



## Αποτελέσματα Ομίλου ΕΤΕ: α' εξάμηνο 2011

---

<b>Περιστολή δαπανών:</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Καθαρά κέρδη στα €29 εκατ., πριν την απομείωση των ομολόγων</li><li>• Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο στο 3,65%</li><li>• Μείωση λειτουργικών εξόδων κατά -3% έναντι του α' εξαμήνου του 2010</li></ul>
<b>Αναπροσαρμογή αξίας ομολόγων</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Απομείωση της αξίας του χαρτοφυλακίου των ομολόγων ύψους €1.645 εκατ.</li><li>• Η λογιστική αξία του χαρτοφυλακίου ομολόγων απομειούται κατά 18%</li><li>• Επίπτωση 203 μονάδων βάσης στην κεφαλαιακή επάρκεια (Core Tier I)</li></ul>
<b>Ισχυρή Κεφαλαιακή Επάρκεια:</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Ο Δείκτης <u>Κύριων</u> Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I) χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι προνομιούχες μετοχές του Ελληνικού Δημοσίου στο 10,1%, από τους υψηλότερους μεταξύ των Ευρωπαϊκών τραπεζών, μετά την επίπτωση της απομείωσης των ομολόγων</li></ul>
<b>Θωράκιση Ισολογισμού:</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Προβλέψεις ύψους €822 εκατ. (+27% σε σχέση με το α' εξάμηνο του 2010)</li><li>• Κάλυψη των δανείων σε καθυστέρηση (+90 ημέρες) στο 58%, η υψηλότερη του κλάδου</li></ul>
<b>Υγιής Ρευστότητα:</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Δάνεια προς καταθέσεις Ομίλου 110%, και ειδικά στην Ελλάδα 104%</li><li>• Στοιχεία ενεργητικού ύψους €2,7 δισ. που μπορούν να χρησιμοποιηθούν άμεσα ως ενέχυρο στην ΕΚΤ</li></ul>
<b>Ελλάδα:</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Οργανικά αποτελέσματα στα €668 εκατ., μειωμένα -2% σε σχέση με το α' εξάμηνο του 2010</li><li>• Οργανικά έσοδα: €1,4 δισ. (-6% σε σχέση με το α' εξάμηνο του 2010) παρά τη δυσμενή συγκυρία</li><li>• Δραστική μείωση εξόδων κατά -10% σε σχέση με το α' εξάμηνο του 2010</li><li>• Προβλέψεις στα €676 εκατ., αυξημένες κατά +45% έναντι του α' εξαμήνου του 2010</li><li>• Ζημίες €222 εκατ. έναντι ζημιών €159 εκατ. το α' εξάμηνο του 2010, πριν την απομείωση των ομολόγων</li></ul>

---



**Finansbank:**

- Καθαρά κέρδη στα TL517εκατ. (€235 εκατ.) +2% σε σχέση με το α' εξάμηνο του 2010
  - Δυναμική ανάπτυξη εργασιών: αύξηση χορηγήσεων κατά +25% και καταθέσεων κατά +40% σε σχέση με το α' εξάμηνο του 2010
  - Σημαντική περαιτέρω βελτίωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου με το κόστος των προβλέψεων να μειώνεται στο 0,71%
  - Σημαντική ενίσχυση της ρευστότητας μέσω της επιτυχημένης έκδοσης πενταετούς Ευρωομολόγου ύψους US\$500 εκατ. το Μάϊο του 2011
- 

**NA Ευρώπη:**

- Κέρδη προ προβλέψεων €99 εκατ., -34% έναντι του α' εξαμήνου του 2010
  - Περιστολή λειτουργικών εξόδων κατά -4% έναντι του α' εξαμήνου του 2010
-



Τα αποτελέσματα του πρώτου εξαμήνου υποδηλώνουν την ανθεκτικότητα των οργανικών τραπεζικών δραστηριοτήτων του Ομίλου, παρά τις εξαιρετικά δυσμενείς οικονομικές συνθήκες του δεύτερου τριμήνου, τόσο για την ελληνική όσο και την διεθνή οικονομία.

Βασικοί παράγοντες για τα θετικά αποτελέσματα, ήταν η διατήρηση των προ προβλέψεων λειτουργικών κερδών του Ομίλου, η δραστική περιστολή των λειτουργικών εξόδων, ειδικά στην Ελλάδα όπου επετεύχθη διψήφιο ποσοστό μείωσης σε σχέση με τον προηγούμενο χρόνο καθώς και τα κέρδη των διεθνών δραστηριοτήτων και, ειδικά, της Finansbank.

Είναι αξιοσημείωτο ότι τα προ-προβλέψεων λειτουργικά κέρδη συνεχίζουν να απορροφούν εξ ολοκλήρου τις σημαντικές προβλέψεις που στο πρώτο εξάμηνο του 2011 ξεπέρασαν τα 820 εκατ. ευρώ, αυξημένες κατά 27% σε σχέση με πέρυσι, βελτιώνοντας την κάλυψη των δανείων σε καθυστέρηση στο 58 % - το υψηλότερο επίπεδο του κλάδου.

Η Εθνική Τράπεζα, διαθέτει σήμερα μια ιδιαίτερα ισχυρή κεφαλαιακή βάση, γεγονός που άλλωστε επιβεβαιώθηκε και από τα πρόσφατα πανευρωπαϊκά stress tests. Επιπλέον, παρότι τα αποτελέσματα του 2ου τριμήνου επιβαρύνθηκαν με την απομείωση της αξίας των ομολόγων του ελληνικού δημοσίου κατά 1,3 δισ. ευρώ λόγω της επικείμενης επιμήκυνσης του ελληνικού δημοσίου χρέους μέσω της Συμμετοχής του Ιδιωτικού Τομέα (Private Sector Involvement), ο δείκτης κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I), χωρίς να λαμβάνονται υπόψη οι προνομιούχες μετοχές του ελληνικού δημοσίου, παραμένει πάνω από το 10%, από τους υψηλότερους μεταξύ των ευρωπαϊκών τραπεζών. Σε αυτήν την θέση, την οδήγησαν οι πρωτοβουλίες που έγκαιρα πήρε για την θωράκιση της κεφαλαιακής βάσης της.

Η Εθνική Τράπεζα, θα συνεχίσει την πολιτική περαιτέρω ενίσχυσης της κεφαλαιακής βάσης της μέσω της αποτελεσματικής διαχείρισης του ενεργητικού και του παθητικού της, και της διατήρησης της ικανοποιητικής ρευστότητας την οποία διαθέτει. Με την αποσαφήνιση του τοπίου που θα προκύψει από τις δύο εξαιρετικά σημαντικές διαδικασίες που εξελίσσονται, την Συμμετοχή του Ιδιωτικού Τομέα στην επιμήκυνση του δημοσίου χρέους και την διαγνωστική έρευνα της ποιότητας του εγχώριου δανειακού χαρτοφυλακίου που, υπό την αιγίδα της Τράπεζας της Ελλάδος, διεξάγει ο οργανισμός BlackRock Solutions, θα προσδιορίσει περαιτέρω τις στρατηγικές επιλογές της, με γνώμονα το συμφέρον των μετόχων της.

Η ελληνική οικονομία και το τραπεζικό σύστημα συνεχίζουν να βρίσκονται απέναντι σε μεγάλες προκλήσεις την προσεχή περίοδο. Η Εθνική Τράπεζα, το ισχυρότερο ελληνικό πιστωτικό ίδρυμα, θα αντιμετωπίσει τις δύσκολες μακροοικονομικές συνθήκες της χώρας με επιτυχία.

Αθήνα, 30 Αυγούστου 2011  
Απόστολος Ταμβακάκης  
Διευθύνων Σύμβουλος



Ο Όμιλος της ΕΤΕ εμφάνισε **καθαρά κέρδη** το α' εξάμηνο του 2011 ύψους €29 εκατ., εξαιρουμένης της ζημίας (€1.339εκατ., μετά από φόρους) από την ανταλλαγή των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, έναντι κερδών €146 εκατ. το α' εξάμηνο του 2010, λόγω των συνεχιζόμενων υψηλών προβλέψεων έναντι επισφαλειών, οι οποίες ανήλθαν σε €822 εκατ., αυξημένες κατά +27% έναντι του α' εξαμήνου του 2010 αλλά και του εξαιρετικά δυσμενούς οικονομικού κλίματος στην Ελλάδα.

Σε μια ιδιαίτερα δύσκολη περίοδο, ο Όμιλος της ΕΤΕ κατάφερε να παραμείνει κερδοφόρος διατηρώντας την υψηλή κεφαλαιακή του επάρκεια (Δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων-Tier I στο 11,2%) σε ιδιαίτερα ικανοποιητικά επίπεδα, θωρακίζοντας ταυτόχρονα τον Ισολογισμό του με αυξημένες προβλέψεις.

Παράλληλα, τα λειτουργικά έξοδα μειώθηκαν κατά -3% σε επίπεδο Ομίλου έναντι του α' εξαμήνου του 2010, κυρίως εξαιτίας της δραστηκής περιστολής των λειτουργικών δαπανών στην Ελλάδα (-10% από το α' εξάμηνο του 2010), αλλά και στην Ν.Α. Ευρώπη<sup>1</sup> (-4% για την αντίστοιχη περίοδο).

Ο Όμιλος της ΕΤΕ, αν και επηρεάστηκε από τη μείωση των καταθέσεων η οποία κλιμακώθηκε στην Ελλάδα στο β' τρίμηνο του 2011, εν τούτοις κατόρθωσε να αυξήσει το μερίδιο αγοράς του στις καταθέσεις ταμειυτηρίου στο 34,1% και να διατηρήσει το μερίδιο αγοράς του στις προθεσμιακές καταθέσεις στο 15,3% στην Ελλάδα σε σχέση με το τέλος του 2010. Παράλληλα, σημαντική αύξηση καταθέσεων επιτεύχθηκε τόσο στην Τουρκία (+14% από την αρχή του χρόνου) όσο και στην Ν.Α. Ευρώπη (+2% έναντι της 31.12.2010).

Σημειώνεται ότι μετά την σύνοδο κορυφής των ηγετών της Ευρωπαϊκής Ένωσης στις 21/7/2011, έχει παρατηρηθεί σταδιακή αναστροφή της πορείας των καταθέσεων στην Ελλάδα, με αποτέλεσμα να έχουν ανακτηθεί οι απώλειες των πρώτων εβδομάδων του Ιουλίου.

Ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις του Ομίλου διαμορφώθηκε στα υγιή επίπεδα του 110%, και στην Ελλάδα στο 104%.

## **Αναπροσαρμογή της αξίας των ομολόγων που περιλαμβάνονται στο Πρόγραμμα Συμμετοχής του Ιδιωτικού Τομέα**

Τα αποτελέσματα του β' τριμήνου του 2011 επιβαρύνθηκαν με την απομείωση της αξίας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου κατά €1.645 εκατ. προ-φόρων (€1.339 μετά φόρων). Η πρόβλεψη αυτή προέρχεται από το σχέδιο συμμετοχής στην ανταλλαγή των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου με τους όρους και προϋποθέσεις που αναφέρονται στην επιστολή εκδήλωσης ενδιαφέροντος με ημερομηνία 25/08/2011. Πριν τη διενέργεια της απομείωσης η λογιστική αξία των ομολόγων που κατέχει η Εθνική Τράπεζα και εντάσσονται στο σχέδιο ανταλλαγής ανερχόταν στα €9 δισ.

<sup>1</sup> Περιλαμβάνει τις δραστηριότητες του Ομίλου σε Βουλγαρία, Ρουμανία, Σερβία, Αλβανία και FYROM



## Η συνεχιζόμενη θετική συνεισφορά των θυγατρικών στηρίζει την κερδοφορία

Η εικόνα της κερδοφορίας του Ομίλου στο α' εξάμηνο του 2011 χαρακτηρίστηκε από τη σημαντική ζημία λόγω της απομείωσης των ομολόγων (€1.339εκατ., μετά από φόρους). Εξαιρουμένης αυτής της μη επαναλαμβανόμενης ζημίας, ο Όμιλος πέτυχε να παραμείνει κερδοφόρος στο α' εξάμηνο του 2011 λόγω της σημαντικών θετικών αποτελεσμάτων των θυγατρικών του στην Τουρκία και τη ΝΑ Ευρώπη. Αξιοσημείωτη είναι επίσης και η επίδοση **στην Ελλάδα** καθώς διατηρήθηκε η κερδοφορία από τραπεζικές δραστηριότητες κατά το α' εξάμηνο του 2011, παρά τη συνεχιζόμενη οικονομική ύφεση. Συγκεκριμένα στο α' εξάμηνο του 2011:

- Τα **καθαρά κέρδη** του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €29 εκατ. έναντι €146 εκατ. το α' εξάμηνο του 2010 ως αποτέλεσμα των ισχυρών επιδόσεων στην Τουρκία, τη συνεχιζόμενη θετική συνεισφορά της Ν.Α. Ευρώπης που αντιστάθμισαν τα αρνητικά αποτελέσματα στην Ελλάδα.
- Το **καθαρό επιτοκιακό περιθώριο** διατηρείται σε υψηλά επίπεδα, στο 3,65% στα τέλη του α' εξαμήνου, μειωμένο οριακά σε σχέση με το 2010, παρά τις πιέσεις στην τιμολόγηση των καταθέσεων εξαιτίας της έντασης του ανταγωνισμού.
- Οι **λειτουργικές δαπάνες στην Ελλάδα και την Ν.Α. Ευρώπη** σημείωσαν εντυπωσιακή αποκλιμάκωση κατά €80 εκατ., -9% σε σχέση με το α' εξάμηνο του 2010, επίδοση που υπογραμμίζει την έμφαση που δίνει ο Όμιλος στην παρούσα συγκυρία στη διαρκή περιστολή των δαπανών και στην ενίσχυση της αποτελεσματικότητάς του.

Η εικόνα της κερδοφορίας του Ομίλου το α' εξάμηνο του 2011 ανά περιοχή δραστηριότητας διαμορφώνεται ως εξής:

- **Ελλάδα:** Η ζημία από δραστηριότητες στην Ελλάδα, εξαιρουμένης της ζημίας από την ανταλλαγή των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου (€1.339εκατ., μετά φόρων), διαμορφώθηκε σε €222 εκατ. λόγω της κατά +45% αύξησης των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις που ανήλθαν σε €676 εκατ. (έναντι €467 εκατ. το α' εξάμηνο του 2010) αλλά και της αρνητικής συνεισφοράς των διαπραγματευτικών αποτελεσμάτων (ζημίες €164 εκατ. το α' εξάμηνο του 2011). Τα **οργανικά αποτελέσματα** στην Ελλάδα (προ φόρων, προβλέψεων και διαπραγματευτικών αποτελεσμάτων) μειώθηκαν οριακά -2% σε σχέση με το α' εξάμηνο του προηγούμενου έτους, επιβεβαιώνοντας την ανθεκτικότητα των οργανικών πηγών κερδοφορίας της Τράπεζας παρά την εντεινόμενη ύφεση της οικονομικής δραστηριότητας.
- **Τουρκία:** Συνεχίζοντας τη θετική τους τροχιά, τα **καθαρά κέρδη** της **Finansbank** για το α' εξάμηνο του 2011 ανήλθαν σε TL517 εκατ. (€235 εκατ.) αυξημένα κατά +2% έναντι του α' εξαμήνου του 2010. Προς την κατεύθυνση αυτή συνέβαλαν οι χαμηλότερες προβλέψεις, αποτέλεσμα της περαιτέρω βελτίωσης της ήδη εξαιρετικής ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου της Finansbank και ο ταχύς ρυθμός πιστωτικής επέκτασης που υποστηρίζεται από την ισχυρή ανάπτυξη της

Τουρκικής οικονομίας παρά την αύξηση των λειτουργικών δαπανών (+22%) έναντι του α' εξαμήνου του 2010, απόρροια της επέκτασης του δικτύου καταστημάτων της Finansbank, το οποίο αυξήθηκε κατά +10% έναντι του α' εξαμήνου του 2010 υπερβαίνοντας τα 510 στο τέλος του α' εξαμήνου του 2011.

- **N.A. Ευρώπη:** Οι δραστηριότητες των μονάδων μας που δραστηριοποιούνται στη Νοτιοανατολική Ευρώπη απέδωσαν θετικά αποτελέσματα στο α' εξάμηνο του 2011 με τα καθαρά κέρδη να διαμορφώνονται σε €15 εκατ., μειωμένα κατά -70% έναντι του α' εξαμήνου του 2010. Τα **προ φόρων και προβλέψεων κέρδη** διαμορφώνονται σε €99 εκατ., μειωμένα κατά -34% σε σχέση με το αντίστοιχο εξάμηνο του 2010. Η κάμψη της οργανικής κερδοφορίας οφείλεται κυρίως στην απομόχλευση του δανειακού χαρτοφυλακίου κατά -5% σε σχέση με το α' εξάμηνο του 2010 και στην επιβάρυνση του επιτοκιακού αποτελέσματος από την αύξηση του ύψους και του κόστους των καταθέσεων στα πλαίσια της στρατηγικής του Ομίλου για αυτόνομη χρηματοδότηση όλων των θυγατρικών του. Σημαντική εξέλιξη προς αυτή την κατεύθυνση αποτελεί και η μείωση της χρηματοδότησης των μονάδων της N.A. Ευρώπης από την μητρική κατά €755 εκατ. σε σχέση με το α' εξάμηνο του 2010.

## Διαχειρίσιμη αύξηση των δανείων σε καθυστέρηση

Το οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα παραμένει ιδιαίτερα δυσμενές επηρεάζοντας αρνητικά τον εγχώριο τραπεζικό κλάδο, και επιδεινώνοντας την ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου των τραπεζών.

Το ύψος των **δανείων σε καθυστέρηση** του Ομίλου ως προς το σύνολο των χορηγήσεων διαμορφώθηκε στο 10% του συνολικού χαρτοφυλακίου. Ειδικότερα, στην Ελλάδα το ποσοστό ανήλθε σε 10,3% έναντι 9,3% το α' τρίμηνο του 2011. Αντίθετα, στην Τουρκία συνεχίζεται η αποκλιμάκωση του ρυθμού δημιουργίας νέων καθυστερήσεων, με αποτέλεσμα τη μείωση του ύψους των καθυστερήσεων ως προς το σύνολο του δανειακού χαρτοφυλακίου στο 5,2% έναντι 5,4% το αμέσως προηγούμενο τρίμηνο. Επίσης, στη N.A. Ευρώπη εμφανίζονται τα πρώτα σημάδια σταθεροποίησης της ποιότητας του χαρτοφυλακίου.

Οι προβλέψεις του α' εξαμήνου του 2011 διατηρούνται σταθερά σε υψηλά επίπεδα (€822 εκατ.), αυξημένες κατά +27% σε σχέση με το α' εξάμηνο του 2010. Οι συσσωρευμένες προβλέψεις ανέρχονται σε €4,3 δισ., ήτοι 5,7% των συνολικών χορηγήσεων του Ομίλου. Το **ποσοστό κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση** παραμένει για ένα ακόμη τρίμηνο στα υψηλότερα επίπεδα του κλάδου στο 58%, πριν βεβαίως ληφθούν υπόψη οι πάσης φύσεως εμπράγματα εξασφαλίσεις, γεγονός που αποδεικνύει την συντηρητική προσέγγιση των προβλέψεων για τις επισφάλειες.

## Ελλάδα: Σταθεροποίηση δανείων και διατήρηση μεριδίων αγοράς στις καταθέσεις

Σε €222 εκατ. ανήλθαν οι **ζημίες στην Ελλάδα** το α' εξάμηνο του 2011 έναντι ζημιών €159 εκατ. το αντίστοιχο εξάμηνο του 2010, κυρίως λόγω των προβλέψεων οι οποίες αυξήθηκαν κατά +45% και παρά την αύξηση της προ-προβλέψεων κερδοφορίας κατά +19% σε σχέση με το α' εξάμηνο του 2010.

Οι προσπάθειες περιορισμού των λειτουργικών δαπανών αποδίδουν ιδιαίτερα ενθαρρυντικά αποτελέσματα. Τα **λειτουργικά έξοδα** περιορίστηκαν δραστικά κατά -10% έναντι του αντίστοιχου εξαμήνου του 2010. Συγκεκριμένα οι δαπάνες προσωπικού μειώθηκαν κατά -9% και τα γενικά έξοδα κατά -14% αντίστοιχα.

Παρά τη σημαντική επιβράδυνση της οικονομικής δραστηριότητας και της συνεπακόλουθης κάμψης της ζήτησης για δανειακά προϊόντα, το δανειακό χαρτοφυλάκιο στην Ελλάδα, το οποίο ανέρχεται στα €50,3 δισ., διατηρήθηκε αμετάβλητο σε σχέση με το α' τρίμηνο του 2011.

Η συνεχιζόμενη αρνητική μακροοικονομική συγκυρία στη χώρα και η διαρκώς μειούμενη ρευστότητα νοικοκυριών και επιχειρήσεων, οδήγησε στο β' τρίμηνο του 2011 στη μείωση των καταθέσεων του Ελληνικού τραπεζικού συστήματος. Παρά όμως τη γενικευμένη αυτή μείωση των καταθέσεων, η ΕΤΕ πέτυχε να διατηρήσει το μερίδιό της στις προθεσμιακές καταθέσεις στο 15,3% και να αυξήσει το μερίδιό της στις καταθέσεις ταμειυτηρίου στο 34,1% σε σύγκριση με το δ' τρίμηνο του 2010, γεγονός που πιστοποιεί τη σχέση εμπιστοσύνης της Τράπεζας με τους πελάτες της.

Η Τράπεζα εξακολουθεί να διαθέτει σημαντικό απόθεμα στοιχείων ενεργητικού (€2,7 δισ.) που μπορούν να χρησιμοποιηθούν άμεσα ως ενέχυρο στην ΕΚΤ, καθώς και δάνεια για περαιτέρω εκδόσεις καλυμμένων ομολογιών και άλλων μορφών επιλέξιμου ενέχυρου. Ο συνδυασμός διαθέσιμων επιλέξιμων ενεχύρων και καλυμμάτων και χαμηλής μόχλευσης (σχέση δανείων προς καταθέσεις στην Ελλάδα 104%) αποτελούν το κατ' εξοχήν κρίσιμο πλεονέκτημα της Τράπεζας στην τρέχουσα συγκυρία.

## Finansbank: Η δυναμική αναπτυξιακή πορεία συνεχίζεται

Σε TL517 εκατ. (€235 εκατ.) ανήλθαν τα **καθαρά κέρδη** της Finansbank το α' εξάμηνο του 2011, αυξημένα κατά +2% έναντι του α' εξαμήνου του 2010.

Η ανάκαμψη της Τουρκικής οικονομίας δημιουργεί προσδοκίες για περαιτέρω ενίσχυση της αναπτυξιακής πορείας της Finansbank. Συγκεκριμένα:

- Οριακή κάμψη κατά -2% έναντι του α' εξαμήνου του 2010 καταγράφεται στο **καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα** το οποίο ανήλθε σε TL1.029 εκατ.(€468 εκατ.) στην Τουρκία μέσα σε περιβάλλον αποκλιμάκωσης των περιθωρίων. Η επίδοση αυτή της Finansbank την τοποθετεί στην κορυφή των Τουρκικών τραπεζών από πλευράς επιτοκιακού περιθωρίου, το οποίο μάλιστα δεν εξαρτάται από ευμετάβλητες πηγές εσόδων όπως τα χρεόγραφα.

- Ο ρυθμός αύξησης των λειτουργικών δαπανών (+22%) έναντι του α' εξαμήνου του 2010 αντανακλά την επέκταση του δικτύου καταστημάτων της Finansbank, το οποίο αυξήθηκε +10% έναντι του α' εξαμήνου του 2010 υπερβαίνοντας τα 510 στο τέλος του α' εξαμήνου του 2011. Παρά την επέκταση του δικτύου της, ο **δείκτης αποτελεσματικότητας** (δαπάνες προς έσοδα) της Finansbank διαμορφώθηκε στο επίπεδο του 48%.

Τον Ιούνιο του 2011, οι **συνολικές χορηγήσεις** της Finansbank ανέρχονταν σε TL35,7 δισ. (€15,2 δισ.) σημειώνοντας αύξηση κατά +25% έναντι του α' εξαμήνου του 2010.

Οι **χορηγήσεις λιανικής** τραπεζικής εξακολουθούν να αποτελούν την αιχμή της αναπτυξιακής δυναμικής της Finansbank και συνεχίζουν να αυξάνονται εντυπωσιακά (+38% από το α' εξάμηνο του 2010). Το συνολικό ύψος των χορηγήσεων λιανικής το α' εξάμηνο του 2011 ανήλθε σε TL19,7 δισ. (€8,4 δισ.).

Ιδιαίτερα θετικές επιδόσεις καταγράφονται στις χορηγήσεις στεγαστικής και καταναλωτικής πίστης. Συγκεκριμένα:

- Τα υπόλοιπα **στεγαστικής πίστης** ανήλθαν σε TL6,8 δισ. (€2,9 δισ.) έναντι TL5,6 δισ. το α' εξάμηνο του 2010, αυξημένα κατά +22%. Το μερίδιο αγοράς της Finansbank στη στεγαστική πίστη διαμορφώθηκε στο 9,7%.
- Τα υπόλοιπα **πιστωτικών καρτών** ανήλθαν σε TL8,5 δισ. (€3,6 δισ.) έναντι TL5,4 δισ. το α' εξάμηνο του 2010, καταγράφοντας αύξηση +56%. Στις πιστωτικές κάρτες η Finansbank υπερβαίνει το 15% της αγοράς έναντι 12% το α' εξάμηνο του 2010.
- Τα υπόλοιπα **προσωπικών δανείων** ανήλθαν σε TL3,6 δισ. (€1,5 δισ.) έναντι TL2,4 δισ. το α' εξάμηνο του 2010, σημειώνοντας αύξηση +51%. Στα προσωπικά δάνεια το μερίδιο της Finansbank αυξήθηκε σε 5,6% έναντι 4,8% το αντίστοιχο εξάμηνο του 2010.

Οι **χορηγήσεις επιχειρηματικής πίστης** ανήλθαν το α' εξάμηνο του 2011 σε TL16 δισ. (€6,8 δισ.), σημειώνοντας ρυθμό αύξησης +12% σε σχέση με το αντίστοιχο εξάμηνο του 2010, αντανακλώντας τη γενικότερη βελτίωση του επιχειρηματικού κλίματος.

Το ποσοστό των **δανείων σε καθυστέρηση** στο α' εξάμηνο του 2011 αποκλιμακώθηκε σε 5,2% επί του συνολικού χαρτοφυλακίου, σημειώνοντας μείωση κατά -18μβ σε σχέση με το α' τρίμηνο του 2011, εξέλιξη που συμβαδίζει με την ανάκαμψη της Τουρκικής οικονομίας και σηματοδοτεί τη σταθεροποίηση των νέων επισφαλειών σε επίπεδα χαμηλότερα σε σχέση με το τέλος του προηγούμενου έτους. Παράλληλα οι ανακτήσεις από επισφαλείς χορηγήσεις κινούνται σε υψηλά επίπεδα με αποτέλεσμα το κόστος των προβλέψεων να μειωθεί σε μόλις 0,7% από 1,3% το α' εξάμηνο του 2010 με διατήρηση του επιπέδου κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση από προβλέψεις σε επίπεδα άνω του 75%.

Θετικές επιδόσεις επιτεύχθηκαν και στο σκέλος των **καταθέσεων** οι οποίες εξακολουθούν να αυξάνονται σαν αποτέλεσμα της στρατηγικής της τράπεζας να διευρύνει την καταθετική της βάση, καταγράφοντας εντυπωσιακή αύξηση +40% έναντι του α' εξαμήνου του 2010. Ιδιαίτερα σημαντική ήταν η αύξηση των **καταθέσεων σε τοπικό**





**νόμισμα** που ανήλθε σε +47% έναντι του α' εξαμήνου του 2010. Στο τέλος του α' εξαμήνου του 2011 ο δείκτης χορηγήσεων προς καταθέσεις της τράπεζας βελτιώθηκε στο ιστορικό χαμηλό του 115%. Παρά την πιστωτική επέκταση ο **Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I)** διαμορφώθηκε στο υψηλό επίπεδο του 13,1%.

Το Μάιο του 2011, η Finansbank ολοκλήρωσε με μεγάλη επιτυχία τη διαδικασία έκδοσης ομολογιακού δανείου ύψους US\$500 εκατ. με σταθερό επιτόκιο 5,5% και διάρκεια 5 έτη. Η ομολογιακή έκδοση υπερκαλύφθηκε περίπου 2 φορές από διεθνείς θεσμικούς επενδυτές σε ΗΠΑ, Ε.Ε., Χονγκ Κόνγκ και Αραβικά Εμιράτα υπογραμμίζοντας την εμπιστοσύνη των επενδυτών στις προοπτικές της Finansbank και επιβεβαιώνοντας την ορθότητα της στρατηγικής του Ομίλου για αυτόνομη χρηματοδότηση των θυγατρικών του.

## NA Ευρώπη: Περιορισμός δανειακής επέκτασης και μείωση της κερδοφορίας

Σε €15 εκατ. ανήλθαν τα **καθαρά κέρδη** από τη Νοτιοανατολική Ευρώπη το α' εξάμηνο του 2011 έναντι €50 εκατ. το αντίστοιχο εξάμηνο του 2010, καθώς η συνεχιζόμενη απομόχλευση και η αύξηση του κόστους των καταθέσεων οδήγησε στη μείωση του καθαρού επιτοκιακού αποτελέσματος.

Η πτώση του καθαρού επιτοκιακού αποτελέσματος επηρέασε και τα **προβλέψεων κέρδη** τα οποία ανήλθαν σε €99 εκατ. έναντι €150 εκατ. το α' εξάμηνο του 2010, μειωμένα κατά -34%.

Τα **λειτουργικά έξοδα** στην περιοχή περιορίστηκαν κατά -4% έναντι του αντίστοιχου εξαμήνου του 2010.

Το συνολικό **ύψος χορηγήσεων** στη NA Ευρώπη μειώθηκε κατά -5% σε σχέση με το α' εξάμηνο του 2010 στα €7,5 δισ. Αντίθετα, το συνολικό ύψος των **καταθέσεων** διαμορφώθηκε σε €4,8 δισ., παρουσιάζοντας αύξηση κατά +7% έναντι του α' εξαμήνου του 2010, εξέλιξη ενθαρρυντική καθώς ο Όμιλος διευρύνει έτσι τις πηγές χρηματοδότησής του με αποτέλεσμα να βελτιωθεί περαιτέρω ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις στη NA Ευρώπη κατά 19 ποσοστιαίες μονάδες σε σχέση με το α' εξάμηνο του 2010.

Η **ποιότητα του χαρτοφυλακίου** στη Νοτιοανατολική Ευρώπη συνεχίζει να εμφανίζει σημάδια σταθεροποίησης με αποτέλεσμα το κόστος των προβλέψεων να μειωθεί στο 2,45% στο α' εξάμηνο του 2011 μειωμένο κατά -13μβ σε σχέση με το α' εξάμηνο του 2010.

## Ισχυρή κεφαλαιακή βάση

Ως αποτέλεσμα της διαδικασίας συμμετοχής του ιδιωτικού τομέα στην ανταλλαγή ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου σημειώθηκε μείωση των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου με αποτέλεσμα ο **Δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier I)** του Ομίλου να διαμορφώνεται στο τέλος του α' εξαμήνου 2011 σε 11,2%, έναντι 12,9% στο τέλος του α' τριμήνου του 2011.

Είναι ιδιαίτερα σημαντικό ότι με βάση τον δείκτη αυτό η Εθνική εξακολουθεί να κατατάσσεται μεταξύ των ισχυρότερων κεφαλαιακά τραπεζών της Ευρώπης. Μάλιστα,



εξαιρουμένων των υβριδικών κεφαλαίων και των προνομιούχων μετοχών του Δημοσίου, ο **Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I)** ανέρχεται σε 10,1%, έχοντας απορροφήσει πλήρως την επίδραση της ανταλλαγής των Ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, επίπεδο κορυφαίο τόσο από πλευράς απόλυτου μεγέθους όσο και ποιοτικής διάρθρωσης των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου.

Σημειώνεται ότι τον Ιούλιο του 2011 η Τράπεζα συμμετείχε με επιτυχία στην άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που διενεργήθηκε σε πανευρωπαϊκό επίπεδο (2011 EU Wide Stress Testing Exercise of European Banks) από την Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή (EBA), σε συνεργασία με την Τράπεζα της Ελλάδος, την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ECB), την Ευρωπαϊκή Επιτροπή (EC) και το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο Συστημικού Κινδύνου (ESRB).

Οι εξαιρετικά δυσμενείς υποθέσεις των stress tests για την εξέλιξη της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου, οδήγησαν σε εκτίμηση για τις προβλέψεις του Ομίλου τη διετία 2011 – 2012 στο ποσό των €4,3 δισ., με αποτέλεσμα οι συσσωρευμένες προβλέψεις απομείωσης για τον Όμιλο, στο τέλος του 2012, να εκτιμώνται στο υψηλό επίπεδο του 10,5% επί του συνόλου των χορηγήσεων αυτών.

Σύμφωνα με τα αποτελέσματα της άσκησης και με βάση τις υποθέσεις του δυσμενούς σεναρίου, ο εκτιμώμενος δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας Core Tier 1, (όπως ορίστηκε από την EBA), υπό συνθήκες ακραίων καταστάσεων θα διαμορφώνονταν σε 7,7% το 2012 έναντι 11,9% στο τέλος του 2010, επίπεδο που υπερβαίνει σημαντικά το όριο του 5% που είχε τεθεί από την EBA αποκλειστικά για τους σκοπούς αυτής της άσκησης. Το όριο αυτό υπερκαλύπτεται ακόμη και αν εξαιρεθούν οι προνομιούχες μετοχές του Ελληνικού Δημοσίου ύψους €350 εκατ. με το σχετικό δείκτη να διαμορφώνεται στο 7,2%. Αν μάλιστα ληφθούν υπόψη μια σειρά επιχειρηματικών ενεργειών και αποφάσεων οι οποίες έχουν ληφθεί ή προγραμματίζονται για το άμεσο μέλλον και οι οποίες ως στόχο έχουν την ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας, όπως η χρήση γενικών προβλέψεων ύψους €304 εκατ., η εξαγορά του 49,9% μειοψηφικού πακέτου της εταιρίας επενδύσεων χαρτοφυλακίου CPT καθώς και τη διάθεση του μειοψηφικού πακέτου έως 20% της FinansBank, ο παραπάνω δείκτης θα μπορούσε να αυξηθεί κατά 200 μονάδες βάσης σε 9,7% περίπου.

Οι παραπάνω επιδόσεις της Τράπεζας στο πανευρωπαϊκό stress test της EBA επιβεβαιώνουν την ισχυρή κεφαλαιακή επάρκεια της Τράπεζας που της επιτρέπει να απορροφά ακόμη και τα πλέον ακραία σενάρια, τόσο σχετικά με τις εξελίξεις στα μη εξυπηρετούμενα δάνεια, όσο και τη δημοσιονομική συγκυρία της Ελλάδας. Παρά τις επιδόσεις αυτές, προτεραιότητα του Ομίλου παραμένει η διατήρηση υψηλών αποθεμάτων ρευστότητας και η διαρκής ενίσχυση της κεφαλαιακής του επάρκειας.



## Παράρτημα

σε εκατ. €	Ιουν 2011	Ιουν 2010	Δ
<b>Αποτελέσματα</b>			
Καθαρά κέρδη Ομίλου (προ PSI)	29	146	-80%
Καθαρά κέρδη Ομίλου	-1 310	146	-
Ελλάδα	-1 561	-159	>100%
Τουρκία	235	251	+2%*
NA Ευρώπη	15	50	-70%
<b>Οργανικά έσοδα</b>			
Ομίλου	2 274	2 440	-7%
Ελλάδα	1 396	1 480	-6%
Τουρκία	629	665	-5%
NA Ευρώπη	218	266	-18%
<b>Λειτουργικά έξοδα</b>			
Ομίλου	1 187	1 228	-3%
Ελλάδα	706	780	-10%
Τουρκία	335	298	+12%
NA Ευρώπη	123	128	-4%
<b>Ισολογισμός</b>			
Συνολικό ενεργητικό	119 205	122 050	-2%
Χορηγήσεις	74 025	75 132	-1%
Καταθέσεις	62 115	68 702	-10%
Καθαρή θέση	8 539	7 835	+9%
<b>Δείκτες</b>			
Tier I	11,2%	10,5%	+70bps
Δάνεια : καταθέσεις	110%	103%	+7pps
Επιτοκιακό περιθώριο (bps)	365	398	-33bps
Κόστος : Έσοδα	55%	56%	-1pps

\* σε σταθερή ισοτιμία