

ANNONCE***des résultats consolidés d'Emporiki Bank pour l'exercice 2006*****PRINCIPAUX ÉLÉMENTS**

- ***Amélioration du résultat d'exploitation de 45,6 % par rapport à 2005 : le bénéfice avant provisions, impôts et ajustements exceptionnels est de 338,8 millions EUR, soit une hausse de 106,1 millions EUR***
- ***Achèvement de la principale étape d'intégration d'Emporiki dans le groupe Crédit Agricole, par l'alignement des pratiques d'Emporiki sur celles du groupe Crédit Agricole : les ajustements exceptionnels avant impôts sont de 386,5 millions EUR et donc conformes aux effets prévus dans le plan d'acquisition de juin 2006***

Remarque : l'effet de l'alignement est un événement non récurrent, lié au changement de contrôle de l'entreprise et n'influe pas sur le compte de résultat consolidé de Crédit Agricole S.A.

- ***Après prise en compte du total des charges et impôts provisionnés (comprenant une charge d'impôt de 54,5 millions EUR liée à l'imposition exceptionnelle des réserves non imposées), le résultat net du groupe est une perte de 234,7 millions EUR***

DÉCLARATIONS DU PRÉSIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET DU DIRECTEUR GÉNÉRAL

M. Jean-Frederic de Leusse, président du conseil d'administration d'Emporiki Bank, chargé du Développement international et membre du Comité exécutif de Crédit Agricole S.A., déclare que « le travail de fond, réalisé ces derniers mois par Crédit Agricole S.A, ainsi que les efforts soutenus de restructuration et de réorganisation ont permis d'établir de nouvelles normes pour Emporiki Bank. Aujourd'hui, grâce également à ses liens avec Crédit Agricole S.A. et sa nouvelle politique de provisionnement, Emporiki Bank affiche la meilleure notation des banques grecques et occupe une place importante dans le secteur bancaire local. L'accès à un des plus grands groupes internationaux est un autre avantage compétitif, ainsi que la garantie d'un développement rapide et dynamique, toujours tourné vers l'amélioration de l'offre de produits et services à nos clients ».

M. Anthony Crontiras, directeur général d'Emporiki Bank ajoute : « Aujourd'hui, l'annonce du résultat de l'exercice 2006 marque l'entrée dans une nouvelle ère pour Emporiki Bank, qui avancera sur des bases encore plus solides. La banque inaugure l'année avec tous les signes d'une progression de sa part de marché, en affichant un résultat d'exploitation bien meilleur que celui des exercices précédents. Avec une autre structure organisationnelle, une nouvelle équipe de direction et l'achèvement, à la fin mars, de notre projet quinquennal d'entreprise, nous progressons de manière systématique vers la transformation d'Emporiki Bank en une banque commerciale modèle, innovante, compétitive et orientée vers le service à la clientèle ».

➔ L'annonce des résultats pour l'exercice 2006 est disponible sur www.emporiki.gr

➔ Une conférence de presse sur les résultats 2006 est prévue le 8 mars, après l'annonce des résultats 2006 du groupe Crédit Agricole, le 7 mars

➔ Emporiki bank présentera son projet quinquennal d'entreprise à la presse, le 27 avril

➔ Contact investisseurs :
Didier Reboul, CFO
+30 210 328 4677
reboul.d@emporiki.gr

Contact presse :
V+O Communications (Christina Dimoudi)
+30 210 7249 000 (poste 241)
cd@vando.gr

AMÉLIORATION DES RÉSULTATS DE LA FRANCHISE DÉTAIL

Après son rachat, Emporiki a développé une forte présence commerciale sur le marché des particuliers aboutissant à une croissance de 45,6 % du bénéfice avant provisions, impôts et ajustements exceptionnels, favorisée notamment par les éléments suivants :

- Forte croissance des produits d'intérêts nets (+ 19,3 %), liée au développement de la marge d'intérêt nette, solide croissance en volume et meilleure pénétration du marché des particuliers sur son portefeuille de prêts
- Amélioration de la pénétration résiliente dans le crédit à la consommation, avec développement de la part de marché (dont Credicom) de 100 points
- Présence ferme sur le marché des hypothèques, après une certaine faiblesse enregistrée au premier trimestre 2006

BILAN DU PROCESSUS D'INTÉGRATION

La plupart des actions liées à l'intégration d'Emporiki dans le groupe Crédit Agricole sont achevées. Les progressions des derniers mois ont donc porté sur les principaux domaines suivants :

- **Établissement de l'équipe de direction d'Emporiki Bank**

Après la nomination d'Anthony Crontiras au poste de directeur général et de Bruno Charrier au poste de directeur général adjoint, la désignation de dirigeants importants, issus du secteur bancaire grec et du groupe Crédit Agricole a considérablement renforcé l'équipe de direction de la banque. Emporiki a établi récemment une nouvelle structure organisationnelle destinée à améliorer les activités bancaires et assurer une forte orientation commerciale. Le nouvel organigramme comprend six directions générales : Banque de détail, Banque d'investissement, Activités financières et bancaires, Coordination, Ressources humaines et Gestion du risque.

- **Avancement du projet « Unissons nos forces »**

Ce projet à l'échelle de l'entreprise, comprenant quinze initiatives différentes dans des domaines essentiels, garantit que le modèle de gouvernance d'Emporiki et la plupart de ses procédures sont alignés sur les normes du Crédit Agricole. L'objectif du projet « Unissons nos forces » est rééquilibré sur l'amélioration de l'activité commerciale et l'efficacité de la plateforme d'Emporiki.

- **Alignement des normes de gestion du risque et de comptabilité**

Après une analyse approfondie de l'ensemble des entreprises du groupe Emporiki, portant sur le portefeuille de crédits, le risque financier, les impôts et autres éventualités et expositions, Emporiki a introduit des mesures appropriées pour ajuster la gestion du risque, les pratiques comptables, la politique de provisionnement et les méthodes d'estimation, afin de les adapter aux normes du Crédit Agricole. Ces mesures ont eu un effet négatif sur le résultat avant impôts de 386,5 millions EUR à la fin de l'exercice 2006, détaillé ci-dessous :

- o 299,4 millions EUR de dotations aux provisions supplémentaires pour dépréciations d'actifs sur prêts et avances
- o 59,5 millions EUR de dotations aux provisions supplémentaires pour pertes liées à un grand nombre d'éventualités et d'expositions et pour ajustements liés à la dépréciation de créances
- o 27,6 millions EUR de frais de personnel supplémentaires pour l'application des normes comptables du Crédit Agricole principalement liées à la méthodologie de prestation des avantages sociaux

L'estimation du risque et les méthodes de provisionnement seront encore affinées et améliorées en 2007, en tenant compte d'un futur alignement sur les nouvelles réglementations internationales et les normes du Crédit Agricole.

- **Consolidation avec Crédit Agricole S.A.**

Depuis le 16 août 2006, Emporiki Bank est entièrement intégrée dans les comptes consolidés de Crédit Agricole S.A. Les ajustements d'Emporiki par alignement sur les méthodes d'estimation des provisions et les politiques comptables de Crédit Agricole ont été traités par le Crédit Agricole comme entrant en vigueur à la date de rachat d'Emporiki. L'effet de l'alignement est un événement non récurrent et n'influe pas sur le compte de résultat consolidé de Crédit Agricole S.A.

CESSION DE PHOENIX METROLIFE INSURANCE

Le 16 février 2007, Emporiki a annoncé que, conjointement avec le Crédit Agricole, elle était en négociations exclusives avec Groupama pour céder la totalité de Phoenix. Sous réserve d'un accord final sur les termes et conditions spécifiques, l'opération prévoit le maintien de l'accord existant en matière de bancassurance entre Emporiki et Phoenix, pour la distribution de produits d'assurance non vie spécifiques.

RÉSULTATS 2006

Principaux chiffres				
<i>(en millions EUR)</i>				
	Chiffres 2006	Ajustements exceptionnels	Chiffres 2005	Variation (%)
Produit net bancaire	988,5	2,8	826,3	19,6
Dont				
Produits d'intérêts nets	727,6		609,9	19,3
Honoraires et commissions	156,6		146,0	7,2
Autres produits	104,3	2,8	70,4	48,2
Charges d'exploitation	672,2	24,9	587,1	14,5
Dont				
Frais de personnel	427,9	21,7	370,2	15,6
Amortissement	37,5	3,2	35,2	6,7
Autres charges d'exploitation	206,8		181,7	13,8
Bénéfice d'exploitation	316,3	27,7	239,2	32,2
Provisions	539,2	358,9	118,1	356,6
Bénéfice après impôts et minoritaires	-234,7	291,5	76,0	-
Résultat par action (RPA) (en EUR)	-1,77		0,80	
Ratios				Variation (points)
Charges sur produits	68,0 %		71,0 %	-300
Rendement des actifs moyens (RoA)	-		0,39 %	

Le groupe affiche une **perte** de 234,7 millions EUR après impôts à la fin de l'exercice 2006, contre un bénéfice part du Groupe de 76 millions EUR sur l'exercice précédent. Cette perte comprend les dotations aux provisions supplémentaires résultant d'une analyse spécifique destinée à adapter la gestion du risque et les pratiques comptables d'Emporiki sur les pratiques et les méthodes d'estimation du Crédit Agricole. Sur le plan de l'exploitation, le produit net bancaire a augmenté de 19,6 % tandis que les charges d'exploitation ont augmenté de 14,5 %. Toutefois, après ajustement en fonction des éléments non récurrents, ces pourcentages s'élèvent respectivement à 20 % et 10,3 %.

Produit net bancaire : 988,5 millions EUR, +19,6 %

- Les **produits d'intérêts nets** sont de 727,6 millions EUR, enregistrant une forte hausse de 19,3 %, avec une marge d'intérêt nette atteignant 3,40 % contre 3,15 % pour l'exercice précédent. Cette croissance reflète l'élargissement des écarts de passif et la pénétration croissante sur le marché des particuliers pour l'ensemble du portefeuille de prêts.
- Les **honoraires et commissions nets** augmentent de 7,2 %, à 156,6 millions EUR, portés essentiellement par les commissions liées aux nouvelles opérations de prêts et de courtage.
- Le **résultat net sur opérations d'assurance**, à 19,8 millions EUR, augmente de 17,2 % par rapport à l'exercice précédent. Cette croissance est due essentiellement à la limitation des déclarations de sinistres chez Phoenix et au développement du concept de bancassurance par Emporiki Life, coentreprise entre Emporiki et Predica, qui a distribué plus de 12 000 contrats par son réseau d'agences en 2006.

- Le **résultat sur opérations financières** baisse de 33,4 % pour se situer à 9 millions EUR en 2006, tandis que le **résultat sur titres d'investissement** augmente à 38,3 millions EUR, un chiffre sensiblement plus élevé que sur l'exercice précédent (7,1 million EUR), essentiellement lié à la cession de parts de capital-risque et à certains allègements du portefeuille de titres susceptibles de vente.
- Les **autres produits d'exploitation** sont en hausse de 1,9 %, principalement grâce à la cession de garanties hypothécaires saisies.

Les **charges d'exploitation** augmentent de 14,5 %, permettant une amélioration du ratio d'efficacité (charges d'exploitation sur produits d'exploitation) à 68 % en 2006, par rapport à 71 % en 2005. Toutefois, après ajustement en fonction des éléments non récurrents, le ratio charges sur produits est encore meilleur, puisqu'il se situe à 65,3 %.

- Les **frais de personnel** augmentent de 15,6 %, en raison d'une charge exceptionnelle de 21,7 millions EUR pour l'application des normes comptables du Crédit Agricole liées à la méthode de prestation des avantages sociaux. Une autre charge de 7,6 millions EUR est liée à la sentence arbitrale prononcée par OMED entre Emporiki et son syndicat de salariés : les parties n'ayant pas pu conclure un accord d'entreprise pour la période 2005-2006, elles s'en sont remises à l'arbitrage. Sur cette charge de 7,6 millions EUR, un montant de 1,3 millions EUR a été inscrit dans l'exercice 2005. Les effectifs du groupe comptent 7 611 personnes au 31 décembre 2006 (46 de moins qu'au 31 décembre 2005), dont 133 entrées nettes par rapport à 2005 pour le personnel des seize nouvelles agences ouvertes dans les Balkans.
- Les **autres charges d'exploitation** augmentent de 13,8 % en 2006, reflétant essentiellement la croissance des coûts liés à la production et certaines dépenses d'acquisition.

Les **dotations aux provisions** s'élèvent à 539,2 millions. Elles comprennent essentiellement des provisions supplémentaires pour dépréciation d'actifs sur prêts (299,4 millions EUR) et des provisions exceptionnelles pour pertes prévues, liées aux procédures contentieuses en cours, et pour ajustements liés à la dépréciation de créances (59,5 millions EUR).

Les **impôts** se situent à 7,5 millions EUR et comprennent une charge exceptionnelle de 54,5 millions EUR, liée à la nouvelle loi 3513/05.12.2006 sur l'imposition des réserves non imposées des banques.

DÉTAILS DU BILAN 2006

Le **total des prêts** de la banque s'élève à 17,2 milliards EUR au 31 décembre 2006, contre 15,4 milliards EUR au 31 décembre 2005, enregistrant ainsi une hausse de 11,8 %. Les prêts immobiliers et les prêts à la consommation représentent 44,1 % du portefeuille de prêts, contre 38,6 % sur l'exercice précédent.

En 2006, le taux de croissance annuel des **prêts immobiliers** de la banque se situe à 29,6 %, dégageant ainsi un encours de 5,4 milliards EUR. Les nouvelles opérations de prêts immobiliers, s'élevant à 2 milliards EUR, augmentent considérablement (+ 60,1 %) par rapport à l'exercice précédent, ce qui permet d'asseoir une position déjà compétitive (9,4 % de part de marché en novembre). En matière de **financement à la consommation**, le taux de croissance annuel se situe à 22,9 %, avec une augmentation sensible (+ 35 %) des nouvelles opérations de prêts (903,3 million EUR) par rapport à 2005, soit un encours de 2,2 milliards EUR. Credicom a poursuivi sa remarquable croissance, avec un encours de 621,8 millions EUR au 31 décembre 2006, soit 335 millions EUR de prêts supplémentaires depuis décembre 2005. Compte tenu des financements à la consommation générés par Credicom et son réseau d'agences, Emporiki améliore sa part de marché dans le financement à la consommation à 9,7 % (chiffres de novembre).

Les prêts aux **PME** enregistrent un taux de croissance annuel de 9,9 %, avec un encours de 5,1 milliards EUR. Avec l'offre « Easy Business », la banque a su capter plus de 7 000 nouveaux clients en 2006.

Les **dépôts** de la banque s'élèvent à 16,2 milliards EUR, soit une hausse de 10,3 % par rapport à l'exercice précédent, assurant à Emporiki une part de marché de 8,7 % (chiffres de novembre). Les dépôts à terme augmentent de 36,2 %, tandis que les dépôts à vue chutent de 7,6 % et l'épargne baisse de 2,7 %. Les fonds d'investissement sous gestion se situent à 1,5 milliards EUR, au-dessous du niveau affiché à la fin de l'exercice 2005, cette baisse reflétant un ralentissement de l'activité des fonds sur le marché monétaire.

Les **prêts improductifs** se situent au même niveau que la société mère, soit à 5,9 % du total des prêts, avec des provisions cumulées de 1 074,9 millions EUR représentant 104,9 % des prêts improductifs.

Les **capitaux propres** sont de 846,5 millions EUR. En décembre 2006, Emporiki a conclu un accord de prêt avec le Crédit Agricole de 170 millions EUR en fonds propres complémentaires inférieurs Tier I et de 200 millions EUR en fonds propres complémentaires inférieurs Tier II, afin d'améliorer son capital réglementaire. À la fin de l'exercice, son ratio Tier I est estimé à 7,6 % et son ratio de solvabilité bancaire est estimé à 9,1 %.

Groupe Emporiki Bank
Compte de résultat
(en millions EUR)

	Fin 2006	Fin 2005	Variation (%)
Produits d'intérêts nets	727,6	609,9	19,3
Honoraires et commissions nets	156,6	146,0	7,2
Dividendes	7,5	3,7	104,7
Produits nets des opérations de négociation	9,0	13,6	-33,4
Gains nets sur titres d'investissement	38,3	7,1	439,4
Produits nets des opérations d'assurance	19,8	16,9	17,2
Autres produits d'exploitation	29,6	29,0	1,9
Résultat d'exploitation	988,5	826,3	19,6
Frais de personnel	427,9	370,2	15,6
Autres charges d'exploitation	206,8	181,7	13,8
Amortissement	37,5	35,2	6,7
Charges d'exploitation	672,2	587,1	14,5
Provisions	539,2	118,1	356,6
Résultat des associées	-5,1	-6,6	-
Résultat avant impôts	-228,1	114,6	-
Impôts	7,5	40,9	-
Bénéfice des minoritaires	0,9	2,3	-
Résultat après impôts	-234,7	76,0	-
Résultat par action	-1,77	0,80	-

Prêts d'Emporiki Bank (comptes sociaux)

	31.12.06	30.09.06	30.06.06	31.03.06	31.12.05	Variation	
						Fin 06 / Fin 05	Fin 06 / Sept 06
Entreprises	9 063	9 472	9 681	9 166	8 923	1,6 %	-4,3 %
- dont PME	5 074	4 992	5 006	4 818	4 618	9,9 %	1,6 %
Prêts à la consommation	2 151	2 082	2 034	1 889	1 750	22,9 %	3,3 %
Prêts immobiliers	5 446	4 980	4 737	4 396	4 201	29,6 %	9,4 %
Entreprises publiques	404	416	282	304	348	16,1 %	-2,8 %
Autres prêts	169	151	128	222	189	-10,6 %	12,1 %
Total	17 233	17 101	16 861	15 976	15 411	11,8 %	0,8 %

PME : petites et moyennes entreprises
Dépôts d'Emporiki Bank (comptes sociaux)

	31.12.06	30.09.06	30.06.06	31.03.06	31.12.05	Variation	
						Fin 06 / Fin 05	Fin 06 / Sept 06
À vue	2 114	2 047	2 007	1 847	2 288	-7,6 %	3,3 %
Épargne	7 026	7 003	7 050	6 931	7 218	-2,7 %	0,3 %
À terme et autres	7 108	6 666	6 068	6 049	5 231	36,2 %	6,6 %
Total	16 248	15 716	15 125	14 828	14 737	10,3 %	3,4 %