



Ανακοίνωση

Αθήνα, 7 Σεπτεμβρίου 2010

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (ΕΤΕ) ανακοινώνει ολοκληρωμένο πρόγραμμα ενίσχυσης του κεφαλαίου της, ύψους περίπου 2,8 δισ. ευρώ

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος (ΕΤΕ) θα συνεδριάσει την Παρασκευή 10 Σεπτεμβρίου 2010 με σκοπό την έγκριση προγράμματος ενίσχυσης κεφαλαίων («το Πρόγραμμα Κεφαλαιακής Ενίσχυσης»). Το προτεινόμενο Πρόγραμμα Κεφαλαιακής Ενίσχυσης στοχεύει στην περαιτέρω ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης της ΕΤΕ και στη διεύρυνση των εναλλακτικών στρατηγικών του Ομίλου.

Το προτεινόμενο Πρόγραμμα Κεφαλαιακής Ενίσχυσης περιλαμβάνει:

(α) Την άντληση κεφαλαίων ύψους 1,8 δισ. ευρώ περίπου, η οποία θα είναι πλήρως εγγυημένη και η οποία αναμένεται να ολοκληρωθεί έως το τέλος Οκτωβρίου 2010, μέσω :

- Αύξησης μετοχικού κεφαλαίου ύψους 631 εκατ. ευρώ με καταβολή μετρητών με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων, μέσω της έκδοσης 121,4 εκατ. νέων κοινών μετοχών («Έκδοση Κοινών Μετοχών») με τιμή διάθεσης 5,20 ευρώ. Η προτεινόμενη αναλογία είναι 1 νέα κοινή ονομαστική μετοχή για κάθε 5 υφιστάμενες κοινές ονομαστικές μετοχές, και
- Έκδοσης μετατρέψιμων ομολογιών με δικαίωμα προτίμησης υπέρ των παλαιών μετόχων ύψους 1.184 εκατ. ευρώ μέσω της διάθεσης 227,6 εκατ. Ομολογιών μετατρέψιμων σε 227,6 κοινές ονομαστικές μετοχές της ΕΤΕ σε αναλογία 3 Μετατρέψιμες Ομολογίες για κάθε 8 υφιστάμενες κοινές μετοχές («Έκδοση Μετατρέψιμων Ομολογιών» και σε συνδυασμό με την Έκδοση Κοινών Μετοχών η «Συνδυασμένη Άντληση Κεφαλαίων»). Η τιμή μετατροπής των Μετατρέψιμων Ομολογιών θα είναι ίδια με την τιμή διάθεσης των Νέων Ονομαστικών Μετοχών (5,20 ευρώ). Η Έκδοση Κοινών Μετοχών και η Έκδοση Μετατρέψιμων Ομολογιών θα λάβουν χώρα ταυτόχρονα.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΤΕ διαθέτει τις απαραίτητες εξουσιοδοτήσεις από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων για να αποφασίσει τόσο την Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου όσο και την Έκδοση Μετατρέψιμων Ομολογιών.

(β) Τη δημόσια προσφορά μειοψηφικού ποσοστού του μετοχικού κεφαλαίου της τουρκικής θυγατρικής της ΕΤΕ, Finansbank («Προσφορά Finansbank»), η οποία μπορεί να περιλαμβάνει τη διάθεση νέων όσο και υφιστάμενων μετοχών της τράπεζας. Η ΕΤΕ σε κάθε περίπτωση θα διατηρήσει το πλειοψηφικό πακέτο των μετοχών της Finansbank το οποίο δεν θα είναι μικρότερο από το 75% του μετοχικού κεφαλαίου της. Η διάθεση μετοχών της Finansbank θα γίνει το συντομότερο δυνατόν λαμβάνοντας υπόψη των συνθηκών στις κεφαλαιαγορές και αφού ληφθούν οι απαραίτητες εγκρίσεις από τις εποπτικές αρχές.

Με την επιτυχή ολοκλήρωση του Προγράμματος Κεφαλαιακής Ενίσχυσής της, η ΕΤΕ εκτιμάται ότι θα αντλήσει κεφάλαια ύψους περίπου 2,8 δισ. ευρώ, με τα οποία ο Βασικός Δείκτης Κυρίων Κεφαλαίων (Core Tier 1) θα ενισχυθεί περίπου κατά 380 μονάδες βάσης.

Τα κεφάλαια που θα αντληθούν από τη δημόσια προσφορά μετοχών της Finansbank θα εξαρτηθούν τελικά από μια σειρά παραγόντων, συμπεριλαμβανομένων των συνθηκών που θα επικρατούν στις κεφαλαιαγορές, του μεγέθους και της δομής της προσφοράς των μετοχών. Όταν το Πρόγραμμα Κεφαλαιακής Ενίσχυσης ολοκληρωθεί επιτυχώς, ο Βασικός Δείκτης Κυρίων Κεφαλαίων, με βάση τα στοιχεία της 30ης Ιουνίου 2010, θα διαμορφωθεί στο 13,4%, συμπεριλαμβανομένης της κεφαλαιακής ενίσχυσης από την έκδοση του ομολογιακού δανείου μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier 2) ύψους 450 εκατ. ευρώ, τον Αύγουστο 2010 που ήταν πρώτο βήμα στην περαιτέρω κεφαλαιακή ενίσχυση της Τράπεζας.

Ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤΕ κ. Βασίλειος Ράπανος, δήλωσε:

«Το προτεινόμενο Πρόγραμμα Κεφαλαιακής Ενίσχυσης που ανακοινώθηκε σήμερα είναι απόδειξη της βελτίωσης του κλίματος για την ΕΤΕ και την Ελλάδα και μπορεί να αποδειχθεί σημαντικός σταθμός στη διαδικασία οικονομικής προσαρμογής της χώρας».



Ο Διευθύνων Σύμβουλος της ΕΤΕ κ. Απόστολος Ταμβακάκης, δήλωσε:

«Το προτεινόμενο Πρόγραμμα Κεφαλαιακής Ενίσχυσης αποτελεί ορόσημο για την ΕΤΕ καθώς ενισχύει αποφασιστικά την κεφαλαιακή της βάση, επιτρέποντας στον Όμιλο να προετοιμαστεί έγκαιρα για να αντιμετωπίσει τη νέα μακροοικονομική συγκυρία στην κύρια αγορά που δραστηριοποιείται πολλαπλασιάζοντας ταυτόχρονα τις στρατηγικές επιλογές του Ομίλου. Το προτεινόμενο Πρόγραμμα αντανakλά τη συνετή και προνοητική στάση της Τράπεζας στη διαχείριση κινδύνων και εποπτικών κεφαλαίων.»

1. Σκοπός του Προγράμματος Κεφαλαιακής Ενίσχυσης

Τα αποτελέσματα του πρώτου εξαμήνου της ΕΤΕ το 2010, επιβεβαίωσαν την ανθεκτικότητα της οργανικής κερδοφορίας του Ομίλου και τη δυναμική του, παρά τις ιδιαίτερα αντίξοες συνθήκες που επικράτησαν στην περίοδο αυτή. Η αντοχή της ΕΤΕ επιβεβαιώθηκε επίσης τον Ιούλιο του 2010, από τα αποτελέσματα της άσκησης προσομοίωσης καταστάσεων κρίσης («stress tests»), την οποία συντόνισε η Επιτροπή Ευρωπαϊκών Αρχών Εποπτείας των Τραπεζών (CEBS).

Το προτεινόμενο Πρόγραμμα Κεφαλαιακής Ενίσχυσης στοχεύει στην επίτευξη των ακόλουθων τριών στόχων:

(α) Την κεφαλαιακή ενίσχυση της ΕΤΕ ώστε να:

- Δημιουργηθεί ένα πρόσθετο, σημαντικό κεφαλαιακό απόθεμα ασφαλείας για την αντιμετώπιση των μακροοικονομικών συνθηκών της χώρας μεσοπρόθεσμα.
- Επιτρέψει στην ΕΤΕ να προχωρήσει στη λήψη όλων των σχετικών εγκρίσεων από τις αρμόδιες αρχές για την αποπληρωμή των προνομιούχων μετοχών του Ελληνικού Δημοσίου ύψους 350 εκατ. ευρώ που εκδόθηκαν στο πλαίσιο του σχεδίου για την ενίσχυση της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας.
- Εδραιώσει περαιτέρω την εμπιστοσύνη της διατραπεζικής αγοράς και των καταθετών προς την Τράπεζα.
- Καλύψει υφιστάμενες και αναμενόμενες απαιτήσεις που απορρέουν από το νέο κανονιστικό πλαίσιο ώστε να ανταποκριθεί στις αυξημένες προσδοκίες των επενδυτών.

(β) Την ενίσχυση της φυσιογνωμίας του Ομίλου ως ηγετικής περιφερειακής δύναμης με σκοπό την:

- Περαιτέρω ενδυνάμωση της αναπτυξιακής δραστηριότητας του Ομίλου στην Τουρκία και την Νοτιοανατολική Ευρώπη, διασφαλίζοντας παράλληλα ότι ο Όμιλος είναι σε ισχυρή θέση ώστε να επωφεληθεί από την ανάκαμψη των οικονομιών της περιοχής.
- Αξιοποίηση των μελλοντικών ευκαιριών ανάπτυξης που θα μπορούσαν να προκύψουν στην περιοχή όταν βελτιωθούν οι συνθήκες.

(γ) Την στήριξη της Finansbank μέσω της προσφοράς μετοχών της στοχεύοντας στην:

- Δυναμική ανάπτυξή της και την περαιτέρω εξάπλωση του δικτύου καταστημάτων της στην έντονα αναπτυσσόμενη τραπεζική αγορά της γειτονικής χώρας.
- Δημιουργία των προϋποθέσεων για την αυτόνομη πρόσβασή της στις διεθνείς κεφαλαιαγορές.

2. Χρηματοοικονομική επίπτωση του Προγράμματος Κεφαλαιακής Ενίσχυσης

Κατά την 30^η Ιουνίου 2010, λαμβάνοντας υπόψη την έκδοση του ομολογιακού δανείου μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier 2) ύψους 450 εκατ. Ευρώ, τον Αύγουστο 2010, ο Βασικός Δείκτης Κυρίων Κεφαλαίων (Core Tier 1) και ο Βασικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Tier 1) ανερχόταν σε 9,6% και 10,7%, αντίστοιχα. Η έκδοση του ομολογιακού δανείου μειωμένης εξασφάλισης αποτέλεσε ένα πρώτο βήμα ενίσχυσης της κεφαλαιακής επάρκειας της Εθνικής Τράπεζας.

Αν συνυπολογίσουμε την προτεινόμενη Συνδυασμένη Άντληση Κεφαλαίων ύψους 1,8 δισ. ευρώ περίπου, ο Βασικός Δείκτης Κυρίων Κεφαλαίων (Core Tier 1) και ο Βασικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Tier 1) θα διαμορφωθεί σε 12,0% και 13,2%, αντίστοιχα.

Τα κεφάλαια που θα αντληθούν από την υλοποίηση του συνολικού Προγράμματος Κεφαλαιακής Ενίσχυσης ύψους 2,8 δισ. ευρώ περίπου θα έχουν ως αποτέλεσμα την διαμόρφωση του Βασικού Δείκτη Κυρίων Κεφαλαίων (Core Tier 1) σε 13,4% και του Βασικού Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας (Tier 1) σε 14,6%.

Επισημαίνεται ότι η Εθνική Τράπεζα προτίθεται να προβεί σε όλες τις απαιτούμενες ενέργειες για την έγκριση αποπληρωμής των προνομιούχων μετοχών ύψους 350 εκατ. ευρώ οι οποίες εκδόθηκαν από το Ελληνικό Δημόσιο ως μέρος του προγράμματος ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας. Η αποπληρωμή αυτή, μετά την επιτυχή ολοκλήρωση του Προγράμματος Κεφαλαιακής Ενίσχυσης, θα έχει ως αποτέλεσμα ο Βασικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Tier 1) της 30^{ης} Ιουνίου 2010 να διαμορφωθεί σε 14,1%, επίπεδο χαμηλότερο κατά 50 μονάδες βάσης.

3. Κύριοι όροι της Συνδυασμένης Άντλησης Κεφαλαίων με παροχή Δικαιώματος Προτίμησης

Με βάση τις υπάρχουσες εξουσιοδοτήσεις προς το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΤΕ από την Γενική Συνέλευση των Μετόχων, προτείνεται η υλοποίηση της Συνδυασμένης Άντλησης Κεφαλαίων ύψους 1,8 δισ. ευρώ περίπου μέσω έκδοσης με την παροχή δικαιώματος προτίμησης:

- 121,4 εκατ. Νέων Κοινών Μετοχών οι οποίες αντιστοιχούν σε 631 εκατ. ευρώ, και
- 227,6 εκατ. Μετατρέψιμων Ομολογιών οι οποίες αντιστοιχούν σε 1.184 εκατ. ευρώ

Οι υφιστάμενοι μέτοχοι της ΕΤΕ θα έχουν δικαίωμα να εγγραφούν για Κοινές Μετοχές και Μετατρέψιμες Ομολογίες όπως καθορίζεται στις παραγράφους 3.1 και 3.2. κατωτέρω. Αυτά τα δικαιώματα προτίμησης δίνουν τη δυνατότητα στους μετόχους, και στις δύο περιπτώσεις, να αποκτήσουν κοινές μετοχές στην ίδια τιμή εγγραφής.

Η προτεινόμενη τιμή εγγραφής 5,20 ευρώ για κάθε Νέα Κοινή Μετοχή και 5,20 ευρώ για κάθε Μετατρέψιμη Ομολογία στην τιμή μετατροπής της, αντιστοιχεί σε υπό το έλλαιπον (discount) 40% στη θεωρητική τιμή άνευ δικαιωμάτων (Theoretical Ex-Rights Price ,TERP) με βάση την σταθμισμένη για όγκο συναλλαγών τιμή (VWAP, 10,71 ευρώ) για τις υφιστάμενες κοινές μετοχές την 7 Σεπτεμβρίου 2010, τελευταία εργάσιμη μέρα πριν την ημερομηνία ανακοίνωσής.

3.1. Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου με Δικαίωμα Προτίμησης υπέρ των Παλαιών Μετόχων

Υπό την προϋπόθεση της εκπλήρωσης, μεταξύ άλλων, των παρακάτω όρων, η ΕΤΕ θα προτείνει την προσφορά μέχρι 121,4 Νέων Κοινών Μετοχών με Δικαίωμα Προτίμησης υπέρ των Παλαιών Μετόχων στην τιμή διάθεσης. Κατά την προτεινόμενη Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου ο κάθε μέτοχος θα λάβει 1 δικαίωμα για κάθε 5 υφιστάμενες κοινές ονομαστικές μετοχές που κατέχει κατά την ημερομηνία της αποκοπής του δικαιώματος. Κάθε δικαίωμα δίνει την δυνατότητα στον κάτοχό του να εγγραφεί για 1 Νέα Κοινή Μετοχή στην τιμή διάθεσης 5,20 ευρώ. Κλάσματα Νέων Μετοχών δεν θα εκδοθούν αλλά τα κλασματικά δικαιώματα θα πουληθούν ως σύνολο στην αγορά υπέρ της ΕΤΕ με βάση την ισχύουσα νομοθεσία.

Θα υφίσταται δικαίωμα προεγγραφής στην τιμή διάθεσης για τις Νέες Μετοχές στις οποίες δεν θα εγγραφούν οι έχοντες δικαίωμα προτίμησης στην Αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου. Σε περίπτωση που δεν υπάρχουν αρκετές διαθέσιμες μετοχές για να ικανοποιηθούν όλες οι αιτήσεις προεγγραφής, οι επενδυτές θα ικανοποιηθούν αναλογικά σύμφωνα με τον αριθμό μετοχών για τον οποίο ενεγράφησαν.

3.2. Έκδοση Μετατρέψιμων Ομολογιών με Δικαίωμα Προτίμησης υπέρ των Παλαιών Μετόχων

Η ΕΤΕ προτείνει την έκδοση Μετατρέψιμων Ομολογιών με Δικαίωμα Προτίμησης υπέρ των Παλαιών Μετόχων ύψους 1.184 εκατ. ευρώ στην τιμή 5,20 ευρώ ανά Μετατρέψιμη Ομολογία. Κατά την προτεινόμενη Έκδοση Μετατρέψιμων Ομολογιών ο κάθε μέτοχος θα λάβει 3 δικαιώματα για κάθε 8 υφιστάμενες κοινές ονομαστικές μετοχές που κατέχει κατά την ημερομηνία της αποκοπής του δικαιώματος. Οι Μετατρέψιμες Ομολογίες λήγουν την έβδομη ημερολογιακή ημέρα από την ημερομηνία έκδοσης. Κάθε δικαίωμα δίνει τη δυνατότητα στον κάτοχό του να εγγραφεί για 1 Μετατρέψιμη Ομολογία. Οι κάτοχοι Μετατρέψιμων Ομολογιών θα έχουν τη δυνατότητα να μετατρέψουν μια Μετατρέψιμη Ομολογία σε μία Νέα Κοινή Μετοχή στην τιμή μετατροπής 5,20 ευρώ οποτεδήποτε μέχρι την



ημερομηνία λήξης. Η Τράπεζα σκοπεύει να ασκήσει το δικαίωμα επαναγοράς των Μετατρέψιμων Ομολογιών οι οποίες δεν έχουν μετατραπεί μέχρι την τελευταία εργάσιμη ημέρα πριν από την ημερομηνία λήξης από τους κατόχους τους, στην τιμή διάθεσης 5,20 ευρώ ανά Μετατρέψιμη Ομολογία. Οι ανάδοχοι θα αναλάβουν την υποχρέωση να αγοράσουν από την ΕΤΕ τις τυχόν εναπομείναντες Μετατρέψιμες Ομολογίες και να τις μετατρέψουν σε νέες κοινές μετοχές.

3.3. Εγγυητές Κάλυψης Έκδοσης

Οι διεθνείς επενδυτικοί οίκοι Credit Suisse, Deutsche Bank, Goldman Sachs International, Morgan Stanley και το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο θα είναι οι από κοινού Συνδιαχειριστές του Βιβλίου Προσφορών (Joint Bookrunners) της Συνδυασμένης Άντλησης Κεφαλαίων μέσω Έκδοσης Κοινών Ονομαστικών Μετοχών και Μετατρέψιμων Ομολογιών. Με τις προαναφερόμενες τράπεζες θα συναφθεί σύμβαση παροχής εγγύησης κάλυψης της Συνδυασμένης Άντλησης Κεφαλαίων.

3.4. Απαιτούμενες εγκρίσεις και κύριοι όροι Συνδυασμένης Άντλησης Κεφαλαίων

Η Συνδυασμένη Άντληση Κεφαλαίων προϋποθέτει τη λήψη απόφασης από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΤΕ και την έγκριση του ενημερωτικού δελτίου («Ενημερωτικό Δελτίο») της ΕΤΕ, σύμφωνα με τις διατάξεις του Νόμου 3401/2005, από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς. Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΤΕ έχει συγκληθεί για τις 10 Σεπτεμβρίου 2010. Κατόπιν της σχετικής απόφασης του ΔΣ, το Ενημερωτικό Δελτίο θα υποβληθεί προς έγκριση στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς.

Οι όροι της Συνδυασμένης Άντλησης Κεφαλαίων θα αναφέρονται λεπτομερώς στο Ενημερωτικό Δελτίο.

Το χρονοδιάγραμμα για την προτεινόμενη Συνδυασμένη Άντληση Κεφαλαίων και οι σχετικές λεπτομέρειες για τα δικαιώματα συμμετοχής στην Συνδυασμένη Άντληση Κεφαλαίων θα αναρτηθούν στην ιστοσελίδα της τράπεζας (<http://www.nbg.gr>) και του Χρηματιστηρίου Αθηνών (<http://www.athex.gr>) μετά την έγκριση και έκδοση του Ενημερωτικού Δελτίου σύμφωνα με τις σχετικές διατάξεις του νόμου.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ:

Πρόσφατες Εξελίξεις

Οι βασικές τάσεις που διαμόρφωσαν την πορεία του Ομίλου κατά το πρώτο εξάμηνο του έτους δεν έχουν διαφοροποιηθεί ουσιαστικά τους τελευταίους μήνες. Πιο συγκεκριμένα, οι σταθεροποιητικές τάσεις που παρατηρήθηκαν στα χαρτοφυλάκια χορηγήσεων στην Ελλάδα και στη Ν.Α. Ευρώπη συνεχίζονται. Στην Τουρκία η πιστωτική επέκταση ενισχύθηκε, αντανακλώντας την συνεχιζόμενη ανάκαμψη της οικονομίας. Παρά την ενίσχυση του μεριδίου αγοράς, οι καταθέσεις πελατών στην Ελλάδα συνέχισαν την πτωτική τους πορεία, ακολουθώντας την τάση του πρώτου εξαμήνου, αντανακλώντας τις γενικότερες εξελίξεις της ελληνικής αγοράς. Η εξέλιξη της ποιότητας του χαρτοφυλακίου σε Ελλάδα και Ν.Α. Ευρώπη έχει διατηρηθεί σε επίπεδα παρόμοια με αυτά που παρατηρήθηκαν κατά το πρώτο εξάμηνο, ενώ η βελτίωση που παρατηρήθηκε στην Τουρκία συνεχίζεται.

Όσον αφορά στον ισολογισμό του Ομίλου, εκτός από τις προαναφερθείσες αλλαγές σχετικά με δάνεια, καταθέσεις και προβλέψεις, η ΕΤΕ το τελευταίο δίμηνο αύξησε τη χρηματοδότησή της από την ΕΚΤ κατά 1 δισ. ευρώ περίπου, από το τέλος του Ιουνίου 2010. Παρά την αύξηση του κόστους των εγχώριων καταθέσεων, το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο σημείωσε μικρή πτώση σε σχέση με το πρώτο μισό του 2010. Τα αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές δραστηριότητες κατά τους δύο πρώτους μήνες του τρίτου τριμήνου έχουν βελτιωθεί σε σχέση με το πρώτο εξάμηνο. Ωστόσο τα αποτελέσματα αυτά συνεχίζουν να επηρεάζονται από τις μεταβολές στην δευτερογενή αγορά ελληνικών κρατικών ομολόγων. Η πορεία των λειτουργικών εξόδων του Ομίλου ακολουθεί τις τάσεις που διαμορφώθηκαν κατά το πρώτο εξάμηνο. Το ύψος των προβλέψεων ως ποσοστό του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων, με βάση την εξέλιξη της ποιότητας του χαρτοφυλακίου κατά τους πρώτους δύο μήνες του τρίτου τριμήνου, διατηρείται σε επίπεδα συγκρίσιμα με αυτά του πρώτου εξαμήνου.