



Αποτελέσματα Ομίλου ΕΤΕ

9μηνο 2009

- Καθαρά κέρδη 9μήνου 2009 στα €1 010 εκατ. (-17%)
- Αύξηση των προ-προβλέψεων κερδών 9μήνου σε €2 129 εκατ. (+15%)
- Καθαρά κέρδη 3^{ου} τριμήνου €301 εκατ.
- €5 δισ. καθαρή αύξηση χορηγήσεων στην Ελλάδα, +12% πιστωτική επέκταση
- €2.2 δισ. νέα στεγαστικά δάνεια στην Ελλάδα από την αρχή του έτους, 41% της συνολικής αγοράς, 69% της συνολικής αύξησης των υπολοίπων στεγαστικών δανείων
- €1.7 δισ. νέες χορηγήσεις μέσω προγράμματος ΤΕΜΠΜΕ μέσα στο 2009, 1/3 του συνολικού προγράμματος
- €4 δισ. νέες καταθέσεις στην Ελλάδα στο 9μηνο, σχέση δανείων προς καταθέσεις του Ομίλου στο 94%
- 45% των κερδών του Ομίλου στο 3^ο τρίμηνο από το εξωτερικό
- Finansbank: καθαρά κέρδη 9μήνου €332 εκατ., 33% των συνολικών κερδών του Ομίλου
- ΝΑ Ευρώπη: Κερδοφορία σε όλες τις χώρες παρά τη δυσμενή συγκυρία
- €1.5 δισ. νέα ρευστότητα από την πρώτη έκδοση καλυμμένων ομολογιών από Ελληνική τράπεζα
- Κορυφαίος δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (Tier I) 12.2%

Οι επιδόσεις του 3^{ου} τριμήνου, ιδίως η σταθερότητα των οργανικών εσόδων, αναδεικνύει τις λειτουργικές πηγές κερδοφορίας ως κύριο παράγοντα για τη σταδιακή αποκατάσταση των αποτελεσμάτων μας στα προ-κρίσης επίπεδα.

Αναγνωρίζοντας ότι οι προκλήσεις για τον τραπεζικό κλάδο παραμένουν μεγάλες, προετοιμαζόμαστε για τη σταδιακή απόσυρση των εκτάκτων μέτρων με τα οποία υποστηρίχθηκε το διεθνές χρηματοπιστωτικό σύστημα το 2009 και δημιουργούμε τις προϋποθέσεις ώστε ο Όμιλος της Εθνικής όχι απλώς να ανταπεξέλθει αλλά να αξιοποιήσει τις ευκαιρίες που τέτοιες δοκιμασίες δημιουργούν.

Η υψηλή κεφαλαιακή επάρκεια, η ισχυρή ρευστότητα και η υγιής λειτουργική κερδοφορία αντικειμενικά καθιστούν την Εθνική Τράπεζα πρωταγωνιστή των εξελίξεων στην Ελλάδα και την ευρύτερη περιοχή. Ο πρωταγωνιστικός μας ρόλος αποτυπώνεται ήδη στη χρηματοδότηση των ελληνικών επιχειρήσεων και νοικοκυριών, όπου η Εθνική Τράπεζα πρωτοστατεί, με στόχο τη στήριξη της ελληνικής οικονομίας και τη θωράκιση της από τις δυσμενείς επιπτώσεις της κρίσης.

Θέλω να ευχαριστήσω τους μετόχους της Τράπεζας για τη συμμετοχή τους στην πρόσφατη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας. Η επιτυχής ολοκλήρωση της είναι σαφής ψήφος εμπιστοσύνης στη μέχρι τώρα πορεία και τις προοπτικές του Ομίλου. Τέλος, θέλω να ευχαριστήσω το προσωπικό του Ομίλου στην Ελλάδα και το εξωτερικό για τη συμβολή του στη θετική πορεία του Ομίλου στη δύσκολη αυτή συγκυρία.

Αθήνα, 23 Νοεμβρίου 2009

Τάκης Αράπογλου

Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος

Καθαρά κέρδη 9μήνου 2009: €1 010 εκατ.

Σε πάνω από €1 δισ. διαμορφώθηκαν τα **καθαρά κέρδη** του Ομίλου της ΕΤΕ το 9μηνο 2009, μειωμένα κατά -17% από την αντίστοιχη περίοδο του 2008. Τα καθαρά κέρδη του 3^{ου} τριμήνου ξεπέρασαν τα €300 εκατ., ενισχυμένα από την ανάκαμψη της οργανικής κερδοφορίας σε όλες τις χώρες που δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

Η **οργανική κερδοφορία** του Ομίλου το 3^ο τρίμηνο ενισχύθηκε έναντι των προηγούμενων τριμήνων, γεγονός που υπογραμμίζει τη σταθερότητα του επιχειρηματικού μοντέλου του Ομίλου ακόμα και σε περιόδους κρίσης και αναδεικνύει τη σημασία των επαναλαμβανόμενων πηγών εσόδων από καθαρά τραπεζικές εργασίες. Συγκεκριμένα:

- Τα **έσοδα** του Ομίλου από οργανικές πηγές (εξαιρουμένων των διαπραγματευτικών κερδών) κατέγραψαν βελτίωση κυρίως λόγω της περαιτέρω ενίσχυσης του επιτοκιακού αποτελέσματος (+2% σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο και +10% σε σχέση με το 2008). Το επιτοκιακό περιθώριο παρέμεινε σταθερό σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο σε επίπεδα άνω του 4%, παρά τη συνεχιζόμενη ανταγωνιστική πίεση στα περιθώρια των καταθετικών προϊόντων.
- Οι **λειτουργικές δαπάνες** αυξήθηκαν κατά +2% σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο εξαιτίας της αύξησης των δαπανών προσωπικού από την εφαρμογή συλλογικών αυξήσεων αλλά και της έκτακτης δαπάνης πρόσληψης ανέργων στο πλαίσιο της συμβολής της ΕΤΕ στην άμβλυνση των επιπτώσεων της κρίσης στην Ελληνική οικονομία. Αντίθετα, τα διοικητικά έξοδα αποκλιμακώνονται κατά -4% σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο και -2% σε ετήσια βάση καταδεικνύοντας την προσήλωση του Ομίλου στην περιστολή δαπανών.

Η ανάκαμψη της κερδοφορίας του Ομίλου είναι εμφανής σε όλες τις περιοχές που δραστηριοποιείται:

- Τα **καθαρά κέρδη από δραστηριότητες στην Ελλάδα** προσέγγισαν τα €600 εκατ., σημειώνοντας υστέρηση κατά -15% σε σχέση με το προ-κρίσης επίπεδο του 9μήνου 2008. Η κάμψη αυτή οφείλεται αποκλειστικά στις υπερδιπλάσιες προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις οι οποίες το 9μηνο του 2009 ξεπέρασαν τα €430 εκατ. έναντι μόλις €203 εκατ. το 2008. Αντίθετα, τα **προ-προβλέψεων κέρδη** σημείωσαν αύξηση +17% επιβεβαιώνοντας την ανθεκτικότητα των οργανικών πηγών κερδοφορίας της Τράπεζας ακόμα και σε συνθήκες υποτονικής ζήτησης.
- Αυξημένα κατά 12% ήταν τα καθαρά κέρδη της **Finansbank** στο 9μηνο του 2009, σε TRY 712 εκατ. (€332 εκατ.) παρά τις αυξημένες προβλέψεις του 2009, οι οποίες ανήλθαν σε €173 εκατ., έναντι μόλις €49 εκατ. στην αντίστοιχη περίοδο του 2008. Ειδικά τα προ φόρων και προβλέψεων κέρδη αυξήθηκαν +35% έναντι του 9μήνου του 2008. Είναι χαρακτηριστικό της δυναμικής της Finansbank το γεγονός ότι οι επιδόσεις αυτές που υπερβαίνουν τις προ-κρίσης επιδόσεις της,

πραγματοποιήθηκαν σε μια εξαιρετικά δυσμενή συγκυρία για την οικονομία της γειτονικής χώρας η οποία όμως, ήδη από το 3^ο τρίμηνο του έτους ανακάμπτει.

- Τέλος, τα **καθαρά κέρδη** των μονάδων που δραστηριοποιούνται στη **Νοτιοανατολική Ευρώπη** εμφανίζουν υστέρηση κατά -50% έναντι του 9μήνου του 2008, ανερχόμενα σε €84 εκατ. Εν τούτοις, τα **προ-προβλέψεων κέρδη** διαμορφώνονται σε €223 εκατ. οριακά μειωμένα σε σχέση με το προηγούμενο έτος (-4%), ενώ σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο εμφανίζουν +4% αύξηση. Παρά τα αυξημένα επίπεδα προβλέψεων, λόγω της δυσμενούς συγκυρίας των οικονομιών της περιοχής, ο Όμιλος συνεχίζει να εμφανίζει κέρδη στις χώρες της ΝΑ Ευρώπης.

Ποιότητα χαρτοφυλακίου: η μέχρι τώρα πορεία επιβεβαιώνει τις προσδοκίες μας

Τα παραπάνω αποτελέσματα επιτεύχθηκαν μέσα σε ένα δυσμενές περιβάλλον που συνεχίζει να επηρεάζει αρνητικά τον τραπεζικό κλάδο στη ευρύτερη περιοχή παρά την τάση σταθεροποίησης των διεθνών αγορών. Οι αρνητικές αυτές εξελίξεις έχουν περιορισμένη επίδραση στην ποιότητα του χαρτοφυλακίου του Ομίλου. Η σχέση των δανείων σε καθυστέρηση προς το σύνολο των δανείων διαμορφώθηκε σε 4.9%. Είναι σημαντικό ότι κατά το 3^ο τρίμηνο υπήρξαν οι πρώτες ενδείξεις αποκλιμάκωσης στη δημιουργία νέων καθυστερήσεων, ιδίως στην Τουρκία, γεγονός που δημιουργεί προσδοκίες σταδιακής αναστροφής του κλίματος σε βάθος χρόνου.

Ο Όμιλος διενήργησε προβλέψεις ύψους €240 εκατ. στο 3^ο τρίμηνο, μειωμένες κατά -7% έναντι του προηγούμενου 3μήνου. Το ύψος αυτό των προβλέψεων αντιστοιχεί σε 143 μονάδες βάσης επί των μέσων δανειακών υπολοίπων, ποσοστό που παραμένει από τα συντηρητικότερα της Ελληνικής αγοράς.

Ως αποτέλεσμα της συνεπούς πολιτικής προβλέψεων, οι συσσωρευμένες προβλέψεις του Ομίλου προσεγγίζουν τα €2.2 δισ., ήτοι 3.2% των συνολικών χορηγήσεων του Ομίλου και καλύπτουν το 63% των χορηγήσεων σε καθυστέρηση, πριν βεβαίως ληφθούν υπόψη οι πάσης φύσεως εμπράγματα εξασφαλίσεις των δανείων αυτών. Το χαμηλό ποσοστό των δανείων σε καθυστέρηση αλλά και η υπερκάλυψη τους από προβλέψεις και εμπράγματα εξασφαλίσεις είναι απόρροια της διαχρονικά συντηρητικής διαχείρισης κινδύνων του Ομίλου, η οποία έχει ως αποτέλεσμα την επικέντρωση του δανειακού χαρτοφυλακίου σε κλάδους χαμηλού κινδύνου και υψηλών διασφαλίσεων σε ποσοστό που υπερβαίνει το 85% του συνολικού χαρτοφυλακίου χορηγήσεων του Ομίλου.

Η Εθνική Τράπεζα συνεπής στην πολιτική στήριξης της Εθνικής Οικονομίας και των πελατών μας στην ευρύτερη περιοχή

Ο Όμιλος της ΕΤΕ συνεχίζει με συνέπεια την πολιτική στήριξης της Εθνικής Οικονομίας αλλά και των πελατών του στην ευρύτερη περιοχή. Ανταποκρινόμενος στο πρόβλημα της

αναμικτής πιστωτικής επέκτασης, ο Όμιλος αύξησε τις χορηγήσεις κατά €4 δισ. σε ετήσια βάση (+6%) και ειδικά από το τέλος του προηγούμενου τριμήνου κατά €1.5 δισ. (+2%), με αποτέλεσμα το ύψος των χορηγήσεων να προσεγγίζει τα €70 δισ.

Η αύξηση των χορηγήσεων οφείλεται κατά κύριο λόγο στην πιστωτική επέκταση στην Ελλάδα (+12% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2008). Τα χαρτοφυλάκια της Νοτιοανατολικής Ευρώπης και της Τουρκίας εμφανίζουν χαμηλότερη αύξηση η οποία όμως σε κάθε περίπτωση υπερβαίνει αυτή της τοπικής αγοράς και οδηγεί σε ενίσχυση του μεριδίου μας στις χώρες αυτές.

Ελλάδα: €5 δισ. αύξηση των δανείων παρά τη στασιμότητα της αγοράς

Σε πάνω από €5 δισ. ή 12% σε ετήσια βάση διαμορφώθηκε η **καθαρή αύξηση του δανειακού χαρτοφυλακίου** στην Ελλάδα, υπογραμμίζοντας την προσήλωση της Τράπεζας στην απρόσκοπτη χρηματοδότηση των ελληνικών επιχειρήσεων και νοικοκυριών. Με την επίδοση αυτή η Τράπεζα προσεγγίζει τον ετήσιο στόχο πιστωτικής επέκτασης (+10%) που είχε θέσει για την Ελλάδα. Είναι ιδιαίτερα σημαντικό ότι η αύξηση αυτή επιτεύχθηκε σε περιβάλλον σχεδόν μηδενικής επέκτασης της συνολικής αγοράς.

Πρωταγωνιστές στην ενίσχυση των χορηγήσεων είναι οι δύο πιο ευαίσθητοι τομείς της ελληνικής οικονομίας, τα στεγαστικά δάνεια και οι χορηγήσεις σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις. Συγκεκριμένα:

- Αύξηση κατά +10% σε σχέση με το 9μηνο '08 και +7% από την αρχή του έτους καταγράφουν τα **στεγαστικά δάνεια** τα οποία πλέον υπερβαίνουν τα €20 δισ.
- Οι **εκταμιεύσεις νέων στεγαστικών δανείων** διαμορφώθηκαν σε €2.2 δισ. το 9μηνο του 2009 προσεγγίζοντας στο 3^ο 3μηνο και παρά τη θερινή περίοδο, τα €800 εκατ. Οι εκταμιεύσεις νέων στεγαστικών δανείων το 9μηνο αντιπροσωπεύουν το 41% των συνολικών εκταμιεύσεων της αγοράς ενισχύοντας περαιτέρω το μερίδιο αγοράς της ΕΤΕ στα νέα στεγαστικά δάνεια κατά 14 ποσοστιαίες μονάδες σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2008. Η εξέλιξη αυτή υπογραμμίζει αφενός τη βαρύτητα που προσδίδει η ΕΤΕ στη χρηματοδότηση των νοικοκυριών και αφετέρου την εμπιστοσύνη των ελληνικών νοικοκυριών στην Εθνική Τράπεζα ως κατ' εξοχήν τράπεζας στεγαστικής πίστης.
- Εντυπωσιακή αύξηση κατά +29% σε σχέση με το 9μηνο 2008 και +22% από την αρχή του έτους σημειώνουν οι **χορηγήσεις προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις** το ύψος των οποίων στους 9 μήνες ξεπέρασε τα €5 δισ. Οι εκταμιεύσεις προς τις μικρομεσαίες επιχειρήσεις μέσω του Ταμείου Εγγυοδοσίας Μικρών και Πολύ Μικρών Επιχειρήσεων (ΤΕΜΠΜΕ) προσεγγίζουν τα €1.7 δισ. και αφορούν σε 18 χιλιάδες επιχειρήσεις, αντιστοιχούν δε σε μερίδιο της τάξης του 34% στο σύνολο του προγράμματος.

- Τα **καταναλωτικά δάνεια** (συμπεριλαμβανομένων των υπολοίπων των πιστωτικών καρτών) αυξήθηκαν με ρυθμό 11% σε σχέση με το 9μηνο του 2008 και 8% από την αρχή του έτους. Η τάση αυτή είναι αντίθετη με τη γενικότερη συρρίκνωση του μεγέθους της καταναλωτικής πίστης με αποτέλεσμα να ενισχύεται το μερίδιο της αγοράς της ΕΤΕ κατά 160 μονάδες βάσης από την αρχή του έτους σε 19.4%.
- Τέλος, το δανειακό χαρτοφυλάκιο της ΕΤΕ προς μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις ενισχύεται κατά 9% σε ετήσια βάση και υπερβαίνει τα €17 δισ.

Η αύξηση των καταθέσεων χρηματοδοτεί την πιστωτική επέκταση

Αύξηση +7% σε σχέση με το προηγούμενο έτος καταγράφουν οι **καταθέσεις** στην Ελλάδα, οι οποίες εξακολουθούν να αποτελούν την κύρια πηγή χρηματοδότησης της πιστωτικής επέκτασης της Τράπεζας.

Είναι ιδιαίτερα σημαντικό ότι διατηρείται η τάση ενίσχυσης των καταθέσεων ταμειευτηρίου που αποτελούν βασική δεξαμενή χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων της Τράπεζας. Παράλληλα ενισχύονται περαιτέρω οι καταθέσεις προθεσμίας (+15% σε σχέση με το 9μηνο 2008) συμβάλλοντας στην ενίσχυση της ρευστότητας της Τράπεζας.

Η Τράπεζα πραγματοποίησε πρόσφατα την πρώτη από ελληνική τράπεζα έκδοση καλυμμένων ομολογιών που διατέθηκε στις διεθνείς αγορές. Η έκδοση καλυμμένων ομολογιών €1.5 δισ. 7ετους διάρκειας σημείωσε εξαιρετική επιτυχία καθώς υπερκαλύφθηκε 4 φορές.

Η επιτυχία της έκδοσης αυτής σε συνδυασμό με το σημαντικό μέγεθος του αποθέματος καλύμματος ύψους €14 δισ. για δυνητικές εκδόσεις καλυμμένων ομολογιών τα προσεχή έτη, προσδίδουν περαιτέρω ευελιξία στον Όμιλο για άντληση μακροπρόθεσμης ρευστότητας από τις διεθνείς αγορές σε ιδιαίτερα ανταγωνιστικό κόστος. Η δυνατότητα αυτή αποτελεί πλεονέκτημα ιδιαίτερα σημαντικό ενόψει της αναμενόμενης σταδιακής απόσυρσης των έκτακτων μέτρων παροχής ρευστότητας της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας.

Σε κάθε περίπτωση ο Όμιλος παραμένει σε εξαιρετικά πλεονεκτική θέση σε ότι αφορά τη ρευστότητα με τη σχέση δανείων προς καταθέσεις να διατηρείται σε πανευρωπαϊκά χαμηλά επίπεδα της τάξης του 94%.

Finansbank: Εντυπωσιακή ανάκαμψη της κερδοφορίας στα προ-κρίσης επίπεδα

Αύξηση κατά 12% σημείωσαν τα **καθαρά κέρδη** της Finansbank το 9μηνο του 2009, τα οποία ανήλθαν σε TRY 712 εκατ. (€332 εκατ.), αντιπροσωπεύοντας το $\frac{1}{3}$ των συνολικών κερδών του Ομίλου.

Η επίδοση αυτή είναι εξαιρετικά σημαντική δεδομένου ότι υπερβαίνει τις προ-κρίσης επιδόσεις της Finansbank σε μία περίοδο όπου η οικονομία της γειτονικής χώρας αντιμετώπισε ακραίες υφεσιακές πιέσεις και είναι αποτέλεσμα της κατά 35% αύξησης των οργανικών κερδών προ προβλέψεων. Η διαγραφόμενη ανάκαμψη της Τουρκικής οικονομίας δημιουργεί εύλογες προσδοκίες για περαιτέρω ενίσχυση της αναπτυξιακής πορείας της Finansbank. Συγκεκριμένα:

- Αύξηση κατά +24% καταγράφεται στο καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα το οποίο ανήλθε στο 9μηνο του 2009 σε TRY 1 487 εκατ. (€694 εκατ.).
- Αύξηση +3% κατέγραψαν και τα έσοδα από προμήθειες που ανήλθαν σε TRY 414 εκατ. (€ 193 εκατ.).
- Τα μέτρα περιστολής του κόστους της Finansbank είχαν ως αποτέλεσμα ο ρυθμός αύξησης των λειτουργικών δαπανών να περιοριστεί σημαντικά σε επίπεδα κάτω του 10% όταν κατά το 2008 υπερέβαινε το 20%.

Στο τέλος του 9μήνου του 2009, οι **συνολικές χορηγήσεις** της Finansbank ανέρχονταν σε TRY 23.9 δισ. (€11 δισ.) σημειώνοντας αύξηση κατά +8% σε ετήσια βάση, παρά το γεγονός ότι ο αρνητικός ρυθμός ανάπτυξης της Τουρκικής οικονομίας κατά τη διάρκεια του 2009 είχε σαν αποτέλεσμα τη δραματική πτώση της ζήτησης. Αντίθετα, ήδη από το 3^ο τρίμηνο, με τις πρώτες ενδείξεις ανάκαμψης της Τουρκικής οικονομίας, ανακάμπτει και ο ρυθμός πιστωτικής επέκτασης με αποτέλεσμα οι χορηγήσεις της Finansbank να αυξηθούν κατά +5% σε ένα μόλις 3μηνο.

Οι **χορηγήσεις λιανικής** τραπεζικής εξακολουθούν να αποτελούν την αιχμή της αναπτυξιακής προοπτικής της Finansbank και συνεχίζουν να αυξάνονται με εντυπωσιακούς ρυθμούς της τάξης του +27% ετησίως. Το 9μηνο του 2009 ανήλθαν σε TRY 11.9 δισ. (€5.8 δισ.). Ιδιαίτερη δυναμική παρουσιάζουν οι χορηγήσεις στεγαστικής και καταναλωτικής πίστης, οι οποίες αυξήθηκαν κατά +27% και +37% αντίστοιχα σε σχέση με το προηγούμενο έτος με αποτέλεσμα την ενίσχυση του μεριδίου αγοράς της Finansbank. Συγκεκριμένα:

- Το μερίδιο αγοράς της Finansbank στη στεγαστική πίστη διευρύνθηκε κατά 70 μονάδες βάσης σε 10.9% το Σεπτέμβριο από 10.2% το Σεπτέμβριο 2008.
- Στην καταναλωτική πίστη το μερίδιο διαμορφώθηκε σε 7.5% από 6.7% το 2008

Οι **χορηγήσεις επιχειρηματικής πίστης** ανήλθαν σε TRY 12.0 δισ. (€5.8 δισ.) σημειώνοντας αύξηση 2% μέσα στο τελευταίο 3μηνο παρά την αναπροσαρμογή της τιμολόγησης των πιστωτικών κινδύνων στην Τουρκία, αντανakλώντας τη βελτίωση του επιχειρηματικού κλίματος κατά το 3ο τρίμηνο.

Η **ποιότητα του χαρτοφυλακίου** της Finansbank επηρεάστηκε από την οικονομική συγκυρία με αποτέλεσμα ο δείκτης των μη εξυπηρετούμενων δανείων να διαμορφωθεί σε 5.3% επί του συνολικού χαρτοφυλακίου, αυξημένος κατά 60 μονάδες βάσης στο 3^ο τρίμηνο. Η αύξηση αυτή των επισφαλειών κατά το τελευταίο 3μηνο υπολείπεται σημαντικά του αντίστοιχου ρυθμού αύξησης των επισφαλειών του 2^{ου} (90 μονάδες

βάσης), εξέλιξη που συμβαδίζει με τη σταδιακή ανάκαμψη της Τουρκικής οικονομίας και επαληθεύει τις εκτιμήσεις μας για σταδιακή αποκλιμάκωση του ρυθμού των νέων επισφαλειών.

Θετικές επιδόσεις επιτεύχθηκαν στα συνολικά υπόλοιπα **καταθέσεων** της Finansbank τα οποία εξακολουθούν να αυξάνονται σαν αποτέλεσμα της στρατηγικής της τράπεζας να διευρύνει την καταθετική της βάση, ιδίως όσον αφορά τις καταθέσεις σε τοπικό νόμισμα, οι οποίες κατέγραψαν αύξηση 10%.

Η ανάπτυξη της καταθετικής βάσης της Finansbank σε τοπικό νόμισμα είχε σαν αποτέλεσμα η σχέση χορηγήσεων προς καταθέσεις να διαμορφωθεί σε 136%, εξέλιξη θετική αν ληφθεί υπόψη ότι το υπερβάλλον ύψος χορηγήσεων χρηματοδοτείται από μεσοπρόθεσμο δανεισμό από τις διεθνείς αγορές (εκτός Ομίλου) με λήξεις που εκτείνονται ως το 2013.

ΝΑ Ευρώπη: Ικανοποιητική οργανική κερδοφορία – χορηγήσεις και καταθέσεις παραμένουν στα ίδια επίπεδα

Σε €84 εκατ. ανήλθαν τα **καθαρά κέρδη** στη ΝΑ Ευρώπη το 9μηνο του 2009 έναντι €169 εκατ. το αντίστοιχο διάστημα του 2008 λόγω υψηλών προβλέψεων που ανήλθαν σε €131 εκατ. στο 9μηνο. Τα **προ προβλέψεων κέρδη** ανήλθαν σε €223 εκατ. και με αποτέλεσμα η κερδοφορία του 3^{ου} 3μήνου να βελτιωθεί κατά +4% έναντι του 2^{ου} τριμήνου. Συγκεκριμένα, όλες οι θυγατρικές της Νοτιανατολικής Ευρώπης ήταν κερδοφόρες το 9μηνο του 2009, τόσο σε επίπεδο λειτουργικών όσο και καθαρών κερδών, απορροφώντας τις αυξημένες προβλέψεις για επισφαλή δάνεια.

Τα **διοικητικά έξοδα** στη ΝΑ Ευρώπη περιορίστηκαν περαιτέρω κατά -3% έναντι του προηγούμενου τριμήνου (-5% συγκριτικά με το 9μηνο 2008) ως αποτέλεσμα της επίμονης και διαρκούς προσπάθειας περικοπής δαπανών με αποτέλεσμα η σχέση εξόδων προς έσοδα να παραμείνει στο 50%.

Το συνολικό **ύψος χορηγήσεων** στη ΝΑ Ευρώπη διαμορφώθηκε σε €9.3 δισ. (συμπεριλαμβανομένων χορηγήσεων ύψους €1 δισ. της θυγατρικής του Ομίλου στην Κύπρο) σημειώνοντας αύξηση +2% έναντι του 9μήνου 2008 παρά τη γενικότερη συρρίκνωση της αγοράς εξαιτίας της συνεχιζόμενης απομόχλευσης των οικονομιών της περιοχής.

Το συνολικό ύψος των **καταθέσεων** διαμορφώθηκε σε €5.5 δισ., παρουσιάζοντας αύξηση κατά +2% έναντι του 9μήνου του 2008 και +6% από το προηγούμενο τρίμηνο, εξέλιξη ιδιαίτερα θετική καθώς ο Όμιλος διευρύνει έτσι τις πηγές χρηματοδότησής του με αποτέλεσμα να βελτιώνεται ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις στη ΝΑ Ευρώπη κατά 11 ποσοστιαίες μονάδες μέσα σε ένα τρίμηνο.

Η **ποιότητα του χαρτοφυλακίου** στη ΝΑ Ευρώπη αντανακλά το γενικότερο αρνητικό περιβάλλον της τοπικής αγοράς με τα δάνεια σε καθυστέρηση να συνεχίζουν την

αυξητική τους τάση και να διαμορφώνονται στο 5% του συνολικού χαρτοφυλακίου. Η εξέλιξη αυτή, αν και δυσμενής, επιβεβαιώνει τις εκτιμήσεις μας για την πορεία των επισφαλειών στην περιοχή, επιβαρύνει δε οριακά τον Όμιλο δεδομένου ότι η συντριπτική πλειοψηφία των χορηγήσεων του Ομίλου στην περιοχή καλύπτονται από εμπράγματα εξασφαλίσεις.

Ισχυρή κεφαλαιακή βάση

Το σύνολο των **ιδίων κεφαλαίων** του Ομίλου στο τέλος Σεπτεμβρίου 2009 διαμορφώθηκε στα €9.1 δισ. αυξημένο κατά €1 890 εκατ. έναντι του Ιουνίου 2009. Το ιστορικό αυτό υψηλό των ιδίων κεφαλαίων είναι αποτέλεσμα της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου κατά €1 208 εκατ., της κερδοφορίας του 3^{ου} τριμήνου (€301 εκατ.), της επαναγοράς υβριδικών τίτλων ύψους €222 εκατ. και της θετικής επίδρασης από τη βελτίωση των αγορών χρήματος και συναλλάγματος.

Ο **Δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier I)** διαμορφώνεται σε 12.2% με βάση τον οποίο η Εθνική κατατάσσεται στις ισχυρότερες κεφαλαιακά τράπεζες της Ευρώπης. Εξαιρουμένων των υβριδικών κεφαλαίων και των προνομιούχων μετοχών του Δημοσίου ο Δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων υπολογίζεται σε 10.9% επίπεδο κορυφαίο, που υπογραμμίζει την ποιοτική διάρθρωση των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου.

**Παράρτημα: Επιλεγμένα Μεγέθη**

σε εκατ. €	9μηνο 09	9μηνο 08	Δ
Αποτελέσματα (σε εκατ. €)			
Καθαρά κέρδη Ομίλου	1 010	1 214	-17%
Ελλάδα	593	702	-15%
Τουρκία	332	343	-3%
NA Ευρώπη	84	169	-50%
Ενεργητικό (σε εκατ. €)			
Συνολικό ενεργητικό	112 240	101 603	+10%
Χορηγήσεις	69 877	65 774	+6%
Ελλάδα	49 545	44 363	+12%
Ίδια κεφάλαια (σε εκατ. €)			
Καθαρή θέση	9 116	7 060	+29%
Εποπτικά κεφάλαια	8 274	6 368	+30%
Δείκτες			
Κεφάλαια Tier I	12.2%	10.4%	+1.8pps
Δάνεια : καταθέσεις	94%	95%	-1pps
Επιτοκιακό περιθώριο (bps)	403	424	-21bps
Κόστος : Έσοδα	45%	47%	-2pps
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)	15%	24%	-9pps