



Αποτελέσματα Ομίλου ΕΤΕ: εννεάμηνο 2013

Οικονομικά Αποτελέσματα:

- Διατήρηση θετικού αποτελέσματος σε επίπεδο κερδών προ φόρων και εκτάκτων αποτελεσμάτων για τέταρτο συνεχόμενο τρίμηνο, καταδεικνύοντας σαφή βελτίωση του εγχώριου οικονομικού κλίματος
- Καθαρά κέρδη εννεαμήνου 2013 ύψους €262 εκατ. για τον Όμιλο, περιλαμβανομένης ζημίας ύψους €265 εκατ. από την απομείωση της συμμετοχής στη Eurobank, έναντι ζημιών €2.455 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2012
- Περαιτέρω μείωση των προβλέψεων κατά το γ' τρίμηνο ως αποτέλεσμα του μειωμένου ρυθμού δημιουργίας νέων επισφαλειών στην Ελλάδα και τις χώρες της ΝΑ Ευρώπης. Στο εννεαμήνο, οι προβλέψεις του Ομίλου διαμορφώνονται σε €1.239 εκατ., σε σχέση με €1.872 εκατ. το αντίστοιχο διάστημα του 2012, σημειώνοντας σημαντική μείωση κατά 34%

Μείωση Κόστους:

- Περικοπή λειτουργικών δαπανών στην Ελλάδα και τη ΝΑ Ευρώπη κατά 7% και 3% αντίστοιχα, σε σχέση με το εννεάμηνο 2012. Σημαντική μείωση δαπανών προσωπικού κατά 13% στην Ελλάδα, υποστηριζόμενη από την εφαρμογή της νέας Συλλογικής Σύμβασης Εργασίας από 1.7.2013
- Σωρευτική μείωση του εγχώριου λειτουργικού κόστους κατά 25% από το εννεάμηνο του 2009, κυρίως μέσω της περικοπής των δαπανών προσωπικού κατά 28% την ίδια περίοδο (προσαρμοσμένες λόγω της ενοποίησης της FBB και της Probank). Λαμβάνοντας υπόψη τη συμφωνημένη περικοπή κατά 3,5% στις αρχές του 2014, η σωρευτική μείωση από την αρχή της κρίσης θα ξεπεράσει το 30%

Ποιότητα Χαρτοφυλακίου και Προβλέψεις:

- Διατήρηση της αποκλιμάκωσης του ρυθμού δημιουργίας νέων επισφαλειών στην Ελλάδα και τη ΝΑ Ευρώπη, με σημαντικά χαμηλότερες νέες επισφάλειες κατά 60% το εννεάμηνο του 2013, σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2012
- Δείκτης καθυστερήσεων 90+ ημερών στο 21,9% για τον Όμιλο και στο 27,1% για το εγχώριο χαρτοφυλάκιο, σημαντικά χαμηλότερος από τις άλλες συστημικές τράπεζες
- Υψηλό ποσοστό κάλυψης επισφαλών απαιτήσεων του Ομίλου και της Τράπεζας από προβλέψεις στο 55%, το υψηλότερο μεταξύ των ανταγωνιστών

**Κερδοφορία
Θυγατρικών:**

- Ιδιαίτερα σημαντική συνεισφορά της θυγατρικής της ΕΤΕ στην Τουρκία, Finansbank, με καθαρά κέρδη ύψους €412 εκατ. στο εννεάμηνο, αυξημένα σε ετήσια βάση κατά 9% σε σταθερή συναλλαγματική ισοτιμία, παρά τις βραχυπρόθεσμες επιπτώσεις από την εφαρμογή περισσότερο περιοριστικής νομισματικής πολιτικής που αντιμετωπίζει το σύνολο του τουρκικού τραπεζικού κλάδου
- Θετική συνεισφορά από τις δραστηριότητες στη ΝΑ Ευρώπη, με καθαρά κέρδη ύψους €17 εκατ. στο εννεάμηνο, έναντι ζημιών €38 εκατ. το εννεάμηνο του 2012

Κεφαλαιακή Επάρκεια:

- Pro-forma δείκτης κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I) στο 9,4%

Βελτιούμενη Ρευστότητα:

- Σημαντική αύξηση της καταθετικής βάσης του Ομίλου στο εννεάμηνο κατά 17% σε ετήσια βάση, μέσω συνεισφοράς όλων των κύριων περιοχών δραστηριοποίησης της ΕΤΕ: Ελλάδα +23%, ΝΑ Ευρώπη +14%, Finansbank +21% (σε σταθερή συναλλαγματική ισοτιμία)
- Ταχεία μείωση του κόστους καταθέσεων, λόγω της ανατιμολόγησης των προθεσμιακών καταθέσεων
- Σημαντική μείωση της χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα κατά €8,7 δισ. από την αρχή του έτους και κατά €10,8 δισ. σε ετήσια βάση, με παράλληλη εξάλειψη της έκθεσης στον ΕΛΑ
- Περαιτέρω βελτίωση του δείκτη δανείων προς καταθέσεις στην Ελλάδα στο 88%, έναντι 109% στο εννεάμηνο του 2012. Σε επίπεδο Ομίλου, ο σχετικός δείκτης μειώνεται για πρώτη φορά κάτω του 100% (97%), έναντι 115% το Σεπτέμβριο του 2012

Απορρόφηση Probank:

- Ενσωμάτωση του υγιούς τμήματος της Probank τον Ιούλιο του 2013, με €2,6 δισ. χορηγήσεις, €3,1 δισ. καταθέσεις και δίκτυο 112 καταστημάτων
- Έκθεση σε υγιείς μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις, προσωπικό εξαιρετικών ικανοτήτων, υψηλή ρευστότητα και θετική κερδοφορία, τα κύρια χαρακτηριστικά του αποκτηθέντος υγιούς τμήματος



Οι συνθήκες για σταδιακή οικονομική ανάκαμψη έχουν αρχίσει να διαμορφώνονται και οι πρώιμες ενδείξεις βελτίωσης του οικονομικού κλίματος μετατρέπονται σε οικονομικό αποτέλεσμα. Είναι γενική διαπίστωση ότι υπάρχει αλλαγή κλίματος στη χώρα και το τραπεζικό περιβάλλον. Η πρόοδος, που διαφαίνεται σε κρίσιμους τομείς της οικονομίας και στο τραπεζικό σύστημα, έχει εκδηλωθεί σε έντονο επενδυτικό ενδιαφέρον, το οποίο είναι στη διαδικασία μετουσίωσης σε επενδύσεις. Είναι σημαντικό να χτίσουμε πάνω σε αυτά τα θεμέλια.

Ο Όμιλος της ΕΤΕ επέτυχε θετική κερδοφορία στο εννεάμηνο του 2013, λόγω της συνεχιζόμενης μείωσης του ρυθμού δημιουργίας νέων επισφαλειών στην Ελλάδα, καθώς και της βελτίωσης του οικονομικού κλίματος, επιτρέποντας αντιλογισμό απομειώσεων και μείωση των διαπραγματευτικών ζημιών. Η περιστολή των λειτουργικών εξόδων στην Ελλάδα και τη ΝΑ Ευρώπη συνεχίστηκε. Η χρηματοδοτική εξάρτηση από το Ευρωσύστημα μειώθηκε θεαματικά, καθώς οι καταθέσεις αυξήθηκαν σε όλες τις περιοχές δραστηριοποίησης του Ομίλου. Το διεθνές δίκτυο θυγατρικών συνέχισε να συμβάλλει καθοριστικά στα αποτελέσματα. Ωστόσο, η πιο ενθαρρυντική εξέλιξη είναι η σχετική σταθεροποίηση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου των δανείων στην εγχώρια αγορά, η οποία περιορίζει την επιβάρυνση των αποτελεσμάτων από τις υπέρογκες προβλέψεις του προηγούμενου έτους και προδιαθέτει θετικά για τη μελλοντική πορεία των εργασιών.

Τα αποτελέσματα αυτά επετεύχθησαν παρά τις προσωρινές δυσκολίες στην τουρκική αγορά κατά το γ' τρίμηνο του 2013. Συγκεκριμένα, η περιοριστική νομισματική πολιτική και οι αλλαγές στο κανονιστικό πλαίσιο λειτουργίας των τουρκικών τραπεζών άσκησαν πίεση στην κερδοφορία τους βραχυπρόθεσμα. Παρόλα αυτά, τα κέρδη της Finansbank αυξήθηκαν στα €412 εκατ., ενώ η ρευστότητα και η ποιότητα ενεργητικού διατηρήθηκαν σε ικανοποιητικά επίπεδα.

Στο πλαίσιο των ενεργειών κεφαλαιακής ενίσχυσης του Ομίλου, συνεχίζουμε να αναλαμβάνουμε πρωτοβουλίες, όπως η πρόσφατη πώληση ποσοστού 66% της συμμετοχής στη θυγατρική εταιρεία Εθνική Πανγαία, η οποία εκτιμάται ότι θα βελτιώσει το δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας κατά περίπου 40 μ.β.

Ωστόσο, οι προκλήσεις για το ελληνικό τραπεζικό σύστημα παραμένουν. Τα αποτελέσματα της διαγνωστικής μελέτης της BlackRock αναμένονται σε λίγες εβδομάδες και τον επόμενο χρόνο περιμένουμε την άσκηση προσομοίωσης ακραίων καταστάσεων που θα διεξαχθεί εντός του πλαισίου εποπτικών απαιτήσεων της ΕΚΤ. Πιστεύουμε ότι το τραπεζικό σύστημα είναι σε θέση να ανταποκριθεί με επιτυχία στις ασκήσεις αυτές και αποτελούν ευκαιρία ώστε οι ελληνικές τράπεζες να τεθούν σε συγκρίσιμη βάση με τις ευρωπαϊκές. Η βελτίωση της θέσης και των προοπτικών της ΕΤΕ θα αποκαταστήσει τη δυνατότητά της να συμβάλλει στην ενεργότερη αναπτυξιακή στήριξη της ελληνικής οικονομίας.

Αθήνα, 27 Νοεμβρίου 2013
Αλέξανδρος Τουρκολιάς
Διευθύνων Σύμβουλος



Ο Όμιλος της ΕΤΕ παρουσίασε **καθαρά κέρδη** ύψους €262 εκατ. κατά το εννεάμηνο του έτους, σε σχέση με σημαντικές ζημιές ύψους €2.455 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2012. Σε αυτό το επίτευγμα συνετέλεσε η βελτίωση του εγχώριου οικονομικού κλίματος, επιτρέποντας τη διατήρηση μειωμένου ρυθμού δημιουργίας επισφαλειών, τον αντιλογισμό απομειώσεων του εννεαμήνου 2012 που αφορούσαν απαιτήσεις από το Ελληνικό Δημόσιο, τη μείωση των υψηλών διαπραγματευτικών ζημιών του προηγούμενου έτους και, τέλος, την επιταχυνόμενη μείωση των επιτοκίων καταθέσεων. Ιδιαίτερα θετική στη διαμόρφωση των αποτελεσμάτων ήταν η συμβολή της Finansbank, με κέρδη €412 εκατ., ενώ οι θυγατρικές της ΝΑ Ευρώπης¹ συνέβαλαν με κέρδη €17 εκατ., έναντι ζημιών ύψους €38 εκατ. το αντίστοιχο εννεάμηνο του 2012. Σε επίπεδο γ' τριμήνου, ο Όμιλος σημείωσε καθαρά κέρδη πριν από την περαιτέρω απομείωση της συμμετοχής στην Eurobank, ύψους €89 εκατ.

Η άνοδος των **καθαρών λειτουργικών εσόδων** του Ομίλου κατά 20% στα €2.845 εκατ. στο εννεάμηνο του 2013 (έναντι €2.375 εκατ. το εννεάμηνο του 2012) καταδεικνύει τη σταδιακή αντιστροφή της πτωτικής πορείας των εργασιών του Ομίλου στην Ελλάδα και τη ΝΑ Ευρώπη, αντικατοπτρίζοντας τη συνέχιση της καθοριστικής συνεισφοράς της θυγατρικής Finansbank.

Στο εννεάμηνο, οι λειτουργικές δαπάνες σε επίπεδο Ομίλου παρουσίασαν σταθεροποιητικές τάσεις (+1% σε ετήσια βάση), καθώς υπήρξε σημαντική περαιτέρω περιστολή δαπανών στην Ελλάδα και τη ΝΑ Ευρώπη, αντισταθμίζοντας την άνοδο των δαπανών στην αναπτυσσόμενη αγορά της Τουρκίας (άνοιγμα 129 νέων καταστημάτων της Finansbank τους τελευταίους 12 μήνες). Πιο συγκεκριμένα, οι εγχώριες δαπάνες προσωπικού παρουσίασαν πτώση κατά 13% σε ετήσια βάση, υποστηριζόμενες από την εφαρμογή νέας Συλλογικής Σύμβασης Εργασίας από 1.7.2013. Συνολικά, οι εγχώριες δαπάνες σημείωσαν μείωση κατά 7%. Επίσης και στη ΝΑ Ευρώπη, συνεχίστηκε η περιστολή των **λειτουργικών δαπανών** (-3% σε ετήσια βάση), παρά το σημαντικά υψηλότερο πληθωρισμό της περιοχής.

Όσον αφορά την **ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου** του Ομίλου, είναι πολύ ενθαρρυντικό ότι η επιβράδυνση στις νέες επισφάλειες ενισχύεται, ενώ σημαντική περαιτέρω μείωση σημειώθηκε κατά το γ' τρίμηνο του 2013 και στη ΝΑ Ευρώπη. Πιο συγκεκριμένα, οι νέες επισφάλειες σε επίπεδο Τράπεζας ανήλθαν σε €1,2 δισ. κατά το εννεάμηνο του 2013, ενώ κατά την ίδια περίοδο του 2012, που αποτέλεσε την κορύφωση της κρίσης στην Ελλάδα, είχαν ανέλθει σε €3,1 δισ. Αποτέλεσμα αυτών ήταν η διενέργεια μειωμένων προβλέψεων ύψους €1.239 εκατ. στο εννεάμηνο 2013 σε επίπεδο Ομίλου, έναντι €1.872 εκατ. την αντίστοιχη περυσινή περίοδο, μειωμένες κατά 34%. Εντούτοις, το επίπεδο κάλυψης των επισφαλών απαιτήσεων από προβλέψεις για τον Όμιλο και την Τράπεζα διατηρήθηκε στο 55%, που αποτελεί τον υψηλότερο δέκτη κάλυψης επισφαλών απαιτήσεων της αγοράς. Επιπλέον, ο δείκτης δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών διαμορφώθηκε στο τέλος Σεπτεμβρίου 2013 σε 21,9%, έναντι 18,2% ένα έτος νωρίτερα. Σημειώνεται ότι παρά το υψηλό του επίπεδο σε απόλυτους όρους, ο δείκτης αυτός

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



βρίσκεται περίπου 10 ποσοστιαίες μονάδες χαμηλότερα από τους αντίστοιχους δείκτες άλλων μεγάλων εγχώριων τραπεζών.

Επιπλέον, θετική εξέλιξη αποτελεί η συνεχιζόμενη βελτίωση της ρευστότητας. Συγκεκριμένα, η αύξηση των καταθέσεων του Ομίλου κατά 17% σε ετήσια βάση βελτίωσε το δείκτη **ρευστότητας** (δάνεια : καταθέσεις) στο 97% σε επίπεδο Ομίλου, έναντι 115% το Σεπτέμβριο του 2012. Ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις για την Ελλάδα διαμορφώθηκε σε 88% – βελτιωμένος κατά 21 ποσοστιαίες μονάδες σε ετήσια βάση– διατηρώντας την ΕΤΕ με διαφορά στην καλύτερη θέση από άποψη ρευστότητας στην εγχώρια αγορά. Η εξέλιξη αυτή αποτελεί απτή ένδειξη της υγιούς ρευστότητας της ΕΤΕ και των βελτιούμενων δυνατοτήτων χρηματοδότησης της ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας. Είναι αξιοσημείωτο ότι ο αντίστοιχος δείκτης για τη ΝΑ Ευρώπη, ο οποίος διαμορφώθηκε στο 99%, βελτιωμένος κατά 21 ποσοστιαίες μονάδες σε ετήσια βάση, κυμαίνεται σε επίπεδα χαμηλά σε σχέση με τα αντίστοιχα του ανταγωνισμού στις εν λόγω αγορές, ενώ έχει μειωθεί περίπου κατά το ήμισυ από τα προ κρίσης επίπεδα. Στην Τουρκία, η αύξηση των καταθέσεων κατά 21% ετησίως υπερέβη την αύξηση των δανείων (+16% ετησίως), ενώ σημαντική βελτίωση σημειώθηκε και στο μείγμα των καταθέσεων, μέσω ενίσχυσης κατά 40% σε ετήσια βάση των χαμηλού κόστους καταθέσεων όψεως.

Όσον αφορά την **κεφαλαιακή επάρκεια**, ο pro-forma δείκτης κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου (Core Tier I) διαμορφώθηκε σε 9,4%, παρά την επιβάρυνσή του από μη πραγματοποιηθείσες συναλλαγματικές ζημίες, προερχόμενες κυρίως από την τουρκική λίρα, ύψους €562 εκατ. στο εννεάμηνο και την περαιτέρω απομείωση της αξίας της Eurobank. Θετικά συνεισέφερε η κερδοφορία του εννεαμήνου, η μικρή κεφαλαιακή ενίσχυση των νεοαποκτηθεισών τραπεζών FBB και Probank, καθώς και η pro-forma αναγωγή του οφέλους από την πώληση της εταιρείας εκμετάλλευσης ακινήτων Εθνική Πανγαία. Οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας θα τονωθούν περαιτέρω από επιπρόσθετα μέτρα κεφαλαιακής ενίσχυσης, ορισμένα από τα οποία βρίσκονται σε διαδικασία ολοκλήρωσής τους, όπως η πώληση του ξενοδοχειακού συγκροτήματος του Αστέρα Βουλιαγμένης.

Ελλάδα: Σημαντικά χαμηλότερες προβλέψεις έναντι του 2012 καθώς οι νέες επισφάλειες περιορίζονται

Το εννεάμηνο 2013 οι **καθαρές ζημίες** από τις εγχώριες δραστηριότητες ανήλθαν σε €163 εκατ. (περιλαμβανομένης ζημίας €265 εκατ. από την απομείωση της συμμετοχής της ΕΤΕ στη Eurobank), έναντι ζημιών €2.800 εκατ. το αντίστοιχο περυσινό διάστημα. Σε αυτή την εξέλιξη συνέβαλαν:

- i) η άνοδος των λειτουργικών εσόδων κατά 40%, τα οποία ανήλθαν σε €1.179 εκατ., έναντι €840 εκατ. το αντίστοιχο εννεάμηνο του 2012,
- ii) η μείωση των λειτουργικών δαπανών κατά 7% σε ετήσια βάση (αν δεν ληφθούν υπόψη η ενοποίηση της FBB και της Probank, μη επαναλαμβανόμενα κόστη ενοποίησης και έκτακτοι φόροι, η πραγματική μείωση διαμορφώθηκε σε 10%),

- iii) η πτώση των διαπραγματευτικών ζημιών (-€35 εκατ. έναντι -€633 εκατ. στο εννεάμηνο του 2012),
- iv) η μείωση των προβλέψεων για μη εξυπηρετούμενα δάνεια κατά 39%, στα €910 εκατ., ως απόρροια των σημαντικά χαμηλότερων νέων επισφαλειών κατά το εννεάμηνο του έτους,
- v) ο αντιλογισμός της απομείωσης απαιτήσεων έναντι του Ελληνικού Δημοσίου και άλλων εκτάκτων προβλέψεων, ύψους €82 εκατ. κατά το γ' τρίμηνο 2013.

Η σταθερή βελτίωση των **καθαρών επιτοκιακών εσόδων** για τρίτο συνεχόμενο τρίμηνο επιβεβαιώνει την ολοκλήρωση του καθοδικού τους κύκλου, παρά τη σημαντική ενίσχυση των καταθέσεων κατά €5,4 δισ. έναντι του προηγούμενου τριμήνου σε επίπεδο μέσων υπολοίπων. Στην κατεύθυνση αυτή συνετέλεσε σε ακόμα μεγαλύτερο βαθμό η βελτίωση του μείγματος χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα, αφού η έκθεση της ΕΤΕ στον υψηλό κόστους έκτακτο μηχανισμό παροχής ρευστότητας ELA μειώθηκε σε μηδενικό επίπεδο, κατά τη διάρκεια του γ' τριμήνου, από το επίπεδο του 100% στην αρχή του 2013. Τα επόμενα τρίμηνα αναμένεται περαιτέρω βελτίωση των καθαρών επιτοκιακών εσόδων, ενώ θετικά αναμένεται να επιδράσει η πρόσφατη μείωση των επιτοκίων από την ΕΚΤ κατά 25 μ.β. Επιπρόσθετα, αναμένεται σημαντικό όφελος από την ανατιμολόγηση των προθεσμιακών καταθέσεων που βρίσκεται σε εξέλιξη, στην οποία η ΕΤΕ διαδραματίζει πρωτεύοντα ρόλο.

Η κατά 23% άνοδος των **καταθέσεων** σε ετήσια βάση (περιλαμβανομένων των καταθέσεων της FBB και της Probank) αντανακλά την ανάκτηση της εμπιστοσύνης των Ελλήνων καταθετών προς την Τράπεζα και γενικά το τραπεζικό σύστημα της χώρας. Συγκεκριμένα, σημειώθηκε ισχυρή άνοδος των προθεσμιακών λογαριασμών κατά 42% σε ετήσια βάση, ενώ οι λογαριασμοί όψεως και ταμειυτηρίου αυξήθηκαν κατά 7% το ίδιο διάστημα. Είναι αξιοσημείωτο ότι η βελτίωση της καταθετικής βάσης επετεύχθη παράλληλα με τη σημαντική αποκλιμάκωση των επιτοκίων καταθέσεων.

Οι **χορηγήσεις** πριν από την αφαίρεση των προβλέψεων διαμορφώθηκαν σε €45,9 δισ., αυξημένες κατά 2% σε ετήσια βάση (περιλαμβανομένων δανείων ύψους €1,1 δισ. προερχόμενων από την FBB και €2,6 δισ. προερχόμενων από την Probank).

Σημαντική επιβράδυνση καταγράφηκε στο ρυθμό δημιουργίας νέων επισφαλειών στο εννεάμηνο του 2013 που διαμορφώθηκαν σε €1,2 δισ. σε σχέση με €3,1 δισ. το εννεάμηνο του 2012. Ως αποτέλεσμα, ο **δείκτης δανείων σε καθυστέρηση +90 ημερών** ανήλθε σε 27,1% (περιλαμβανομένης της FBB και της Probank), έναντι 21,9% ένα έτος νωρίτερα και έναντι 25,9% το προηγούμενο τρίμηνο. Η κάλυψη των καθυστερούμενων δανείων +90 ημερών για το εγχώριο χαρτοφυλάκιο διατηρείται σε υψηλά επίπεδα και, συγκεκριμένα, σε ποσοστό 55%, κατατασσόμενο στην υψηλότερη θέση μεταξύ των εγχωρίων συστημικών τραπεζών.

Η απορρόφηση του υγιούς τμήματος της Probank, τον Ιούλιο του 2013, είχε μικρή αλλά θετική επίδραση στα μεγέθη των εγχωρίων δραστηριοτήτων, καθώς η τράπεζα διέθετε δανειακό χαρτοφυλάκιο με χαμηλό δείκτη επισφαλειών, υπερβάλλουσα ρευστότητα, προσωπικό νεαρής ηλικίας και υψηλής κατάρτισης και θετική κερδοφορία. Η εξειδίκευσή της στη χρηματοδότηση μικρομεσαίων επιχειρήσεων αυξάνει την έκθεση της ΕΤΕ σε αυτό το

τμήμα των δραστηριοτήτων, στο οποίο διέθετε ιδιαίτερα χαμηλή έκθεση. Οι συνέργειες από τη συγχώνευση αναμένεται να φτάσουν τα €110 εκατ. σε ετήσια βάση μέχρι το 2015.

Finansbank: Αυξημένη κερδοφορία στο εννεάμηνο, παρά τις βραχυπρόθεσμες αρνητικές επιπτώσεις από την εφαρμογή περιοριστικής νομισματικής πολιτικής κατά το γ' τρίμηνο

Κατά το γ' τρίμηνο του 2013 δημιουργήθηκαν αντίξοες συνθήκες για τις τουρκικές τράπεζες ως αποτέλεσμα της περιοριστικής νομισματικής πολιτικής και των αλλαγών στο εποπτικό πλαίσιο λειτουργίας των τραπεζών. Παρ' όλα αυτά, τα **καθαρά κέρδη** εννεαμήνου της Finansbank ανήλθαν σε TL 1.011 εκατ. (€412 εκατ.), αυξημένα κατά 9% σε ετήσια βάση και σταθερή συναλλαγματική ισοτιμία. Τα θετικά αυτά αποτελέσματα επιτεύχθηκαν χάρη στη βελτίωση των καθαρών λειτουργικών εσόδων κατά 19%, η οποία βασίστηκε στην άνοδο τόσο των καθαρών εσόδων από τόκους κατά το ίδιο ποσοστό όσο και των προμηθειών κατά 10%, σε ετήσια βάση. Σε επίπεδο γ' τριμήνου, η καθαρή κερδοφορία της Finansbank διαμορφώθηκε σε TL 220 εκατ., σημειώνοντας μείωση κατά 33% σε ετήσια βάση σε σύγκριση με το εξαιρετικά υψηλό επίπεδο κερδοφορίας του γ' τριμήνου 2012. Παρά τη σημαντική πίεση στο καθαρό επιτοκιακό περιθώριο σε επίπεδο τριμήνου, λόγω της απότομης αύξησης των επιτοκίων αναφοράς στη χώρα, η οποία δεν έδωσε το απαραίτητο χρονικό περιθώριο της ανατιμολόγησης των δανείων, αυτό διαμορφώθηκε στο υψηλό επίπεδο των 591 μ.β.

Ο **δείκτης αποτελεσματικότητας** (δαπάνες:έσοδα) διαμορφώθηκε σε 51%, ενσωματώνοντας το σύνολο των δαπανών λόγω της ταχείας επέκτασης του δικτύου καταστημάτων (+129 νέες μονάδες έναντι του Σεπτεμβρίου 2012) και της αύξησης του προσωπικού κατά περίπου 2.200 άτομα.

Οι **συνολικές χορηγήσεις** της Finansbank ανήλθαν σε TL 47,7 δισ. (€17,3 δισ.), σημειώνοντας αύξηση 16% σε ετήσια βάση, η οποία καλύφθηκε πλήρως από την αύξηση των καταθέσεων κατά 21%. Ως αποτέλεσμα της αλλαγής στρατηγικής από την αρχή του 2013, με στροφή προς τη χρηματοδότηση των μικρομεσαίων επιχειρήσεων, το δανειακό χαρτοφυλάκιο **λιανικής τραπεζικής** αυξήθηκε κατά 11% σε ετήσια βάση στα TL 26,1 δισ. ενώ το δανειακό χαρτοφυλάκιο **επιχειρηματικής τραπεζικής** αυξήθηκε κατά 24% στα TL 21,6 δισ.

Ο **δείκτης δανείων σε καθυστέρηση** διαμορφώθηκε σε 5,4% έναντι 5,2% τον Ιούνιο του 2013. Ακολουθώντας συντηρητική πολιτική, οι προβλέψεις της Finansbank στο εννεάμηνο ανήλθαν σε TL 582 εκατ. (+30% ετησίως), ενώ η κάλυψη των καθυστερούμενων δανείων από προβλέψεις αυξήθηκε κατά 2 ποσοστιαίες μονάδες σε σχέση με το β' τρίμηνο και διαμορφώθηκε σε 71%.

Η ισχυρή κεφαλαιακή βάση στηρίζει με ευχέρεια τη δυναμική ανάπτυξη του ισολογισμού της Finansbank, με το **Συνολικό Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας (CAR)** στο 18,0%, που αποτελεί τον υψηλότερο μεταξύ των κύριων ανταγωνιστών της, παρά τη σημαντική διόρθωση στην τιμή των τουρκικών ομολόγων. Επισημαίνεται ότι η Finansbank έχει μακράν τη χαμηλότερη έκθεση σε κρατικά ομόλογα σε σχέση με τις άλλες τουρκικές τράπεζες.

NA Ευρώπη¹: Οι χαμηλές νέες επισφάλειες επιτρέπουν την ομαλοποίηση των προβλέψεων, οδηγώντας στη διαμόρφωση θετικής κερδοφορίας

Κατά το εννεάμηνο 2013, οι δραστηριότητες του Ομίλου στη NA Ευρώπη απέφεραν κέρδη ύψους €17 εκατ., σε αντιδιαστολή με αρνητικά αποτελέσματα ύψους €38 εκατ. την αντίστοιχη περίοδο του 2012. Στην κερδοφορία συνέβαλε κατά κύριο λόγο η πτώση του ρυθμού αύξησης των επισφαλειών λόγω της επιταχυνόμενης ομαλοποίησης της οικονομικής δραστηριότητας στην περιοχή, καθώς και η ενίσχυση των επανεισπράξεων (collections), γεγονός που επηρέασε θετικά στη διενέργεια μειωμένων προβλέψεων σε σχέση με το 2012, αλλά και στη μικρή ενίσχυση των καθαρών επιτοκιακών εσόδων κατά το γ' τρίμηνο.

Παράλληλα, η πολιτική περιορισμού του λειτουργικού κόστους συνεχίστηκε, αποδίδοντας μείωση κατά 3% σε σχέση με το αντίστοιχο περυσινό εννεάμηνο.

Η ρευστότητα βελτιώθηκε περαιτέρω, καθώς σημειώθηκε άνοδος των **καταθέσεων** κατά 14% σε ετήσια βάση (στα €5,6 δισ.), ενώ το μερίδιο αγοράς του Ομίλου στην περιοχή βελτιώθηκε κατά 40 μ.β. στο 5,9%. Σημειώνεται ότι η βελτίωση της ρευστότητας των θυγατρικών καθ' όλη τη διάρκεια της κρίσης εξάλειψε το άνοιγμα μεταξύ χορηγήσεων και καταθέσεων, με αποτέλεσμα οι καταθέσεις να υπερκαλύπτουν τις καθαρές χορηγήσεις κατά €43 εκατ. στο τέλος εννεαμήνου του 2013, έναντι ανοίγματος €977 εκατ. μόλις ένα έτος νωρίτερα. Ως αποτέλεσμα της εξάλειψης του χρηματοδοτικού ανοίγματος αλλά και της συνεχιζόμενης απομόχλευσης του δανειακού χαρτοφυλακίου, ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις έφτασε στα τέλη του εννεαμήνου στο 99%, από 120%, μόλις ένα έτος νωρίτερα και 200% προ κρίσης, όντας πλέον από τους χαμηλότερους στην περιοχή.

Οι συνολικές **χορηγήσεις** μειώθηκαν κατά 4% στα €6,3 δισ. έναντι €6,5 δισ. στο τέλος Σεπτεμβρίου 2012, ενώ το μερίδιο αγοράς του Ομίλου διαμορφώθηκε σε 6,3%.

Η **ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου** εμφανίζει πλέον ξεκάθαρες ενδείξεις βελτίωσης καθώς οι νέες επισφάλειες στο γ' τρίμηνο διαμορφώθηκαν σε 1/3 περίπου των αντίστοιχων περυσινών επιπέδων, ήτοι €14 εκατ., επιτρέποντας τον εξορθολογισμό του κόστους κινδύνου στις 130 μ.β., επίπεδα πολύ κοντά στα ισχύοντα προ κρίσης. Ο δείκτης δανείων σε καθυστέρηση έφτασε στο 24,6% το Σεπτέμβριο του 2013, σημειώνοντας άνοδο κατά μόλις 21 μ.β. σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο. Η κάλυψη των καθυστερούμενων δανείων από προβλέψεις αυξήθηκε σε 51%, σε σύγκριση με 47% στο τέλος Σεπτεμβρίου 2012.

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

**Παράρτημα**

σε εκατ. €	γ' τριμ 2013	Σεπ 2013	Σεπ 2012	Ετήσια Δ
Αποτελέσματα				
Καθαρά κέρδη Ομίλου	-81	262	-2 455	-
Ελλάδα	-168	-163	-2 800	-94%
Τουρκία	80	412	400	+3%
NA Ευρώπη ¹	10	17	-38	-
Οργανικά έσοδα				
Ομίλου	905	2 825	3 033	-7%
Ελλάδα	413	1 214	1 493	-19%
Τουρκία	392	1 322	1 238	+7%
NA Ευρώπη ¹	83	244	249	-1%
Λειτουργικά έξοδα				
Ομίλου	563	1 716	1 699	+1%
Ελλάδα	296	910	978	-7%
Τουρκία	202	615	522	+18%
NA Ευρώπη ¹	54	161	166	-3%
Ισολογισμός				
Συνολικό ενεργητικό	110 963	110 963	103 101	+8%
Χορηγήσεις	70 781	70 781	70 618	+0%
Καταθέσεις	65 038	65 038	55 709	+17%
Δείκτες				
Core Tier I (pro-forma)	9,4%	9,4%	-	-
Δάνεια : Καταθέσεις	97%	97%	115%	-18 π.μ.
Επιτοκιακό περιθώριο (μ.β.)	325	344	380	-36 μ.β.

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