



## Αποτελέσματα Ομίλου ΕΤΕ: α' τρίμηνο 2012

---

<b>Κεφαλαιακή Επάρκεια:</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας διαμορφώνεται στο 8,1% μετά την καταβολή από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας κεφαλαιακής ενίσχυσης ύψους €7,4 δισ. στο πλαίσιο του προγράμματος ανακεφαλαιοποίησης των Ελληνικών Τραπεζών</li><li>• Αντίστοιχα, ο δείκτης των κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I) διαμορφώνεται στο 6,4%</li></ul>
<b>Πρόγραμμα Κεφαλαιακής Ενίσχυσης της Τράπεζας:</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Η επαναγορά καλυμμένων ομολογιών και υβριδικών τίτλων πρόσθεσε €302 εκατ. κύρια βασικά ίδια κεφάλαια</li><li>• Περαιτέρω δραστική μείωση των λειτουργικών δαπανών σε επίπεδο Ομίλου κατά 7% σε σχέση με το α' τρίμηνο του 2011 κυρίως λόγω της μείωσης των λειτουργικών δαπανών στην Ελλάδα κατά 9% για την ίδια περίοδο</li></ul>
<b>Ρευστότητα:</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Παρά τη μείωση των καταθέσεων στην Ελλάδα κατά περίπου 30% σωρευτικά από τα τέλη του 2009, το δανειακό χαρτοφυλάκιο συνεχίζει να χρηματοδοτείται από καταθέσεις με το λόγο δανείων προς καταθέσεις να διαμορφώνεται στο 105% στην Ελλάδα και στο 111% στον Όμιλο</li><li>• Παρά τη γενικευμένη αβεβαιότητα που επικράτησε στην Ελλάδα, μετά τις εθνικές εκλογές της 6<sup>ης</sup> Μαΐου, οι εκροές καταθέσεων της ΕΤΕ κατά το β' τρίμηνο του 2012 ήταν χαμηλότερες αυτών του α' τριμήνου και διαμορφώθηκαν στα -€1,3 δισ., -3,1% από το α' τρίμηνο του 2012</li><li>• Περαιτέρω βελτίωση του δείκτη δανείων προς καταθέσεις στην Τουρκία και στη ΝΑ Ευρώπη σε 114%, και 129%, μειωμένος κατά 8 και 12 ποσοστιαίες μονάδες αντίστοιχα έναντι του α' τριμήνου του 2011</li><li>• Μείωση του χρηματοδοτικού ανοίγματος των μονάδων της ΝΑ Ευρώπης κατά €1,3 δισ. τα δύο τελευταία έτη</li></ul>
<b>Θωράκιση Ισολογισμού:</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Προβλέψεις ύψους €559 εκατ. το α' τρίμηνο του 2012 (+47% έναντι του α' τριμήνου του 2011), εκ των οποίων €473 εκατ. στην Ελλάδα</li><li>• Κάλυψη των δανείων σε καθυστέρηση (+90 ημέρες) από προβλέψεις στα υψηλά επίπεδα του 56% για τον Όμιλο και 57% στην Ελλάδα</li></ul>

---



**Οικονομικά  
Αποτελέσματα:**

- Προ-προβλέψεων κέρδη, εξαιρουμένων των αποτελεσμάτων από χρηματοοικονομικές πράξεις, μειωμένα κατά 7% σε σχέση με το α' τρίμηνο του 2011, παρά την παρατεταμένη οικονομική ύφεση στην Ελλάδα
- Τα αρνητικά αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές πράξεις στην Ελλάδα οφείλονται κυρίως σε αναπροσαρμογή της αξίας των παραγώγων χρηματοοικονομικών στοιχείων για πιστωτικό κίνδυνο
- Σημαντική συνεισφορά των θυγατρικών στην Τουρκία και τη Ν.Α. Ευρώπη στα οργανικά έσοδα, €450 εκατ. στο α' τρίμηνο του 2012 αυξημένη κατά 7% έναντι του αντίστοιχου τριμήνου του 2011
- Ζημίες €537 εκατ., λόγω των ιδιαίτερα αρνητικών αποτελεσμάτων από χρηματοοικονομικές πράξεις στην Ελλάδα και της αύξησης των προβλέψεων του Ομίλου κατά 47% σε ετήσια βάση



Σε ένα περιβάλλον που χαρακτηρίζεται από έντονη αβεβαιότητα, η Τράπεζα συνεχίζει να αντιμετωπίζει πρωτόγνωρες προκλήσεις. Η πρόσφατη εισροή κεφαλαίων από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας αποκατέστησε την κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου ύστερα από την απομείωση του κεφαλαίων μας εξαιτίας της συμμετοχής της Τράπεζας στη διαδικασία του PSI, γεγονός που αφενός διασφαλίζει απρόσκοπτη πρόσβαση σε ρευστότητα από το ευρωσύστημα και αφετέρου επιτρέπει στην Τράπεζα να εξαλείψει την άντληση ρευστότητας από την Τράπεζα της Ελλάδος μέσω του μηχανισμού Έκτακτης Παροχής Ρευστότητας (ELA). Ως εκ τούτου, η Τράπεζα έχει πρόσβαση σε αποθέματα ρευστότητας που μπορούν να καλύψουν οποιοδήποτε ενδεχόμενο, παρά την παρατηρούμενη κινητικότητα στις καταθέσεις τις τελευταίες τρεις εβδομάδες -- φαινόμενο που τείνει να αποκλιμακώνεται

Κάτω από αυτές τις δύσκολες συνθήκες, η Τράπεζα συνεχίζει τη στρατηγική θωράκισής της. Συνεχίζει να μειώνει το λειτουργικό της κόστος -- 7% στο α' τρίμηνο του 2012 στον Όμιλο, σε σχέση με την ίδια περίοδο του προηγούμενου έτους, κυρίως λόγω της σημαντικής μείωσης των λειτουργικών δαπανών στην Ελλάδα (συνολικά 15% τα προηγούμενα δύο χρόνια), βασική συνιστώσα στη διατήρηση των προ-προβλέψεων και προ-χρηματοοικονομικών πράξεων κερδών του Ομίλου σε σχετικά υγιή επίπεδα (€500 εκατ. το α' τρίμηνο του 2012). Θωρακίζει τον ισολογισμό της από την επίδραση των αυξημένων μη εξυπηρετούμενων δανείων λόγω της βαθειάς ύφεσης, προσθέτοντας προβλέψεις ύψους €560 εκατ. το α' τρίμηνο του 2012 εκ των οποίων €470 εκατ. στην Ελλάδα, διατηρώντας την κάλυψη στα υψηλά επίπεδα του 56%. Επίσης, τα κέρδη του Ομίλου υποστηρίζονται και από τα αποτελέσματα της θυγατρικής μας στην Τουρκία (Finansbank) που πραγματοποίησε κέρδη €125 εκατ. το α' τρίμηνο του 2012. Τέλος, είναι αξιοσημείωτη η μείωση του χρηματοδοτικού ανοίγματος των θυγατρικών μας στην ΝΑ Ευρώπη κατά €1.3 δισ. τα 2 τελευταία έτη.

Η Εθνική Τράπεζα, με απόλυτη συνέπεια στον θεσμικό ρόλο της, ως το μεγαλύτερο χρηματοπιστωτικό ίδρυμα της χώρας, που έχει διαδραματίσει καταλυτικό ρόλο σε κρίσεις στην ιστορία της χώρας μας, θα πρωτοστατήσει και πάλι στην εθνική προσπάθεια να ξεπερασθεί όσο πιο ομαλά γίνεται αυτή η πρωτοφανής κρίση.

Αθήνα, 30 Μαΐου 2012  
Απόστολος Ταμβακάκης  
Διευθύνων Σύμβουλος



Οι λειτουργικές **ζημίες** του Ομίλου της ΕΤΕ το α' τρίμηνο του 2012 ανήλθαν σε €537 εκατ. Ιδιαίτερα αρνητική ήταν η συνεισφορά των αποτελεσμάτων χρηματοοικονομικών πράξεων και λοιπών εσόδων (ζημίες €298 εκατ. το α' τρίμηνο του 2012) επηρεαζόμενα κυρίως από την αναπροσαρμογή της αξίας των παραγώγων χρηματοοικονομικών στοιχείων για πιστωτικό κίνδυνο αλλά και των συνεχιζόμενων υψηλών προβλέψεων έναντι επισφαλειών οι οποίες ανήλθαν σε €559 εκατ., αυξημένες κατά 47% έναντι του α' τριμήνου του 2011 λόγω του εξαιρετικά δυσμενούς οικονομικού κλίματος στην Ελλάδα.

Ο Όμιλος της ΕΤΕ, ανταποκρινόμενος στη δύσκολη αυτή περίοδο την οποία διέρχεται η Ελληνική οικονομία, προγραμμάτισε και υλοποίησε σειρά ενεργειών, οι οποίες ως στόχο είχαν την προσαρμογή του επιχειρηματικού του μοντέλου στις παρούσες οικονομικές συνθήκες. Συγκεκριμένα, ενίσχυσε την κεφαλαιακή του θέση μέσω της επαναγοράς μέρους των καλυμμένων ομολογιών και υβριδικών τίτλων (€302 εκατ.), θωράκισε τον Ισολογισμό του με αυξημένες προβλέψεις και περιέστειλε σημαντικά τις λειτουργικές του δαπάνες.

Ειδική μνεία πρέπει να γίνει στις προσπάθειες περιστολής των λειτουργικών δαπανών, οι οποίες μειώθηκαν κατά 7% σε επίπεδο Ομίλου έναντι του α' τριμήνου του 2011, κυρίως εξαιτίας της δραστηκής περιστολής των λειτουργικών δαπανών σε Ελλάδα και Ν.Α. Ευρώπη<sup>1</sup> κατά 9% και 11% αντίστοιχα σε ετήσια βάση αλλά και τη συγκράτηση της αύξησης των λειτουργικών δαπανών στην Τουρκία παρά τον υψηλό πληθωρισμό.

Επίσης, είναι άξια αναφοράς η επίδοση στο μέτωπο των καταθέσεων στην Ελλάδα. Στο α' τρίμηνο οι καταθέσεις μειώθηκαν κατά €2,3 δισ. Στη διάρκεια των δύο μηνών που μεσολάβησαν έκτοτε, και παρά την αυξημένη αβεβαιότητα που επικράτησε στην Ελλάδα μετά τις εθνικές εκλογές της 6<sup>ης</sup> Μαΐου, οι εκροές των καταθέσεων ανήλθαν σε €1,3 δισ. και ήταν απολύτως διαχειρίσιμες, γεγονός που καταδεικνύει τη σχέση εμπιστοσύνης των Ελλήνων καταθετών προς την Τράπεζα.

Η εφαρμογή της στρατηγικής ενίσχυσης της ρευστότητας των θυγατρικών του Ομίλου στο εξωτερικό υπογραμμίζεται από την κατά 19% αύξηση των καταθέσεων στην Τουρκία και τη μείωση του χρηματοδοτικού ανοίγματος των μονάδων της ΝΑ Ευρώπης κατά €1,3 δισ. τα δύο τελευταία έτη.

Ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις του Ομίλου διαμορφώθηκε στα υγιή επίπεδα του 111%, και στην Ελλάδα στο 105% στο τέλος του α' τριμήνου του 2012 παρά τη μείωση των καταθέσεων στην Ελλάδα κατά περίπου 30% σωρευτικά από τα τέλη του 2009.

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

## Η κλιμάκωση της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα οδηγεί σε αύξηση των δανείων του Ομίλου σε καθυστέρηση

Το οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα παραμένει ιδιαίτερα δυσμενές (-6,2% πτώση ΑΕΠ στο α' τρίμηνο του 2012) επιδεινώνοντας την ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου των τραπεζών.

Το ύψος των **δανείων σε καθυστέρηση** του Ομίλου ως προς το σύνολο των χορηγήσεων διαμορφώθηκε στο 14% του συνολικού χαρτοφυλακίου. Ειδικότερα, στην Ελλάδα το ποσοστό ανήλθε σε 15,5% έναντι 13% στο τέλος του 2011. Αντίθετα, στην Τουρκία που χαρακτηρίζεται από υγιείς ρυθμούς οικονομικής ανάπτυξης, το ύψος των καθυστερήσεων ως προς το σύνολο του δανειακού χαρτοφυλακίου αυξήθηκε οριακά σε 5% έναντι 4,8% το 2011. Παρά την καθυστέρηση της ανάκαμψης των οικονομιών της ΝΑ Ευρώπης, εξαιτίας της συνεχιζόμενης κρίσης στην Ευρωζώνη, η μεταβολή της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου στην περιοχή εμφανίζει σημάδια σταθεροποίησης.

Οι προβλέψεις του α' τριμήνου του 2012 (€559 εκατ.), αυξήθηκαν κατά +47% έναντι του α' τριμήνου του 2011. Ως αποτέλεσμα της συντηρητικής πολιτικής προβλέψεων, το **ποσοστό κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση** ανέρχεται στα υψηλά επίπεδα του 56% σε επίπεδο Ομίλου και 57% στην Ελλάδα, πριν βεβαίως ληφθούν υπόψη οι πάσης φύσεως εμπράγματα εξασφαλίσεις.

## Finansbank: Υψηλή κερδοφορία σε συνδυασμό με δυναμική αναπτυξιακή πορεία

Σε TL 295 εκατ. (€125 εκατ.) ανήλθαν τα **καθαρά κέρδη** της Finansbank το α' τρίμηνο του 2012, μειωμένα κατά -10% έναντι του αντίστοιχου τριμήνου του 2011, αποκλειστικά λόγω της απουσίας θετικής συνεισφοράς από χρηματοοικονομικές πράξεις και λοιπά έσοδα που είχε σημειωθεί το α' τρίμηνο του 2011.

Ο δυναμισμός της Τουρκικής οικονομίας δημιουργεί προσδοκίες για περαιτέρω ενίσχυση της αναπτυξιακής πορείας της Finansbank. Συγκεκριμένα:

- Σημαντικά ενισχυμένο το **καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα** στην Τουρκία στο α' τρίμηνο του 2012, το οποίο ανήλθε σε TL 616 εκατ. (€262 εκατ.), αυξημένο κατά 20% σε σχέση με το α' τρίμηνο του 2011, ως αποτέλεσμα της πολιτικής ανατιμολόγησης του δανειακού χαρτοφυλακίου. 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 (+6%), έναντι του α' τριμήνου του 2011, παρά τον υψηλό πληθωρισμό και την επέκταση του δικτύου καταστημάτων της Finansbank, το οποίο αυξήθηκε κατά 3% έναντι του α' τριμήνου του 2011, αποτελεί ισχυρή ένδειξη ότι οι προσπάθειες περιορισμού των δαπανών αρχίζουν να αποδίδουν καρπούς. Παρά την επέκταση του δικτύου της, ο **δείκτης**



**αποτελεσματικότητας** (δαπάνες προς έσοδα) της Finansbank διαμορφώθηκε στο επίπεδο του 46%.

Το α' τρίμηνο του 2012, οι **συνολικές χορηγήσεις** της Finansbank ανέρχονταν σε ΤL 36,6 δισ. (€15,4 δισ.) σημειώνοντας αύξηση κατά +9% έναντι του α' τριμήνου του 2011. Παρά την πιστωτική επέκταση ο **Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (CAR)** διαμορφώθηκε στο 17,5%, ο υψηλότερος μεταξύ των κύριων ανταγωνιστών.

Το ποσοστό των **δανείων σε καθυστέρηση** στο α' τρίμηνο του 2012 ανήλθε σε 5% επί του συνολικού χαρτοφυλακίου, σημειώνοντας αύξηση κατά 20 μονάδες βάσης σε σχέση με το τέλος του 2011, αντανακλώντας τη γενικότερη τάση της αγοράς. Το κόστος των προβλέψεων διαμορφώθηκε σε 110 μονάδες βάσης το α' τρίμηνο του 2012, μειούμενο κατά 6 μονάδες βάσης σε σχέση με το δ' τρίμηνο του 2011, με ταυτόχρονη διατήρηση του υψηλού επιπέδου κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση από προβλέψεις σε επίπεδα άνω του 75%.

Θετικές επιδόσεις επιτεύχθηκαν και στο σκέλος των **καταθέσεων** σε ετήσια βάση σαν αποτέλεσμα της στρατηγικής της τράπεζας να διευρύνει την καταθετική της βάση, καταγράφοντας εντυπωσιακή αύξηση +19% έναντι του α' τριμήνου του 2011. Στο τέλος του α' τριμήνου του 2012 ο δείκτης χορηγήσεων προς καταθέσεις της τράπεζας διαμορφώθηκε στο 114% μειωμένος κατά 8 ποσοστιαίες μονάδες σε ετήσια βάση.

## **N.A. Ευρώπη: Το δυσμενές οικονομικό κλίμα επηρέασε αρνητικά την κερδοφορία στην περιοχή**

Η απομόχλευση στη Ν.Α. Ευρώπη συνεχίζεται με αποτέλεσμα το συνολικό **ύψος χορηγήσεων** να μειωθεί κατά -12%, σε σχέση με το α' τρίμηνο του 2011, στα €6,7 δισ. και να βελτιωθεί περαιτέρω ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις κατά 12 ποσοστιαίες μονάδες σε ετήσια βάση. Ταυτοχρόνως, το χρηματοδοτικό άνοιγμα των μονάδων της Ν.Α. Ευρώπης μειώθηκε περαιτέρω. Η συνεχιζόμενη απομόχλευση οδήγησε στην εμφάνιση μικρών ζημιών ύψους €7 εκατ. το α' τρίμηνο του 2012 έναντι κερδών €6 εκατ. το α' τρίμηνο του 2011.

Τα λειτουργικά έξοδα μειώθηκαν δραστικά κατά -11%, έναντι του α' τριμήνου του 2011, ενώ τα προ προβλέψεων κέρδη ανήλθαν σε €30 εκατ. έναντι €49 εκατ. το α' τρίμηνο του 2011, μειωμένα κατά -39%.

Η μεταβολή της **ποιότητας του χαρτοφυλακίου** στη Ν.Α. Ευρώπη εμφανίζει σημάδια σταθεροποίησης παρά το δυσμενές μακροοικονομικό περιβάλλον με αποτέλεσμα το κόστος των προβλέψεων να διαμορφώνεται στα επίπεδα των 254 μ.β. στο α' τρίμηνο του 2012.



## Ενίσχυση της κεφαλαιακής θέσης

Στα πλαίσια των ενεργειών της για την κεφαλαιακή της θωράκιση, το α' τρίμηνο του 2012, η Τράπεζα ολοκλήρωσε την επαναγορά μέρους των καλυμμένων ομολογιών και υβριδικών τίτλων που είχε εκδώσει στο παρελθόν. Η κίνηση αυτή του Ομίλου της ΕΤΕ είχε ως αποτέλεσμα τη σημαντική ενίσχυση των κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων (€302 εκατ.).

Ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου της ΕΤΕ μετά τη ζημία από την συμμετοχή στο PSI+ και τις λοιπές απομειώσεις, τη θετική επίδραση των παραπάνω ενεργειών, αλλά κυρίως την καταβολή από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας κεφαλαιακή ενίσχυση ύψους €7,4 δισ διαμορφώνεται σε 8,1%. Αντίστοιχα, ο δείκτης των κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I) διαμορφώνεται στο 6,4%.

**Παράρτημα**

σε εκατ. €	Μαρ 2012	Μαρ 2011	Δ
<b>Αποτελέσματα</b>			
Καθαρά κέρδη Ομίλου	-537	157	-
Ελλάδα	-656	2	-
Τουρκία	125	151	-10%*
N.A. Ευρώπη	-7	6	-
<b>Οργανικά έσοδα</b>			
Ομίλου	1.088	1.164	-6%
Ελλάδα	621	728	-15%
Τουρκία	367	312	+18%
N.A. Ευρώπη	83	108	-23%
<b>Λειτουργικά έξοδα</b>			
Ομίλου	559	603	-7%
Ελλάδα	327	359	-9%
Τουρκία	166	171	-3%
N.A. Ευρώπη	55	62	-11%
<b>Ισολογισμός</b>			
Συνολικό ενεργητικό	104.095	117.753	-12%
Χορηγήσεις	70.710	74.348	-5%
Καταθέσεις	57.419	67.775	-15%
<b>Δείκτες</b>			
Total CAD ( <i>pro forma</i> )	8,1%	13,3%	-5,2%
Δάνεια : καταθέσεις	111%	102%	+9%
Επιτοκιακό περιθώριο (μβ)	402	371	+31μβ

\* σε σταθερή ισοτιμία