



Αποτελέσματα Ομίλου ΕΤΕ: εννεάμηνο 2012

Δημόσια πρόταση για την απόκτηση όλων των κοινών μετοχών της Eurobank:

- Δημιουργία ενός διευρυμένου τραπεζικού ομίλου με μεγαλύτερη σταθερότητα και βιωσιμότητα, ικανό να συμβάλλει αποφασιστικά στη χρηματοδότηση και ανάκαμψη της Ελληνικής οικονομίας
- Ο ενοποιημένος τραπεζικός όμιλος θα κατέχει ηγετική θέση στην Ελληνική αγορά και ισχυρή παρουσία στην Τουρκία και τη ΝΑ Ευρώπη
- Εκτιμάται ότι ο ενιαίος όμιλος θα πετυχαίνει ετήσιες συνέργειες προ φόρων της τάξης των €570 - 630 εκατ. από το τέλος του 2015

Κεφαλαιακή Επάρκεια:

- Ο *pro-forma* συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας διαμορφώνεται στο 11,9% μετά την προκαταβολή, από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, έναντι αυξήσεως κεφαλαίου ύψους €9,7 δισ. στο πλαίσιο του προγράμματος ανακεφαλαιοποίησης των Ελληνικών Τραπεζών (€7,4 δισ. το Μάιο και €2,3 δισ. το Δεκέμβριο)
- Αντίστοιχα, ο *pro-forma* δείκτης των κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I) διαμορφώνεται στο 10,3%

Πρόγραμμα Κεφαλαιακής Ενίσχυσης της Τράπεζας:

- Περαιτέρω δραστική μείωση των λειτουργικών δαπανών σε επίπεδο Ομίλου κατά 3% σε σχέση με το εννεάμηνο του 2011, κυρίως λόγω της μείωσης των λειτουργικών δαπανών στην Ελλάδα και στη ΝΑ Ευρώπη κατά 7% και 10% αντίστοιχα για την ίδια περίοδο, ενισχύοντας την τάση των προηγούμενων ετών (συνολική μείωση κατά 17% και 14% αντίστοιχα σε σχέση με το εννεάμηνο του 2009)

Θωράκιση Ισολογισμού:

- Διενέργεια προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις, σε επίπεδο Ομίλου, ύψους €1.872 εκατ. (+43% σε σχέση με το εννεάμηνο του 2011) αντικατοπτρίζοντας τη σημαντική αύξηση των επισφαλειών στην Ελλάδα λόγω της παρατεταμένης οικονομικής ύφεσης και τη συντηρητική πολιτική προβλέψεων της τράπεζας
- Κάλυψη των δανείων σε καθυστέρηση (+90 ημέρες) από προβλέψεις στα υψηλά επίπεδα του 53% για τον Όμιλο και 51% στην Ελλάδα, το υψηλότερο μεταξύ των ελληνικών τραπεζών

**Υγιής Ρευστότητα:**

- Ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις της Finansbank διαμορφώθηκε στο 120%, +5 ποσοστιαίες μονάδες έναντι του εννεαμήνου του 2011, πριν την έκδοση ομολόγων ύψους TL 2,0 δισ. στην καταθετική πελατεία και τη συνεχιζόμενη επεκτατική πιστωτική πολιτική
- Η Finansbank, το Νοέμβριο, άντλησε κεφάλαια ύψους USD 188 εκατ. και €212 εκατ. με κόστος Libor / Euribor +1.35% μέσω κοινοπρακτικού δανείου ενώ εξέδωσε και ομολογίες ύψους USD 350 εκατ., στην Ευρωπαϊκή αγορά, με κουπόνι 5.15%, παρά την αυξημένη προσφορά αντίστοιχων εκδόσεων τουρκικών τραπεζών, υποδηλώνοντας την διευρυμένη βάση ρευστότητάς στην οποία έχει πια πρόσβαση.
- Ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις στην Ελλάδα παραμένει σε υγιή επίπεδα (108%) με τις καταθέσεις να έχουν σταθεροποιηθεί το τελευταίο τετράμηνο λόγω της μειούμενης αβεβαιότητας
- Περαιτέρω βελτίωση του δείκτη δανείων προς καταθέσεις στη ΝΑ Ευρώπη στο 120%, μειωμένος κατά 18 ποσοστιαίες μονάδες έναντι του τέλους του τρίτου τριμήνου του 2011
- Μείωση του χρηματοδοτικού ανοίγματος των μονάδων της ΝΑ Ευρώπης κατά €1,4 δισ. τα δύο τελευταία έτη

**Οικονομικά
Αποτελέσματα:**

- Ζημίες €2.454 εκατ. κυρίως λόγω της αρνητικής συνεισφοράς από μη επαναλαμβανόμενες λειτουργικές πηγές, όπως τα αρνητικά αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές πράξεις στην Ελλάδα και οι πρόσθετες ζημίες λόγω της απομείωσης ομολόγων και δανείων που ανταλλάχθηκαν στα πλαίσια του PSI καθώς και περαιτέρω προβλέψεις για απαιτήσεις του Ελληνικού Δημοσίου
- Αναφορικά με την λειτουργική κερδοφορία, τα αποτελέσματα επηρεάστηκαν δυσμενώς από τις συνεχιζόμενες υψηλές προβλέψεις έναντι επισφαλειών, καθώς και από τη μείωση των καθαρών επιτοκιακών εσόδων τα οποία επηρεάστηκαν δυσμενώς από την απομόχλευση στην Ελλάδα και τη ΝΑ Ευρώπη, την αύξηση της υψηλού κόστους χρηματοδότησης από το μηχανισμό παροχής έκτακτης ενίσχυσης ρευστότητας (ELA), την επιτοκιακή επίδραση του PSI+, και την συρρίκνωση των επιτοκιακών περιθωρίων λόγω της πτώσης των επιτοκίων αγοράς.
- Σημαντική συνεισφορά της Finansbank στα καθαρά κέρδη ύψους €400 εκατ. για το εννεάμηνο του 2012 καταγράφοντας ετήσια αύξηση 38% σε σταθερή συναλλαγματική ισοτιμία. Σημαντική συνεισφορά στην κερδοφορία της Finansbank, στο δ' τρίμηνο, θα έχει η πώληση του 51% της Finans Pension . Το συνολικό προβλεπόμενο κέρδος αναμένεται να ανέλθει σε τουλάχιστον €137 εκατ.
- Στη ΝΑ Ευρώπη τα αποτελέσματα επηρεάστηκαν αρνητικά από τη συνεχιζόμενη απομόχλευση του δανειακού χαρτοφυλακίου, το αυξημένο κόστος χρηματοδότησης και τις αυξημένες προβλέψεις για επισφάλειες



Τα αποτελέσματα εννεαμήνου 2012 του Ομίλου της ΕΤΕ επηρεάστηκαν από την έντονη ύφεση, την οικονομική αβεβαιότητα και τη συνεχιζόμενη επώδυνη προσπάθεια δημοσιονομικής προσαρμογής της χώρας, με τις συνακόλουθες επιπτώσεις τόσο στην δυνατότητα αποπληρωμής των φυσικών και νομικών προσώπων, όσο και στην σημαντική απομείωση των στοιχείων του ενεργητικού, προερχόμενα από το ελληνικό δημόσιο. Σε αυτό το δύσκολο περιβάλλον, οι προσπάθειές μας εστιάστηκαν στη θωράκιση του ενεργητικού, μέσω της διενέργειας προβλέψεων ύψους περίπου €1,9 δισ. στο εννέαμηνο, εκ των οποίων €1,5 δισ. στην Ελλάδα, στην προάσπιση των βασικών πηγών ρευστότητάς μας αλλά και στον περιορισμό των λειτουργικών δαπανών, αποφέροντας μείωση κατά 7% στην Ελλάδα και κατά 10% στη ΝΑ Ευρώπη.

Στο επίκεντρο των τρεχουσών εξελίξεων βρίσκεται το ζήτημα της ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών μετά το PSI. Το πλαίσιο ανακεφαλαιοποίησης αφήνει περιθώρια για τη διατήρηση του ιδιωτικού χαρακτήρα των τραπεζών. Απαιτεί όμως την ύπαρξη επαρκών κινήτρων για την επιτυχή άντληση σημαντικού ύψους ιδιωτικών κεφαλαίων σε μια ομολογουμένως βελτιωμένη αλλά ακόμη εξαιρετικά δύσκολη οικονομική συγκυρία.

Καταλυτικό ρόλο στη δημιουργία ενός πιο αισιόδοξου κλίματος έπαιξε η επιτευχθείσα συμφωνία του Δεκεμβρίου με την Τρόικα, και προς τούτο το αποτέλεσμα και συνεπείς στη θέση μας ότι η αποκατάσταση της βιωσιμότητας του δημόσιου χρέους συμβάλλει στην ενίσχυση της εμπιστοσύνης προς την οικονομία, στην άρση της αβεβαιότητας και στην ταχύτερη έξοδο από την κρίση, η Εθνική Τράπεζα συμμετείχε στην επαναγορά ομολόγων από το Ελληνικό Δημόσιο, προσφέροντας το σύνολο των τίτλων που κατείχε.

Τα επόμενα τρίμηνα η ΕΤΕ θα συνεχίσει να αντιμετωπίζει σημαντικές προκλήσεις, μεταξύ άλλων την επικείμενη συγχώνευση με την Eurobank. Η Εθνική Τράπεζα, προχωρώντας στην απόκτηση των μετοχών της Eurobank, κάνει σήμερα αποφασιστικά βήματα και συμμετέχει ενεργά στο μετασχηματισμό του ελληνικού τραπεζικού χάρτη. Ισχυρή πεποίθησή μας είναι ότι η συγχώνευση με ένα από τα μεγαλύτερα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα της χώρας συμπληρώνει την επιχειρηματική δραστηριότητα του Ομίλου, ισχυροποιεί την εγχώρια και διεθνή θέση του και συντελεί στην αποδοτικότερη λειτουργία και τη σταθερότητα του ελληνικού χρηματοπιστωτικού συστήματος.

Η απόφαση του Eurogroup, για την εκταμίευση της χρηματοδότησης προς την Ελλάδα, δηλώνει έμπρακτα πλέον τη δέσμευση των ευρωπαϊών εταίρων μας για τη στήριξη της προοπτικής της χώρας εντός της ευρωζώνης και την πεποίθηση ότι το ελληνικό χρέος έχει καταστεί βιώσιμο. Η προσήλωση της Ελλάδας στην εφαρμογή των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων και των ιδιωτικοποιήσεων, σε συνδυασμό με την πρωτοφανούς ύψους εισροή ρευστότητας, θα δώσει προοπτική στην οικονομία και θα στηρίξει καθοριστικά την αναπτυξιακή προσπάθεια.

Αθήνα, 21 Δεκεμβρίου 2012
Αλέξανδρος Τουρκολιάς
Διευθύνων Σύμβουλος



Οι **ζημίες** του Ομίλου της ΕΤΕ το εννεάμηνο του 2012 ανήλθαν σε €2.454 εκατ. Σε αυτό συνέβαλαν καταλυτικά μη επαναλαμβανόμενες λειτουργικές πηγές και πιο συγκεκριμένα, τα αρνητικά αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές πράξεις κυρίως στην Ελλάδα (ζημίες €621 εκατ. λόγω της αναπροσαρμογής της αξίας των παραγώγων χρηματοοικονομικών στοιχείων για πιστωτικό κίνδυνο και της αποτίμησης θέσεων αντιστάθμισης κινδύνου στην εύλογη αξία, δύο παράγοντες οι οποίοι παρουσιάζουν έντονη μεταβλητότητα από τρίμηνο σε τρίμηνο). Επίσης, καταλυτικά συνέβαλαν και οι πρόσθετες ζημίες απομείωσης, που ανήλθαν σε €1.227 εκατ., κυρίως λόγω των ομολόγων και των δανείων του Ελληνικού Δημοσίου που ανταλλάχθηκαν στα πλαίσια του PSI καθώς και των δανείων από το Ελληνικό Δημόσιο που δε συμμετείχαν στο PSI. Από λειτουργικής πλευράς, τα αποτελέσματα επηρεάστηκαν δυσμενώς από τις συνεχιζόμενες υψηλές προβλέψεις έναντι επισφαλειών, απόρροια του εξαιρετικά δυσμενούς οικονομικού κλίματος στην Ελλάδα, καθώς και από την μείωση των καθαρών επιτοκιακών εσόδων τα οποία επηρεάστηκαν δραστικά κυρίως από τη σημαντικά ακριβότερη χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα.

Ο Όμιλος της ΕΤΕ, ανταποκρινόμενος στη δύσκολη αυτή περίοδο την οποία διέρχεται η Ελληνική οικονομία, προγραμματίσει και υλοποιεί σειρά ενεργειών, οι οποίες ως στόχο έχουν την προσαρμογή του επιχειρηματικού του μοντέλου στις παρούσες οικονομικές συνθήκες. Συγκεκριμένα, ενίσχυσε την κεφαλαιακή του θέση μέσω της επαναγοράς μέρους των καλυμμένων ομολογιών και υβριδικών τίτλων (€302 εκατ.), προέβη στην πώληση του 51% της ασφαλιστικής θυγατρικής της Finansbank, ο αντίκτυπος της οποίας αναμένεται να ανέλθει σε τουλάχιστον €137 εκατ. στο δ' τρίμηνο. Επίσης, θωράκισε τον ισολογισμό του με αυξημένες προβλέψεις (€1.872 εκατ.) και συνέχισε να περιστέλλει σημαντικά τις λειτουργικές του δαπάνες στην Ελλάδα και τη ΝΑ Ευρώπη.

Ειδική μνεία πρέπει να γίνει στην περιστολή των εγχώριων λειτουργικών δαπανών, οι οποίες μειώθηκαν κατά 7% έναντι του εννεαμήνου του 2011, ενώ συνολικά έχουν μειωθεί κατά 17% ή κατά περ. €200 εκατ. σε σχέση με τις λειτουργικές δαπάνες του εννεαμήνου του 2009. Αντίστοιχα, στη Ν.Α. Ευρώπη¹ οι λειτουργικές δαπάνες περιορίστηκαν κατά 10% ενισχύοντας την τάση των προηγούμενων ετών (συνολική μείωση κατά 14% σε σχέση με τις λειτουργικές δαπάνες του εννεαμήνου του 2009). Παράλληλα συγκρατήθηκαν οι λειτουργικές δαπάνες στην Τουρκία σε επίπεδα κοντά στον πληθωρισμό, παρά τη συνεχιζόμενη αύξηση των εργασιών οι οποίες οδήγησαν στην εντυπωσιακή ενίσχυση των εσόδων κατά 28% σε ετήσια βάση.

Επίσης, είναι άξια αναφοράς η σταθεροποίηση στο μέτωπο των καταθέσεων στην Ελλάδα. Στο γ' τρίμηνο οι καταθέσεις παρέμειναν αμετάβλητες, στα €36,7 δισ., σε σχέση με το β' τρίμηνο, γεγονός που καταδεικνύει την επιστροφή της εμπιστοσύνης των Ελλήνων καταθετών.

Η επιτυχής εφαρμογή της στρατηγικής ενίσχυσης της ρευστότητας των θυγατρικών του Ομίλου στο εξωτερικό υπογραμμίζεται κυρίως από τη μείωση του χρηματοδοτικού ανοίγματος των μονάδων της ΝΑ Ευρώπης κατά €1,4 δισ. τα δύο τελευταία έτη αλλά και τη συνεχιζόμενη αύξηση των καταθέσεων στην Τουρκία, +4% σε ετήσια βάση. Ταυτόχρονα,

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



βελτιώθηκε η δυνατότητα πρόσβασης στις αγορές για τη Finansbank με ιδιαίτερα προνομιακούς όρους. Η Finansbank, το Νοέμβριο, άντλησε κεφάλαια ύψους USD 188 εκατ. και €212 εκατ. με κόστος Libor / Euribor +1.35% μέσω κοινοπρακτικού δανείου ενώ εξέδωσε και ομολογίες ύψους USD 350 εκατ., στην Ευρωπαϊκή αγορά, με κουπόνι 5.15%, παρά την αυξημένη προσφορά αντίστοιχων εκδόσεων τουρκικών τραπεζών.

Ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις του Ομίλου διαμορφώθηκε στα υγιή επίπεδα του 114%, και στην Ελλάδα στο 108% στο τέλος του εννεαμήνου του 2012 παρά τη μείωση των καταθέσεων στην Ελλάδα κατά περίπου 28% σωρευτικά από τα τέλη του 2010.

Ο *pro-forma* συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου της ΕΤΕ διαμορφώνεται σε 11,9%, ενώ ο *pro-forma* δείκτης των κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I²) διαμορφώνεται στο 10,3% μετά την προκαταβολή από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας έναντι αυξήσεως κεφαλαίου ύψους €7,4 δισ. το Μάιο και €2,3 δισ. το Δεκέμβριο του 2012.

Ελλάδα: Η παρατεταμένη οικονομική ύφεση οδηγεί σε αύξηση των επισφαλειών και μείωση των εσόδων στο εννεάμηνο

Το οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα παραμένει ιδιαίτερα δυσμενές (-6,9% πτώση ΑΕΠ στο γ' τρίμηνο του 2012 σε ετήσια βάση και -20% από το 2008) επιδεινώνοντας σημαντικά την ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου των τραπεζών.

Το ύψος των **δανείων σε καθυστέρηση** του Ομίλου ως προς το σύνολο των χορηγήσεων διαμορφώθηκε στο 18%. Ειδικότερα, στην Ελλάδα, το ποσοστό ανήλθε σε 21,9% έναντι 13% στο τέλος του 2011. Αντίθετα, στην Τουρκία, που χαρακτηρίζεται από υγιείς ρυθμούς οικονομικής ανάπτυξης, το ύψος των καθυστερήσεων ως προς το σύνολο του δανειακού χαρτοφυλακίου αυξήθηκε οριακά σε 5,2% έναντι 4,8% το 2011. Παρά την καθυστέρηση της ανάκαμψης των οικονομιών της ΝΑ Ευρώπης, εξαιτίας της συνεχιζόμενης κρίσης στην Ευρωζώνη, η μεταβολή της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου στην περιοχή εμφανίζει σημάδια σταθεροποίησης.

Οι προβλέψεις του εννεαμήνου του 2012 (€1.503 εκατ.), αυξήθηκαν κατά +40% έναντι του εννεαμήνου του 2011. Ως αποτέλεσμα της συντηρητικής πολιτικής προβλέψεων, το **ποσοστό κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση** ανέρχεται στα υψηλά επίπεδα του 51% στην Ελλάδα και 53% σε επίπεδο Ομίλου, πριν βεβαίως ληφθούν υπόψη οι πάσης φύσεως εμπράγματα εξασφαλίσεις.

Τα **καθαρά έσοδα από τόκους** (€1.424 εκατ.), ήταν σημαντικά μειωμένα για το εννεάμηνο του 2012, -26% σε ετήσια βάση. Η αυξανόμενη, υψηλού κόστους, χρηματοδότηση της Τράπεζας από το μηχανισμό παροχής έκτακτης ενίσχυσης ρευστότητας (ELA) συντέινε στην αύξηση του κόστους χρηματοδότησης. Το κόστος χρηματοδότησης αναμένεται να μειωθεί, μέσω της επανάκτησης πρόσβασης στην ΕΚΤ, μετά την εκταμίευση των δανειακών δόσεων προς την Ελλάδα και την επανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών.

² Βάσει του ορισμού της Ευρωπαϊκής Τραπεζικής Αρχής (EBA)



Επίσης, τα χαμηλά επιτόκια βάσης του ευρώ, έχουν μειώσει σημαντικά το όφελος που απεκόμιζε η Τράπεζα τα προηγούμενα έτη από τις καταθέσεις όψεως και ταμειυτηρίου. Το όφελος αυτό θα επανέλθει με την μελλοντική άνοδο των επιτοκίων από την ΕΚΤ. Αρνητική επίπτωση στα καθαρά έσοδα από τόκους είχε τόσο η συμμετοχή της Τράπεζας στο PSI η οποία οδήγησε σε μείωση του ύψους των ομολόγων που κατείχε και του επιτοκίου που λάμβανε καθώς και η μείωση του δανειακού χαρτοφυλακίου, κατά -14% σε ετήσια βάση, μετά από προβλέψεις, η οποία είναι άμεση συνέπεια του δυσμενούς οικονομικού περιβάλλοντος στην Ελλάδα.

Finansbank: Συνεχιζόμενη υψηλή κερδοφορία σε συνδυασμό με δυναμική αναπτυξιακή πορεία

Σε TL 924 εκατ. (€400 εκατ.) ανήλθαν τα **καθαρά κέρδη** της Finansbank το εννεάμηνο του 2012, αυξημένα κατά 38% έναντι του αντίστοιχου εννεαμήνου του 2011, λόγω της ισχυρής αύξησης των καθαρών εσόδων από τόκους και των καθαρών εσόδων από προμήθειες.

Ο δυναμισμός της Τουρκικής οικονομίας, ο οποίος αποδεικνύεται και από την πρόσφατη επενδυτική της διαβάθμιση (investment grade) από τον οίκο πιστοληπτικών αξιολογήσεων Fitch Ratings, δημιουργεί προσδοκίες για περαιτέρω ενίσχυση της αναπτυξιακής πορείας της Finansbank. Συγκεκριμένα:

- Σημαντικά ενισχυμένα τα **καθαρά έσοδα από τόκους** στην Τουρκία στο εννεάμηνο του 2012, τα οποία ανήλθαν σε TL 2.094 εκατ. (€908 εκατ.), αυξημένα κατά 34% σε σχέση με το εννεάμηνο του 2011, ως αποτέλεσμα της πολιτικής ανατιμολόγησης του δανειακού χαρτοφυλακίου και του χαμηλότερου κόστους χρηματοδότησης. 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 οι αποτιμήσεις χρεογράφων. Είναι σημαντικό το γεγονός ότι ενισχύθηκαν τα **έσοδα από προμήθειες** τα οποία αυξήθηκαν κατά 33% σε ετήσια βάση και διαμορφώνονται πλέον στο 1/3 των καθαρών εσόδων από τόκους.
- Ο ρυθμός αύξησης των λειτουργικών δαπανών (+10%), έναντι του εννεαμήνου του 2011, ήταν περιορισμένος εάν ληφθεί υπόψη ο υψηλός πληθωρισμός στην Τουρκία ενώ επιπρόσθετα ενσωμάτωσε και την επέκταση του δικτύου καταστημάτων της Finansbank. Ο **δείκτης αποτελεσματικότητας** (δαπάνες προς έσοδα) της Finansbank διαμορφώθηκε στο εντυπωσιακό επίπεδο του 43% στο τέλος του εννεαμήνου του 2012.

Το εννεάμηνο του 2012, οι **συνολικές χορηγήσεις** της Finansbank ανέρχονταν σε TL 40,9 δισ. (€17,6 δισ.) σημειώνοντας αύξηση κατά 11% έναντι του τέλους του 2011. Παρά την πιστωτική επέκταση ο **Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (CAR)** διαμορφώθηκε στο 17,5%, ο υψηλότερος μεταξύ των κύριων ανταγωνιστών, ενώ εκτιμάται ότι θα ήταν υψηλότερος κατά τουλάχιστον 50 μ.β. εάν συνυπολογιζόταν το όφελος από την πώληση του 51% της ασφαλιστικής θυγατρικής στην Τουρκία που πραγματοποιήθηκε το δ' τρίμηνο του 2012.



Το ποσοστό των **δανείων σε καθυστέρηση** στο εννεάμηνο του 2012 ανήλθε σε 5,2% επί του συνολικού χαρτοφυλακίου. Το κόστος των προβλέψεων διαμορφώθηκε σε 160 μονάδες βάσης το εννεάμηνο του 2012, αυξημένο κατά 66 μονάδες βάσης σε σχέση με το εννεάμηνο του 2011, με ταυτόχρονη αύξηση του ήδη υψηλού επιπέδου κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση από προβλέψεις στο 80% έναντι 75% στο εννεάμηνο του 2011.

Θετικές επιδόσεις επιτεύχθηκαν και στο σκέλος των **καταθέσεων** σε ετήσια βάση σαν αποτέλεσμα της στρατηγικής της τράπεζας να διευρύνει την καταθετική της βάση, καταγράφοντας αύξηση 4% έναντι του εννεαμήνου του 2011. Στο τέλος του εννεαμήνου του 2012 ο δείκτης χορηγήσεων προς καταθέσεις της τράπεζας διαμορφώθηκε στο 120%, οριακά αυξημένος κατά 5 ποσοστιαίες μονάδες σε ετήσια βάση, πριν την έκδοση ομολόγων ύψους TL 2,0 δισ., στην καταθετική τους βάση. Επίσης, το Νοέμβριο, η Finansbank άντλησε κεφάλαια ύψους USD 188 εκατ. και €212 εκατ. με κόστος Libor / Euribor +1.35% μέσω κοινοπρακτικού δανείου ενώ εξέδωσε και ομολογίες ύψους USD 350 εκατ., στην Ευρωπαϊκή αγορά, με κουπόνι 5.15%, παρά την αυξημένη προσφορά αντίστοιχων εκδόσεων τουρκικών τραπεζών υποδηλώνοντας την διευρυμένη βάση ρευστότητας στην οποία έχει πια πρόσβαση.

N.A. Ευρώπη: Το δυσμενές οικονομικό κλίμα και η συνεχιζόμενη απομόχλευση επηρέασαν αρνητικά την κερδοφορία στην περιοχή

Η συνεχιζόμενη απομόχλευση στη Ν.Α. Ευρώπη οδήγησε το συνολικό **ύψος χορηγήσεων**, στα €6,5 δισ. στο εννεάμηνο του 2012, μειωμένο κατά 9% σε ετήσια βάση και σε συνδυασμό με την αύξηση των καταθέσεων κατά 2%, για την ίδια περίοδο, συνέβαλαν στο να βελτιωθεί περαιτέρω ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις κατά 18 ποσοστιαίες μονάδες σε ετήσια βάση. Ταυτοχρόνως, έκλεισε το χρηματοδοτικό άνοιγμα των μονάδων της Ν.Α. Ευρώπης στο τέλος του γ' τριμήνου του 2012.

Η τάση μείωσης των λειτουργικών δαπανών των τελευταίων ετών συνεχίσθηκε περαιτέρω στο εννεάμηνο του 2012 σημειώνοντας πτώση κατά 10%, σε ετήσια βάση. Τα προ προβλέψεων κέρδη ανήλθαν σε €92 εκατ. έναντι €136 εκατ. το εννεάμηνο του 2011, μειωμένα κατά 32%.

Η μεταβολή της **ποιότητας του χαρτοφυλακίου** στη Ν.Α. Ευρώπη εμφανίζει σημάδια σταθεροποίησης παρά το δυσμενές μακροοικονομικό περιβάλλον παρά ταύτα το κόστος των προβλέψεων αυξήθηκε και διαμορφώθηκε στα επίπεδα των 297μ.β. στο εννεάμηνο του 2012.

Δημόσια πρόταση για την απόκτηση όλων των κοινών μετοχών της Eurobank Ergasias A.E.

Η διοίκηση της ΕΤΕ, ανταποκρινόμενη στις προκλήσεις που βιώνουν τόσο η Ελληνική οικονομία όσο και το εγχώριο τραπεζικό σύστημα, υπέβαλε προαιρετική δημόσια πρόταση για την απόκτηση όλων των κοινών μετοχών της Eurobank Ergasias A.E. Η στρατηγική αυτή κίνηση επιταχύνει την ενοποίηση του ελληνικού τραπεζικού συστήματος δημιουργώντας τον πυλώνα σταθεροποίησης και χρηματοδότησης της Ελληνικής οικονομίας.

Η ΕΤΕ προτίθεται να προσφέρει ως αντάλλαγμα 58 νέες κοινές ονομαστικές μετοχές, νέας ονομαστικής αξίας €1 ανά μετοχή, οι οποίες θα εισαχθούν στο Χ.Α. για κάθε 100 Μετοχές της Eurobank. Η ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης, τελεί υπό την αίρεση εποπτικών και εταιρικών εγκρίσεων ενώ έχει ήδη εγκριθεί από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της ΕΤΕ στις 23 Νοεμβρίου. Να σημειωθεί ότι η προσφορά και η παράδοση των νέων μετοχών δεν πραγματοποιείται, άμεσα ή έμμεσα, εντός ή προς τις Ηνωμένες Πολιτείες. Εφόσον επιτευχθεί η απόκτηση του συνόλου των μετοχών της Eurobank, οι νυν μέτοχοι της ΕΤΕ και οι νυν μέτοχοι της Eurobank θα εκπροσωπούνται στο νέο μετοχικό κεφάλαιο της ΕΤΕ κατά 75% και 25% αντίστοιχα.

Η στήριξη μεγάλης μερίδας μετόχων της Eurobank ισχυροποιεί τη Δημόσια Πρόταση. Συγκεκριμένα, μέτοχοι που κατέχουν ποσοστό 43,6% έχουν αναλάβει τη δέσμευση, μέσω διακριτών δεσμεύσεων, να προσφέρουν τις μετοχές τους στο πλαίσιο της Δημόσιας Πρότασης.

Ισχυροποίηση της Παρουσίας του Ενιαίου Ομίλου

Ο ενοποιημένος τραπεζικός όμιλος θα κατέχει ηγετική θέση στην Ελληνική αγορά και ισχυρή παρουσία στην Τουρκία και τη ΝΑ Ευρώπη. Συγκεκριμένα, ο διευρυμένος όμιλος ΕΤΕ θα είχε συνολικό ενεργητικό 177,7 δισ., δάνεια προς πελάτες 109,7 δισ. και καταθέσεις 87,9 δισ. βάσει των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων για την περίοδο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2012.

Στρατηγικά Πλεονεκτήματα

Η Δημόσια Πρόταση της ΕΤΕ προσφέρει πλεονεκτήματα στρατηγικής σημασίας καθώς ο ενιαίος φορέας αναμένεται:

- να δημιουργήσει έναν διευρυμένο τραπεζικό όμιλο με μεγαλύτερη σταθερότητα και βιωσιμότητα, ο οποίος θα συμβάλει στη χρηματοδότηση της ανάκαμψης της Ελληνικής οικονομίας και θα βοηθήσει στην αποκατάσταση του κλίματος εμπιστοσύνης στο ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα,
- στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, η δυνατότητα συνδυασμού προϊόντων, δικτύων διάθεσης και ισολογισμών να επιτρέψει στον νέο τραπεζικό όμιλο να ανταποκριθεί καλύτερα στις ανάγκες των πελατών σε όλη την περιφέρεια,

- να επιτύχει υψηλό βαθμό συνεργειών και δημιουργία αξίας μέσω ενός αξιόπιστου σχεδίου ενοποίησης, το οποίο θα συνδυάζει τα καλύτερα στοιχεία και από τα δύο ιδρύματα, και
- να προσφέρει σημαντικά βελτιωμένες δυνατότητες ανεξαρτητοποίησης από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας κατά τα επόμενα χρόνια.

Συνέργειες

Εκτιμάται ότι ο ενιαίος όμιλος θα πετυχαίνει ετήσιες συνέργειες προ φόρων της τάξης των €570 - 630 εκατ. από το τέλος του 2015.

Συμμετοχή στην Επαναγορά Ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και Επανακεφαλαιοποίηση του Ομίλου

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εθνικής Τράπεζας, κατά τη συνεδρίασή του στις 7 Δεκεμβρίου, απεφάσισε, ομόφωνα, τη συμμετοχή της Τράπεζας στη διαδικασία επαναγοράς ομολόγων, που διενεργήθηκε από τον Ο.Δ.Δ.Η.Χ., για λογαριασμό του Ελληνικού Δημοσίου, καθώς κρίθηκε ότι είναι προς όφελος της Τράπεζας ενώ ταυτόχρονα αποτυπώνει τη συνέχιση της στήριξης στην εθνική προσπάθεια για την έξοδο από την κρίση. Στην ανταλλαγή προσφέρθηκαν τίτλοι ονομαστικής αξίας €4,4 δισ. και εισπράχθηκαν τίτλοι ΕFSF 6μηνης διάρκειας €1,5 δισ. (μέση τιμή ανταλλαγής 33.96%). Από την ανταλλαγή προέκυψε κέρδος προ φόρων, σε σχέση με το 9μηνο του 2012, ύψους €314 εκατ. το οποίο θα ενισχύσει ισόποσα τα εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου.

Ο *pro-forma* συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου της ΕΤΕ διαμορφώνεται σε 11,9%, ενώ ο *pro-forma* δείκτης των κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I²) διαμορφώνεται στο 10,3% μετά την προκαταβολή από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας έναντι αυξήσεως κεφαλαίου ύψους €7,4 δισ. το Μάιο και €2,3 δισ. το Δεκέμβριο, την αναμενόμενη αναγνώριση του αναβαλλόμενου φόρου και το θετικό αντίκτυπο κατά €314 εκατ. από τη συμμετοχή της Τράπεζας στην ανταλλαγή των ομολόγων του Ελληνικού δημοσίου.



Παράρτημα

σε εκατ. €	Σεπ 2012	Σεπ 2011	Δ
Αποτελέσματα			
Καθαρά κέρδη Ομίλου	-2 454	-1 346	+82%
Ελλάδα	-2 799	-1 656	+69%
Τουρκία	400	293	+38%*
NA Ευρώπη	-38	16	-
Οργανικά έσοδα			
Ομίλου	3 033	3 360	-10%
Ελλάδα	1 494	2 059	-27%
Τουρκία	1 238	934	+32%
NA Ευρώπη	249	319	-22%
Λειτουργικά έξοδα			
Ομίλου	1 698	1 752	-3%
Ελλάδα	977	1 051	-7%
Τουρκία	522	482	+8%
NA Ευρώπη	166	184	-10%
Ισολογισμός			
Συνολικό ενεργητικό	103 101	115 499	-11%
Χορηγήσεις	70 618	73 233	-4%
Καταθέσεις	55 709	60 668	-8%
Δείκτες			
Core Tier I ² (<i>pro forma</i>)	10,3%	9,5%	+0,8%
Δάνεια : Καταθέσεις	114%	111%	+2%
Επιτοκιακό περιθώριο (μβ)	380	366	+15μβ

* σε σταθερή ισοτιμία