



Αποτελέσματα Ομίλου ΕΤΕ: εννεάμηνο 2011

Περιστολή δαπανών:

- Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο στο 3,66%
- Οριακές ζημίες στα €7 εκατ., πριν την απομείωση των ομολόγων
- Μείωση λειτουργικών εξόδων κατά -5% έναντι του εννεαμήνου του 2010

Ισχυρή Κεφαλαιακή Επάρκεια:

- Ο Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I) στο 9,5%, από τους υψηλότερους μεταξύ των Ευρωπαϊκών τραπεζών, μετά την επίπτωση της απομείωσης των ομολόγων του PSI 1

Θωράκιση Ισολογισμού:

- Προβλέψεις ύψους €1.310 εκατ. (+32% σε σχέση με το εννεάμηνο του 2010)
- Κάλυψη των δανείων σε καθυστέρηση (+90 ημέρες) στο 56%, η υψηλότερη του κλάδου

Υγιής Ρευστότητα:

- Περαιτέρω βελτίωση του δείκτη δανείων προς καταθέσεις στην Τουρκία και ΝΑ Ευρώπη σε 115% και 138%, μειωμένος κατά 8 και 15 ποσοστιαίες μονάδες αντίστοιχα έναντι του εννεαμήνου του 2010
- Ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις στην Ελλάδα παραμένει σε υγιή επίπεδα (105%)
- Μείωση των αναγκών χρηματοδότησης των μονάδων της ΝΑ Ευρώπης από τη μητρική κατά €678 εκατ. σε σύγκριση με το εννεάμηνο του 2010

Ελλάδα:

- Αποτελέσματα προ-προβλέψεων στα €740 εκατ., αυξημένα κατά +8% σε σχέση με το εννεάμηνο του 2010
 - Οργανικά έσοδα: €2,1 δισ. (-7% σε σχέση με το εννεάμηνο του 2010) παρά τη δυσμενή συγκυρία
 - Δραστική μείωση εξόδων κατά -9% σε σχέση με το εννεάμηνο του 2010
 - Προβλέψεις στα €1.071 εκατ., αυξημένες κατά +48% έναντι του εννεαμήνου του 2010
 - Ζημίες €316 εκατ. έναντι ζημιών €181 εκατ. το εννεάμηνο του 2010, πριν την απομείωση των ομολόγων
-



Finansbank:

- Καθαρά κέρδη στα TL668εκατ. (€293 εκατ.) -9% σε σχέση με το εννεάμηνο του 2010
 - Δυναμική ανάπτυξη εργασιών: αύξηση χορηγήσεων κατά +29% και καταθέσεων σε Τουρκικές Λίρες κατά +55% σε σχέση με το εννεάμηνο του 2010
 - Σημαντική περαιτέρω βελτίωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου με το δείκτη των μη εξυπηρετούμενων δανείων να μειώνεται στο 4,5%
 - Σημαντική ενίσχυση της ρευστότητας μέσω της επιτυχημένης έκδοσης ομολόγων ύψους TL150 εκατ. και TL200 εκατ. τον Οκτώβριο και το Νοέμβριο του 2011 αντίστοιχα
-

NA Ευρώπη:

- Κέρδη προ προβλέψεων €140 εκατ., -35% έναντι του εννεαμήνου του 2010
 - Περιστολή λειτουργικών εξόδων κατά -5% σε ετήσια βάση
 - Βελτίωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου οδήγησε σε μείωση των προβλέψεων κατά -17% σε σχέση με το εννεάμηνο του 2010
-



Τα αποτελέσματα εννεαμήνου της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος επιβεβαιώνουν τη δυνατότητα του ισχυρότερου ελληνικού πιστωτικού ιδρύματος να αντιμετωπίζει τις πλέον δυσμενείς συνθήκες με επιτυχία. Με την ορθή πρόβλεψη των εξελίξεων και την έγκαιρη προσαρμογή της σε αυτές, η Τράπεζα διασφάλισε την ανθεκτικότητα των οργανικών πηγών κερδοφορίας της. Ταυτόχρονα, προώθησε δράσεις για την περιστολή των λειτουργικών δαπανών διατηρώντας το υψηλό επίπεδο των υπηρεσιών που προσφέρει, με αποτέλεσμα αυτές οι δαπάνες να μειωθούν κατά 9% στην Ελλάδα και κατά 5% στη ΝΑ Ευρώπη το εννεάμηνο. Τελικό αποτέλεσμα είναι ότι οι αυξημένες προβλέψεις απορροφήθηκαν πλήρως από τη λειτουργική κερδοφορία της Τράπεζας.

Οι ιδιαίτερα δυσμενείς οικονομικές συνθήκες του εννεαμήνου και ιδιαίτερα του τρίτου τριμήνου οδήγησαν στην αύξηση των επισφαλειών στην Ελλάδα. Η Εθνική Τράπεζα προχώρησε σε περαιτέρω θωράκιση του ισολογισμού της μέσω της διενέργειας προβλέψεων ύψους €1,3 δισ. στο εννεάμηνο, αυξημένες για τον Όμιλο κατά 32% σε σχέση με το εννεάμηνο του 2010 και κατά 48% για την Ελλάδα. Έτσι, οι σωρευτικές προβλέψεις του ισολογισμού έναντι επισφαλειών ανήλθαν σε €4,5 δισ., που αντιστοιχούν σε πλέον του 6% των συνολικών δανείων. Η κάλυψη των δανείων σε καθυστέρηση ανήλθε σε 56%, επίπεδο που αποτελεί το υψηλότερο του κλάδου. Στη ΝΑ Ευρώπη σημειώθηκε σταθεροποίηση της δημιουργίας των επισφαλειών, που οδήγησε σε μείωση των προβλέψεων κατά 17% σε ετήσια βάση ενώ στην Τουρκία συνεχίστηκε η βελτίωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου, με το δείκτη των μη εξυπηρετούμενων δανείων να μειώνεται στο 4,5%.

Η Εθνική Τράπεζα παραμένει σταθερά ανάμεσα στις τράπεζες με την υψηλότερη κεφαλαιακή επάρκεια πανευρωπαϊκά. Ο δείκτης των κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I) διατηρήθηκε στο 9,5% μετά τη απομείωση της αξίας των ομολόγων του ελληνικού δημοσίου μέσω της Συμμετοχής του Ιδιωτικού Τομέα (PSI 1). Ενόψει του νέου προγράμματος Συμμετοχής του Ιδιωτικού Τομέα στην επιμήκυνση του δημοσίου χρέους (PSI +) και της ολοκλήρωσης της διαγνωστικής έρευνας της ποιότητας του εγχώριου δανειακού χαρτοφυλακίου από τον οργανισμό BlackRock Solutions, αναδεικνύεται η ανάγκη περαιτέρω θωράκισης της κεφαλαιακής βάσης της. Η Εθνική Τράπεζα έχει προνοήσει να ανταποκριθεί σε αυτό το καθήκον μέσω της συνεχιζόμενης περιστολής του λειτουργικού κόστους στις εγχώριες και διεθνείς δραστηριότητες και της αποτελεσματικότερης διαχείρισης των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού. Είναι αξιοσημείωτο ότι, παρά τη σημαντική μείωση των εγχώριων καταθέσεων λόγω των συνθηκών γενικότερης αβεβαιότητας αλλά και της δυσμενούς συγκυρίας που αντιμετωπίζουν επιχειρήσεις και νοικοκυριά, ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις στην Ελλάδα διατηρήθηκε στο 105%, ενώ ο αντίστοιχος των διεθνών δραστηριοτήτων σημείωσε περαιτέρω ουσιαστική βελτίωση.

Η περίοδος που διανύει η ελληνική οικονομία είναι ιδιαίτερα κρίσιμη και δημιουργεί συνθήκες που μέχρι πρόσφατα αντιμετωπίζονταν μόνο στα τεστ προσομοίωσης ακραίων συνθηκών. Η Εθνική Τράπεζα, όπως και σε άλλες δύσκολες συνθήκες σε μια ιστορική διαδρομή 170 χρόνων, οφείλει να αντιμετωπίσει με επιτυχία και τις σημερινές προκλήσεις.

Αθήνα, 29 Νοεμβρίου 2011
Απόστολος Ταμβακάκης
Διευθύνων Σύμβουλος

Ο Όμιλος της ΕΤΕ εμφάνισε **οριακές ζημίες** το εννεάμηνο του 2011 ύψους €7 εκατ., εξαιρουμένης της ζημίας (€1.339 εκατ., μετά από φόρους) από την ανταλλαγή των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου, έναντι κερδών €259 εκατ. το εννεάμηνο του 2010, λόγω των συνεχιζόμενων υψηλών προβλέψεων έναντι επισφαλειών, οι οποίες ανήλθαν σε €1.310 εκατ., αυξημένες κατά +32% έναντι του εννεαμήνου του 2010 αλλά και της απομείωσης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου μετοχών και αμοιβαίων κεφαλαίων (€133 εκατ. το εννεάμηνο του 2011).

Σε μια ιδιαίτερα δύσκολη περίοδο, ο Όμιλος της ΕΤΕ επέτυχε να διατηρήσει την υψηλή κεφαλαιακή του επάρκεια (Δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων-Tier I στο 10,7%) σε ιδιαίτερα ικανοποιητικά επίπεδα, θωρακίζοντας ταυτόχρονα τον Ισολογισμό του με αυξημένες προβλέψεις.

Παράλληλα, τα λειτουργικά έξοδα μειώθηκαν κατά -5% σε επίπεδο Ομίλου έναντι του εννεαμήνου του 2010, κυρίως εξαιτίας της δραστηκής περιστολής των λειτουργικών δαπανών στην Ελλάδα (-9% από το εννεάμηνο του 2010), αλλά και στη Ν.Α. Ευρώπη¹ (-5% για την αντίστοιχη περίοδο).

Ο Όμιλος της ΕΤΕ, αν και επηρεάστηκε από τη μείωση των καταθέσεων η οποία κλιμακώθηκε στην Ελλάδα στο γ' τρίμηνο του 2011, εν τούτοις κατόρθωσε να αυξήσει το μερίδιο αγοράς του τόσο στις καταθέσεις ταμειευτηρίου στο 34,5% όσο και στις καταθέσεις όψεως στο 19,6% στην Ελλάδα σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο του 2011. Παράλληλα, σημαντική αύξηση καταθέσεων επιτεύχθηκε στην Τουρκία (+22% από την αρχή του χρόνου) ενώ στη Ν.Α. Ευρώπη παρέμειναν στα επίπεδα του 2010.

Ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις του Ομίλου διαμορφώθηκε στα υγιή επίπεδα του 111%, και στην Ελλάδα στο 105%.

Η συνεχιζόμενη θετική συνεισφορά των θυγατρικών αντισταθμίζει τις ζημίες στην Ελλάδα

Η εικόνα της κερδοφορίας του Ομίλου στο εννεάμηνο του 2011 χαρακτηρίστηκε από τη σημαντική ζημία λόγω της απομείωσης των ομολόγων (€1.339 εκατ., μετά από φόρους). Εξαιρουμένης αυτής της μη επαναλαμβανόμενης ζημίας, ο Όμιλος παρουσίασε οριακές ζημίες στο εννεάμηνο του 2011 στηριζόμενος από τα σημαντικά θετικά αποτελέσματα των θυγατρικών του στην Τουρκία και τη ΝΑ Ευρώπη. Αξιοσημείωτη είναι επίσης και η επίδοση **στην Ελλάδα** καθώς η προ-προβλέψεων κερδοφορία αυξήθηκε +8% κατά το εννεάμηνο του 2011, παρά τη συνεχιζόμενη οικονομική ύφεση. Συγκεκριμένα στο εννεάμηνο του 2011:

- Οι **ζημίες** του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €7 εκατ. έναντι κερδών €259 εκατ. το εννεάμηνο του 2010 με τις ισχυρές επιδόσεις στην Τουρκία και τη συνεχιζόμενη θετική συνεισφορά της ΝΑ Ευρώπης να αντισταθμίζουν σε μεγάλο βαθμό τα αρνητικά αποτελέσματα στην Ελλάδα.

¹ Περιλαμβάνει τις δραστηριότητες του Ομίλου σε Βουλγαρία, Ρουμανία, Σερβία, Αλβανία και FYROM

- Το **καθαρό επιτοκιακό περιθώριο** διατηρείται σε υψηλά επίπεδα, στο 3,66% στα τέλη του εννεαμήνου, 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 τη ΝΑ Ευρώπη** σημείωσαν εντυπωσιακή αποκλιμάκωση κατά €117 εκατ., -9% σε σχέση με το εννεάμηνο 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 εννεάμηνο 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 €316 εκατ. λόγω της κατά +48% αύξησης των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις που ανήλθαν σε €1.071 εκατ. (έναντι €725 εκατ. το εννεάμηνο του 2010) και της απομείωσης του επενδυτικού χαρτοφυλακίου μετοχών και αμοιβαίων κεφαλαίων (€133 εκατ. το εννεάμηνο του 2011). Σημειώνεται ότι η απομείωση αυτή αποτελεί ανακύκλωση από τα ίδια κεφάλαια έχοντας ήδη προσμετρηθεί στους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου. Τα **οργανικά αποτελέσματα** στην Ελλάδα (προ φόρων, προβλέψεων και διαπραγματευτικών αποτελεσμάτων) μειώθηκαν οριακά -4% σε σχέση με το εννεάμηνο του προηγούμενου έτους, επιβεβαιώνοντας την ανθεκτικότητα των οργανικών πηγών κερδοφορίας της Τράπεζας παρά την εντεινόμενη ύφεση της οικονομικής δραστηριότητας.
- **Τουρκία:** Η **Finansbank** συνέχισε την κερδοφόρο ανάπτυξή της και στο γ' τρίμηνο του 2011 με τα **καθαρά κέρδη** να ανέρχονται σε TL151 εκατ. (€58 εκατ.) και για το εννεάμηνο του 2011 σε TL668 εκατ. (€293 εκατ.) οριακά μειωμένα κατά -9% έναντι του εννεαμήνου του 2010. Προς την κατεύθυνση αυτή συνέβαλαν δύο παράγοντες: i) το μειωμένο καθαρό επιτοκιακό περιθώριο, αποτέλεσμα των αποφάσεων των τοπικών ρυθμιστικών αρχών και του εντεινόμενου ανταγωνισμού, ο αντίκτυπος του οποίου αντισταθμίστηκε πλήρως από τον ταχύ ρυθμό πιστωτικής επέκτασης που υποστηρίζεται από την ισχυρή ανάπτυξη της Τουρκικής οικονομίας, και ii) η αύξηση των λειτουργικών δαπανών (+18%) σε ετήσια βάση, απόρροια της επέκτασης του δικτύου καταστημάτων της Finansbank, το οποίο αυξήθηκε κατά +7% έναντι του εννεαμήνου του 2010 φθάνοντας τα 519 καταστήματα στο τέλος του εννεαμήνου του 2011. Οι ενέργειες για τον εξορθολογισμό των λειτουργικών δαπανών είχαν σαν αποτέλεσμα την μείωση τους κατά -2% στο γ' τρίμηνο του 2011 έναντι του αμέσως προηγούμενου τριμήνου.
- **Ν.Α. Ευρώπη:** Οι δραστηριότητες των μονάδων μας που δραστηριοποιούνται στη Νοτιοανατολική Ευρώπη απέδωσαν θετικά αποτελέσματα στο εννεάμηνο του 2011 με τα καθαρά κέρδη να διαμορφώνονται σε €16 εκατ., μειωμένα κατά -76% έναντι του εννεαμήνου του 2010. Τα **προ φόρων και προβλέψεων κέρδη**

διαμορφώνονται σε €140 εκατ., μειωμένα κατά -35% σε σχέση με το εννεάμηνο του 2010. Η κάμψη της οργανικής κερδοφορίας οφείλεται κυρίως στην απομόχλευση του δανειακού χαρτοφυλακίου κατά -6% σε σχέση με το εννεάμηνο του 2010 και στην επιβάρυνση του επιτοκιακού αποτελέσματος από την αύξηση του κόστους των καταθέσεων. Στα πλαίσια της στρατηγικής του Ομίλου για αυτόνομη χρηματοδότηση όλων των θυγατρικών του, σημαντική εξέλιξη αποτελεί και η μείωση της χρηματοδότησης των μονάδων της ΝΑ Ευρώπης από την μητρική κατά €678 εκατ. σε σχέση με το εννεάμηνο 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 11,0% του συνολικού χαρτοφυλακίου. Ειδικότερα, στην Ελλάδα το ποσοστό ανήλθε σε 11,8% έναντι 10,3% το β' τρίμηνο του 2011. Αντίθετα, στην Τουρκία σημειώθηκε μείωση των δανείων σε καθυστέρηση ως προς το σύνολο του δανειακού χαρτοφυλακίου στο 4,5% έναντι 5,2% το αμέσως προηγούμενο τρίμηνο. Επίσης, στη Ν.Α. Ευρώπη εμφανίζονται σημάδια σταθεροποίησης της ποιότητας του χαρτοφυλακίου, κυρίως στην αγορά της Βουλγαρίας.

Οι προβλέψεις του εννεαμήνου του 2011 διατηρούνται σταθερά σε υψηλά επίπεδα (€1,310 εκατ.), αυξημένες κατά +32% σε σχέση με το εννεάμηνο του 2010. Οι συσσωρευμένες προβλέψεις ανέρχονται σε €4,5 δισ., ήτοι 6,2% των συνολικών χορηγήσεων του Ομίλου. Το **ποσοστό κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση** παραμένει για ένα ακόμη τρίμηνο στα υψηλότερα επίπεδα του κλάδου στο 56%, πριν βεβαίως ληφθούν υπόψη οι πάσης φύσεως εμπράγματα εξασφαλίσεις, γεγονός που αποδεικνύει την συντηρητική προσέγγιση των προβλέψεων για τις επισφάλειες.

Ελλάδα: Μερική απομόχλευση και διατήρηση μεριδίων αγοράς στις καταθέσεις

Σε €316 εκατ. ανήλθαν οι **ζημίες στην Ελλάδα** το εννεάμηνο του 2011 έναντι ζημιών €181 εκατ. το αντίστοιχο εννεάμηνο του 2010, κυρίως λόγω των προβλέψεων οι οποίες αυξήθηκαν κατά +48% και της απομείωσης της αξίας του επενδυτικού χαρτοφυλακίου (€133 εκατ. το εννεάμηνο του 2011) παρά την αύξηση της προ-προβλέψεων κερδοφορίας κατά +8% σε σχέση με το εννεάμηνο του 2010.

Οι προσπάθειες περιορισμού των λειτουργικών δαπανών αποδίδουν ιδιαίτερα ενθαρρυντικά αποτελέσματα. Τα **λειτουργικά έξοδα** περιορίστηκαν δραστικά κατά -9% έναντι του αντίστοιχου εννεαμήνου του 2010. Συγκεκριμένα, οι δαπάνες προσωπικού μειώθηκαν κατά -9% και τα γενικά έξοδα κατά -12% αντίστοιχα.



Η σημαντική επιβράδυνση της οικονομικής δραστηριότητας και η συνεπακόλουθη κάμψη της ζήτησης για δανειακά προϊόντα, οδήγησε σε μείωση του δανειακού χαρτοφυλακίου στην Ελλάδα, το οποίο ανέρχεται στα €49,8 δισ., κατά -2.3% σε σχέση με το τέλος του 2010.

Η συνεχιζόμενη αρνητική μακροοικονομική συγκυρία στη χώρα και η διαρκώς μειούμενη ρευστότητα νοικοκυριών και επιχειρήσεων οδήγησε στο γ' τρίμηνο του 2011 στη μείωση των καταθέσεων του ελληνικού τραπεζικού συστήματος. Παρά όμως τη γενικευμένη μείωση των καταθέσεων, η ΕΤΕ πέτυχε να αυξήσει το μερίδιό της τόσο στις καταθέσεις ταμιευτηρίου στο 34,5% όσο και στις καταθέσεις όψεως στο 19,6% σε σύγκριση με το β' τρίμηνο του 2011, γεγονός που πιστοποιεί τη σχέση εμπιστοσύνης της Τράπεζας με τους πελάτες της.

Finansbank: Η δυναμική αναπτυξιακή πορεία συνεχίζεται

Σε TL668 εκατ. (€293 εκατ.) ανήλθαν τα **καθαρά κέρδη** της Finansbank το εννεάμηνο του 2011, οριακά μειωμένα κατά -9% έναντι του εννεαμήνου του 2010.

Η ανάκαμψη της τουρκικής οικονομίας δημιουργεί προσδοκίες για συνέχιση της κερδοφόρου ανάπτυξης της Finansbank. Συγκεκριμένα:

- Οριακή κάμψη κατά -1% έναντι του εννεαμήνου του 2010 καταγράφεται στο **καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα** το οποίο ανήλθε σε TL1.557 εκατ. (€684 εκατ.) 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 (+18%) έναντι του εννεαμήνου του 2010 αντανακλά την επέκταση του δικτύου καταστημάτων της Finansbank, το οποίο αυξήθηκε +7% έναντι του εννεαμήνου του 2010, φθάνοντας τα 519 καταστήματα στο τέλος του εννεαμήνου του 2011. Παρά την επέκταση του δικτύου της, ο **δείκτης αποτελεσματικότητας** (δαπάνες προς έσοδα) της Finansbank διαμορφώθηκε στο επίπεδο του 50% για το εννεάμηνο του 2011.

Τον Σεπτέμβριο του 2011, οι **συνολικές χορηγήσεις** της Finansbank ανέρχονταν σε TL37,9 δισ. (€15,1 δισ.) σημειώνοντας αύξηση κατά +29% έναντι του εννεαμήνου του 2010.

Οι **χορηγήσεις λιανικής** τραπεζικής εξακολουθούν να αποτελούν την αιχμή της αναπτυξιακής δυναμικής της Finansbank και συνεχίζουν να αυξάνονται εντυπωσιακά (+35% από το εννεάμηνο του 2010). Το συνολικό ύψος των χορηγήσεων λιανικής το εννεάμηνο του 2011 ανήλθε σε TL20,9 δισ. (€8,3 δισ.).

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



- Τα υπόλοιπα **στεγαστικής πίστης** ανήλθαν σε TL6,8 δισ. (€2,7 δισ.) έναντι TL5,9 δισ. το εννεάμηνο του 2010, αυξημένα κατά +16%. Το μερίδιο αγοράς της Finansbank στη στεγαστική πίστη διαμορφώθηκε στο 9,1%.
- Τα υπόλοιπα **πιστωτικών καρτών** ανήλθαν σε TL9,0 δισ. (€3,6 δισ.) έναντι TL6,2 δισ. το εννεάμηνο του 2010, καταγράφοντας αύξηση +44%. Στις πιστωτικές κάρτες η Finansbank υπερβαίνει το 15% της αγοράς.
- Τα υπόλοιπα **προσωπικών δανείων** ανήλθαν σε TL4,2 δισ. (€1,7 δισ.) έναντι TL2,5 δισ. το εννεάμηνο του 2010, σημειώνοντας αύξηση +64%. Στα προσωπικά δάνεια το μερίδιο της Finansbank αυξήθηκε σε 6,4%.

Οι **χορηγήσεις επιχειρηματικής πίστης** ανήλθαν το εννεάμηνο του 2011 σε TL17 δισ. (€6,8 δισ.), σημειώνοντας ρυθμό αύξησης +23% σε σχέση με το αντίστοιχο εννεάμηνο του 2010, αντανακλώντας τη γενικότερη βελτίωση του επιχειρηματικού κλίματος.

Το ποσοστό των **δανείων σε καθυστέρηση** στο εννεάμηνο του 2011 αποκλιμακώθηκε σε 4,5% επί του συνολικού χαρτοφυλακίου, σημειώνοντας μείωση κατά -73μβ σε σχέση με το β' τρίμηνο του 2011, ως απόρροια της ανάκαμψης της Τουρκικής οικονομίας η οποία σηματοδοτεί τη δημιουργία νέων επισφαλειών σε χαμηλά επίπεδα και της πώλησης χαρτοφυλακίου δανείων σε καθυστέρηση ύψους TL235εκατ. Παράλληλα οι ανακτήσεις από επισφαλείς χορηγήσεις κινούνται σε υψηλά επίπεδα με αποτέλεσμα το κόστος των προβλέψεων να μειωθεί σε μόλις 0,94% από 1,13% το εννεάμηνο του 2010 με διατήρηση του επιπέδου κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση από προβλέψεις στα επίπεδα 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 +42% έναντι του εννεαμήνου του 2010. Ιδιαίτερα σημαντική ήταν η αύξηση των **καταθέσεων σε τοπικό νόμισμα** που ανήλθε σε +55% έναντι του εννεαμήνου του 2010. Στο τέλος του εννεαμήνου του 2011 ο δείκτης χορηγήσεων προς καταθέσεις της τράπεζας διατηρήθηκε στο ιστορικό χαμηλό του 115%. Παρά την πιστωτική επέκταση ο **Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (CAR)** διαμορφώθηκε στο υψηλό επίπεδο του 15,6%.

Στα πλαίσια της στρατηγικής του Ομίλου για αυτόνομη χρηματοδότηση των θυγατρικών του, το Διοικητικό Συμβούλιο της Finansbank έχει εγκρίνει την έκδοση ομολογιακών δανείων σε τοπικό νόμισμα ύψους TL1δισ. Σε συνέχεια αυτής της απόφασης, η Finansbank ολοκλήρωσε με μεγάλη επιτυχία τη διαδικασία έκδοσης δύο ομολόγων, τον Οκτώβριο και το Νοέμβριο του 2011, ύψους TL150εκατ. και TL200εκατ. με ετήσιο επιτόκιο 10,7% και 10,5% αντίστοιχα και διάρκεια 6 μήνες. Οι ομολογιακές εκδόσεις υπερκαλύφθηκαν περίπου 1,5 φορές, στην πλειοψηφία τους από ιδιώτες επενδυτές στην Τουρκία, υπογραμμίζοντας την εμπιστοσύνη των τοπικών επενδυτών στις προοπτικές της Finansbank.



ΝΑ Ευρώπη: Περιορισμός δανειακής επέκτασης και βελτίωση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου

Σε €16 εκατ. ανήλθαν τα **καθαρά κέρδη** από τη Νοτιοανατολική Ευρώπη το εννεάμηνο του 2011 έναντι €67 εκατ. το αντίστοιχο εννεάμηνο 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 **προ προβλέψεων κέρδη** τα οποία ανήλθαν σε €140 εκατ. έναντι €218 εκατ. το εννεάμηνο του 2010, μειωμένα κατά -35%.

Τα **λειτουργικά έξοδα** στην περιοχή περιορίστηκαν κατά -5% έναντι του αντίστοιχου εννεαμήνου του 2010 υπογραμμίζοντας την έμφαση του Ομίλου στην περιστολή των δαπανών στην παρούσα οικονομική κατάσταση.

Το συνολικό **ύψος χορηγήσεων** στη ΝΑ Ευρώπη μειώθηκε κατά -6% σε ετήσια βάση στα €7,2 δισ. Αντίθετα, το συνολικό ύψος των **καταθέσεων** διαμορφώθηκε σε €4,8 δισ., παρουσιάζοντας αύξηση κατά +2% έναντι του εννεαμήνου του 2010 με αποτέλεσμα να βελτιωθεί περαιτέρω ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις στη ΝΑ Ευρώπη κατά 15 ποσοστιαίες μονάδες σε σχέση με το εννεάμηνο του 2010. Η εξέλιξη αυτή συνέβαλε στην μείωση της χρηματοδότησης των μονάδων της ΝΑ Ευρώπης από την μητρική κατά €678εκατ. σε σύγκριση με το εννεάμηνο του 2010.

Η **ποιότητα του χαρτοφυλακίου** στη Νοτιοανατολική Ευρώπη εμφάνισε σημαντική βελτίωση στο γ' τρίμηνο του 2011, ειδικά στην αγορά της Βουλγαρίας. Συγκεκριμένα, στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, οι νέες καθυστερήσεις στο γ' τρίμηνο του 2011 μειώθηκαν κατά -23% στα €77 εκατ. με ταυτόχρονη μείωση τόσο των προβλέψεων κατά -13% στα €36 εκατ. όσο και του κόστους των προβλέψεων στο 2,17% στο γ' τρίμηνο του 2011, -22μβ σε σχέση με το β' τρίμηνο του 2011.



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 εννεαμήνου 2011 σε 10,7%, έναντι 13,1% στο τέλος του 2010.

Είναι ιδιαίτερα σημαντικό ότι με βάση τον δείκτη αυτό η Εθνική εξακολουθεί να κατατάσσεται μεταξύ των ισχυρότερων κεφαλαιακά τραπεζών της Ευρώπης. Μάλιστα, ο **Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I)** ανέρχεται σε 9,5%, 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 αλλά και υψηλότερο κατά 50μβ από το όριο που έχει θέσει η Ευρωπαϊκή Τραπεζική Αρχή (ΕΒΑ).



Παράρτημα

σε εκατ. €	Σεπ 2011	Σεπ 2010	Δ
Αποτελέσματα			
Καθαρά κέρδη Ομίλου (προ PSI)	-7	259	-
Καθαρά κέρδη Ομίλου	-1 346	259	-
Ελλάδα	-1 655	-181	>100%
Τουρκία	293	369	-9%*
NA Ευρώπη	16	67	-76%
Οργανικά έσοδα			
Ομίλου	3 360	3 644	-8%
Ελλάδα	2 059	2 204	-7%
Τουρκία	934	1 010	-7%
NA Ευρώπη	319	388	-18%
Λειτουργικά έξοδα			
Ομίλου	1 752	1 845	-5%
Ελλάδα	1 051	1 158	-9%
Τουρκία	482	466	+3%
NA Ευρώπη	181	191	-5%
Ισολογισμός			
Συνολικό ενεργητικό	115 499	123 517	-6%
Χορηγήσεις	73 233	74 414	-2%
Καταθέσεις	60 668	70 134	-13%
Καθαρή θέση	7 951	8 033	-1 %
Δείκτες			
Tier I	10,7%	11,0%	-30bps
Δάνεια : καταθέσεις	111%	99%	+12rps
Επιτοκιακό περιθώριο (bps)	366	397	-31bps
Κόστος : Έσοδα	56%	55%	+1rps

* σε σταθερή ισοτιμία