διαβάθμιση της Τράπεζας, ώστε στο τέλος του έτους να παρουσιάζεται η παρακάτω εικόνα: long term rating: BBB, short-term rating: F3, financial strength: C και outlook: positive. Παράλληλα, ο οίκος Moody’s αναβάθμισε τις καταθέσεις σε ξένο νόμισμα και η συνολική εικόνα των διαβαθμίσεων του ήταν η εξής: long term rating: Baa1, short-term rating: P-2, financial strength: D+ και outlook: stable. Επίσης, η Τράπεζα έχει αξιολογηθεί από τον οίκο πιστοληπτικής αξιολόγησης Standard & Poor’s με τις διαβαθμίσεις long-term issuer: BBB+, short-term-issuer: A2 και stable outlook.

Παράλληλα με την επιτυχή επιχειρηματική του δράση, ο Όμιλος της Marfin Εγνατία Τράπεζας, προωθεί τις αρχές της εταιρικής διακυβέρνησης και επενδύει σε θέματα εταιρικής κοινωνικής ευθύνης. Το πρόγραμμα εταιρικής κοινωνικής ευθύνης που εφαρμόζει ο Όμιλος, περιλαμβάνει πρωτοβουλίες συμπαράστασης σε ανθρώπους που χρήζουν αρωγής, καθώς και την ανάπτυξη τοπικών κοινωνιών και την προστασία του περιβάλλοντος. Από τις σημαντικότερες δράσεις κοινωνικής ευθύνης είναι η διοργάνωση κάθε χρόνο του Ραδιομαραθώνιου για παιδιά, με τα έσοδα του οποίου ενισχύονται ιδρύματα περίθαλψης, νοσηλείας και αποκατάστασης παιδιών με σοβαρά προβλήματα υγείας. Επίσης, αξίζει να αναφερθεί ότι το πρόγραμμα εταιρικής κοινωνικής ευθύνης προβλέπει ειδικότερα την χρηματοδότηση έργων προστασίας και ανάπτυξης του Εθνικού Δρυμού της Πάρνηθας καθώς και ενίσχυση αθλητικών σωματείων που διατηρούν ομάδες παιδων και εφήβων σε ομαδικά αθλήματα.

Θεσσαλονίκη, 28 Φεβρουαρίου 2008

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ν. ΘΕΟΧΑΡΑΚΗΣ

Συνημμένο: Επεξηγηματική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου προς την Τακτική Γενική Συνέλευση.