

# Αποτελέσματα Ομίλου Εθνικής Τράπεζας

Α' Εξάμηνο 2008

Αθήνα, 28 Αυγούστου 2008

σε € εκατ.	Α' 6μηνο 2008	Α' 6μηνο 2007	Δ
Καθαρά κέρδη μετόχων ΕΤΕ *	835	724	+15%
Καθαρά κέρδη από εγχώριες δραστηριότητες	510	478	+7%
Καθαρά κέρδη Finansbank (TRY)	448	367	+22%
Καθαρά κέρδη ΝΑ Ευρώπης	107	61	+74%
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)	26%	24%	+200 μβ
Συντελεστής αποτελεσματικότητας (C/I)	47%	49%	-2.1
Ποσοστό μη εξυπηρετούμενων δανείων (NPL ratio)	3.2%	3.7%	-50 μβ
Σύνολο ενεργητικού (€ δισ.)	94.5	82.3	+15%
Δάνεια / Καταθέσεις	94%	86%	+800 μβ

Σε μια περίοδο συνεχιζόμενων αναταραχών στις διεθνείς αγορές, ο Όμιλος για ακόμη ένα τρίμηνο πέτυχε εντυπωσιακά αποτελέσματα σε όλες τις γεωγραφικές περιοχές στις οποίες δραστηριοποιείται.

Η σταθερή και συνετή ανάπτυξη μας υποστηρίζει τα λειτουργικά μας έσοδα, εκτοξεύοντας τα λειτουργικά μας κέρδη σε νέα ιστορικά υψηλά επίπεδα. Η μοναδική δομή της χρηματοδοτικής βάσης μας θωρακίζει τον Όμιλο από τις συνεχιζόμενες αναταραχές στις διεθνείς αγορές, επιτρέποντας μας να συνεχίσουμε τα επεκτατικά σχέδια μας. Ο αυστηρός έλεγχος των εξόδων, παρά την συνεχιζόμενη διεύρυνση του Ομίλου στην Νοτιοανατολική Ευρώπη και την Τουρκία, οδηγούν στην εξαιρετική αποτελεσματικότητα που πέτυχε ο Όμιλος στο α' εξάμηνο του 2008.

Είμαστε βέβαιοι ότι η συνετή αυτή ανάπτυξη βασισμένη στην ισχυρή ρευστότητα και κεφαλαιακή θέση μας, θα μας βοηθήσει να πραγματοποιήσουμε τους στρατηγικούς μας στόχους.

Αθήνα, Αύγουστος 2008

Τάκης Αράπογλου

Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος

\*Προ της εφάπαξ δαπάνης €21 εκατ. που αφορά διακανονισμό φορολογικής διαφοράς του Τουρκικού Δημοσίου με το σύνολο των τραπεζών της Τουρκίας και εξαιρουμένων των κερδών από την πώληση της ΑΓΕΤ

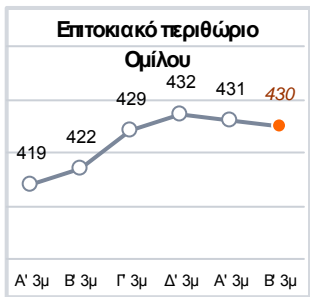
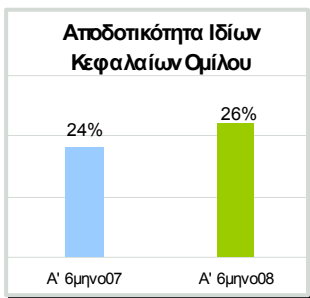
Καθαρά κέρδη Α' εξαμήνου 2008: € 835 εκατ.

+15% αύξηση

Σε €835 εκατ. διαμορφώθηκαν τα **καθαρά κέρδη** του Ομίλου της ΕΤΕ το α' 6μηνο του 2008, σημειώνοντας αύξηση κατά +15% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2007. Η **αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων** διαμορφώθηκε σε 26% για το α' 6μηνο του 2008, αυξημένη κατά δύο ποσοστιαίες μονάδες έναντι του α' 6μήνου 2007.

Οι επιδόσεις αυτές του Ομίλου είναι αποτέλεσμα της συνεχιζόμενης ανάπτυξης των τραπεζικών εργασιών τόσο στην εγχώρια αγορά όσο και στις αγορές της Τουρκίας και της Νοτιοανατολικής Ευρώπης παρά τη δυσμενή διεθνή συγκυρία. Συγκεκριμένα:

- Αύξηση κατά 7% σε σχέση με το α' 6μηνο του 2007 σημείωσαν τα καθαρά κέρδη από τις δραστηριότητες στην **Ελλάδα** και ανήλθαν σε €510 εκατ.
- Αύξηση κατά 22% σημείωσαν τα κέρδη της **Finansbank** για το α' 6μηνο του 2008, τα οποία εξαιρουμένης της φορολογικής περαιώσης, ανήλθαν σε €238 εκατ., ποσό που αντιστοιχεί στο 29% της συνολικής κερδοφορίας του Ομίλου.
- Εντυπωσιακή αύξηση κατά +74% σημείωσαν τα καθαρά κέρδη των μονάδων που δραστηριοποιούνται στη **Νοτιοανατολική Ευρώπη**, τα οποία ανήλθαν στα €107 εκατ., συνεισφέροντας 13% στη συνολική κερδοφορία του Ομίλου.

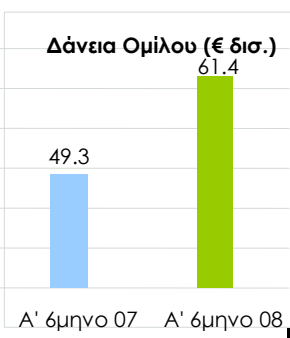


### Υψηλή Ρευστότητα και ορθολογική επέκταση στηρίζουν τα επιτοκιακά αποτελέσματα

Το **καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα** του Ομίλου διαμορφώθηκε σε €1729 εκατ. αυξημένο κατά 20% σε σχέση με €1443 εκατ. στην αντίστοιχη περίοδο του 2007. Η αύξηση αυτή του επιτοκιακού αποτελέσματος του Ομίλου είναι ιδιαίτερα θετική εξέλιξη ενόψει της συνεχιζόμενης διεθνούς κρίσης ρευστότητας και πρέπει να αποδοθεί στην ορθολογική επέκταση των δανειακών χαρτοφυλακίων στην Ελλάδα και στο εξωτερικό σε συνδυασμό με την αποτελεσματική διαχείριση του κόστους άντλησης κεφαλαίων.

Ως αποτέλεσμα, παρά την όξυνση του ανταγωνισμού στην άντληση κεφαλαίων και τη συνεπακόλουθη αύξηση του κόστους χρήματος, το **καθαρό επιτοκιακό περιθώριο** του Ομίλου το β' 3μηνο του 2008 παρέμεινε αμετάβλητο για τέταρτο συνεχές 3μηνο στα προ-κρίσης επίπεδα του 4.30% έναντι 4.22% το β' 3μηνο του 2007.

Οι παραπάνω επιδόσεις και ειδικά του επιτοκιακού αποτελέσματος, καταδεικνύουν τα ισχυρά θεμελιώδη του Ομίλου τα οποία αμβλύνουν τις επιπτώσεις της πιστωτικής κρίσης που συνεχίζει να πλήττει τις αγορές παγκοσμίως.

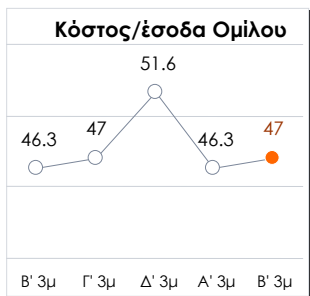


Αύξηση κατά 25% κατέγραψε το **συνολικό ύψος χορηγήσεων** του Ομίλου οι οποίες στο τέλος του α' 6μήνου 2008 ανήλθαν σε €61.4 δισ. έναντι €49.3 δισ. στο τέλος του α' 6μήνου 2007, επιβεβαιώνοντας την αναπτυξιακή δυναμική του Ομίλου παρά τις συνθήκες δημοσιονομικής πειθαρχίας στις περισσότερες χώρες της ευρύτερης περιοχής.

Παρά τη μεγέθυνση που παρουσίασε ο Όμιλος κατά το 2008, η **ποιότητα του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων βελτιώθηκε περαιτέρω**. Η σχέση των δανείων σε καθυστέρηση προς το σύνολο των χορηγήσεων διαμορφώθηκε σε 3.2% βελτιωμένη κατά μισή ποσοστιαία μονάδα έναντι του α' 6μήνου 2007.

Αντίστοιχα, αύξηση κατά 15.5% σημείωσαν οι **καταθέσεις** του Ομίλου οι οποίες στο τέλος του α' 6μήνου 2008 προσεγγίζουν τα €63.9 δισ. Ως αποτέλεσμα, η σχέση δανείων προς καταθέσεις διαμορφώθηκε σε 94% έναντι 86% την αντίστοιχη περίοδο του 2007. Εξακολουθεί επομένως η σχέση δανείων προς καταθέσεις να βρίσκεται σε χαμηλά επίπεδα, γεγονός που αποτελεί ισχυρό ανταγωνιστικό πλεονέκτημα, ιδίως στην τρέχουσα συγκυρία στις διεθνείς αγορές χρήματος και κεφαλαίων.

Παρά τη συνεχιζόμενη ανάπτυξη του δικτύου καταστημάτων στη Νοτιοανατολική Ευρώπη και στην Τουρκία (+193 τους τελευταίους 12 μήνες, +2300 εργαζόμενοι) και τις επενδύσεις για τη λειτουργική ενσωμάτωση των θυγατρικών εξωτερικού, το ύψος των λειτουργικών δαπανών του ομίλου ανήλθε κατά το α' 6μηνο του 2008 σε €1078 εκατ. έναντι €1036 εκατ. της αντίστοιχης περιόδου του 2007, αυξημένο κατά μόλις +4%. Η επίδοση αυτή είναι ιδιαίτερα θετική αν ληφθούν υπόψη οι έντονες πληθωριστικές πιέσεις στην ευρύτερη περιοχή και αποτελεί επιβράβευση των πρωτοβουλιών του Ομίλου για την περιστολή των εξόδων. Ως αποτέλεσμα, ο **λόγος κόστους προς έσοδα** βελτιώθηκε περαιτέρω στο 47% (έναντι 49.1% το α' 6μηνο του 2007).

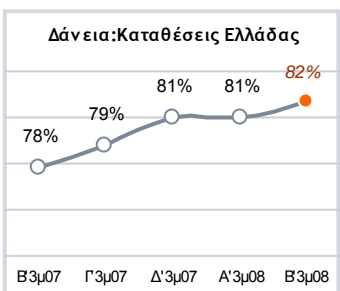


## Ελλάδα: Συνεχίζεται η επέκταση στις χορηγήσεις

Με δυναμικούς ρυθμούς συνεχίζεται η ανάπτυξη της **λιανικής τραπεζικής** στην Ελλάδα. Το σύνολο των χορηγήσεων κατά το α' 6μηνο 2008 ανήλθε σε €27.7 δισ. σημειώνοντας αύξηση κατά +20% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2007. Συγκεκριμένα:

- Αύξηση κατά 17% καταγράφεται στα στεγαστικά δάνεια έναντι του Ιουνίου 2007 το ύψος των οποίων διαμορφώθηκε σε €17.6 δισ. Οι εκταμιεύσεις νέων στεγαστικών δανείων το α' 6μηνο του 2008 ξεπέρασαν τα €1.7 δισ. (εκ των οποίων σχεδόν €1 δισ. κατά το β' 3μηνο του τρέχοντος έτους) διατηρώντας την υπεροχή της Εθνικής στο σημαντικό αυτό τμήμα της εγχώριας αγοράς.
- Αύξηση 27% σημείωσαν τα υπόλοιπα των **καταναλωτικών δανείων** και **καρτών** τα οποία ανήλθαν σε €6.3 δισ. Το α' 6μηνο του 2008 οι εκταμιεύσεις νέων καταναλωτικών δανείων υπερέβησαν τα €600 εκατ., αυξημένες κατά +95% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2007. Παράλληλα αυξήθηκε και ο αριθμός των νέων πιστωτικών καρτών ως αποτέλεσμα των επιτυχημένων προωθητικών ενεργειών των τελευταίων μηνών.
- Αυξημένες κατά 22% ήταν και οι χορηγήσεις της Τράπεζας προς **μικρομεσαίες επιχειρήσεις** και επαγγελματίες οι οποίες ανήλθαν σε €3.9 δισ. τον Ιούνιο του 2008, με παράλληλη διεύρυνση του αριθμού των συνεργαζομένων επιχειρηματιών.

Εγχώριες δραστηριότητες		
€ εκ	Α' 6μ.08	± %
Στεγαστικά	17550	+17%
Καταναλωτικά	6259	+27%
Μικρομεσαίες επιχ.	3872	+22%
<b>Λιανική</b>	<b>27681</b>	<b>+20%</b>
Επιχειρηματικά δάνεια	14502	+17%
<b>Σύνολο Ελλάδας</b>	<b>42183</b>	<b>+19%</b>



Εντυπωσιακή αύξηση κατά +17% σε €14.5 δις. σημείωσαν οι χορηγήσεις προς **μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις** σε σχέση με τον Ιούνιο του 2007, προσεγγίζοντας για πρώτη φορά τους ρυθμούς ανάπτυξης της λιανικής τραπεζικής.

## Ελλάδα: Άνοδος των καταθέσεων

Αυξημένες κατά 7% έναντι του Δεκεμβρίου 2007 και 5% έναντι του α' 3μήνου του τρέχοντος έτους ήταν οι καταθέσεις πελατών στην Ελλάδα οι οποίες διαμορφώθηκαν στα €51.7 δις. Είναι χαρακτηριστικό ότι ο Όμιλος της ΕΤΕ αύξησε από το Δεκέμβριο του 2007 το μερίδιο αγοράς του στις καταθέσεις ταμειωτηρίου κατά 0.3 ποσοστιαίες μονάδες στο 32.6%, παρά τον εντεινόμενο ανταγωνισμό. Η επίδοση αυτή υπογραμμίζει την άρρηκτη σχέση της Εθνικής Τράπεζας με τα Ελληνικά νοικοκυριά, ως κατεξοχόν τράπεζα της ιδιωτικής αποταμίευσης.

Παράλληλα, τα **αμοιβαία κεφάλαια** υπό διαχείριση ανήλθαν σε €5.9 δις. Η Τράπεζα βρίσκεται σταθερά στην πρώτη θέση με συνολικό μερίδιο 30.6% αυξημένο κατά +0.2 ποσοστιαίες μονάδες σε σχέση με τον Ιούνιο του 2007. Εξαιρουμένων των κεφαλαίων διαχείρισης διαθέσιμων το μερίδιο αγοράς της Τράπεζας ανήλθε σε 18.8% παρουσιάζοντας αύξηση +2 ποσοστιαίων μονάδων σε ετήσια βάση.

## Finansbank: Σταθερά σε ανοδική πορεία

Αυξημένα κατά +22% ήταν τα **καθαρά κέρδη** της Finansbank το α' 6μηνο του 2008, τα οποία ανήλθαν εξαιρουμένης της εφάπαξ δαπάνης της φορολογικής περαίωσης που εφαρμόστηκε στο σύνολο των τραπεζών της Τουρκίας, σε €238 εκατ. (TRY448 εκατ.), αντιπροσωπεύοντας το 29% των συνολικών κερδών του Ομίλου.

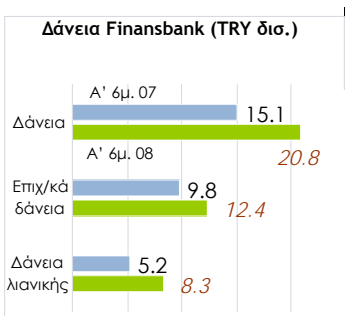
Η βελτίωση της κερδοφορίας οφείλεται στην εντυπωσιακή αύξηση της οργανικής κερδοφορίας. Συγκεκριμένα +28% αύξηση σημείωσε το καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα το οποίο ανήλθε σε TRY815 εκατ. ενώ παράλληλα αύξηση κατέγραψαν τα έσοδα από προμήθειες που ανήλθαν σε TRY262 εκατ.

**Το δανειακό χαρτοφυλάκιο** της Finansbank συνεχίζει να αναπτύσσεται με εντυπωσιακούς ρυθμούς. Στο τέλος του α' 6μήνου του 2008 διαμορφώθηκε σε TRY20.8 δις. (€10.8 δις.) σημειώνοντας αύξηση κατά +38% σε ετήσια βάση.

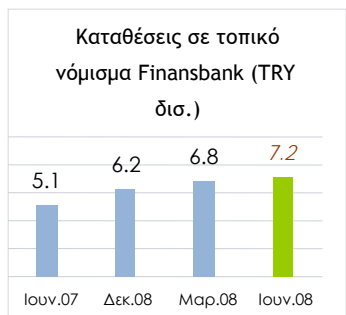
Οι **χορηγήσεις λιανικής τραπεζικής** εξακολουθούν να αποτελούν την αιχμή της αναπτυξιακής πορείας της Finansbank και συνεχίζουν να αυξάνονται με εντυπωσιακούς ρυθμούς της τάξης του +60%. Τον Ιούνιο του 2008 ανήλθαν σε TRY8.3 δις. (€4.3 δις.). Ιδιαίτερη δυναμική παρουσιάζουν οι χορηγήσεις στεγαστικής και καταναλωτικής πίστης, οι οποίες αυξήθηκαν κατά +49% και +62% αντίστοιχα σε σχέση με τον Ιούνιο του προηγούμενου έτους. Οι **χορηγήσεις επιχειρηματικής πίστης** ανήλθαν σε TRY12.4 δις. (€6.4 δις.) σημειώνοντας αύξηση +26% σε ετήσια βάση.

Η ραγδαία αύξηση των χορηγήσεων δεν επηρέασε την **ποιότητα του χαρτοφυλακίου** με το δείκτη των μη εξυπηρετούμενων δανείων να παραμένει αμετάβλητος στα επίπεδα του Δεκεμβρίου 2007 (μόλις 2.4% του συνολικού χαρτοφυλακίου).

Finansbank		
TRY εκ	Α' 6μ.08	± %
Επιτοκιακό έσοδο	815	+28%
Προμήθειες	262	+28%
Λειτουργικά έξοδα	(503)	+21%
Οργανικά κέρδη	574	+34%
Καθαρά κέρδη εξ.εφάπαξ φορ. δαπανών	448	+22%



## Finansbank: Θεαματική αύξηση καταθέσεων



Εξαιρετικές επιδόσεις επιτεύχθηκαν στα υπόλοιπα **καταθέσεων** της Finansbank τα οποία εξακολουθούν να αυξάνονται με εξαιρετικούς ρυθμούς, ιδίως όσον αφορά τις καταθέσεις σε τοπικό νόμισμα οι οποίες ανέρχονται σε TRY7.2 δισ. (€3.7 δισ.) έναντι TRY5.1 δισ. (€2.9 δισ.) τον Ιούνιο του 2007, καταγράφοντας αύξηση +41%.

Η προγραμματισμένη επέκταση του δικτύου καταστημάτων της Finansbank πλησιάζει στην ολοκλήρωσή της με την προσθήκη 66 νέων καταστημάτων τους τελευταίους 12 μήνες, με αποτέλεσμα τον Ιούνιο του 2008 το δίκτυο της Finansbank να αριθμεί 418 καταστήματα.

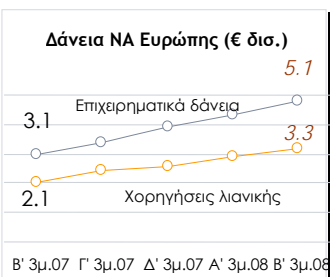
## ΝΑ Ευρώπη: Εντυπωσιακοί ρυθμοί αύξησης της κερδοφορίας

Νοτιοανατολική Ευρώπη

€ εκ	Α'6μ.08	± %
Επιτοκιακό έσοδο	217	+49%
Έσοδα προμηθειών	52	+15%
Λειτουργικά έξοδα	(140)	+22%
Οργανικά έσοδα	129	+70%
<b>Καθαρά κέρδη</b>	<b>107</b>	<b>+74%</b>

Εντυπωσιακή αύξηση της τάξης του +74% στα €107εκατ., σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2007 σημείωσαν τα καθαρά κέρδη από τη ΝΑ Ευρώπη. Όλες οι χώρες της περιοχής εμφάνισαν ισχυρή κερδοφορία γεγονός που υπογραμμίζει την αποδοτικότητα της στρατηγικής της πειθαρχημένης οργανικής ανάπτυξης και του ελέγχου όλων των συντελεστών κόστους, με το δείκτη αποδοτικότητας να βρίσκεται για πρώτη φορά κάτω του 50%.

Με την προσθήκη νέων μονάδων το **δίκτυο** του Ομίλου στη ΝΑ Ευρώπη περιλαμβάνει πλέον 695 καταστήματα, 127 περισσότερα από τον Ιούνιο του 2007 και 9046 εργαζομένους, 11% περισσότερους από την αντίστοιχη περίοδο του 2007.



Το συνολικό **ύψος χορηγήσεων** στη Νοτιοανατολική Ευρώπη διαμορφώθηκε σε €8.4 δισ. σημειώνοντας αύξηση 62% έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2007. Το ύψος των χορηγήσεων λιανικής αυξήθηκε κατά +56% και ανήλθε σε €3.3 δισ. Η δυναμική ανάπτυξη των χορηγητικών χαρτοφυλακίων είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση του μεριδίου αγοράς του Ομίλου κατά μία ποσοστιαία μονάδα (από 7.5%) σε 8.5%, πολύ κοντά στο στόχο του 10% σύμφωνα με το 3ετές επιχειρηματικό σχέδιο 2007-2009.

Παράλληλα παρά τη δυναμική ανάπτυξη των χορηγήσεων και τις επικρατούσες συνθήκες δημοσιονομικής πειθαρχίας, η ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου στη περιοχή βελτιώνεται. Συγκεκριμένα, τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια αντιπροσωπεύουν μόλις το 2.2% των συνολικών χορηγήσεων, με τον αντίστοιχο δείκτη να είναι βελτιωμένος σημαντικά κατά 0.4 της ποσοστιαίας μονάδας από τα επίπεδα του Μαρτίου 2008.

## Κεφαλαιακή επάρκεια

Ο Βασικός **Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας** μετά και την έκδοση προνομιούχων μετοχών συνολικού ύψους \$625 εκατ. τον Ιούνιο του τρέχοντος έτους διαμορφώνεται σε 9.9% και ο συνολικός σε 10.7%, **επίπεδα που κατατάσσουν την Εθνική μεταξύ των πλέον ισχυρών κεφαλαιακά ομίλων στην Ευρώπη.** Ο συνδυασμός υψηλής ρευστότητας και ισχυρής κεφαλαιακής βάσης αποτελεί τη βάση για την ομαλή ανάπτυξη του Ομίλου στην Ελλάδα και στο εξωτερικό εξασφαλίζοντας ταυτόχρονα τη σταθερότητα του Ομίλου απέναντι σε κάθε ενδεχόμενο επιδείνωσης της σημερινής διεθνούς συγκυρίας.

