

Ενοποιημένη Έκθεση Διαχειρίσεως Διοικητικού Συμβουλίου χρήσεως 2009

I. ΕΞΕΛΙΞΗ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ

1. ΓΕΝΙΚΑ

Το Σύνολο Καθαρών Εσόδων της Εμπορικής Τράπεζας για το 2009 αυξήθηκε κατά 5% σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά, φθάνοντας τα €751 εκατομμύρια. Τα Μεικτά Λειτουργικά Κέρδη αυξήθηκαν κατά 41,4% στα €104,2 εκατομμύρια. Οι Καθαρές Ζημιές του Ομίλου ανήλθαν στα €582,6 εκατομμύρια, γεγονός που οφείλεται αφενός στο συνεχώς επιδεινούμενο μακροοικονομικό περιβάλλον και αφετέρου στην ευθυγράμμιση της πολιτικής διαχείρισης κινδύνων της Εμπορικής Τράπεζας με τα πρότυπα της Crédit Agricole, κύριου μετόχου της.

Οι Βασικές Καταθέσεις παρουσιάστηκαν αυξημένες κατά 12% σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά, ενδεικτικό της τάσης για βελτίωση των καταθετικών επιλογών της Τράπεζας, με τη μετατόπιση του καταθετικού ενδιαφέροντος από τις προθεσμιακές στις βασικές καταθέσεις. Συνολικά, οι καταθέσεις μειώθηκαν σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά κατά 16%, στα €14,9 δις.

Το χαρτοφυλάκιο δανείων υποχώρησε οριακά (αναμορφωμένο με τα ποσά των διαγραφών) στα €22,7 δις από €22,9 δις το 2008.

Το ύψος των προβλέψεων το Δ' Τρίμηνο του 2009 παρουσίασε περαιτέρω μείωση κατά 14% σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο, φθάνοντας τα €138,4 εκ. Το κεντροποιημένο σύστημα έγκρισης δανείων και η βελτιωμένη εφαρμογή συστημάτων για τον έλεγχο πιστώσεων και σχετικά με τις εισπρακτικές διαδικασίες έχει βελτιώσει συνολικά την ποιότητα του χαρτοφυλακίου των δανείων της Τράπεζας σε συνέχεια της ευθυγράμμισης των σχετικών λειτουργιών με τις αντίστοιχες της Crédit Agricole, που έχει σχεδόν ολοκληρωθεί.

Κατά το Δ' τρίμηνο του 2009 η Εμπορική συνέχισε τις προσπάθειες αναδιάρθρωσης σύμφωνα με το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης και Ανάπτυξης που υλοποιεί. Το Σύνολο Καθαρών Εσόδων για το τρίμηνο ήταν €199,2 εκ., εμφανίζεται μειωμένο κατά 5% σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο, αυξημένο όμως κατά 3% σε αναμορφωμένη και συγκρίσιμη βάση. Τα καθαρά έσοδα από τόκους αυξήθηκαν κατά 6% και ανήλθαν στα €154,6 εκ. Η εν λόγω αύξηση οφείλεται κυρίως στη βελτίωση της δομής των καταθέσεων και στο συνεχή έλεγχο του δανειακού χαρτοφυλακίου της Τράπεζας, που επέδρασαν θετικά, παρά το δυσχερές οικονομικό περιβάλλον.

Η αποτελεσματικότητα της τιμολογιακής πολιτικής που εφαρμόζει η Εμπορική Τράπεζα οδήγησε στην αύξηση του μέσου περιθωρίου επιτοκίου στο 2,03% το Δ' τρίμηνο από 1,88% το Γ' τρίμηνο του 2009.

Τα Καθαρά Έσοδα από Προμήθειες για το υπό εξέταση τρίμηνο υποχώρησαν στα €28,2 εκ. κυρίως λόγω των νέων περιοριστικών κανόνων στην τιμολόγηση που έθεσε το ρυθμιστικό πλαίσιο και της χαμηλής εμπορικής δραστηριότητας. Τα Λοιπά Έσοδα

συμπεριλαμβάνουν ποσό €14 εκ. από την πώληση ακινήτων, έναντι ποσού €28 εκ. του προηγούμενου τριμήνου, που περιλάμβαναν κέρδη από τη μεταβίβαση ακινήτων και την πώληση της Βιομηχανίας Φωσφορικών Λιπασμάτων (ΒΦΛ).

Τα Λειτουργικά Έξοδα του Ομίλου επηρεάστηκαν σημαντικά από τα έξοδα μετασχηματισμού της Τράπεζας, καθώς και από και την έκτακτη εισφορά κοινωνικής ευθύνης και του τέλους Κτηματολογίου (€4,3 εκ.), που κατέβαλε η Τράπεζα το Δ' τρίμηνο του 2009. Συγκεκριμένα, τα Λειτουργικά Έξοδα παρουσίασαν αύξηση κατά 9% φθάνοντας τα €170,9 εκ. Παρόλα αυτά, τα Λειτουργικά Έξοδα, μη συνυπολογίζοντας τα παραπάνω έκτακτα έξοδα και τα έξοδα μετασχηματισμού, μειώθηκαν σε σχέση με το Γ' τρίμηνο κατά 6% ως αποτέλεσμα των μέτρων περιορισμού των δαπανών της Τράπεζας.

Τα Μεικτά Λειτουργικά Έσοδα του Ομίλου για το Δ' τρίμηνο εμφανίζονται μειωμένα στα €28 εκατ. έναντι €52,6 εκατ. του Γ' τριμήνου, παρουσιάζονται όμως βελτιωμένα κατά 13% σε αναμορφωμένη και συγκρίσιμη βάση, αν εξαιρεθούν τα μη επαναλαμβανόμενα κονδύλια.

Οι Καθαρές Ζημιές του Δ' τριμήνου παρουσίασαν μείωση, στα €110,5 εκ. από €113 το προηγούμενο τρίμηνο.

Το Δ' τρίμηνο του 2009 πραγματοποιήθηκε η μεταβίβαση των ποσοστών συμμετοχής του Ομίλου της Εμπορικής σε 5 εγχώριες θυγατρικές της προς τον Όμιλο της Credit Agricole έναντι συνολικού τιμήματος €123,1 εκ. Τα αντίστοιχα ποσοστά στις θυγατρικές που πωλήθηκαν ήταν: 1) Τράπεζα Εμπορική Credicom Α.Ε. (50%), 2) Εμπορική Life Ασφαλιστική Εταιρία Α.Ε. (50%), 3) Εμπορική Insurance Ελληνική Ασφαλιστική Εταιρία Α.Ε. (50%), 4) Εμπορική Leasing Α.Ε. (80%) and 5) Εμπορική Asset Management ΑΕΔΑΚ (73,1%). Τα κεφαλαιακά κέρδη από τις ανωτέρω μεταβιβάσεις διαμορφώθηκαν σε €7,7 εκ.

2. ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2009

Βασικά μεγέθη Τράπεζας

(€ εκατ.)	Δεκ. 2009	Δεκ. 2008	Δ (%)
Σύνολο Χορηγήσεων*	22.664	22.952	-1,3%
Στεγαστική πίστη (συμπ. Επαγγ. Στέγης)	7.714	7.871	-2,0%
Καταναλωτική πίστη	2.387	2.416	-1,2%
Επιχειρηματική πίστη	12.564	12.665	-0,8%
- εκ των οποίων Μικρές Επιχ/σεις & ΜΜΕ	5.509	6.093	-9,6%
Σύνολο Καταθέσεων	14.915	17.775	-16,1%

* Τα μεγέθη του 2008 έχουν αναμορφωθεί για λόγους συγκρισιμότητας λόγω διαγραφών

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΧΡΗΣΗΣ 2009 **
Βασικά μεγέθη Ομίλου

**Τα μεγέθη του 2008 και των προηγούμενων τριμήνων του 2009 έχουν αναμορφωθεί για λόγους συγκρισιμότητας

(€ εκατ.)	2009	2008	Δ (%)	Δ'	Γ'	Β'	Α'
				3μηνο 2009	3μηνο 2009	3μηνο 2009	3μηνο 2009
Καθαρά έσοδα από τόκους	541,7	620,4	-12,7%	154,6	145,2	127,6	114,3
Καθαρά έσοδα προμηθειών	119,2	127,8	-6,8%	28,2	28,8	31,6	30,6
Λοιπά έσοδα	90,1	-32,8	374,8%	16,3	34,6	34,3	4,8
Σύνολο Καθαρών Εσόδων	750,9	715,5	5,0%	199,2	208,7	193,5	149,6
Δαπάνες προσωπικού	-444,1	-435,1	2,1%	-116,9	-99,5	-121,0	-106,7
Αποσβέσεις	-25,9	-27,7	-6,5%	-5,7	-7,1	-6,8	-6,2
Λοιπά λειτουργικά έξοδα	-176,7	-179,0	-1,3%	-48,2	-49,4	-41,3	-37,7
Σύνολο Λειτουργικών Εξόδων	-646,7	-641,8	0,8%	-170,9	-156,1	-169,1	-150,6
Λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων	104,2	73,7	41,4%	28,3	52,6	24,3	-1,0
Προβλέψεις	-658,4	-486,3	35,4%	-138,4	-160,1	-187,1	-172,8
Λειτουργικά Αποτελέσματα	-554,2	-412,5	-34,3%	-110,1	-107,5	-162,8	-173,8
Αποτελέσματα συγγενών εταιρειών	-0,6	7,2	-108,2%	0,2	0,0	0,0	-0,7
Αποτελέσματα προ φόρων	-554,8	-405,4	-36,9%	-109,9	-107,6	-162,8	-174,5
Φόροι περιόδου	-21,7	-95,1	-77,1%	-5,3	-3,4	-19,6	6,5
Αποτελέσματα μετά από φόρους – συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	-576,5	-500,5	-15,2%	-115,2	-110,9	-182,3	-168,0
Αποτελέσματα μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων	-6,6	8,6	-177,4%	4,3	-2,3	-8,0	-0,6
Αποτελέσματα μετά από φόρους	-583,2	-491,9	-18,6%	-110,9	-113,3	-190,3	-168,7
Δικαιώματα μειοψηφίας	-0,6	-0,2	-272,0%	-0,4	0,1	-0,3	0,0
Αποτελέσματα μετά από φόρους & δικαιώματα μειοψηφίας	-582,6	-491,8	-18,5%	-110,5	-113,3	-190,1	-168,7

ΔΕΙΚΤΕΣ

	2009	2008	Δ (ποσοστ. μονάδες)	Δ'	Γ'	Β'	Α'
				3μηνο 2009	3μηνο 2009	3μηνο 2009	3μηνο 2009
Κόστος / Έσοδα	86,1%	89,7%	-3,6%	85,8%	74,8%	87,4%	100,6%
Δάνεια / Καταθέσεις (Τράπεζα)	152,0%	129,7%	22,3%	152,0%	148,0%	141,6%	134,9%

Οι συνολικές **Χορηγήσεις**¹ στο τέλος 2009 διαμορφώθηκαν σε €22,7 δις, σημειώνοντας οριακή ετήσια μείωση 1,3%, ως αποτέλεσμα της γενικότερης επιβράδυνσης της πιστωτικής επέκτασης στην Ελλάδα. Οι χορηγήσεις προς νοικοκυριά μειώθηκαν κατά 1,8% σε ετήσια βάση και ανήλθαν σε €10,1 δις, ενώ οι χορηγήσεις προς επιχειρήσεις ανήλθαν σε €12,6 δις και σημείωσαν οριακή ετήσια μείωση κατά 0,8%,

Οι **Καταθέσεις Πελατών** της Εμπορικής Τράπεζας κινήθηκαν πτωτικά και διαμορφώθηκαν σε €14,9 δις, ως αποτέλεσμα της απόφασης της Τράπεζας να διαμορφώσει μια περισσότερο ισορροπημένη διάρθρωση του χαρτοφυλακίου καταθέσεων. Προς αυτή την κατεύθυνση, σημαντική ενίσχυση παρουσιάζουν οι **καταθέσεις ταμειυτηρίου**, οι οποίες ανήλθαν σε €6,4 δις, σημειώνοντας ετήσια αύξηση 12,2% στο τέλος του Δεκεμβρίου 2009, ως αποτέλεσμα επιτυχημένων εμπορικών πρωτοβουλιών.

Τα **Ίδια Κεφάλαια του Ομίλου** στο τέλος του Δεκεμβρίου 2009 ανήλθαν σε € 1.138 εκατ.

ΕΞΕΛΙΞΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ 2009

Σύνολο Καθαρών Εσόδων: €750,9 εκατ., +5,0% σε ετήσια βάση. Κατά το Δ' Τρίμηνο 2009 συνεχίστηκε η ανάκαμψη των καθαρών εσόδων που ξεκίνησε από το δεύτερο τρίμηνο του έτους και τα καθαρά έσοδα τριμήνου διαμορφώθηκαν σε **€ 199,2 εκατ.**, σημειώνοντας ετήσια αύξηση κατά 27,4%, σε σχέση με το Δ' τρίμηνο του 2008.

- Τα **καθαρά έσοδα από τόκους** του 2009 ανήλθαν σε €541,7 εκατ., μειωμένα κατά 12,7% σε ετήσια βάση, λόγω του υψηλού κόστους των προθεσμιακών καταθέσεων που αντλήθηκαν κατά τους τελευταίους μήνες του 2008 και τους πρώτους μήνες του 2009, καθώς και της αύξησης του ποσοστού των δανείων που δεν εκτοκίζονται. Σε σχέση με το Γ' Τρίμηνο 2009 τα καθαρά έσοδα από τόκους (€ 154,6 εκατ.) **αυξήθηκαν κατά 6,5%**, κυρίως λόγω της περαιτέρω μείωσης του κόστους προθεσμιακών καταθέσεων και της στροφής σε ένα πιο ισορροπημένο μίγμα καταθέσεων. Επίσης, για πρώτη φορά το 2009, τα καθαρά επιτοκιακά έσοδα του τρέχοντος τριμήνου είναι υψηλότερα από αυτά του αντίστοιχου τριμήνου του 2008, αντιστακώνοντας την αποκατάσταση του μέσου επιτοκιακού περιθωρίου.
- Τα **καθαρά έσοδα από προμήθειες** μειώθηκαν σε ετήσια βάση κατά 6,8% σε €119,2 εκατ., λόγω ορισμένων περιορισμών στην τιμολόγηση λόγω μεταβολών στο θεσμικό πλαίσιο, της χαμηλής κινητικότητας των κεφαλαίων υπό διαχείριση και του κόστους των ληφθεισών χρηματοοικονομικών εγγυήσεων. Οι προμήθειες του τρέχοντος τριμήνου κυμάνθηκαν στα ίδια επίπεδα με αυτά του προηγούμενου τριμήνου του έτους (περίπου €29 εκατ.).
- Τα **λοιπά λειτουργικά έσοδα** του 2009 ανήλθαν σε €90,1 εκατ., σημαντικά υψηλότερα σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2008 (ζημιές €32.8 εκατ.). Τα λοιπά έσοδα του 2009 έχουν επηρεαστεί θετικά από μία σειρά πράξεων που σχετίζονται με την πώληση ακινήτων ιδιοκτησίας της Τράπεζας (κεφαλαιακά

¹ Εμπορική Τράπεζα- Δάνεια προ προβλέψεων, εξαιρουμένων των προκαταβολών σε πελάτες

κέρδη €40 εκατ.), ανάκληση ομολογιών στο πλαίσιο της αναδιάρθρωσης των δανειακών κεφαλαίων της Εμπορικής (κεφαλαιακά κέρδη €27 εκατ.) και από πώληση συμμετοχών (κέρδη €2 εκατ.), ενώ το 2008 είχε επιβαρυνθεί με αρνητικά αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων λόγω των συνθηκών της αγοράς.

Τα **λειτουργικά έξοδα**, εκτός προβλέψεων, παρέμειναν στα επίπεδα του προηγούμενου έτους, σημειώνοντας οριακή **αύξηση κατά 0,8%** και ανήλθαν σε **€646,7 εκατ.** Τα έξοδα του Δ' Τριμήνου 2009 (€170,9 εκατ.), αυξήθηκαν σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο του 2009 (€156,1 εκατ.), λόγω των υψηλότερων εξόδων μετασχηματισμού.

- Οι **δαπάνες προσωπικού** αυξήθηκαν κατά 2,1% σε ετήσια βάση και ανήλθαν σε €444,1 εκατ., εν μέρει λόγω «τεχνικών» αιτιών που σχετίζονται με τη διενέργεια προσαρμογών σε σχέση με τα δάνεια προσωπικού (ετήσια αύξηση των συγκρίσιμων μεγεθών δαπανών προσωπικού 1.6%).
- Τα **λοιπά λειτουργικά έξοδα** (συμπεριλαμβανομένων των αποσβέσεων) παρουσίασαν μείωση 2% σε σχέση με το 2008 και ανήλθαν σε €202.6 εκατ., λόγω του αυστηρού ελέγχου στα κόστη και της θετικής επίδρασης, κατά περίπου €6 εκατ., μη επαναλαμβανόμενων προσαρμογών αναφορικά με τις αμοιβές εκτιμήσεων ακινήτων προηγούμενων ετών. Σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο του 2009, κατά το Δ' Τρίμηνο 2009, τα λοιπά λειτουργικά έξοδα ανήλθαν σε €53,9 εκατ., μειωμένα κατά 4.7%.

Τα **λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων** ανήλθαν σε **€104.2 εκατ.**, βελτιωμένα κατά 41.4% σε σχέση με το 2008, ως αποτέλεσμα της βελτίωσης των καθαρών εσόδων και του αυστηρού ελέγχου του λειτουργικού κόστους.

Οι **συνολικές προβλέψεις** για το 2009 ανήλθαν σε **€658,4 εκατ.** (αύξηση 35,4% σε ετήσια βάση). Ειδικά κατά το Δ' Τρίμηνο 2009 οι προβλέψεις σημείωσαν μείωση κατά 13,5% σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο, καθώς οι πρώτες θετικές ενδείξεις στην πορεία των καθυστερήσεων που είχαν παρουσιαστεί από το Γ' Τρίμηνο 2009 παραμένουν.

Τα **αποτελέσματα μη συνεχιζόμενων δραστηριοτήτων** (ζημιές 6.6 εκατ.) αναφέρονται στις θυγατρικές εταιρείες που μεταβιβάστηκαν προς τις αντίστοιχες Εταιρείες παραγωγής και διαχείρισης προϊόντων του Ομίλου της Crédit Agricole S.A. και αποτελούνται από κεφαλαιακά κέρδη από την πώληση, ύψους € 7.7 εκατ. και από λειτουργικές ζημιές €14.3 εκατ., κυρίως λόγω αυξημένων προβλέψεων.

II. ΣΗΜΑΝΤΙΚΑ ΓΕΓΟΝΟΤΑ

Η Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων στις 14 Δεκεμβρίου 2009 αποφάσισε τη μείωση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Τράπεζας κατά το ποσόν της μερικής διαγραφής συσσωρευμένων λογιστικών ζημιών ύψους 1.290.816.792,00€, με μείωση της ονομαστικής τιμής της μετοχής από 5,50- € σε 1,00- € και την ταυτόχρονη αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου της Τράπεζας κατά ποσόν 989.421.312,51.-€, με την έκδοση και διάθεση 225.380.709 νέων, κοινών, άυλων, ονομαστικών μετά ψήφου μετοχών της Τράπεζας ονομαστικής αξίας 1,00- € εκάστης και με τιμή διαθέσεως 4,39.-€ για εκάστη

μετοχή, ως προς τις οποίες παρέχεται, σε ολόκληρο το ποσό, δικαίωμα προτίμησης στους παλαιούς μετόχους, ήτοι στους μετόχους κατά την ημερομηνία προσδιορισμού των δικαιούχων, η οποία έπεται κατά δύο εργάσιμες ημέρες της ημερομηνίας αποκοπής.

III. ΠΡΟΒΛΕΠΟΜΕΝΗ ΠΟΡΕΙΑ ΤΟΥ ΟΜΙΛΟΥ

Τα αποτελέσματα του 2009 επηρεάστηκαν σημαντικά από το επιδεινούμενο οικονομικό περιβάλλον.

Οι εκτιμήσεις της Τράπεζας για την πορεία των εργασιών της στο 2010, με βάση τη συνολική της έκθεση σε κινδύνους, προβλέπουν τη σταδιακή μείωση των ζημιών, στο βαθμό που δεν θα υπάρξει περαιτέρω επιδείνωση της χρηματοοικονομικής κρίσης.

Η διεθνής παρουσία της Τράπεζας στις χώρες των Βαλκανίων και της Κύπρου, χαρακτηρίζεται από περιορισμένη έκθεση σε κινδύνους και βασίζεται πλέον σε στρατηγική ισορροπημένης οργανικής ανάπτυξης.

IV. ΚΙΝΔΥΝΟΙ ΚΑΙ ΑΒΕΒΑΙΟΤΗΤΕΣ

1. Αβεβαιότητες

Διανύοντας περίοδο ύφεσης από το 2009, οι ασυμμετρίες στα δημόσια οικονομικά της ελληνικής οικονομίας σε συνδυασμό με μια σειρά δυσμενών εξελίξεων που διαδραματίστηκαν κυρίως κατά το τελευταίο τρίμηνο του 2009, θέτουν σημαντικές προκλήσεις στο τραπεζικό σύστημα και ειδικώς στον τομέα διαχείρισης κινδύνων. Ειδικότερα, η πρόσφατη υποβάθμιση της πιστοληπτικής ικανότητας της Ελλάδος από τους διεθνείς οίκους αξιολόγησης διευρύνει την αβεβαιότητα αναφορικά με την ρευστότητα των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, τα επίπεδα κεφαλαιακής επάρκειας και την λειτουργία του χρηματοπιστωτικού συστήματος.

Ο Όμιλος της Εμπορικής Τράπεζας αντιμετωπίζει τις παραπάνω προκλήσεις στο πλαίσιο μιας συνολικής στρατηγικής Ομίλου για την αντιμετώπιση των κινδύνων. Ο κύριος στρατηγικός στόχος είναι η αποτελεσματική διαχείριση του συνόλου των κινδύνων που αναλαμβάνονται ώστε να εξασφαλιστεί η αποτελεσματική χρήση των κεφαλαίων σε σχέση με την ανάληψη κινδύνων καθώς και την ανάπτυξη των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων.

2. Κίνδυνοι

Ο Όμιλος της Εμπορικής Τράπεζας κατά τη πραγματοποίηση των δραστηριοτήτων του είναι εκτεθειμένος σε ποικίλους κινδύνους, οι πιο σημαντικοί εκ των οποίων είναι ο πιστωτικός κίνδυνος, συμπεριλαμβανομένου και του κινδύνου συγκέντρωσης, ο

κίνδυνος ρευστότητας, ο κίνδυνος επιτοκίου του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και ο κίνδυνος αγοράς του εμπορικού χαρτοφυλακίου. Ειδικότερα:

α. Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο πιστωτικός κίνδυνος ορίζεται ως ο κίνδυνος ζημιών που προκύπτουν επειδή οι αντισυμβαλλόμενοι αποτυγχάνουν να εκπληρώσουν το σύνολο ή μέρος των υποχρεώσεών τους προς τον Όμιλο. Ο Κίνδυνος συγκέντρωσης προκύπτει από την άνιση κατανομή των πιστωτικών ανοιγμάτων σε συγκεκριμένες ομάδες αντισυμβαλλομένων, τομείς της οικονομικής δραστηριότητας, γεωγραφικές περιοχές ή χώρες.

ι) Υποδείγματα Εσωτερικής Διαβάθμισης Κινδύνου και Κεντροποίηση

Ο Όμιλος προσδίδει ιδιαίτερη βαρύτητα στην διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου. Η αναδιάρθρωση της πιστωτικής διαδικασίας λήψης αποφάσεων διαμέσου της κεντροποίησης της πιστοδοτικής διαδικασίας και η εφαρμογή εκσυγχρονισμένων εργαλείων αξιολόγησης των κινδύνων σε συνδυασμό με την στενή παρακολούθηση των κινδύνων και την βελτιωμένη λειτουργία είσπραξης δανείων σε καθυστέρηση είναι μεταξύ των κεντρικών σημείων στην ανανεωμένη στρατηγική κινδύνων του Ομίλου και στο εγκεκριμένο Σχέδιο Αναδιάρθρωσης και Ανάπτυξης το οποίο δημοσιεύτηκε το τελευταίο τρίμηνο του 2009. Ειδικότερα:

▪ Υποδείγματα Εσωτερικής Διαβάθμισης Κινδύνου

Η Τράπεζα προσδίδει σημαντική προτεραιότητα στην ανάπτυξη και στην εφαρμογή εργαλείων εσωτερικής αξιολόγησης των κινδύνων, που προσδιορίζουν το επίπεδο του κινδύνου που συνδέεται με τη φερεγγυότητα των δανειοληπτών βάσει συγκεκριμένων χαρακτηριστικών ανά είδος χρηματοδοτικού ανοίγματος. Η προσπάθεια αυτή είναι πλήρως ευθυγραμμισμένη με τις απαιτήσεις που επιβάλλονται από το εποπτικό πλαίσιο περί υπολογισμού της κεφαλαιακής επάρκειας για τις τράπεζες (Βασιλεία II - Οδηγία για τις Κεφαλαιακές Απαιτήσεις) και τα πρότυπα της Credit Agricole S.A. Τα υποδείγματα εσωτερικής διαβάθμισης κινδύνου δύναται να διαχωριστούν στις ακόλουθες κατηγορίες ανά επιχειρηματικό τομέα:

- Για *μεγάλες και μικρομεσαίες επιχειρήσεις* η Τράπεζα εφαρμόζει το ειδικό σύστημα (εργαλείο) βαθμολόγησης (Anadefi), το οποίο αποτελεί το σύστημα αξιολόγησης εταιρικών πελατών του Ομίλου της Credit Agricole S.A.
- Για *μικρές επιχειρήσεις και επαγγελματίες*, η Τράπεζα βρίσκεται στην διαδικασία υλοποίησης προηγμένων υποδειγμάτων αξιολόγησης για να αποτιμήσει την πιστοληπτική ικανότητα των μικρών επιχειρήσεων και επαγγελματιών. Επιπρόσθετα, σε αυτόν τον επιχειρηματικό τομέα έχει χρησιμοποιηθεί η εφαρμογή πινάκων Βαθμολογίας (Scorecard) σε συγκεκριμένες σειρές προϊόντων.
- Για τους *ιδιώτες*, νέες ή ανανεωμένες κάρτες βαθμολόγησης πιστοληπτικής ικανότητας νέας πελατείας (Application Scorecards) βρίσκονται σε διαδικασία εφαρμογής ανά προϊόν. Επιπροσθέτως, κάρτα Συμπεριφοράς (Behavioral Scorecard), η οποία αναπτύχθηκε σε συνεργασία με τον Όμιλο της Credit Agricole S.A., εφαρμόζεται ήδη και θα χρησιμοποιείται στην πιστωτική διαδικασία στις αρχές

του 2010 Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων ελέγχει και επικυρώνει όλα τα εργαλεία εσωτερικής διαβάθμισης κινδύνου.

- **Κεντροποίηση της πιστωτικής διαδικασίας λήψης αποφάσεων**

Η κεντροποίηση της διαδικασίας πιστωτικής έγκρισης, η οποία αποτελεί βασικό στρατηγικό προσανατολισμό της Τράπεζας, έχει ήδη επιτευχθεί για το χαρτοφυλάκιο λιανικής. Η κεντροποίηση των διαδικασιών και των εγκρίσεων για τις χορηγήσεις λιανικής τραπεζικής επιφέρει σημαντικά οφέλη πέρα από τη μείωση του κόστους πιστωτικού κινδύνου καθώς εξασφαλίζει την συμμόρφωση με τα κριτήρια του δελτίου πιστοληπτικής αξιολόγησης, συμβάλλει στην μείωση και παρακολούθηση του λειτουργικού κινδύνου, απελευθερώνει χρόνο στα καταστήματα, εξασφαλίζει μια ενιαία και θετική εμπειρία στον πελάτη και βελτιώνει την αποτελεσματικότητα με την υλοποίηση οικονομικών κλίμακας.

Επιπλέον, η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων γνωμοδοτεί, ως μέρος της ανεξάρτητης λειτουργίας της, για όλα τα πιστοδοτικά αιτήματα, με σκοπό τον εντοπισμό σημαντικών πιστωτικών κινδύνων. Συμπληρωματικά, ένα σύστημα εξουσιοδοτήσεων για τη χορήγηση δανείων, που διαφοροποιείται ανάλογα με την επιχειρηματική μονάδα και την ιεραρχία εξουσιοδότησης, σε συνδυασμό με την εφαρμογή μιας πλήρους σειράς κανόνων και οδηγιών πιστωτικής πολιτικής, για τη διαχείριση του κινδύνου ανά επιχειρηματικό τομέα, συμβάλλει στην επίτευξη των βέλτιστων οργανικών αποτελεσμάτων μέσω της ελαχιστοποίησης της έκθεσης σε συνολικό κίνδυνο της Τράπεζας.

- **Ασκήσεις Προσομοίωσης Καταστάσεων Κρίσης ως αναπόσπαστο τμήμα της διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου**

Ο έλεγχος και περιορισμός του πιστωτικού κινδύνου επιτυγχάνεται επιπρόσθετα διαμέσου της υλοποίησης των ασκήσεων προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης αποτιμώντας σε τακτά χρονικά διαστήματα την άμεση επίδραση των αλλαγών βασικών μακροοικονομικών μεταβλητών στους δείκτες πιστοληπτικής ικανότητας της Τράπεζας. Οι ασκήσεις προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης υλοποιούνται σύμφωνα με τις απαιτήσεις που θέτει η Τράπεζας της Ελλάδος και ο Όμιλος της Credit Agricole S.A, με επιπρόσθετες ασκήσεις για εσωτερική αξιολόγηση.

ii. Θέσπιση ορίων

Όπως ορίζεται από την στρατηγική κινδύνου του Ομίλου, για τον έλεγχο του κινδύνου έχουν εγκριθεί συνολικά και ατομικά όρια για τη μέγιστη έκθεση σε κίνδυνο ανά αντισυμβαλλόμενο, όμιλο αντισυμβαλλομένων, κλάδο οικονομικής δραστηριότητας και χώρα σε επίπεδο ομίλου. Η στενή παρακολούθηση του πιστωτικού χαρτοφυλακίου επιτυγχάνεται με την διαρκή παρακολούθηση των πιστώσεων που επιδεινώνονται, την παρακολούθηση των δεικτών έγκαιρης προειδοποίησης, την τακτική παρακολούθηση των χαρτοφυλακίων πελατών και με συστηματικούς και ειδικούς ελέγχους.

iii. Πολιτική σχηματισμού προβλέψεων

Εξαιτίας της οικονομικής κρίσης, οι προβλέψεις για απομείωση αξίας δανείων και απαιτήσεων έχουν αυξηθεί σημαντικά κατά την διάρκεια του έτους. Ο Όμιλος συνεχίζει να ακολουθεί στρατηγική επαρκών ποσοστών κάλυψης του πιστωτικού κινδύνου, τα οποία παρέμειναν κατά προσέγγιση στα ίδια επίπεδα σε σχέση με το προηγούμενο έτος παρά την υποβάθμιση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου, κοινό γνώρισμα του ελληνικού τραπεζικού συστήματος για το 2009 ως αποτέλεσμα της οικονομικής κρίσης. Το Σχέδιο Αναδιάρθρωσης και Ανάπτυξης του Ομίλου, στοχεύει στον περιορισμό του κόστους πιστωτικού κινδύνου κάτω από τις 100 μονάδες βάσης από το 2011 και έπειτα.

β. Κίνδυνος Αγοράς

Ο κίνδυνος αγοράς ορίζεται ως ο κίνδυνος απώλειας της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων, που προκύπτουν από δυσμενείς κινήσεις των μεγεθών της αγοράς όπως τα επιτόκια, συναλλαγματικές ισοτιμίες, τιμές μετοχών και εμπορευμάτων, καθώς και τις μεταβλητότητες αυτών.

Καθώς οι βασικές δραστηριότητες της Εμπορικής Τράπεζας δεν έχουν σημαντική έκθεση σε θέσεις του χαρτοφυλακίου συναλλαγών, ο κίνδυνος αγοράς προκύπτει κυρίως από τις δραστηριότητες στην αγορά των τίτλων εκδόσεως του Ελληνικού Δημοσίου. Ένα σημαντικό μέρος της διαχείρισης του κινδύνου αγοράς είναι η στρατηγική αντιστάθμισης που αποσκοπεί στην κάλυψη της έκθεσης σε κίνδυνο επιτοκίων, με αποτέλεσμα τη μείωση του συνολικού κινδύνου αγοράς και την κατανομή του κεφαλαίου σε αυτό το είδος κινδύνου σε χαμηλά επίπεδα.

Η Τράπεζα παρακολουθεί σε καθημερινή βάση τον κίνδυνο αγοράς για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και το χαρτοφυλάκιο διαθέσιμο προς πώληση. Η Τράπεζα χρησιμοποιεί εσωτερικά συστήματα παρακολούθησης για την αξιολόγηση σε καθημερινή βάση της μέγιστης δυνητικής ζημίας (Value at Risk – {VaR}), που μπορούν να προκύψουν υπό κανονικές συνθήκες για το εμπορικό και το διαθέσιμο προς πώληση χαρτοφυλάκιο. Η μέθοδος που χρησιμοποιείται είναι η Ιστορική Προσομοίωση, με τη χρήση ορίζοντα μιας ημέρας και με διάστημα εμπιστοσύνης 99%. Το εσωτερικό υπόδειγμα VaR έχει πιστοποιηθεί από την Τράπεζα της Ελλάδος από το 2006.

Για τον έλεγχο του κινδύνου που αναλαμβάνει η Τράπεζα επιβάλλει συνολικό και ανά χαρτοφυλάκιο όρια VaR για το εμπορικό χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και το διαθέσιμο προς πώληση. Τα όρια αυτά αναθεωρούνται τουλάχιστον μία φορά ετησίως και εγκρίνονται από την Επιτροπή Διαχείρισης Στοιχείων Ενεργητικού – Παθητικού (ALCO) και αντικατοπτρίζουν τη στρατηγική ανάληψης χαμηλού κινδύνου αγοράς.

Εμπορική Τράπεζα πραγματοποιεί αναδρομικές δοκιμές προκειμένου να επιβεβαιωθεί η αποτελεσματικότητα του μοντέλου Value at Risk. Για την εκτίμηση των κινδύνων, που μπορεί να προκύψουν από ακραίες αλλαγές στις αγορές, η Τράπεζα έχει αναπτύξει ένα πρόγραμμα προσομοίωσης κρίσης (stress testing).

γ. Κίνδυνος ρευστότητας - Κίνδυνος επιτοκίου στο Χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας

Εμπορική Τράπεζα παρακολουθεί συστηματικά και διαχειρίζεται τον κίνδυνο ρευστότητας και τον κίνδυνο επιτοκίου στο τραπεζικό χαρτοφυλάκιο, με την εφαρμογή μεθοδολογιών και προτύπων για τον υπολογισμό των ανοιγμάτων σχετικά με τα επιτόκια και τη ρευστότητα, σύμφωνα με τα πρότυπα και τις προδιαγραφές της Crédit Agricole.

Επιπλέον, η Τράπεζα έχει δημιουργήσει σχετικά όρια και εφαρμόζει σενάρια ακραίων συνθηκών (stress scenarios) και προσομοιώσεις, προκειμένου να εκτιμηθεί η επίδραση επί των καθαρών εσόδων από τόκους, η οικονομική αξία των ιδίων κεφαλαίων, η επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων και η έλλειψη ρευστότητας.

Η Εμπορική Τράπεζα επίσης εφαρμόζει σενάρια ακραίων καταστάσεων (stress scenarios) ρευστότητας στο πλαίσιο του εποπτικού ελέγχου από την Τράπεζα της Ελλάδος.

δ. Ειδικοί κίνδυνοι

i. Μετασχηματισμός Τράπεζας

Τυχόν καθυστέρηση στην υλοποίηση των παρεμβάσεων στο πλαίσιο της αναδιάρθρωσης που συντελείται στον Όμιλο θα έχει δυσμενή επίπτωση στα αποτελέσματα και τη χρηματοοικονομική του θέση και θα δυσχεράνει τη θέση του έναντι του ανταγωνισμού.

ii. Μελλοντικές υποχρεώσεις προς τα Ασφαλιστικά Ταμεία

Η υπαγωγή του Ταμείου Επικουρικής Ασφάλισης των υπαλλήλων της Τράπεζας (Τ.Ε.Α.Π.Ε.Τ.Ε.) στις διατάξεις των ν. 3371/2005 και 3455/2006, είχε ως αποτέλεσμα α) τον περιορισμό του ανταγωνιστικού μειονεκτήματος της Τράπεζας, που σχετίζεται με την καταβολή συγκριτικά υψηλότερων ασφαλιστικών εισφορών και β) την ύπαρξη διαφάνειας για το εκτιμώμενο ύψος του αναλογιστικού ελλείμματος της Τράπεζας.

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 ολοκληρώθηκε εντός του πρώτου τριμήνου του 2006 και έγινε αποδεκτή από την αρμόδια επιτροπή του Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών και κυρώθηκε με νόμο από την Βουλή (Ν.3455/2006). Βάσει της μελέτης αυτής η Τράπεζα θα καταβάλει συνολικά για τους συνταξιούχους της ειδική εισφορά (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 τρόπος καταβολής των αυξημένων εισφορών δεν καθορίστηκε από το νόμο, αλλά ρυθμίστηκε με την απόφαση ΙΚΑ-Φ-20203/19189//931/7.11.06. Η Τράπεζα

προέβη στην εκταμίευση (έναντι του οφειλόμενου ποσού) των ποσών, που αντιστοιχούσαν στις δόσεις, όπως αυτά προσδιορίζονταν στην ανωτέρω οικονομική μελέτη. Στις 31.12.2009 το ανεξόφλητο υπόλοιπο των οφειλών ανέρχονται σε € 408,2 εκατ.

Ο Σύλλογος των Εργαζομένων έχει αμφισβητήσει δικαστικώς την παραπάνω υπαγωγή και έχει ασκήσει σχετικές αγωγές ενώπιον των Πολιτικών Δικαστηρίων. Επί μίας αγωγής, που ασκήθηκε και συζητήθηκε ενώπιον του Μονομελούς Πρωτοδικείου Αθηνών (Διαδικασία Εργατικών Διαφορών) εκδόθηκε η υπ' αριθμ. 116/2008 απόφαση του Δικαστηρίου, με την οποία κρίθηκαν αντισυνταγματικές οι διατάξεις των παραπάνω Νόμων και καταχρηστική η καταγγελία των συμβάσεων που συνέδεαν την Τράπεζα, τον Σύλλογο Εργαζομένων και το Ταμείο Επικουρικής Ασφάλισης (Τ.Ε.Α.Π.Ε.Τ.Ε.). Η Τράπεζα άσκησε έφεση ενώπιον του Εφετείου Αθηνών κατά της παραπάνω απόφασης, η οποία εκδικάστηκε στις 24.03.2009. Στην παραπάνω δίκη έχει ασκήσει παρέμβαση υπέρ της Τράπεζας το Ελληνικό Δημόσιο. Η απόφαση του Δικαστηρίου με αριθμό 4007/2009 δημοσιεύθηκε την 30/06/2009, απέρριψε την έφεση και επικύρωσε την πρωτόδικη απόφαση. Η Τράπεζα τον Δεκέμβριο του 2009 άσκησε αίτηση αναιρέσεως ενώπιον του Αρείου Πάγου και αναμένεται ο προσδιορισμός δικασίμου για την εκδίκαση της υποθέσεως. Οι οικονομικές επιπτώσεις της απόφασης δεν είναι δυνατό σήμερα να επιμετρηθούν.

V. ΛΟΙΠΕΣ ΠΛΗΡΟΦΟΡΙΕΣ

Σχετικά με τις πληροφορίες που αναφέρονται στα άρθρα 43^α και 107 Κ.Ν 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,
- την έκθεση της Τράπεζας στον κίνδυνο μεταβολής τιμών, στον πιστωτικό κίνδυνο, στον κίνδυνο ρευστότητας και στον κίνδυνο ταμειακών ροών, καθώς επίσης,
- τις συναλλαγές της Τράπεζας και των συνδεδεμένων προσώπων, κατά την έννοια του ΔΛΠ 24, καθώς 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.

VI. ΕΠΕΞΗΓΗΜΑΤΙΚΗ ΕΚΘΕΣΗ ΑΡΘ.4, ΝΟΜΟΥ 3556/2007

Η παρούσα επεξηγηματική έκθεση του Διοικητικού Συμβουλίου (σύμφωνα με το άρθρο 4 του Νόμου 3556/2007), προς την Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων της περιέχει πληροφορίες ως έχουν κατά την 31.12.2009.

α. Διάρθρωση μετοχικού κεφαλαίου.

Το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε € 1.577.664.968,00.- διαιρούμενο σε 286.848.176 μετοχές, ονομαστικής αξίας 5,5 € έκαστη. Όλες οι μετοχές είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στην Αγορά Αξιών του Χρηματιστηρίου Αθηνών. Οι μετοχές της Τράπεζας είναι κοινές ονομαστικές με δικαίωμα ψήφου. Κάθε μετοχή της Τράπεζας ενσωματώνει όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που καθορίζονται από το Νόμο και το Καταστατικό της Τράπεζας, το οποίο δεν περιέχει διατάξεις περισσότερο περιοριστικές από αυτές που προβλέπει ο Νόμος.

Η εγγραφή ενός προσώπου ως μετόχου στα αρχεία του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών, συνεπάγεται αυτοδικαίως την αποδοχή του Καταστατικού της Τράπεζας και των νόμιμων αποφάσεων των αρμοδίων οργάνων της Τράπεζας. Η ευθύνη των μετόχων περιορίζεται στο ύψος της ονομαστικής αξίας των μετοχών που κατέχουν και μετέχουν στη διοίκηση και στα κέρδη της Τράπεζας ανάλογα και σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου και του Καταστατικού.

Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από κάθε μετοχή παρακολουθούν αυτή σε οποιοδήποτε καθολικό ή ειδικό διάδοχο του μετόχου. Οι μέτοχοι συμμετέχουν στη διοίκηση, στην διανομή των κερδών και στην διανομή των περιουσιακών στοιχείων της Εταιρίας σε περίπτωση διάλυσής της, ανάλογα με τον αριθμό των μετοχών που κατέχουν και σύμφωνα με το Νόμο και τις διατάξεις του Καταστατικού. Οι μέτοχοι ενασκούν τα δικαιώματά τους σε σχέση με τη Διοίκηση της Εταιρίας μέσω των Γενικών Συνελεύσεων και σύμφωνα με το Νόμο.

β. Περιορισμοί στη μεταβίβαση των μετοχών της Τράπεζας.

Η μεταβίβαση των μετοχών της Τράπεζας γίνεται όπως ορίζει ο νόμος και δεν υφίστανται περιορισμοί στη μεταβίβαση από το Καταστατικό της.

γ. Σημαντικές άμεσες ή έμμεσες συμμετοχές κατά την έννοια των διατάξεων του Π.Δ. 51/1992.

- Η Credit Agricole SA. κατέχει με ημερομηνία 31.12.2009 ποσοστό 86,491% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.
- Η εταιρεία SACAM INTERNATIONAL SAS κατέχει με ημερομηνία 31.12.2009 ποσοστό 5,00% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας .

δ. Κάτοχοι κάθε είδους μετοχών που παρέχουν ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

Δεν υφίστανται μετοχές της Τράπεζας που παρέχουν στους κατόχους τους ειδικά δικαιώματα ελέγχου.

ε. Περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

Δεν προβλέπονται από το Καταστατικό της Τράπεζας περιορισμοί στο δικαίωμα ψήφου.

στ. Συμφωνίες μεταξύ των μετόχων της Τράπεζας.

Δεν είναι γνωστή στην Τράπεζα η ύπαρξη συμφωνιών μεταξύ των μετόχων της οι οποίες συνεπάγονται περιορισμούς στη μεταβίβαση των μετοχών της ή στην άσκηση δικαιωμάτων ψήφου που απορρέουν από τις μετοχές της.

ζ. Κανόνες διορισμού και αντικατάστασης μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και τροποποίησης του Καταστατικού.

Οι κανόνες που προβλέπει το Καταστατικό της Τράπεζας για το διορισμό και την αντικατάσταση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου καθώς και για την τροποποίηση των διατάξεων του Καταστατικού δεν διαφοροποιούνται από τις διατάξεις του Κ.Ν. 2190/1920.

η. Αρμοδιότητα του Διοικητικού Συμβουλίου ή ορισμένων μελών του για έκδοση νέων μετοχών ή την αγορά ιδίων μετοχών.

Το άρθρο 6 του Καταστατικού προβλέπει, μετά από απόφαση της Γενικής Συνέλευσης, τη δυνατότητα του Διοικητικού Συμβουλίου να προβαίνει σε αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου με την έκδοση νέων μετοχών. Επίσης η αγορά ιδίων μετοχών είναι δυνατή σύμφωνα με τα όσα ορίζονται στο άρθρο 16 του κ.ν.2190/1920. Ακόμη βάσει του άρθρου 13 του Κ.Ν. 2190/1920 ορίζεται ότι είναι δυνατό να θεσπισθεί πρόγραμμα διαθέσεως μετοχών στα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και το προσωπικό μέσω χορήγησης δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών. Δεν υπάρχει σε ισχύ κανένα πρόγραμμα διαθέσεως μετοχών.

θ. Σημαντική συμφωνία που έχει συνάψει η Τράπεζα και η οποία τίθεται σε ισχύ, τροποποιείται ή λήγει σε περίπτωση αλλαγής στον έλεγχο της Τράπεζας κατόπιν δημόσιας πρότασης και τα αποτελέσματα της συμφωνίας αυτής, εκτός εάν, εξαιτίας της φύσεως της, η δημοσιοποίηση της συμφωνίας θα προκαλούσε σοβαρή ζημιά στην Τράπεζα.

Δεν υφίσταται τέτοια συμφωνία.

ι. Κάθε συμφωνία που η Τράπεζα έχει συνάψει με τα μέλη του Διοικητικού της Συμβουλίου ή με το προσωπικό της, η οποία προβλέπει αποζημίωση σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμό της θητείας ή της απασχόλησης τους εξαιτίας της δημόσιας πρότασης.

Δεν υπάρχουν συμφωνίες της Τράπεζας με τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της ή με το προσωπικό της, οι οποίες να προβλέπουν την καταβολή αποζημίωσης ειδικά σε περίπτωση παραίτησης ή απόλυσης χωρίς βάσιμο λόγο ή τερματισμού της θητείας ή της απασχόλησης τους εξαιτίας δημόσιας πρότασης.

VII. ΕΚΘΕΣΗ ΣΥΝΔΕΔ. ΜΕΡΩΝ (ΔΛΠ 24 & ΑΡΘ. 4, ΝΟΜΟΥ 3016/2002)

Οι συναλλαγές της Εμπορικής Τράπεζας της Ελλάδος ΑΕ με συνδεδεμένες με αυτήν εταιρείες, κατά την έννοια της παραγράφου 5 του άρθρου 42ε του Κ.Ν.2190/1920, έχουν ως ακολούθως :

Διεταιρικές Συναλλαγές Εμπορικής με συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου της
Συγγενείς και λοιπές
συμμετοχές (>10%)

	Ποσοστό Συμμετοχής	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Euler Hermes Emporiki	28,71%			1.227	28
Σύνολο διεταιρικών συναλλαγών με συγγενείς		0	0	1.227	28

Θυγατρικές

	Ποσοστό Συμμετοχής	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Emporiki Bank - Germany Gmbh	100%	-	18.082	(274)	-
Emporiki Bank - Romania S.A.	99,41%	83.213	3.717	2.587	4
Emporiki Bank - Bulgaria A.D.	100%	150.114	79	4.930	-
Emporiki Bank - Albania S.A.	100%	102.250	1.136	4.176	-
Emporiki Bank - Cyprus L.T.D.	91,92%	323.733	133.302	4.584	179
Εμπορική Ακίνητης Περιουσίας	100%	421	51.128	(8.144)	1.431
Εμπορική Διαχείρισης S.A.	100%	65	3.550	(218)	172
Ελληνική Βιομηχανία Σάκκων & Ειδών					
Πλαστικής Ύλης	58,71	-	184	(25)	
E.V.C. Emerging	100%	-	21.218		
Emporiki Group Finance P.L.C.	100%	938	2.843.223	(124.120)	-
Σύνολο διεταιρικών συναλλαγών με θυγατρικές		660.734	3.075.619	(116.504)	1.786

Διεταιρικές συναλλαγές Εμπορικής με εταιρείες του Ομίλου της Μητρικής

	Απαιτήσεις	Υποχρεώσεις	Έσοδα	Έξοδα
Credit Agricole S.A.	1.709.493	7.120.667	(42.080)	56.706
Credit Agricole Cairo	-	31.950	-	9
Calyon S.A.	44.199	104.919	(4.274)	13
Σύνολο διεταιρικών συναλλαγών με εταιρείες του Ομίλου της μητρικής	1.753.692	7.257.536	(46.354)	56.728

**Σύνολο Διεταιρικών
Συναλλαγών****2.414.426 10.333.155 (161.631) 58.542**

Οι συναλλαγές της Εμπορικής Τράπεζας της Ελλάδος ΑΕ με μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου και μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής έχουν ως ακολούθως :

	01/01- 31/12/2009	01/01- 31/12/2008
Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου και μελών εκτελεστικής επιτροπής	5.773	4.798
Καταθέσεις	1.128	2.262
Χορηγήσεις	988	159
	2.116	2.421

Τα ανωτέρω στοιχεία έχουν ομαδοποιηθεί με γενικό κριτήριο την επίπτωση στα αποτελέσματα της Τράπεζας (Έσοδα και Έξοδα κατά τη διάρκεια της κρινόμενης περιόδου/χρήσης) αλλά και στον Ισολογισμό της (Απαιτήσεις και Υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία αναφοράς), και σε ειδική στήλη παρέχεται η πληροφόρηση για τα επί μέρους κατεχόμενα ποσοστά συμμετοχής της Τράπεζας στο κεφάλαιο της κάθε μιας εταιρείας (άμεσα ή έμμεσα).

Οι διεταιρικές συναλλαγές εντάσσονται στη συνήθη τραπεζική πρακτική για υποστήριξη και συνεργασία μεταξύ των συνδεδεμένων μερών (διασφάλιση ρευστότητας, χρήση δικτύου, υποστήριξη εργασιών με παροχή υπηρεσιών ή προσωπικού, κλπ).

Σημειώνεται τέλος ότι τα ανωτέρω ποσά είναι εκφρασμένα σε χιλιάδες ευρώ.

Αθήνα, 17 Φεβρουαρίου 2010

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ
ΚΑΙ ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Βεβαιώνεται ότι, η ανωτέρω Έκθεση Διαχείρισης, που αποτελείται από 15 σελίδες είναι αυτή που αναφέρεται στην Έκθεση Ελέγχου, που χορηγήσαμε με ημερομηνία 17 Φεβρουαρίου 2010.

Αθήνα, 17 Φεβρουαρίου 2010

Ο Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής

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

Δημήτριος Σούρμης
Α.Μ. ΣΟΕΛ 16891