



Αποτελέσματα Ομίλου ΕΤΕ: 9μηνο 2010

- Καθαρά κέρδη 9μήνου 2010 στα €259 εκατ.
- Επιτοκιακό αποτέλεσμα €3.108 εκατ., +7% σε σχέση με το 9μηνο του 2009
- Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο σταθερά στα επίπεδα του 4%
- Αυξημένες προβλέψεις ύψους €991 εκατ. (+35% σε σχέση με το 9μηνο 2009)
- Κάλυψη των μη εξυπηρετούμενων δανείων από προβλέψεις στο 63%
- Υψηλή ρευστότητα: Δάνεια προς καταθέσεις του Ομίλου 99% και ειδικά στην Ελλάδα 87%
- Μετά την πρόσφατη αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, η κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου (Tier I) διαμορφώνεται στο 13.1%
- Ελλάδα:
 - Οργανικά έσοδα στην Ελλάδα ανθεκτικά στην κρίση: €2.161 εκατ. (+3% σε σχέση με το 9μηνο 2009)
 - Ζημίες στην Ελλάδα ύψους €181 εκατ. έναντι κερδών €593 εκατ. το 9μηνο 2009
 - Ζημίες χαρτοφυλακίου ομολόγων στην Ελλάδα €338 εκατ. έναντι κερδών €318 εκατ. το 9μηνο 2009
 - Αύξηση προβλέψεων στην Ελλάδα κατά 68% στα €725 εκατ.
- Finansbank:
 - Καθαρά κέρδη 9μήνου 2010 €369 εκατ. (+4% σε σχέση με το 9μηνο 2009)
 - Δυναμική ανάπτυξη εργασιών: αύξηση 22% των χορηγήσεων και 30% των καταθέσεων σε ετήσια βάση
- ΝΑ Ευρώπη:
 - Κέρδη προ προβλέψεων 9μήνου 2010 €218 εκατ. (+6% σε σχέση με το 9μηνο 2009)
 - Καθαρά κέρδη 9μήνου 2010 €67 εκατ. (-11% σε σχέση με το 9μηνο 2009)



Παρά την εξαιρετικά δυσμενή συγκυρία στην Ελλάδα, ο Όμιλος της Εθνικής Τράπεζας παραμένει κερδοφόρος στο 9μηνο ενός πολύ δύσκολου έτους, διατηρώντας υψηλή ρευστότητα και ενισχυμένη κεφαλαιακή επάρκεια, θωρακίζοντας, παράλληλα, τον ισολογισμό του με αυξημένες προβλέψεις.

Η εξέλιξη αυτή είναι αποτέλεσμα των ισχυρών οργανικών εσόδων του Ομίλου, στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Σε ένα περιβάλλον γενικευμένης αβεβαιότητας, τα οργανικά έσοδα του Ομίλου αυξήθηκαν κατά +5% απορροφώντας πλήρως έκτακτες φορολογικές επιβαρύνσεις, αποτιμητικές και διαπραγματευτικές ζημιές και ιστορικά υψηλές προβλέψεις.

Σ' αυτές τις συνθήκες, η διατήρηση της οργανικής κερδοφορίας της Εθνικής Τράπεζας στην Ελλάδα σε συνδυασμό με την συνεχιζόμενη δυναμική ανάπτυξη της Finansbank στην Τουρκία και τη σταθεροποίηση των εργασιών μας στην Νοτιοανατολική Ευρώπη καταδεικνύουν την ανθεκτικότητα του Ομίλου στη σημερινή αρνητική συγκυρία.

Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Εθνικής Τράπεζας ολοκληρώθηκε με επιτυχία ενδυναμώνοντας περαιτέρω την κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου. Η σημαντική αυτή εξέλιξη αποτελεί χωρίς αμφιβολία ψήφο εμπιστοσύνης της ευρύτερης επενδυτικής κοινότητας προς τον Όμιλο, γεγονός που μας δημιουργεί περισσότερες ευθύνες. Στο πλαίσιο ενίσχυσης της ρευστότητας, η Τράπεζα εξασφάλισε γραμμές χρηματοδότησης πάνω από €5 δισ. από διεθνείς τράπεζες, σηματοδοτώντας με αυτό τον τρόπο ότι σταδιακά ανακτά την πρόσβαση στις διεθνείς χρηματαγορές. Στην ίδια κατεύθυνση η Finansbank εξασφάλισε κοινοπρακτικό δάνειο \$800 εκατ. και οι θυγατρικές μας στη ΝΑ Ευρώπη εξασφάλισαν χρηματοδότηση ύψους € 350 εκατ. από την EBRD. Τέλος προχωρούμε με γρήγορα βήματα στο επόμενο βήμα του σχεδίου κεφαλαιακής ενίσχυσης με τη διάθεση μειοψηφικού ποσοστού της Finansbank, δημιουργώντας τις προϋποθέσεις για την αυτόνομη ανάπτυξη της θυγατρικής μας στη γειτονική χώρα ενισχύοντας παράλληλα ακόμη περισσότερο την κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου μας.

Αθήνα, 29 Νοεμβρίου 2010
Απόστολος Ταμβακάκης
Διευθύνων Σύμβουλος

Σε €259 εκατ. διαμορφώθηκαν τα **καθαρά κέρδη** του Ομίλου της ΕΤΕ το 9μηνο του 2010, επιβαρυνμένα από έκτακτες φορολογικές υποχρεώσεις, ζημίες από το χαρτοφυλάκιο των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και συνεχιζόμενες υψηλές προβλέψεις έναντι επισφαλειών.

Σε μια ιδιαίτερα δύσκολη περίοδο, η Εθνική Τράπεζα κατάφερε να αυξήσει την προ προβλέψεων και χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων κερδοφορία της κατά +6% και κυρίως, να διατηρήσει την υψηλή ρευστότητά της και να ενισχύσει την ήδη υψηλή κεφαλαιακή της επάρκεια στο 13.1% μετά την πρόσφατη αύξηση κεφαλαίου θωρακίζοντας παράλληλα τον Ισολογισμό της με αυξημένες προβλέψεις, οι οποίες ανήλθαν σε €991 εκατ. αυξημένες κατά +35% έναντι του 9μήνου του 2009.

Διατήρηση οργανικής κερδοφορίας

Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου στο γ' 3μηνο ανήλθαν σε €113 εκατ. έναντι €125 εκατ. το προηγούμενο 3μηνο επηρεασμένα κυρίως από αυξημένες προβλέψεις.

Η διατήρηση της κερδοφορίας από τραπεζικές δραστηριότητες **στην Ελλάδα** και η γεωγραφική διασπορά των πηγών εσόδων του Ομίλου, καταδεικνύουν την αντοχή του επιχειρηματικού μοντέλου σε περιόδους κρίσης. Συγκεκριμένα στο 9μηνο του 2010:

- § Τα **έσοδα** του Ομίλου, εξαιρουμένων των διαπραγματευτικών αποτελεσμάτων, σημείωσαν αύξηση +4% ως αποτέλεσμα των καλύτερων επιδόσεων του καθαρού επιτοκιακού αποτελέσματος (+7% σε σχέση με το 9μηνο του 2009).
- § Το **καθαρό επιτοκιακό περιθώριο** παρέμεινε στο επίπεδο του 4%, παρά τις πιέσεις στην τιμολόγηση των καταθέσεων εξαιτίας της έντασης του ανταγωνισμού.
- § Οι **λειτουργικές δαπάνες** αυξήθηκαν κατά +3% σε σχέση με το αντίστοιχο 9μηνο του προηγούμενου έτους αλλά μειώθηκαν κατά -1% σε σχέση με το β' 3μηνο του 2010, εξέλιξη που υποδηλώνει ότι τα μέτρα περιστολής λειτουργικών δαπανών αποδίδουν αποτελέσματα. Τα αποτελέσματα είναι ιδιαίτερα ενθαρρυντικά στην εγχώρια αγορά όπου το 9μηνο του 2010 σημειώθηκε αποκλιμάκωση των λειτουργικών εξόδων κατά 3%.

Η εικόνα της κερδοφορίας του Ομίλου στο 9μηνο του 2010 ανά περιοχή δραστηριότητας διαμορφώνεται ως εξής:

- § **Ελλάδα:** Οι **ζημίες** από δραστηριότητες στην Ελλάδα ανήλθαν σε €181 εκατ. και οφείλονται σε εφάπαξ φορολογικές επιβαρύνσεις ύψους €93 εκατ. (έκτακτη φορολογική εισφορά για το 2009 και έκτακτη για το 2009 αναδρομική φορολόγηση εσόδων από ομόλογα) και, ιδίως, στις ζημίες από το χαρτοφυλάκιο ομολόγων ύψους €338 εκατ. (έναντι κερδών €318 εκατ. στο 9μηνο του 2009). Επίσης, τα αποτελέσματα του 9μήνου στην Ελλάδα επηρεάστηκαν και από την κατά +68% αύξηση των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις που ανήλθαν σε €725 εκατ. (έναντι €431 εκατ.



το 9μηνο του 2009). Εντούτοις, **τα οργανικά αποτελέσματα** στην Ελλάδα (προ φόρων, προβλέψεων και διαπραγματευτικών αποτελεσμάτων) αυξήθηκαν κατά +8% σε σχέση με το 9μηνο του προηγούμενου έτους επιβεβαιώνοντας την ανθεκτικότητα των οργανικών πηγών κερδοφορίας της Τράπεζας παρά την εντεινόμενη ύφεση της οικονομικής δραστηριότητας.

§ **Τουρκία:** Συνεχίζοντας τη θετική τους τροχιά, τα **καθαρά κέρδη** της Finansbank στο 9μηνο του 2010 ανήλθαν σε €369 εκατ. (TL737 εκατ.) αυξημένα κατά +4% έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2009. Σε τριμηνιαία βάση η κερδοφορία της Finansbank διατηρήθηκε στα ιστορικά υψηλά επίπεδα των δύο προηγούμενων 3μήνων του 2010 (TL230 εκατ.) **επιβεβαιώνοντας τη δυναμική** της Τράπεζας και τις θετικές προοπτικές της τραπεζικής αγοράς στη γειτονική χώρα. Αξιοσημείωτη είναι η αύξηση των συνολικών καταθέσεων κατά +30% και των δανείων κατά +22% έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2009.

§ **Ν.Α. Ευρώπη:** Παρά τα υψηλά επίπεδα προβλέψεων και τις γενικότερες επιπτώσεις της κρίσης, ο Όμιλος συνεχίζει να **εμφανίζει κέρδη** σε όλες τις χώρες της **ΝΑ Ευρώπης**. Τα **καθαρά κέρδη** των μονάδων που δραστηριοποιούνται στη Νοτιοανατολική Ευρώπη στο 9μηνο του τρέχοντος έτους διαμορφώθηκαν σε €67 εκατ., μειωμένα κατά -11% έναντι του 9μήνου 2009 λόγω των αυξημένων προβλέψεων που ανήλθαν σε €147 εκατ. (+18% σε σχέση με το 9μηνο του 2009). Τα **προ φόρων και προβλέψεων κέρδη** διαμορφώνονται σε €218 εκατ., αυξημένα κατά +6% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2009.

Σταθεροποίηση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων

Τα παραπάνω αποτελέσματα επιτεύχθηκαν μέσα σε ένα ιδιαίτερα δυσμενές περιβάλλον που συνεχίζει να επηρεάζει αρνητικά τον τραπεζικό κλάδο, ιδιαίτερα στην Ελλάδα, επιδεινώνοντας την ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου των τραπεζών.

Το ύψος των μη εξυπηρετούμενων δανείων του Ομίλου ως προς το σύνολο των χορηγήσεων διαμορφώθηκε σε 7.1% ενώ οι καθυστερήσεις ανέρχονται στο 8.1% του συνολικού χαρτοφυλακίου. Είναι σημαντικό ότι στην Τουρκία το τελευταίο 3μηνο είναι σαφής η αποκλιμάκωση του ρυθμού δημιουργίας νέων καθυστερήσεων, με αποτέλεσμα τη σταθεροποίηση του ύψους των καθυστερήσεων ως προς το σύνολο του δανειακού χαρτοφυλακίου στο 5.7%.

Ο Όμιλος διενήργησε €991 εκατ. προβλέψεις το 9μηνο του 2010 (εκ των οποίων €343 εκατ. στο γ' 3μηνο του έτους) έναντι €735 εκατ. (+35%) το 9μηνο του 2009 με αποτέλεσμα οι συσσωρευμένες προβλέψεις να ανέρχονται σε €3.3 δισ., ήτοι 4.5% των συνολικών χορηγήσεων του Ομίλου. Το ποσοστό κάλυψης των μη εξυπηρετούμενων δανείων παραμένει σταθερά στο 63%, πριν βεβαίως ληφθούν υπόψη οι πάσης φύσεως εμπράγματα εξασφαλίσεις.



Ελλάδα: Αύξηση των δανείων παρά την ύφεση

Σε €1.3 δισ. ή +3% σε σχέση με το 9μηνο του 2009 διαμορφώθηκε η **αύξηση του δανειακού χαρτοφυλακίου** στην Ελλάδα, το οποίο ανέρχεται στα €50.8 δισ., εξέλιξη που αποδεικνύει τη συνεχιζόμενη στήριξη των ελληνικών επιχειρήσεων και νοικοκυριών από την Τράπεζα στην εξαιρετικά δυσμενή αυτή συγκυρία για την ελληνική οικονομία. Είναι χαρακτηριστικό ότι στο διάστημα των τελευταίων 12 μηνών παρά την επιβράδυνση της οικονομικής δραστηριότητας και τη συνεπακόλουθη κάμψη της ζήτησης για δανειακά προϊόντα, η πιστωτική επέκταση της Εθνικής Τράπεζας στην Ελλάδα κινήθηκε σταθερά σε θετική τροχιά και με ρυθμό υψηλότερο της αγοράς.

Τα στεγαστικά δάνεια και οι χορηγήσεις σε επιχειρήσεις, πρωταγωνιστούν στην προσπάθεια ενίσχυσης της χρηματοδότησης της οικονομίας. Συγκεκριμένα:

- § Αύξηση πάνω από +3% σε σχέση με το 9μηνο του 2009 καταγράφουν τα **στεγαστικά δάνεια** τα οποία ανέρχονται σε €20.8 δισ.
- § Οι **εκταμιεύσεις νέων στεγαστικών δανείων** στους πρώτους 9 μήνες του 2010 ανήλθαν σε €1.2 δισ., ποσό που αντιστοιχεί στο 28% των συνολικών εκταμιεύσεων της αγοράς.
- § Τα **καταναλωτικά δάνεια** και τα **υπόλοιπα πιστωτικών καρτών** παρέμειναν στα ίδια σχεδόν επίπεδα σε σχέση με το Σεπτέμβριο 2009 παρά τη γενικότερη συρρίκνωση της αγοράς καταναλωτικής πίστης.
- § Τέλος, το δανειακό χαρτοφυλάκιο της Τράπεζας προς **μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις** ενισχύθηκε κατά +5% σε σχέση με το 9μηνο 2009 και αναπτύσσεται με ρυθμό της τάξης του +7% σε ετησιοποιημένη βάση, προσεγγίζοντας ήδη τα €18.6 δισ.

Η συνεχιζόμενη αρνητική μακροοικονομική συγκυρία στη χώρα και η διαρκώς μειούμενη ρευστότητα νοικοκυριών και επιχειρήσεων συνετέλεσαν στη μείωση των **καταθέσεων της Τράπεζας** στην Ελλάδα κατά -5% από την αρχή του έτους. Σημειώνεται πως στο γ' 3μηνο 2010 η τάση μείωσης ανακόπηκε προσωρινά με τις καταθέσεις της Τράπεζας στην Ελλάδα να σημειώνουν αύξηση +2%. Οι επιπτώσεις της γενικότερης τάσης μείωσης των καταθέσεων στην Ελλάδα ήταν σαφώς πιο ήπιες για την Τράπεζα έναντι της υπόλοιπης αγοράς, επιτρέποντάς της να ενισχύσει περαιτέρω το μερίδιό της επί των καταθέσεων έναντι του Δεκεμβρίου 2009, το οποίο και ανήλθε στο 25% έναντι 23.5%, δηλαδή σημείωσε αύξηση κατά 1.5 ποσοστιαία μονάδα, γεγονός που πιστοποιεί τη σχέση εμπιστοσύνης της Τράπεζας με τους πελάτες της.

Η Τράπεζα εξακολουθεί να διαθέτει σημαντικό ύψος στοιχείων ενεργητικού επιλέξιμων ως ενέχυρο ή καλύμματα για μελλοντικές εκδόσεις καλυμμένων ομολογιών, διατηρώντας την ευελιξία για άντληση ρευστότητας μέσω των πράξεων κύριας αναχρηματοδότησης της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας. Ο συνδυασμός διαθέσιμων καλυμμάτων και χαμηλής μόχλευσης (σχέση δανείων προς καταθέσεις στην Ελλάδα μόλις 87%) αποτελούν σημαντικό πλεονέκτημα της Τράπεζας στην τρέχουσα συγκυρία, όπου το ελληνικό τραπεζικό σύστημα δεν έχει εύκολη πρόσβαση στις διεθνείς αγορές χρήματος.



Finansbank: Η δυναμική αναπτυξιακή πορεία συνεχίζεται

Σε €369 εκατ. (TL737 εκατ.) ανήλθαν τα **καθαρά κέρδη** της Finansbank το 9μηνο του 2010, αυξημένα κατά +4% έναντι του 9μήνου 2009.

Η ανάκαμψη της Τουρκικής οικονομίας δημιουργεί προσδοκίες για περαιτέρω ενίσχυση της αναπτυξιακής πορείας της Finansbank. Συγκεκριμένα:

- § Αύξηση κατά +6% έναντι της αντίστοιχης περιόδου του 2009 καταγράφεται στο **καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα** το οποίο ανήλθε σε TL 1.573 εκατ. (€788 εκατ.).
- § Παρά την επέκταση του δικτύου καταστημάτων της Finansbank, που θα υπερβαίνει τα 500 μέχρι το τέλος του έτους, ο ρυθμός αύξησης των λειτουργικών δαπανών (12%) διαμορφώθηκε οριακά πάνω από τα επίπεδα του πληθωρισμού έναντι του 9μήνου 2009. Ο **δείκτης αποτελεσματικότητας** (δαπάνες προς έσοδα) διαμορφώθηκε σε 45%, επίπεδο που την τοποθετεί μεταξύ των πλέον αποδοτικών τραπεζών διεθνώς.

Το Σεπτέμβριο του 2010, οι **συνολικές χορηγήσεις** της Finansbank ανέρχονταν σε TL29.3 δισ. (€14.8 δισ.) σημειώνοντας αύξηση κατά 22% έναντι του 9μήνου 2009, ξεπερνώντας τις προβλέψεις μας. Η επίδοση αυτή υπογραμμίζει τη θετική πορεία της Τουρκικής οικονομίας και πιστοποιεί την αναπτυξιακή δυναμική της θυγατρικής μας στη γειτονική χώρα.

Οι **χορηγήσεις λιανικής** τραπεζικής εξακολουθούν να αποτελούν την αιχμή της αναπτυξιακής δυναμικής της Finansbank και συνεχίζουν να αυξάνονται εντυπωσιακά (+30% από το 9μηνο 2009). Το συνολικό ύψος των χορηγήσεων λιανικής το Σεπτέμβριο 2010 ανήλθε σε TL15.5 δισ. (€7.8 δισ.). Ιδιαίτερα θετικές επιδόσεις καταγράφονται στις χορηγήσεις στεγαστικής και καταναλωτικής πίστης. Συγκεκριμένα:

- § Τα υπόλοιπα **στεγαστικής πίστης** ανήλθαν σε TL5.9 δισ. (€3.0 δισ.) έναντι TL4.9 δισ. το Σεπτέμβριο 2009, αυξημένα κατά +20%. Το μερίδιο αγοράς της Finansbank στη στεγαστική πίστη διαμορφώθηκε σε 10.5% έναντι 10.9% το Σεπτέμβριο του 2009.
- § Τα υπόλοιπα **πιστωτικών καρτών** ανήλθαν σε TL6.2 δισ. (€3.1 δισ.) έναντι TL4.5 δισ. το Σεπτέμβριο 2009, καταγράφοντας αύξηση +37%. Στις πιστωτικές κάρτες η Finansbank ελέγχει ήδη το 13% της αγοράς έναντι 11.5% το Σεπτέμβριο του 2009.
- § Τα υπόλοιπα **καταναλωτικών δανείων** ανήλθαν σε TL3.4 δισ. (€1.7 δισ.) έναντι TL2.5 δισ. το Σεπτέμβριο 2009, σημειώνοντας αύξηση +36%. Στα καταναλωτικά δάνεια το μερίδιο της Finansbank διαμορφώθηκε σε 5.0% από 4.0% το Σεπτέμβριο του 2009.

Οι **χορηγήσεις επιχειρηματικής πίστης** ανήλθαν το 9μηνο του 2010 σε TL13.8 δισ. (€7.0 δισ.), σημειώνοντας ρυθμό αύξησης +15% σε ετήσια βάση, αντανakλώντας τη γενικότερη βελτίωση του επιχειρηματικού κλίματος.

Τα **μη εξυπηρετούμενα δάνεια** στο τέλος του 9μήνου διαμορφώθηκαν σε 5.7% επί του συνολικού χαρτοφυλακίου, παραμένοντας στα ίδια σχεδόν επίπεδα σε σχέση με το τέλος του 2009 εξέλιξη που συμβαδίζει με την ανάκαμψη της Τουρκικής οικονομίας και σηματοδοτεί τη σταθεροποίηση των νέων επισφαλειών σε επίπεδα χαμηλότερα σε σχέση με την αρχή του έτους. Παράλληλα οι ανακτήσεις από επισφαλείς χορηγήσεις κινούνται σε



υψηλά επίπεδα, οι οποίες σε συνδυασμό με τη σταθεροποίηση των νέων καθυστερήσεων είχαν σαν αποτέλεσμα την πτώση του ύψους των προβλέψεων κατά -20% σε σχέση με το προηγούμενο 3μηνο.

Θετικές επιδόσεις επιτεύχθηκαν στις **καταθέσεις** της Finansbank οι οποίες εξακολουθούν να αυξάνονται σαν αποτέλεσμα της στρατηγικής της τράπεζας να διευρύνει την καταθετική της βάση, καταγράφοντας αύξηση +30% τους τελευταίους 12 μήνες. Ιδιαίτερα σημαντική ήταν η αύξηση των **καταθέσεων σε τοπικό νόμισμα** που ανήλθε σε +41% έναντι του Σεπτεμβρίου 2009. Το Σεπτέμβριο του 2010 η σχέση χορηγήσεων προς καταθέσεις της τράπεζας διαμορφώθηκε σε 123% με τις καταθέσεις να αποτελούν την κύρια πηγή χρηματοδότησης των εργασιών της.

ΝΑ Ευρώπη: Ικανοποιητική οργανική κερδοφορία

Σε €67 εκατ. ανήλθαν τα **καθαρά κέρδη** από τη Νοτιοανατολική Ευρώπη το 9μηνο του 2010 έναντι €75 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2009, επιβαρυμένα από υψηλές προβλέψεις που ανήλθαν σε €147 εκατ.

Τα **οργανικά κέρδη προ προβλέψεων** ανήλθαν σε €218 εκατ. έναντι €206 εκατ. το 9μηνο του 2009. Παρά το σχηματισμό υψηλών προβλέψεων όλες οι θυγατρικές του Ομίλου στην περιοχή παρέμειναν κερδοφόρες, αφού η διατήρηση της οργανικής κερδοφορίας στα επίπεδα του προηγούμενου έτους απορρόφησε τις αυξημένες προβλέψεις για επισφαλή δάνεια.

Τα **λειτουργικά έξοδα** στην περιοχή εξακολουθούν να βρίσκονται υπό έλεγχο με αποτέλεσμα να περιοριστούν κατά -2% έναντι της αντίστοιχης περιόδου του προηγούμενου έτους. Η σχέση δαπανών προς έσοδα διαμορφώθηκε σε 46% έναντι 48% το 9μηνο του 2009.

Το συνολικό **ύψος χορηγήσεων** στη ΝΑ Ευρώπη ανέρχεται σε €7.7 δισ., καταγράφοντας κάμψη της τάξης του -6% έναντι του 9μήνου 2009 (€8.2 δισ.).

Το συνολικό ύψος των **καταθέσεων** διαμορφώθηκε σε €4.7 δισ., παρουσιάζοντας αύξηση κατά +1% έναντι του 9μήνου 2009, εξέλιξη ενθαρρυντική καθώς ο Όμιλος διευρύνει έτσι τις πηγές χρηματοδότησής του με αποτέλεσμα να βελτιώνεται περαιτέρω ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις στη ΝΑ Ευρώπη κατά 15 ποσοστιαίες μονάδες μέσα σε ένα έτος. Η επίδοση αυτή επαληθεύει την εκτίμηση μας ότι μεσοπρόθεσμα οι θυγατρικές μας στην περιοχή θα καταστούν πρακτικά αυτοχρηματοδοτούμενες.

Η **ποιότητα του χαρτοφυλακίου** στη Νοτιοανατολική Ευρώπη αντανακλά το γενικότερο περιβάλλον της αγοράς και ιδιαίτερα τη δυσμενή συγκυρία της οικονομίας της Βουλγαρίας με τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια να ανέρχονται στο 11.6% του συνολικού χαρτοφυλακίου από 7.8% την αντίστοιχη περίοδο του 2009.

Ισχυρή κεφαλαιακή βάση

Η Τράπεζα έχει προγραμματίσει και υλοποιεί, με συνέπεια και ιδιαίτερη μέχρι στιγμής επιτυχία, ένα ολοκληρωμένο Πρόγραμμα Κεφαλαιακής Ενίσχυσης. Στην κατεύθυνση αυτή, τον Αύγουστο του τρέχοντος έτους εξέδωσε ομολογιακό δάνειο μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier 2) ύψους €450 εκατ., που ήταν το πρώτο βήμα στην κεφαλαιακή ενίσχυση της Τράπεζας. Ακολούθησε η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και η έκδοση μετατρέψιμων ομολογιών ύψους €1.8 δισ. περίπου για την οποία υπήρξε ιδιαίτερα θετική ανταπόκριση στην Ελλάδα και το εξωτερικό σε μια περίοδο δύσκολη για την Ελληνική οικονομία και το Ελληνικό τραπεζικό σύστημα. Η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και η έκδοση μετατρέψιμων ομολογιών υπερκαλύφθηκαν κατά 1.83 φορές επιβεβαιώνοντας την εμπιστοσύνη των επενδυτών, εγχώριων και διεθνών, στο επιχειρηματικό μοντέλο της Εθνικής και στις προοπτικές της.

Ως αποτέλεσμα των παραπάνω, ο **Δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier I)** του Ομίλου διαμορφώνεται σε 11% ή 13.1% αν συνυπολογιστούν τα κεφάλαια ύψους €1.8 δισ. περίπου που αντλήθηκαν από την πρόσφατη αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και την έκδοση μετατρέψιμων ομολογιών, με βάση τον οποίο η Εθνική κατατάσσεται μεταξύ των ισχυρότερων κεφαλαιακά τραπεζών της Ευρώπης. Εξαιρουμένων των υβριδικών κεφαλαίων, των προνομιούχων μετοχών του Δημοσίου και των δικαιωμάτων μειοψηφίας ο **Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I)** ανέρχεται σε 12% επίπεδο κορυφαίο τόσο από πλευράς απόλυτου μεγέθους όσο και ποιοτικής διάρθρωσης των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου.

Το επόμενο βήμα, στο πλαίσιο των προγραμματισμένων ενεργειών για την κεφαλαιακή ενίσχυση της Τράπεζας, είναι η δημόσια προσφορά μειοψηφικού ποσοστού του μετοχικού κεφαλαίου της τουρκικής θυγατρικής της Εθνικής, Finansbank. 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. Ήδη, έχουν επιλεγεί οι διεθνείς τράπεζες που θα ενεργήσουν ως σύμβουλοι στην εν λόγω συναλλαγή, η οποία αναμένεται να είναι μία από τις μεγαλύτερες του είδους της στην γειτονική χώρα. Η πώληση μειοψηφικού ποσοστού του μετοχικού κεφαλαίου της τουρκικής θυγατρικής της Finansbank αναμένεται να αποφέρει κεφάλαια ύψους €1.0 δισ. περίπου. Το ύψος των κεφαλαίων 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 ολοκληρωθεί επιτυχώς η πώληση του μειοψηφικού ποσοστού του μετοχικού κεφαλαίου της Finansbank ο Βασικός Δείκτης Κυρίων Κεφαλαίων (Tier I), με βάση τα στοιχεία της 30ης Σεπτεμβρίου 2010, αναμένεται να είναι ενισχυμένος τουλάχιστον κατά 150 μονάδες βάσης και να υπερβαίνει το 14%.

Οι μέχρι σήμερα ενέργειες της Εθνικής για αύξηση της κεφαλαιακής της επάρκειας έχουν εδραιώσει περαιτέρω την εμπιστοσύνη της αγοράς στην Τράπεζα όπως αποδεικνύεται και από τις πρόσφατες συμφωνίες με διεθνείς τράπεζες να διαθέσουν στην Εθνική εγκεκριμένες γραμμές χρηματοδότησης (repo lines) άνω των €5 δισ. με εγγύηση ομόλογα του Ελληνικού



Δημοσίου. Η διάρκεια αυτών των γeros είναι έως 12 μήνες, με όρους ιδιαίτερα ανταγωνιστικούς για τις τρέχουσες συνθήκες αγοράς.

Η παραπάνω εξέλιξη αποτελεί ένα σημαντικό βήμα στην προσπάθεια του ελληνικού τραπεζικού συστήματος να ανακτήσει σταδιακά πρόσβαση στις διεθνείς χρηματαγορές, προς όφελος ολόκληρης της ελληνικής οικονομίας.

Περαιτέρω ολοκληρώθηκε πρόσφατα η διοργάνωση κοινοπρακτικού δανείου με το οποίο η Finansbank άντλησε \$800 εκατ. περίπου από όμιλο διεθνών τραπεζών γεγονός που επιβεβαιώνει την εμπιστοσύνη της διεθνούς επενδυτικής κοινότητας στις προοπτικές της θυγατρικής μας.

Τέλος, με βάση τα παραπάνω επιτυχημένα βήματα του σχεδίου κεφαλαιακής ενίσχυσης της Τράπεζας, η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τράπεζας αποφάσισε την εξαγορά των προνομιούχων μετοχών του Δημοσίου ύψους €350 εκατ.



Παράρτημα

σε εκατ. €	Σεπ 2010	Σεπ 2009	Δ
Αποτελέσματα			
Καθαρά κέρδη Ομίλου	259	1.010	-74%
Ελλάδα	-181	593	-
Τουρκία	369	332	+4%*
NA Ευρώπη	67	75	-11%
Ισολογισμός			
Συνολικό ενεργητικό	123.517	112.240	+10%
Χορηγήσεις	74.414	69.877	+6%
Καταθέσεις	70.134	69.939	+0%
Καθαρή θέση	8.033	9.116	-12%
Δείκτες			
Tier I	* *13.1%	12.2%	+90bps
Δάνεια : καταθέσεις	99%	97%	+2pps
Επιτοκιακό περιθώριο (bps)	394	407	-13bps
Κόστος : Έσοδα	55%	46%	+9pps
*υπολογισμένο σε τούρκικες λίρες			
**μετά την αύξηση μετοχικού κεφαλαίου και την έκδοση μετατρέψιμων ομολογιών ύψους €1.8 δισ. περίπου			