



Αποτελέσματα Ομίλου ΕΤΕ: 2012

Ενοποίηση με τη Eurobank:

- Επιτυχής ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης με την αποδοχή από την ΕΤΕ μετοχών που αντιστοιχούν στο 84,4% του μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank
- Δημιουργία Συντονιστικής Επιτροπής Ενοποίησης (Steering Committee) με τη συμμετοχή ανωτάτων στελεχών των δύο τραπεζών, για την καθοδήγηση του έργου καθώς και Γραφείου Ενοποίησης Ομίλου (Integration Office), για το εντατικό συντονισμό των ενεργειών ενοποίησης
- Απόφαση ΔΣ για την έναρξη της διαδικασίας συγχώνευσης με απορρόφηση της Eurobank από την ΕΤΕ και ορισμός της ημερομηνίας Ισολογισμού Μετασχηματισμού την 31^η Δεκεμβρίου 2012. Διορισμός ορκωτού εκτιμητή για τον καθορισμό του εύλογου και δικαίου της σχέσης ανταλλαγής για τους εναπομείναντες κατόχους μετοχών της Eurobank

Κεφαλαιακή Επάρκεια:

- Ο *pro-forma* συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του ενοποιημένου ομίλου μαζί με τη Eurobank διαμορφώνεται στο 10% μετά την προκαταβολή από το ΤΧΣ έναντι αύξησης κεφαλαίου στο πλαίσιο του προγράμματος ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών
- Αντίστοιχα, ο *pro-forma* δείκτης των κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I) διαμορφώνεται στο 8,8%

Μείωση Κόστους:

- Δραστική μείωση των λειτουργικών δαπανών σε επίπεδο Ομίλου κατά 8,1% σε σχέση με το 2011, κυρίως λόγω της μείωσης των λειτουργικών δαπανών στην Ελλάδα και στη ΝΑ Ευρώπη κατά 8,6% και 8,2% αντίστοιχα για την ίδια περίοδο, ενισχύοντας την τάση των προηγούμενων ετών
- Ειδικότερα στην Ελλάδα, η σωρευτική μείωση του λειτουργικού κόστους από την αρχή της κρίσης ανέρχεται σε 18,8%

**Θωράκιση
Ισολογισμού:**

- Διενέργεια προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις, σε επίπεδο Ομίλου, ύψους €2.531,5 εκατ. (+15,9% σε σχέση με το 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 άνω των 90 ημερών από προβλέψεις στο 54,3% για τον Όμιλο και 53,3% στην Ελλάδα, υψηλά ποσοστά δεδομένου του ικανοποιητικού επιπέδου κάλυψης των δανείων με εξασφαλίσεις

Βελτιούμενη Ρευστότητα:

- Σημαντική εισροή εγχωρίων καταθέσεων της ΕΤΕ μετά τις εκλογές του Ιουνίου 2012 της τάξης των €2,0 δισ. μέχρι το τέλος του έτους σαν αποτέλεσμα της άρσης της πολιτικής αβεβαιότητας και της απομάκρυνσης του κινδύνου εξόδου της χώρας από το Ευρώ, φαινόμενο που συνεχίζεται και στο πρώτο τρίμηνο του 2013
- Μείωση της χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα το τελευταίο τρίμηνο του έτους κατά €3,6 δισ.
- Βελτίωση του δείκτη δανείων προς καταθέσεις στην Ελλάδα στο 99,0% στο τέλος του 2012, έναντι 105,7% ένα έτος νωρίτερα, λόγω της συνεχιζόμενης απομόχλευσης του δανειακού χαρτοφυλακίου και της εισροής καταθέσεων κατά το δεύτερο εξάμηνο του έτους
- Εξάλειψη του χρηματοδοτικού ανοίγματος των μονάδων της ΝΑ Ευρώπης

**Ποιότητα
Χαρτοφυλακίου:**

- Κορύφωση της δημιουργίας νέων επισφαλειών του Ομίλου στις 660 μ.β. κατά τη διάρκεια του 2012, με διαμόρφωση του δείκτη καθυστερήσεων +90 ημερών σε 19,0%, λόγω του εκρηκτικού συνδυασμού έντονης πολιτικής αστάθειας, κινδύνου εξόδου της χώρας από το Ευρώ και βαθείας παρατεταμένης οικονομικής ύφεσης στην Ελλάδα. Η αύξηση των εγχωρίων επισφαλειών κατά το 2012 ανήλθε σε ιστορικά υψηλά επίπεδα που υπερέβησαν τις 10 ποσοστιαίες μονάδες
- Ενδείξεις σταθεροποίησης του ρυθμού δημιουργίας νέων επισφαλειών κατά το τελευταίο τρίμηνο του έτους στην Ελλάδα, με τις νέες επισφάλειες να αυξάνονται κατά 126 μ.β. σε σχέση με μέση αύξηση κατά 300 μ.β. ανά τρίμηνο μέχρι το Σεπτέμβριο του 2012

**Οικονομικά
Αποτελέσματα:**

- Κέρδη ύψους €314,8 εκατ. το δ' τρίμηνο του έτους – μέσω σταθεροποίησης των λειτουργικών πηγών κερδοφορίας και λόγω των κερδών από την επαναγορά ομολόγων από το Ελληνικό Δημόσιο, τον αντιλογισμό προβλέψεων για απομείωση απαιτήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο και την πώληση του 51% της ασφαλιστικής θυγατρικής Finans Pension. Οι πρώτες θετικές ενδείξεις σταθεροποίησης των οργανικών κερδών διατηρούνται και για το α' τρίμηνο του 2013
- Επιβάρυνση της λειτουργικής κερδοφορίας από τον σχηματισμό υψηλών προβλέψεων έναντι επισφαλειών και τη μείωση των καθαρών επιτοκιακών εσόδων, λόγω του αυξημένου κόστους χρηματοδότησης από το μηχανισμό παροχής έκτακτης ρευστότητας (ELA), αλλά και της μείωσης των επιτοκίων. Οι τάσεις παρουσίασαν ουσιαστική βελτίωση κατά το δ' τρίμηνο του έτους τόσο σε επίπεδο εγχωρίων επιτοκιακών εσόδων όσο και από πλευράς δημιουργίας νέων επισφαλειών
- Σημαντική συνεισφορά της Finansbank στα καθαρά αποτελέσματα, με κέρδη ύψους €668 εκατ. περίπου για το 2012, αυξημένα κατά 82% σε σταθερή συναλλαγματική ισοτιμία. Σε επίπεδο οργανικών κερδών προ προβλέψεων η αύξηση ανήλθε σε 51% σε ετήσια βάση (εξαιρουμένων μη επαναλαμβανόμενων εσόδων και εξόδων)
- Στη ΝΑ Ευρώπη τα αποτελέσματα επηρεάστηκαν αρνητικά από τη συνεχιζόμενη απομόχλευση του δανειακού χαρτοφυλακίου, το αυξημένο κόστος χρηματοδότησης και κυρίως τις αυξημένες προβλέψεις για επισφάλειες που απορρόφησαν περίπου το 60% των καθαρών λειτουργικών εσόδων. Εμφανείς ενδείξεις βελτίωσης των οργανικών εσόδων καθώς και της ποιότητας του ενεργητικού καταγράφηκαν στο δ' τρίμηνο του έτους



Τα αποτελέσματα του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος για το 2012 αντικατοπτρίζουν τις επιπτώσεις από το PSI, που επηρέασε όλο το πιστωτικό σύστημα αλλά κυρίως την ΕΤΕ, δεδομένου ότι εκ της θέσεως της κατείχε το μεγαλύτερο χαρτοφυλάκιο ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου, σε απόλυτα μεγέθη. Ταυτόχρονα, η ΕΤΕ θα επιβαρυνθεί με απώλεια μελλοντικών εσόδων λόγω του προγράμματος επαναγοράς Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου. Περαιτέρω, αντικατοπτρίζουν τη δύσκολη μακροοικονομική κατάσταση στην οποία βρέθηκε η χώρα και τις έντονες πιέσεις που δέχτηκε το τραπεζικό σύστημα σε όλο το φάσμα των εργασιών.

Η Εθνική Τράπεζα προάσπισε τον κυρίαρχο ρόλο της στις τραπεζικές εξελίξεις, μέσω της επιτυχούς δημόσιας πρότασης για την απόκτηση της πλειοψηφίας των μετοχών της Eurobank μετά τη λήψη όλων των απαραίτητων εγκρίσεων, ενώ προχωρεί ολοταχώς προς τη νομική και τη λειτουργική συγχώνευση των δύο οργανισμών. Με την ένωση αυτή προκύπτει ένας μεγεθυμένος και περισσότερο ανθεκτικός στις σύγχρονες προκλήσεις Όμιλος -με εκτιμώμενες συνέργειες ύψους άνω των €3 δις.-, ο οποίος έχουμε την ισχυρή πεποίθηση ότι θα παίξει καταλυτικό ρόλο για τη σταθερότητα του ελληνικού χρηματοπιστωτικού συστήματος.

Η συγχώνευση θα πραγματοποιηθεί σε λιγότερο δυσοίωνα περιβάλλον. Ήδη, το δ' τρίμηνο του 2012 άρχισαν να διαφαίνονται οι πρώτες ενδείξεις ομαλοποίησης των συνθηκών στην Ελλάδα, με την επιστροφή μέρους των καταθέσεων που απωλέστηκαν, κατά τη διάρκεια των δύο εκλογικών αναμετρήσεων, τη μείωση του ρυθμού δημιουργίας νέων επισφαλών απαιτήσεων και την εξομάλυνση της μείωσης των εσόδων από αμιγώς τραπεζικές δραστηριότητες. Παράλληλα, οι συντονισμένες προσπάθειες για τη μείωση του λειτουργικού κόστους στην Ελλάδα και τη ΝΑ Ευρώπη συνέβαλαν στη δημιουργία κεφαλαίου, γεγονός ιδιαίτερα σημαντικό για την ομαλή εξέλιξη της πορείας του Ομίλου.

Η επιτυχής ολοκλήρωση της διαδικασίας αποκατάστασης της κεφαλαιακής βάσης του Ομίλου είναι η πρόκληση στην οποία καλούμε να ανταπεξέλθουμε το αμέσως επόμενο διάστημα. Προς αυτή την κατεύθυνση, το επενδυτικό ενδιαφέρον για τον διευρυμένο Όμιλο της ΕΤΕ από διεθνείς επενδυτές για τη δυνατότητα συμμετοχής τους στην ανακεφαλαιοποίηση είναι υπαρκτό. Επίσης, σε συμφωνία και ακολουθώντας τις οδηγίες του Eurogroup, επεξεργαζόμαστε σχέδιο για την άμεση και ενεργητική διαχείριση των πιστωτικών τίτλων του παθητικού με στόχο την περαιτέρω ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας. Σε αυτήν την προσπάθεια θα έχουμε συμμάχους μας όλους όσοι πιστεύουν ότι η Εθνική Τράπεζα, μαζί πια με την Eurobank, όπως και η ελληνική οικονομία, θα τα καταφέρουν.

Αθήνα, 27 Μαρτίου 2013
Αλέξανδρος Τουρκολιάς
Διευθύνων Σύμβουλος

Οι ετήσιες **ζημιές** του Ομίλου της ΕΤΕ το 2012 διαμορφώθηκαν σε €2.139,5 εκατ. Βασικός παράγοντας διαμόρφωσης των αποτελεσμάτων ήταν η επιδείνωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου στην Ελλάδα, ως επακόλουθο της έντονης πολιτικής αβεβαιότητας και της συνεχιζόμενης βαθιάς ύφεσης, με αποτέλεσμα την κατακόρυφη αύξηση των επισφαλειών, αλλά και η δραστική μείωση των επιτοκίων της αγοράς, με παράλληλη μείωση των δανειακών επιτοκίων. Αρνητικά συνέβαλε επίσης η μείωση των εγχώριων καθαρών επιτοκιακών εσόδων, εξαιτίας της άντλησης ακριβότερης χρηματοδότησης από το μηχανισμό Έκτακτης Παροχής Ρευστότητας (ELA), καθώς και η μείωση των επιτοκίων δανεισμού που είναι συνδεδεμένα με τα επιτόκια αγοράς (euribor).

Ο Όμιλος έχει ανταποκριθεί σε αυτές τις εξαιρετικά ακραίες οικονομικές συνθήκες, διαφοροποιώντας το επιχειρηματικό του μοντέλο και λαμβάνοντας πρωτοβουλίες θωράκισης της κεφαλαιακής του θέσης και του ισολογισμού του. Σε αυτό το πλαίσιο εντάσσονται: η επαναγορά μέρους των καλυμμένων ομολογιών και υβριδικών τίτλων (δημιουργία κεφαλαίου €302 εκατ.), η πώληση πλειοψηφικού ποσοστού της ασφαλιστικής θυγατρικής στην Τουρκία (κέρδος προ φόρων €157,3 εκατ.), η δραστική περιστολή του εγχώριου λειτουργικού κόστους και η θωράκιση του ισολογισμού μέσω της διενέργειας προβλέψεων ύψους €2,5 δισ. Η στρατηγική του Ομίλου συνοδεύτηκε από σημαντική περιστολή των δαπανών της ΝΑ Ευρώπης¹ και από την ενίσχυση της συνεισφοράς κερδών της Finansbank που σημείωσε καθαρά κέρδη ύψους €668 εκατ. για το 2012.

Η δραστική περικοπή των εγχώριων **λειτουργικών δαπανών** ήταν αποτέλεσμα συντονισμένων δράσεων όπως η υπογραφή επιχειρησιακής σύμβασης με μείωση των αποδοχών και ο συνεχής έλεγχος των δαπανών σε όλα τα επίπεδα. Ειδικότερα, οι δαπάνες προσωπικού συρρικνώθηκαν κατά 19% την τελευταία τριετία, ενώ με τον ίδιο ρυθμό μειώθηκαν και τα γενικά έξοδα και οι αποσβέσεις (19%). Οι προσπάθειες περιστολής των λειτουργικών δαπανών συνεχίστηκαν και στη ΝΑ Ευρώπη¹, αποδίδοντας ετήσια μείωση κατά 8,2% και σωρευτική μείωση 15% από το τέλος του 2009. Στην Τουρκία, η αύξηση των λειτουργικών δαπανών παρέμεινε ελεγχόμενη (+13,5% εξαιρουμένων μη επαναλαμβανόμενων εξόδων), και κυμάνθηκε σε επίπεδα αντίστοιχα με το επίπεδο του πληθωρισμού, την σημαντική επέκταση του δικτύου καταστημάτων καθώς και την δυναμική αύξηση των λειτουργικών εσόδων.

Στο πεδίο της **ρευστότητας**, η στρατηγική απεξάρτησης των θυγατρικών εξωτερικού που εφαρμόζει ο Όμιλος τα δύο τελευταία έτη είχε σαν αποτέλεσμα την ουσιαστική εξάλειψη του χρηματοδοτικού ανοίγματος των θυγατρικών της ΝΑ Ευρώπης¹ και την αυτόνομη πρόσβαση της Finansbank στις διεθνείς αγορές. Ιδιαίτερα ενθαρρυντικές εξελίξεις το τελευταίο τρίμηνο του έτους ήταν η άρση του περιορισμού στην αποδοχή ελληνικών τίτλων και εξασφαλίσεων από το Ευρωσύστημα, η ενίσχυση των στοιχείων που μπορούν να δοθούν ως εξασφαλίσεις στην ΕΚΤ μέσω τίτλων του ΕΤΧΣ και η σταδιακή επιστροφή εγχωρίων καταθέσεων ύψους περίπου €2,0 δισ. που ξεκίνησε μετά τις εκλογές. Ως εκ τούτου, αναμένεται σημαντική ενίσχυση των καθαρών επιτοκιακών εσόδων τα επόμενα τρίμηνα.

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



Η απομόχλευση του δανειακού χαρτοφυλακίου οδήγησε στη βελτίωση του **δείκτη ρευστότητας** (δάνεια προς καταθέσεις) κατά δύο ποσοστιαίες μονάδες στο 106,7% το Δεκέμβριο 2012, ενώ στην Ελλάδα ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις διαμορφώθηκε σε 99,0% συνεπικουρούμενος και από την επιστροφή καταθέσεων κατά το β' εξάμηνο του έτους. Αξιοσημείωτη βελτίωση κατά 19 ποσοστιαίες μονάδες καταγράφηκε στο δείκτη δανείων προς καταθέσεις στη ΝΑ Ευρώπη¹, ο οποίος στο τέλος Δεκεμβρίου 2012 κατήλθε στο 113,4%.

Η συνέχιση του χρηματοδοτικού προγράμματος της χώρας το Δεκέμβριο του 2012 τοποθέτησε τη διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης των ελληνικών τραπεζών σε τροχιά ολοκλήρωσης εντός των επόμενων μηνών. Για τον ενοποιημένο Όμιλο, περιλαμβανομένης της Eurobank, ο pro-forma δείκτης κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I βάσει της EBA) ανήλθε στο 8,8%, ενώ ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας ανήλθε σε 10%. Οι δείκτες αυτοί υπολογίζονται μετά τις προκαταβολές από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας έναντι της αύξησης κεφαλαίου.

Ελλάδα: Η επίδραση του PSI, οι αυξημένες προβλέψεις και τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων επιβαρύνουν τα αποτελέσματα του 2012 – Ενδείξεις αλλαγής των αρνητικών τάσεων από το δ' τρίμηνο

Η ελληνική οικονομία αντιμετώπισε πρωτοφανείς μακροοικονομικές προκλήσεις, με κύριο στοιχείο την οικονομική και πολιτική αβεβαιότητα που παρέτειναν την ύφεση (-6,4% πτώση ΑΕΠ στο δ' τρίμηνο του 2012 σε ετήσια βάση και πλέον του 20% από το 2009) και διόγκωσαν την ανεργία σε ιστορικό υψηλό 45 ετών (26,5% στα τέλη του 2012), με ανάλογες δυσμενείς επιπτώσεις στα δανειακά χαρτοφυλάκια των τραπεζών.

Ο **δείκτης δανείων σε καθυστέρηση +90 ημερών** της Τράπεζας ανήλθε σε 23,1%, έναντι 13,0% το Δεκέμβριο του 2011. Ο αλματώδης ρυθμός δημιουργίας νέων επισφαλειών στην Ελλάδα, ήταν απόρροια της σοβαρής μακροοικονομικής επιδείνωσης της χώρας αλλά και της πολιτικής αστάθειας και των διπλών εκλογικών αναμετρήσεων που αναζωπύρωσαν την συζήτηση περί εξόδου της χώρας από τη ζώνη του Ευρώ. Ως αποτέλεσμα, η ΕΤΕ επιτάχυνε το ρυθμό σχηματισμού προβλέψεων σε σχέση με το 2011, διενεργώντας συνολικές προβλέψεις για το έτος της τάξης των €2.026 εκατ. Το ποσοστό κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση +90% διαμορφώθηκε σε 53,3% στο τέλος του 2012, υψηλά ποσοστά δεδομένου του ικανοποιητικού επιπέδου κάλυψης των δανείων με εξασφαλίσεις. Κατά το δ' τρίμηνο του έτους σημειώθηκε μείωση του ρυθμού αύξησης των επισφαλειών, τάση που διατηρείται ως σήμερα.

Τα **καθαρά έσοδα από τόκους** (€1.782,5 εκατ.) ακολούθησαν πτωτική πορεία από τρίμηνο σε τρίμηνο, καταγράφοντας ετήσια μείωση 30,1%. Εκτός από τον κύριο καθοριστικό παράγοντα της απόδοσης του κόστους χρηματοδότησης από το Ευρωσύστημα και τη μείωση των επιτοκίων αγοράς (Euribor), στη διαμόρφωση του επιτοκιακού αποτελέσματος

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



συνέβαλε και η απομόχλευση του δανειακού χαρτοφυλακίου, η επίδραση της ανταλλαγής των ομολόγων μέσω του PSI+ καθώς και η αλματώδης αύξηση του χαρτοφυλακίου των μη εξυπηρετούμενων δανείων.

Η αντιστροφή του κλίματος, αρχής γενομένης από τη σταδιακή επιστροφή των καταθέσεων, τη δραστική μείωση του κόστους χρηματοδότησης μέσω επιστροφής στην χρηματοδότηση της ΕΚΤ, και την μείωση της δημιουργίας επισφαλειών κατά το δ' τρίμηνο του 2012 αλλά και κατά τους πρώτους μήνες του 2013, είναι ορατή. Η ολοκλήρωση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών και η τροχοδρόμηση των διαδικασιών συγχώνευσης με τη Eurobank, οι οποίες θα αποφέρουν σημαντικές συνέργειες σε βάθος τριετίας αναμένεται να δώσουν νέο χαρακτήρα στις εγχώριες δραστηριότητες του Ομίλου.

Finansbank: Η δυναμική αναπτυξιακή πορεία ωθεί την κερδοφορία σε ιστορικά υψηλά επίπεδα

Τα **καθαρά κέρδη** της Finansbank ανήλθαν σε TL 1.545 εκατ. (€668,1 εκατ.), αυξημένα κατά 82,0% έναντι του 2011, λόγω της εντυπωσιακής αύξησης των καθαρών εσόδων από τόκους (+39,5%) και των καθαρών εσόδων από προμήθειες (+26,9%). Το **καθαρό επιτοκιακό περιθώριο** αυξήθηκε κατά 134 μ.β. στις 654 μ.β. το 2012 –κυρίως λόγω της πιστωτικής επέκτασης και της μείωσης του κόστους χρηματοδότησης. Η πώληση του 51% της ασφαλιστικής θυγατρικής Finans Pension στο δ' τρίμηνο του 2012 ενίσχυσε τα αποτελέσματα του τουρκικού ομίλου κατά περίπου €157 εκατ.

Ο ρυθμός αύξησης των λειτουργικών δαπανών έναντι του 2011 συγκρατήθηκε στο 13,5%, εξαιρουμένων μη επαναλαμβανόμενων εξόδων, παρά την επέκταση του δικτύου καταστημάτων της Finansbank και τη διατήρηση του πληθωρισμού σε υψηλά επίπεδα, με αποτέλεσμα ο **δείκτης αποτελεσματικότητας** (δαπάνες προς έσοδα) να βελτιωθεί σε 42,0% , έναντι 51,9% το προηγούμενο έτος.

Οι **συνολικές χορηγήσεις** της Finansbank ανήλθαν σε TL 42,5 δισ. (€18,1 δισ.), σημειώνοντας αύξηση κατά 15,5% έναντι του τέλους του 2011. Ο **δείκτης δανείων σε καθυστέρηση** αυξήθηκε ελαφρά σε 5,5% έναντι 4,8% το 2011, καθώς η πιστωτική επέκταση στην Τουρκία συγκρατήθηκε για την αποφυγή υπερθέρμανσης της οικονομίας.

Παρά τη δυναμική πιστωτική επέκταση, ο **Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (CAR)** διαμορφώθηκε στο 19,2%, ο υψηλότερος μεταξύ των κύριων ανταγωνιστών, ενισχυμένος τόσο από την πώληση της ασφαλιστικής θυγατρικής το δ' τρίμηνο του 2012 όσο και από την αυξημένη κερδοφορία.

Η **καταθετική βάση** ενισχύθηκε περεταίρω, με αύξηση των συνολικών καταθέσεων κατά 20,2% σε ετήσια βάση (περιλαμβανομένης της ομολογιακής έκδοσης ύψους TL 2,9 δισ.). Η άνοδος του δανειακού χαρτοφυλακίου κατά 15,5% –ακολουθώντας το ρυθμό πιστωτικής επέκτασης της τουρκικής τραπεζικής αγοράς– είχε ως αποτέλεσμα τη βελτίωση του δείκτη

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



δανείων προς καταθέσεις στο 108,5%, έναντι 113,2% το 2011, περιλαμβανομένης της ομολογιακής έκδοσης ύψους TL 2,9 δισ.

Η επιτυχής άντληση κεφαλαίων από τις διεθνείς κεφαλαιαγορές αποτέλεσε βασικό συστατικό της πολιτικής διαφοροποίησης των πηγών χρηματοδότησης. Στο πλαίσιο αυτό, η Finansbank άντλησε κεφάλαια ύψους USD 188 εκατ. και €212 εκατ. με κόστος Libor / Euribor +1,35% μέσω κοινοπρακτικού δανείου με τη συμμετοχή 21 τραπεζών. Επιπλέον, εξέδωσε ομολογίες ύψους USD 350 εκατ. στην ευρωπαϊκή αγορά, με κουπόνι 5,15% –παρά την αυξημένη προσφορά αντίστοιχων εκδόσεων τουρκικών τραπεζών– και τιτλοποίησε επιχειρηματικές απαιτήσεις περίπου USD 150 εκατ., με κόστος Libor / Euribor + περίπου 350 μ.β.

NA Ευρώπη: Η επιβράδυνση της πιστωτικής δραστηριότητας, η αύξηση του κόστους χρηματοδότησης και των προβλέψεων για επισφάλειες επηρέασαν αρνητικά την κερδοφορία, με αναστροφή των τάσεων από το δ' τρίμηνο

Στη ΝΑ Ευρώπη¹ η στάσιμη οικονομική δραστηριότητα και η επιβράδυνση της πιστωτικής επέκτασης οδήγησαν σε πτώση των συνολικών **χορηγήσεων** μετά από προβλέψεις στα €5,7 δισ. στο τέλος του 2012, μειωμένες κατά 8,2% σε ετήσια βάση. Η αύξηση των **καταθέσεων** κατά 7,4% την ίδια περίοδο συνέβαλε στην περαιτέρω βελτίωση του δείκτη δανείων προς καταθέσεις κατά 19,0 ποσοστιαίες μονάδες έναντι του τέλους του 2011 στο 113,4%. Επίσης, στο τέλος του γ' τριμήνου του έτους έκλεισε πλήρως το χρηματοδοτικό άνοιγμα των θυγατρικών του Ομίλου στην περιοχή.

Σε επίπεδο καθαρών επιτοκιακών εσόδων σημειώθηκε σημαντική συμπίεση κατά 24,6% σε ετήσια βάση λόγω της αύξησης του κόστους χρηματοδότησης, της μείωσης των επιτοκίων χορηγήσεων –ακολουθώντας την πτώση των επιτοκίων αγοράς– και της επίδρασης της απομόχλευσης του δανειακού χαρτοφυλακίου. Παρ' όλα αυτά, κατά το δ' τρίμηνο του έτους σημειώθηκε μικρή ενίσχυση κατά 5,0% των καθαρών επιτοκιακών εσόδων σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο, σηματοδοτώντας τη σταδιακή ανάκαμψή τους και προοιωνίζοντας καλύτερα αποτελέσματα για το 2013.

Το 2012 συνεχίστηκε η συμπίεση των **λειτουργικών δαπανών**, με μείωση κατά 8,2%, έναντι του 2011. Τα προ προβλέψεων κέρδη ανήλθαν σε €118,1 εκατ. έναντι €173,4 εκατ. το 2011, μειωμένα κατά 31,9%.

Παρά το δυσμενές μακροοικονομικό περιβάλλον, η μεταβολή της **ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου** εμφανίζει σημάδια σταθεροποίησης, με την απότομη πτώση της δημιουργίας επισφαλειών από τις αρχές του έτους (€104 εκατ. το α' τρίμηνο του 2012 σε €22 εκατ. το δ' τρίμηνο). Συγκεκριμένα, κατά το τελευταίο τρίμηνο του έτους ο ρυθμός δημιουργίας νέων επισφαλειών επιβραδύνθηκε (+0,2 ποσοστιαίες μονάδες στο 23,3%) σε σχέση με τα τρία προηγούμενα τρίμηνα, κατά τα οποία το ποσοστό των καθυστερήσεων

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



άνω των 90 ημερών αυξανόταν κατά μέσο όρο 1,1 ποσοστιαία μονάδα ανά τρίμηνο. Οι προβλέψεις του δανειακού χαρτοφυλακίου αυξήθηκαν κατά 3,8% σε σχέση με το 2011 (€182,8 εκατ.), αυξάνοντας την κάλυψη των καθυστερούμενων δανείων από προβλέψεις στο 49% από 46% το προηγούμενο έτος με προοπτική μείωσης το 2013.

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



Παράρτημα

σε εκατ. €	2012	2011	Δ
Αποτελέσματα			
Καθαρά κέρδη Ομίλου	-2 139	-12 345	-83%
Ελλάδα	-2 722	-12 714	-79%
Τουρκία	668	365	+82%*
NA Ευρώπη ¹	-65	4	-
Οργανικά έσοδα			
Ομίλου	3 991	4 483	-11%
Ελλάδα	1 878	2 748	-32%
Τουρκία	1 710	1 255	+36%
NA Ευρώπη ¹	333	418	-20%
Λειτουργικά έξοδα			
Ομίλου	2 335	2 541	-8%
Ελλάδα	1 298	1 579	-18%
Τουρκία	765	670	+14%
NA Ευρώπη ¹	228	248	-8%
Ισολογισμός			
Συνολικό ενεργητικό	104 799	106 732	-2%
Χορηγήσεις	70 509	72 432	-3%
Καταθέσεις	58 722	59 544	-1%
Δείκτες			
Core Tier I (<i>pro forma combined entity</i>)	8,8%	--	--
Δάνεια : Καταθέσεις	107%	109%	-2%
Επιτοκιακό περιθώριο (μ.β.)	374	373	+1 μ.β.

* σε σταθερή ισοτιμία

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