



ΤΡΑΠΕΖΑ ΕFG EUROBANK ΕRGΑΣΙΑΣ Α.Ε.

**ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ ΓΙΑ ΤΙΣ
ΕΤΗΣΙΕΣ ΚΑΙ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΕΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ ΧΡΗΣΕΩΣ 2006**

Επιχειρηματικές Προοπτικές

Η Ελληνική οικονομία συνέχισε να αναπτύσσεται με ρυθμό κατά πολύ υψηλότερο του μέσου όρου της Ευρώπης και το 2006, καθώς η πραγματική αύξηση του ΑΕΠ της Ελλάδος ξεπέρασε το 4%. Οι προοπτικές για τα μακροοικονομικά μεγέθη της χώρας αλλά και για τον τραπεζικό κλάδο ήταν θετικές, και επιβεβαιώθηκαν εκ του αποτελέσματος. Στη νέα αυτή εποχή μετεξέλιξης και ανάπτυξης της Ελληνικής οικονομίας, οι εγχώριες τράπεζες διαδραματίζουν ήδη έναν ηγετικό ρόλο, και συμβάλλουν σημαντικά στην ανάπτυξη των ιδιωτικών επιχειρήσεων τόσο στην Ελλάδα, όσο και στην ευρύτερη γεωγραφική περιοχή.

Για την Eurobank, το 2006 ήταν μια χρονιά νέων σημαντικών επιτευγμάτων, διεθνών επιτυχιών και ευρύτερης αναγνώρισης. Στην εγχώρια αγορά, όπου έχει εδραιώσει ηγετική θέση μεταξύ των τραπεζών, η Eurobank ισχυροποιήθηκε περαιτέρω, διαφοροποιούμενη από τον ανταγωνισμό. Εκτός των συνόρων, η Τράπεζα υλοποιεί με διορατικότητα και πειθαρχία μια ολοκληρωμένη αναπτυξιακή στρατηγική, εξελισσόμενη σε ισχυρό περιφερειακό παράγοντα με σημαντική θέση στις αγορές της Ανατολικής, Νοτιοανατολικής και Κεντρικής Ευρώπης (Νέας Ευρώπης). Η Eurobank απευθύνεται πλέον σε μια αγορά που ξεπερνά τα 200 εκατομμύρια κατοίκους, προσφέροντας ολοκληρωμένη κάλυψη των αναγκών τους σε τραπεζικές υπηρεσίες και προϊόντα.

Εξαγορές στην Ελλάδα

Το Μάρτιο του 2006 ο Όμιλος αύξησε τη συμμετοχή του στην Global Fund Management ΕΠΕΥ σε 72%, από 44,44%. Ως αποτέλεσμα, η εταιρία μεταφέρθηκε από τις συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις στις συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις.

Πωλήσεις εντός Ελλάδος

Τον Ιανουάριο 2006, ολοκληρώθηκε η πώληση και μεταβίβαση του συνόλου (100%) των μετοχών της εταιρείας Hellas on Line από την Eurobank EFG προς την Intracom Holdings.

Τον ίδιο μήνα η Eurobank συμφώνησε να μεταβιβάσει την συμμετοχή που κατείχε στην εταιρεία LogicDIS, στην εταιρεία Greek Information Technology Holdings A.E. (GIT Holdings). Επίσης, η Τράπεζα συμφώνησε να μεταβιβάσει σε εταιρεία που θα υποδείξει η GIT Holdings το μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο το οποίο έχει εκδώσει η LogicDIS, το οποίο σε ενδεχόμενη μετατροπή του θα ανεβάσει την συμμετοχή της GIT Holdings στην LogicDIS στο 42,7%.

Πρόγραμμα Αντλησης Ρευστότητας

Τιτλοποιήσεις

Τον Ιούνιο 2006, η Τράπεζα πραγματοποίησε την τρίτη κατά σειρά έκδοση ομολογιακού δανείου από τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων με την επωνυμία Themelion III. Το συνολικό ποσό της τιτλοποίησης ανήλθε σε € 1.000 εκ., με μέσο κόστος άντλησης των κεφαλαίων Euribor τριμήνου + 16 μονάδες και επταετή διάρκεια. Πιστοληπτική διαβάθμιση στα ομόλογα αυτά παρέιχαν οι διεθνείς οίκοι αξιολόγησης Standard & Poors, Moody's και Fitch. Συγκεκριμένα, ποσό €900 εκ. έλαβε την υψηλότερη δυνατή αξιολόγηση με AAA /Aaa/AAA (με κουπόνι τρίμηνο Euribor + 14 μονάδες βάσης), ποσό €40 εκ. αξιολογήθηκε ως AA/Aa2/AA- (με κουπόνι τρίμηνο Euribor + 21 μονάδες βάσης) ποσό €20 εκ. αξιολογήθηκε ως A/A2/A (με κουπόνι τρίμηνο Euribor + 30 μονάδες βάσης) και ποσό €40 εκ. ως BBB/Baa2/BBB+ (με κουπόνι τρίμηνο Euribor + 58 μονάδες βάσης).

Τον Οκτώβριο 2006, η Eurobank προχώρησε σε έκδοση ομολογιακού δανείου από τιτλοποίηση μέρους του χαρτοφυλακίου δανείων και πιστώσεων μικρών επιχειρήσεων, ύψους €2,25 δισ. Πιστοληπτική διαβάθμιση στις ομολογίες παρέιχαν οι διεθνείς οίκοι αξιολόγησης Standard & Poors και Moody's. Συγκεκριμένα, ποσό €1.750 εκ. έλαβε την υψηλότερη δυνατή αξιολόγηση με AAA /Aaa (με κουπόνι τρίμηνο Euribor + 17 μονάδες βάσης), ποσό €150 εκ. αξιολογήθηκε ως A/A1/ (με κουπόνι τρίμηνο Euribor + 40 μονάδες βάσης) ποσό €125 εκ. ως BBB/Baa1 (με κουπόνι τρίμηνο Euribor + 75 μονάδες βάσης) και ποσό €225 εκ. ως BB/Ba2 (με κουπόνι τρίμηνο Euribor + 250 μονάδες βάσης). Αυτή ήταν η πρώτη τιτλοποίηση χαρτοφυλακίου χορηγήσεων προς μικρές επιχειρήσεις και επαγγελματίες από ελληνική τράπεζα, και ταυτόχρονα η μεγαλύτερη τιτλοποίηση δανείων που έχει πραγματοποιηθεί ποτέ στην Ελλάδα. Τα αντληθέντα ποσά από την τιτλοποίηση χρησιμοποιήθηκαν για την κάλυψη των αναγκών ρευστότητας της τράπεζας.

Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους

Επίσης, η Τράπεζα επέκτεινε το πρόγραμμα έκδοσης μεσοπρόθεσμων ομολογιακών δανείων κατά €2,5 δισ. το 2006. Την 31η Δεκεμβρίου 2006 τα μεσοπρόθεσμα και βραχυπρόθεσμα ομολογιακά δάνεια της Τράπεζας (EMTN και ECP) ανέρχονταν σε €7,3 δισ. και €1,8 δισ. αντίστοιχα.

Διεθνής Επέκταση

Τον Φεβρουάριο 2006 ο Όμιλος αύξησε το ποσοστό συμμετοχής της στην Bancpost S.A. Ρουμανίας σε 77,56% από 77,31%.

Τον ίδιο μήνα, ο Όμιλος προχώρησε στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Post Bank A.D. Βουλγαρίας, διευρύνοντας το ποσοστό συμμετοχής της σε 99,66% από 98,70%.

Το Φεβρουάριο 2006, η Τράπεζα εισήλθε στην αγορά της Πολωνίας, ενώ τον επόμενο μήνα ξεκίνησε να προσφέρει προϊόντα και υπηρεσίες προς τους πελάτες της μέσα από τα καταστήματα με την επωνυμία Polbank EFG στη Βαρσοβία και του τηλεφωνικού κέντρου εξυπηρέτησης πελατών Polbank24.

Τον Μάρτιο 2006, μετά από συμφωνία που υπεγράφη με τη Σερβική Κυβέρνηση, η Eurobank EFG απέκτησε ένα επιπλέον 33,7% του μετοχικού κεφαλαίου της Nacionalna štedionica Banka (NSB), αυξάνοντας τη συμμετοχή της σε 100%. Η συγχώνευση μεταξύ των NSB και EFG Eurobank A.D. Beograd ολοκληρώθηκε τον Οκτώβριο 2006. Η νέα τράπεζα που προέκυψε από τη συγχώνευση μετονομάστηκε σε Eurobank EFG Stedionica A.D. Beograd και οι δραστηριότητές της επικεντρώνονται στην τραπεζική ιδιωτών πελατών και μικρομεσαίων και μεγάλου μεγέθους επιχειρήσεων. Στις 31 Δεκεμβρίου 2006, ο Όμιλος κατείχε το 99,96% της τράπεζας.

Τον Απρίλιο 2006, ο όμιλος ίδρυσε την Eurobank EFG Fund Management Co. (Luxembourg) S.A., 100% θυγατρική εταιρεία διαχείρισης κεφαλαίων με έδρα το Λουξεμβούργο.

Τον Μάιο 2006, η Eurobank σύναψε συμφωνία εξαγοράς 70% της Tekfenbank Τουρκίας. Η Tekfenbank, μια τράπεζα μεσαίου μεγέθους, με ευρεία γκάμα τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών, που απευθύνεται κυρίως σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις. Η Tekfenbank διαθέτει 30 καταστήματα στις περισσότερες ανεπτυγμένες περιοχές της χώρας.

Τον Ιούνιο 2006, ο όμιλος ίδρυσε την EFG Leasing A.D. Beograd στη Σερβία. Η αρχική συμμετοχή του ομίλου ανερχόταν σε 99,44%, αλλά μετά από την αύξηση της συμμετοχής στην EFG Eurobank A.D. Beograd, ο όμιλος αύξησε τη συμμετοχή του στην εταιρία leasing σε 99,98% το Δεκέμβριο του 2006.

Τον Ιούλιο 2006, η Eurobank προχώρησε σε συμφωνία εξαγοράς του 99,34% του μετοχικού κεφαλαίου της Universal Bank Ουκρανίας. Πρόκειται για μια μεσαίου μεγέθους τράπεζα, με 32 καταστήματα, που προσφέρει ένα ευρύ φάσμα προϊόντων λιανικής και επιχειρηματικής τραπεζικής. Οι δραστηριότητές της επικεντρώνονται στην δυτική Ουκρανία και το Κίεβο. Η εξαγορά αυτή εξασφαλίζει την είσοδο της Eurobank σε μια ελκυστική αγορά και της επιτρέπει να επεκτείνει την παρουσία της ώστε να επιτύχει δυναμική κάλυψη σε ολόκληρη την Ουκρανική αγορά.

Τον Ιούλιο 2006, ο όμιλος ίδρυσε την Eurobank EFG Holding (Luxembourg) S.A., μια εταιρεία συμμετοχών με έδρα το Λουξεμβούργο. Η εταιρεία είναι κατά 100% θυγατρική του

Το Σεπτέμβριο 2006, η Eurobank EFG κατέληξε σε συμφωνία με την DZI Life Insurance A.D. και άλλους μετόχους της τράπεζας DZI Bank στη Βουλγαρία για την αγορά μετοχών που αντιπροσωπεύουν το 74,26% του μετοχικού κεφαλαίου της τράπεζας. Η DZI Bank είναι μια μεσαίου μεγέθους Βουλγαρική τράπεζα, εισηγμένη στο Χρηματιστήριο της Βουλγαρίας, και διαθέτει δίκτυο 131 καταστημάτων και 43 καταστήματα-θυρίδες. Η DZI Bank είναι ιδιαίτερα ισχυρή στην τραπεζική επιχειρήσεων (corporate commercial banking), στις καταθέσεις και στην έκδοση καρτών. Η Eurobank EFG απέκτησε ποσοστό που ξεπερνά το 90% στην DZI Bank το Δεκέμβριο του 2006.

Μεταβολές Μετοχικού Κεφαλαίου

Στις 4 Μαΐου 2006, ξεκίνησε η διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών 655.000 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών της Τράπεζας, ονομαστικής αξίας € 3,30, που προέκυψαν από τη διανομή δωρεάν μετοχών στο προσωπικό. Κατόπιν τούτου, ο συνολικός αριθμός μετοχών της Τράπεζας διαμορφώθηκε σε 319.976.451, ενώ το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανήλθε σε €1.055.922.288,30.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 3ης Απριλίου 2006 αποφάσισε την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας κατά €211.184.460,30, με (i) κεφαλαιοποίηση ισόποσου μέρους της διαφοράς από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και (ii) έκδοση 63.995.291 νέων δωρεάν κοινών ονομαστικών μετοχών, ονομαστικής αξίας €3,30 εκάστη, σε αναλογία δύο (2) νέες μετοχές για κάθε δέκα (10) παλαιές. Η έναρξη της διαπραγμάτευσης των νέων δωρεάν κοινών ονομαστικών μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών ξεκίνησε στις 24 Μαΐου 2006. Κατόπιν τούτου, το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανήλθε σε €1.267.106.748,60, διαιρούμενο σε 383.971.742 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €3,30 η κάθε μία.

Στις 5 Ιουλίου 2006 έπαυσε η διαπραγμάτευση στο Χ.Α. 786.000 ιδίων μετοχών, οι οποίες ακυρώθηκαν, σύμφωνα με απόφαση της Α' Επαναληπτικής Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων της Τράπεζας, που πραγματοποιήθηκε στις 17 Απριλίου 2006. Κατόπιν τούτου το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται πλέον σε €1.264.512.948,60, διαιρούμενο σε 383.185.742 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €3,30 η κάθε μία.

Στις 24 Ιανουαρίου 2007, άρχισε η διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών των 2.366 νέων κοινών ονομαστικών μετοχών της Τράπεζας, που προέκυψαν από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της, κατά συνολικό ποσό €7.807,80, λόγω ασκήσεως από τους δικαιούχους δικαιωμάτων προαίρεσης αγοράς μετοχών. Μετά την ανωτέρω αύξηση το μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας ανέρχεται σε €1.264.520.756,40 και διαιρείται σε 383.188.108 κοινές ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας 3,30 ευρώ η κάθε μία.

Ανασκόπηση οικονομικών αποτελεσμάτων και προτεινόμενο μέρισμα

Το σύνολο του ενεργητικού του Ομίλου αυξήθηκε κατά 21% και ανήλθε σε €53,8 δισ. στα τέλη του 2006. Το γεγονός αυτό αντικατοπτρίζει την ισχυρή αύξηση του όγκου εργασιών στην Ελλάδα και στην ευρύτερη περιοχή της Ανατολικής, Νοτιοανατολικής και Κεντρικής Ευρώπης. Ειδικότερα, οι συνολικές Χορηγήσεις στην Ελλάδα ενισχύθηκαν κατά 20,8% σε €31,1δισ., ενώ συμπεριλαμβανομένων των χορηγήσεων της Νέας Ευρώπης, τα συνολικά υπόλοιπα σε ενοποιημένη βάση ανήλθαν σε €34,9δισ., καταγράφοντας αύξηση 27,4%. Τα Συνολικά υπό διαχείριση Κεφάλαια των Πελατών αυξήθηκαν κατά 21% σε €44,6δισ., συμπεριλαμβανομένων Συνολικών Καταθέσεων ύψους €23,9 δισ., που ενισχύθηκαν κατά 24,2% σε ετήσια βάση.

Τα ενοποιημένα καθαρά κέρδη αυξήθηκαν κατά 28,6% σε €644,5 εκ. (εξαιρουμένης της εφάπαξ φορολόγησης των αποθεματικών ύψους €43,3 εκ.). Βασισμένη στην ικανοποιητική κερδοφορία του ομίλου, η Διοίκηση προτείνει στην Ετήσια Γενική Συνέλευση την διανομή μερίσματος €0,92 ανά μετοχή, το οποίο περιλαμβάνει το προμέρισμα € 0,36 ανά μετοχή, που καταβλήθηκε τον Δεκέμβριο του 2006.