



## Δελτίο Τύπου

### Αποτελέσματα 9μήνου 2005 30% Απόδοση των Ιδίων Κεφαλαίων 87% Αύξηση Καθαρών Κερδών

Το 2005 εξελίσσεται σε μία εξαιρετική χρονιά για την Εθνική Τράπεζα. Παρά την έντονη εποχικότητα της θερινής περιόδου, τα αποτελέσματα του 3<sup>ου</sup> τριμήνου διαμορφώθηκαν σε επίπεδο ρεκόρ, αντανακλώντας τη δυναμική ανάπτυξη των εργασιών μας και τη θετική συγκυρία της κεφαλαιαγοράς. Οι επιδόσεις του Ομίλου από πλευράς κερδοφορίας και αποδοτικότητας των ιδίων κεφαλαίων ξεπερνούν τις προσδοκίες του 3ετούς Επιχειρησιακού Σχεδίου.

Η εξέλιξη αυτή δεν είναι τυχαία. Ο Όμιλος παρουσιάζει έντονους ρυθμούς ανάπτυξης στην Ελλάδα και την ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Οι πρωτοβουλίες που έχουμε αναλάβει για την αναδιάρθρωση του τομέα διαχείρισης περιουσίας πελατών, την προώθηση των τραπεζοασφαλειών και τη συνολική αναθεώρηση του τρόπου εξυπηρέτησης των πελατών μας, αλλάζουν τη μορφή λειτουργίας του Ομίλου και τροφοδοτούν την ανάπτυξη των εργασιών μας. Παρά τη ραγδαία επέκτασή μας συνεχίζουμε με επιτυχία την προσπάθεια περιστολής των λειτουργικών δαπανών.

Προχωρούμε στην αναδιάρθρωση του χαρτοφυλακίου εργασιών του Ομίλου εστιάζοντας το ενδιαφέρον μας στην περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης που παρουσιάζει μεγάλες δυνατότητες ανάπτυξης. Στο πλαίσιο της πολιτικής αυτής, λάβαμε τη στρατηγική απόφαση για την απόσυρσή μας από τη Βόρειο Αμερική. Ταυτόχρονα ενισχύουμε την παρουσία μας στην Νοτιοανατολική Ευρώπη επενδύοντας περισσότερα κεφάλαια, αυξάνοντας δυναμικά το δίκτυο καταστημάτων, αξιοποιώντας παράλληλα τις ευκαιρίες για επιλεκτικές εξαγορές με στόχο την εδραίωση ηγετικής θέσης στην ευρύτερη περιοχή.

Με την ευκαιρία αυτή θα ήθελα να συγχαρώ και να ευχαριστήσω το σύνολο του προσωπικού στην Ελλάδα και το εξωτερικό για την καθοριστική συνεισφορά του στη διαμόρφωση των αποτελεσμάτων του Ομίλου.

Αθήνα, Νοέμβριος 2005  
Τάκης Αράπογλου  
Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος

(σε € εκατ.)	30.9.05	30.9.04	±%
Κέρδη ανά μετοχή	€1.62	€0.86	+88.3%
Καθαρά κέρδη μετόχων	531.9	284.8	+86.8%
Οργανικά κέρδη	677.3	421.6	+60.6%
Λειτουργικές δαπάνες	1007.6	1048.2	-3.9%
Νοτιοανατολική Ευρώπη: Κέρδη πριν από φόρους	61.1	27.2	+125%
Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων	29.5%	16.9%	+1 260μ.β.
Επιτοκιακό περιθώριο	3.41%	3.08%	+33μ.β.
Κόστος / Έσοδα	53.6%	64.9%	-1 130μ.β.

Σε €532 εκατ. ανήλθαν τα μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας κέρδη του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας κατά τους πρώτους εννέα μήνες του 2005, αυξημένα κατά 87% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2004. Οι επιδόσεις αυτές του Ομίλου είχαν ως αποτέλεσμα την περαιτέρω αύξηση της αποδοτικότητας των ιδίων κεφαλαίων του κατά 12.6 ποσοστιαίες μονάδες έναντι του 2004, στο ιστορικό υψηλό του 29.5%.

Παρά την εποχικότητα των θερινών μηνών, τα αποτελέσματα του 3<sup>ου</sup> τριμήνου, ενισχυμένα και από υψηλά διαπραγματευτικά κέρδη, διαμορφώθηκαν σε €202εκατ., παρουσιάζοντας αύξηση 16.7% σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο του 2005. Ως αποτέλεσμα, η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων κατά το 3<sup>ο</sup> τρίμηνο υπερέβη το 33%.

Η θεαματική αύξηση της κερδοφορίας το 9μηνο του 2005 είναι αποτέλεσμα της δυναμικής ανάπτυξης που καταγράφεται σε όλες τις πηγές εσόδων και της σταθερής αποκλιμάκωσης των λειτουργικών δαπανών κατά 3.9% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2004.

(σε εκατ. €)	30.9.05	30.9.04	±	Όλες οι πηγές εσόδων του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας εμφανίζουν δυναμική ανάπτυξη με αποτέλεσμα τα οργανικά έσοδα του Ομίλου να παρουσιάζουν άνοδο 15.3%. Ο ρυθμός αυτός είναι υψηλότερος του στοχοθετημένου στο 3ετές Επιχειρησιακό Σχέδιο 2005 – 2007.
Σύνολο οργανικών εσόδων	1 655.9	1 435.7	+15.3%	
Επιτοκιακό αποτέλεσμα	1 233.4	1 058.6	+16.5%	
Επιτοκιακό περιθώριο	3.41%	3.08%	+33μ.β.	
Χορηγήσεις Λιανικής Τραπεζικής	17 499	13 964	+25.3%	
% Λιανικής / Χορηγήσεις	57.5%	53.9%	+360μ.β.	

Κύρια πηγή ανάπτυξης των οργανικών εσόδων του Ομίλου είναι η σταθερή ενίσχυση των επιτοκιακών εσόδων. Συγκεκριμένα, το καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα του Ομίλου στο 9μηνο του 2005 υπερέβη τα €1.2 δισεκατ., ενισχυμένο κατά 16.5% σε σχέση με το 9μηνο του 2004. Σημαντική αύξηση καταγράφεται στα επιτοκιακά αποτελέσματα κατά το 3<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2005. Συγκεκριμένα, τα καθαρά επιτοκιακά έσοδα ανήλθαν στο 3<sup>ο</sup> τρίμηνο σε €431 εκατ. αυξημένα κατά 19% έναντι του 3<sup>ου</sup> τριμήνου του 2004 και 7% έναντι του προηγούμενου τριμήνου του 2005.

Η εξέλιξη αυτή είναι αποτέλεσμα της συνεχιζόμενης επέκτασης που σημειώνεται στις χορηγήσεις λιανικής τραπεζικής στην Ελλάδα και στη Νοτιοανατολική Ευρώπη. Χαρακτηριστικά, τα υπόλοιπα χορηγήσεων λιανικής τραπεζικής του Ομίλου ανήλθαν στο τέλος του 9μήνου του 2005 σε € 17.5 δισεκατ., αυξημένα κατά 25.3% σε σχέση με το 9μηνο του 2004.

Στο υψηλότερο επίπεδο των τελευταίων ετών διαμορφώθηκε το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο κατά το 9μηνο του τρέχοντος έτους υπερβαίνοντας το 3.4%, αυξημένο κατά 33 μ.β. σε ετήσια βάση. Η σταθερά ανοδική τάση του επιτοκιακού περιθωρίου οφείλεται αποκλειστικά στη συνεχιζόμενη βελτίωση της διάρθρωσης του ενεργητικού του Ομίλου, με τη λιανική πίστη να αντιπροσωπεύει πλέον το 57% των συνολικών χορηγήσεων.

Προμήθειες Ομίλου ΕΤΕ (σε εκατ. €)	30.9.05	30.9.04	±
Λιανικής πίστης	80.2	62.9	+28%
Επιχειρηματικής πίστης	59.5	54.8	+9%
Διαμεσολάβησης & Καταθέσεων	101.0	109.5	-8%
Επενδυτικής τραπεζικής	47.3	36.4	+30%
Διαχείρισης κεφαλαίων	26.1	29.9	-13%
<b>Έσοδα Προμηθειών</b>	<b>314.1</b>	<b>293.5</b>	<b>+7%</b>

Άνοδο κατά 7% παρουσιάζουν τα καθαρά έσοδα από προμήθειες το 9μηνο, παρά την αρνητική επίπτωση που είχαν στις προμήθειες τραπεζικής διαμεσολάβησης οι απεργιακές κινητοποιήσεις του Ιουνίου.

Δυναμική τάση ανόδου εμφανίζουν οι προμήθειες λιανικής πίστης, όπου η αύξηση στο 9μηνο ανήλθε σε 28%, ως συνέπεια της μεγάλης αύξησης των χορηγήσεων στο συγκεκριμένο χαρτοφυλάκιο. Άνοδο κατά 30% εμφανίζουν και οι προμήθειες επενδυτικής τραπεζικής, αντανakλώντας τη θετική πορεία της κεφαλαιαγοράς.

Στρατηγικό στόχο για την Εθνική Τράπεζα αποτελεί η ενίσχυση της θέσης της στην αγορά των αμοιβαίων κεφαλαίων και ιδιαίτερα στα κεφάλαια υψηλής προστιθέμενης αξίας. Το 2005 υπήρξε έτος ορόσημο προς αυτή τη κατεύθυνση. Η Εθνική Τράπεζα κατάφερε την πλήρη σχεδόν αναδιάρθρωση των υπό διαχείριση κεφαλαίων της από Διαχείρισης Διαθεσίμων σε Ομολογιακά, Μικτά και Μετοχικά. Κεφάλαια άνω των €2.5 δισεκατ. επανεπενδύθηκαν σε κεφάλαια υψηλής προστιθέμενης αξίας, με αποτέλεσμα την εντυπωσιακή ενίσχυση του μεριδίου αγοράς στις συγκεκριμένες κατηγορίες κατά 9.2 ποσοστιαίες μονάδες, με συνέπεια στο τέλος Οκτωβρίου 2005, το μερίδιο του Ομίλου να προσεγγίζει το 21%.

Η επιτυχημένη αναδιάρθρωση του χαρτοφυλακίου αμοιβαίων κεφαλαίων από διαχείρισης διαθεσίμων σε ομολογιακά, αναμένεται να έχει θετική επίπτωση στις προμήθειες διαχείρισης κεφαλαίου τα επόμενα τρίμηνα, αντιστρέφοντας την εικόνα πρόσκαιρης ύφεσης που καταγράφεται στο 3<sup>ο</sup> 3μηνο.

Σημαντική βελτίωση κατά 25.9% εμφανίζουν το 9μηνο του 2005 τα αποτελέσματα από ασφαλιστικές εργασίες, υπερβαίνοντας τα €74 εκατ. Η εξέλιξη αυτή είναι αποτέλεσμα της αναδιάρθρωσης των ασφαλιστικών εργασιών του Ομίλου, με επίκεντρο την Εθνική Ασφαλιστική και της εντονότερης προώθησης ασφαλιστικών προϊόντων στη μεγάλη πελατειακή βάση της Εθνικής Τράπεζας μέσω του εκτεταμένου δικτύου των καταστημάτων της. Η αξιοποίηση των συνεργιών στο πλαίσιο του Ομίλου και τα νέα προϊόντα που προωθούνται τόσο από το δίκτυο της Εθνικής Τράπεζας όσο και από την Εθνική Ασφαλιστική, αναμένεται να έχουν ιδιαίτερα θετικά αποτελέσματα στα προσεχή έτη.

Τέλος, ετήσια αύξηση 73% εμφανίζουν τα διαπραγματευτικά κέρδη του Ομίλου στο 9μηνο του 2005, τα οποία προέρχονται τόσο από μετοχές όσο και από ομόλογα, αντανakλώντας τη θετική συγκυρία στις αντίστοιχες αγορές.

### 18% αύξηση των χορηγήσεων με τη στεγαστική πίστη να αποτελεί την κινητήρια δύναμη ανάπτυξης

Χορηγήσεις Ομίλου ΕΤΕ (σε εκατ. €)	30.9.05	±y-o-y%	±y-4d%	Σε €30.4 δισεκατ. ανήλθε το
Χορηγήσεις Λιανικής	17 499	25.3%	16.9%	σύνολο των χορηγήσεων του
Επιχειρηματικές χορηγήσεις	12 944	8.5%	6.5%	Ομίλου στο τέλος του 9μήνου,
Σύνολο χορηγήσεων	30 443	17.5%	12.2%	σημειώνοντας αύξηση 18% σε
% μη εξυπηρετούμενων δανείων (μετά από προβλέψεις)	1.05%	-16μ.β.	-8μ.β.	

ετήσια βάση. Οι χορηγήσεις της λιανικής τραπεζικής αποτελούν την αιχμή της ανάπτυξης των χορηγήσεων, σημειώνοντας αύξηση 25.3% στο ίδιο διάστημα.

Άνοδο 27.4% εμφανίζουν τα στεγαστικά δάνεια σε ετήσια βάση, με τα υπόλοιπα στο τέλος Σεπτεμβρίου να διαμορφώνονται σε €11 δισεκατ., αντιπροσωπεύοντας πλέον πέραν του 1/3 (36%) των συνολικών χορηγήσεων του Ομίλου.

Στο επίπεδο-ρεκόρ των €2.2 δισεκατ. ανήλθαν οι εκταμιεύσεις των στεγαστικών δανείων το 9μηνο του 2005, παρουσιάζοντας αύξηση 17% σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2004. Η Τράπεζα κατά το 3<sup>ο</sup> τρίμηνο του έτους εφάρμοσε ένα ευρείας κλίμακας πρόγραμμα προώθησης πωλήσεων με στόχο τη μεγαλύτερη δυνατή εκμετάλλευση της έξαρσης της ζήτησης για στεγαστικά δάνεια στην αγορά. Ως αποτέλεσμα, κατά το 3<sup>ο</sup> τρίμηνο του 2005, το μερίδιο αγοράς της Εθνικής Τράπεζας στις νέες εκταμιεύσεις δανείων σημείωσε θεαματική άνοδο και ανήλθε στο 29%, ειδικά δε κατά το μήνα Σεπτέμβριο διαμορφώθηκε στο 34%. Η συνεχιζόμενη δυναμική που παρουσιάζουν οι αιτήσεις στεγαστικών δανείων δημιουργεί προσδοκίες για διατήρηση ανοδικών ρυθμών και κατά την προσεχή περίοδο.

Σε €3.2 δισεκατ. διαμορφώθηκαν τα υπόλοιπα καταναλωτικών δανείων στο τέλος του 9μήνου, παρουσιάζοντας ετήσια αύξηση 28.3%. Ιδιαίτερα ικανοποιητική είναι η πορεία των υπολοίπων του Ανοιχτού Εθνοδανείου που εμφανίζει ετήσια άνοδο 40%, συμβάλλοντας καθοριστικά στην εξέλιξη των προμηθειών που προέρχονται από την καταναλωτική πίστη, οι οποίες εμφανίζουν αύξηση 51% σε σχέση με το 2004. Τέλος, άνοδο της τάξης του 14.4% σε ετήσια βάση παρουσίασαν τα υπόλοιπα των πιστωτικών καρτών, τα οποία διαμορφώθηκαν σε €1.6 δισεκατ.

Ικανοποιητικός ρυθμός αύξησης, της τάξης του 18.4% σε ετήσια βάση, καταγράφεται και στα υπόλοιπα των δανείων προς μικρές επιχειρήσεις με ετήσιο κύκλο εργασιών έως €2.5 εκατ., με τα υπόλοιπα να ανέρχονται στο τέλος του 9μήνου σε €1.8 δισεκατ.

Τα δάνεια προς μεσαίες επιχειρήσεις και μεγάλους πελάτες προσέγγισαν τα €13 δισεκατ., παρουσιάζοντας αύξηση 8.5% σε ετήσια βάση. Η αύξηση αυτή είναι ιδιαίτερα θετική δεδομένης της τιμολογιακής και πιστωτικής πειθαρχίας που ο Όμιλος εφαρμόζει ως στρατηγική επιλογή στις εν λόγω χρηματοδοτήσεις.

Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια ως ποσοστό του συνολικού χαρτοφυλακίου χορηγήσεων μειώθηκαν στο 4.9% του συνόλου των δανείων στο τέλος Σεπτεμβρίου έναντι 5.4% τον Σεπτέμβριο του 2004. Σημειώνεται ότι τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια μετά τις σχετικές προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις αντιπροσωπεύουν σήμερα μόλις το 1% του συνολικού χαρτοφυλακίου χορηγήσεων. Η υγιής ανάπτυξη των χορηγήσεων τα τελευταία χρόνια είναι αποτέλεσμα της εφαρμογής σύγχρονων συστημάτων ελέγχου και διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου από τον Όμιλο της Εθνικής Τράπεζας.

#### Συνεχής βελτίωση του λειτουργικού κόστους

Λειτουργικές Δαπάνες (σε εκατ. €)	30.9.05	30.9.04	±	Η μείωση των λειτουργικών δαπανών του Ομίλου συνεχίστηκε και το 3 <sup>ο</sup> τρίμηνο του 2005. Συγκεκριμένα, το σύνολο των λειτουργικών δαπανών το 9μηνο του 2005 σημείωσε μείωση κατά 3.9% έναντι του αντίστοιχου 9μήνου του 2004. Η τάση αυτή
Κόστος μισθοδοσίας	640.5	660.4	-3.9%	
Γενικά έξοδα	275.9	290.1	-4.9%	
Σύνολο λειτουργικών δαπανών	1 007.6	1 048.6	-3.9%	
Κόστος προς έσοδα	53.6%	64.9%	-1130μ.β	

αντανακλά την αποκλιμάκωση των γενικών εξόδων η οποία στο 9μηνο ανήλθε σε 4.9%. Η σημαντική αυτή μείωση των λειτουργικών δαπανών επιτυγχάνεται σε περίοδο έντονης οργανικής ανάπτυξης του Ομίλου στη Νοτιοανατολική Ευρώπη όπου οι σχετικές δαπάνες εμφανίζουν στο 9μηνο του 2005 αύξηση της τάξης του 20%. Η εμφανιζόμενη μείωση των δαπανών προσωπικού είναι προσωρινή και οφείλεται αποκλειστικά στην εθελούσια έξοδο του 2004 η οποία σταδιακά αντισταθμίζεται από τις μισθολογικές αυξήσεις κατά τη διάρκεια του χρόνου.

Η μεγάλη αύξηση των εσόδων και η ταυτόχρονη περιστολή των λειτουργικών δαπανών οδήγησαν σε σημαντική βελτίωση του δείκτη αποτελεσματικότητας, ο οποίος διαμορφώθηκε σε 53.6%, μειωμένος κατά 11.3 ποσοστιαίες μονάδες σε σχέση με το 9μηνο του 2004.

### **Ραγδαία ανάπτυξη στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, αύξηση του μεριδίου αγοράς και θεαματική κερδοφορία**

NA Ευρώπη (σε εκατ. €)	30.9.05	30.9.04	±	Ο Όμιλος της Εθνικής Τράπεζας κατέχει ηγετική θέση στην τραπεζική αγορά της Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Το σύνολο των καταστημάτων του στην περιοχή ανέρχεται σε 245, έναντι 209 το 2004. Το σύνολο του προσωπικού στην περιοχή διαμορφώνεται σήμερα σε
Χορηγήσεις	1 983	1 134	+75%	4,293 άτομα, ενώ το σύνολο των πελατών στην περιοχή ξεπερνά τα 2.5εκατ. Η Εθνική Τράπεζα, πιστεύοντας στις προοπτικές ανάπτυξης της περιοχής, σχεδιάζει την περαιτέρω επέκταση της παρουσίας της. Στο πλαίσιο της οργανικής ανάπτυξης προγραμματίζεται για το 2006 η ίδρυση 90 νέων καταστημάτων.
Σύνολο εσόδων	168.8	121.6	+39%	
Κέρδη προ φόρων	61.1	27.2	+125%	

Η Εθνική Τράπεζα ανακοίνωσε πρόσφατα την απόκτηση πλειοψηφικής συμμετοχής (70%) στο μετοχικό κεφάλαιο της ρουμανικής εταιρείας χρηματοδοτικής μίσθωσης "EURIAL Leasing", η οποία δραστηριοποιείται στον τομέα της χρηματοδοτικής μίσθωσης αυτοκινήτων και αποτελεί τον κύριο εκμισθωτή αυτοκινήτων Peugeot στη Ρουμανία, με σύνολο ενεργητικού άνω των €50 εκατ. Επιπλέον, ο Όμιλος της Εθνικής Τράπεζας προχώρησε στην εξαγορά της Alpha Insurance Romania από τον Όμιλο της Alpha Bank. Η εν λόγω εταιρεία πρόκειται να συγχωνευθεί με την εκεί θυγατρική της Εθνικής Ασφαλιστικής Garanta, διευρύνοντας την παρουσία του Ομίλου στην ασφαλιστική αγορά της χώρας.

Στο 9μηνο του 2005, οι χορηγήσεις λιανικής τραπεζικής του Ομίλου στη Νοτιοανατολική Ευρώπη σημείωσαν θεαματική άνοδο κατά 118% σε ετήσια βάση. Ως αποτέλεσμα, το σύνολο των χορηγήσεων στην περιοχή προσέγγισε τα €2 δισεκατ., σημειώνοντας ετήσια αύξηση 75%.

Η διαρκής επέκταση των χορηγήσεων στη ΝΑ Ευρώπη και ιδιαίτερα αυτών της λιανικής τραπεζικής οδήγησε σε εντυπωσιακή άνοδο των επιτοκιακών εσόδων (+55%) και των προμηθειών (+30%) στο 9μηνο του 2005. Τα κέρδη προ φόρων παρουσίασαν αλματώδη αύξηση και ανήλθαν σε €61 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 8.3% του συνόλου της κερδοφορίας του Ομίλου.

### Αύξηση των καταθέσεων και διατήρηση της ρευστότητας σε υψηλά επίπεδα

Καταθέσεις (σε δισεκατ. €)	30.9.05	30.9.04	±	
Ταμειυτηρίου & Όψεως	30.8	29.3	+5.2%	Αύξηση κατά 5.2% σε ετήσια βάση παρουσίασαν οι καταθέσεις ταμειυτηρίου και όψεως, με αποτέλεσμα στο τέλος του 9μήνου να προσεγγίσουν τα €31 δισεκατ. Η παραπάνω εξέλιξη είναι ιδιαίτερα ικανοποιητική, δεδομένης της σημασίας της συγκεκριμένης μορφής καταθέσεων, ειδικά σε περιβάλλον αυξητικών επιτοκίων. Το ιδιαίτερα υψηλό (31%) μερίδιο αγοράς της Εθνικής Τράπεζας στις καταθέσεις αυτές αποτελεί σημαντικό παράγοντα ενίσχυσης της κερδοφορίας.
Σύνολο καταθέσεων	44.8	43.1	+4.1%	
Δείκτης ρευστότητας	68%	61%	+7π.μ.	

Αύξηση κατά 5.2% σε ετήσια βάση παρουσίασαν οι καταθέσεις ταμειυτηρίου και όψεως, με αποτέλεσμα στο τέλος του 9μήνου να προσεγγίσουν τα €31 δισεκατ. Η παραπάνω εξέλιξη είναι ιδιαίτερα ικανοποιητική, δεδομένης της σημασίας της συγκεκριμένης μορφής καταθέσεων, ειδικά σε περιβάλλον αυξητικών επιτοκίων. Το ιδιαίτερα υψηλό (31%) μερίδιο αγοράς της Εθνικής Τράπεζας στις καταθέσεις αυτές αποτελεί σημαντικό παράγοντα ενίσχυσης της κερδοφορίας.

Οι καταθέσεις προθεσμίας σημείωσαν μεγάλη αύξηση 46% από την αρχή του έτους, κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης της ελκυστικότητας τοποθετήσεων με παρόμοια χαρακτηριστικά, όπως τα *repos* και τα αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων. Στο σύνολό τους οι καταθέσεις του Ομίλου αυξήθηκαν κατά 10% από την αρχή του έτους και κατά 4.1% σε ετήσια βάση, πλησιάζοντας τα €45 δισεκατ.

Ο υψηλός ρυθμός αύξησης των καταθέσεων μέσα στο 2005 είχε ως αποτέλεσμα τη διατήρηση του δείκτη ρευστότητας (δάνεια προς καταθέσεις) στο χαμηλό επίπεδο του 68%, παρά τη μεγάλη αύξηση των χορηγήσεων.

### Ενίσχυση της Κεφαλαιακής Επάρκειας

Κεφαλαιακή επάρκεια	30.9.05	1.1.05
Συμβατικός Βασικός Δείκτης (Core Tier-I CAD Ratio)	8.3%	8.0%
Βασικός Δείκτης (Total Tier-I CAD Ratio)	11.8%	11.0%
Συνολικός Δείκτης (Total CAD Ratio)	14.8%	13.5%

Περαιτέρω ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης σημειώνεται στο 9μηνο του 2005, όπως αυτή αποτυπώνεται στους σχετικούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας. Ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας (Total Capital Adequacy Ratio)

στο τέλος Σεπτεμβρίου προσεγγίζει το 15%, ο δε βασικός το επίπεδο του 12%. Σημειώνεται ότι η κεφαλαιακή βάση του Ομίλου αναμένεται να αυξηθεί κατά το προσεχές 3μηνο κατά περίπου €300 εκατ. από τη διάθεση των ιδίων μετοχών στις αρχές Οκτωβρίου. Περαιτέρω ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης θα προκύψει και με την ολοκλήρωση της πώλησης της Atlantic Bank of New York και της National Bank of Greece (Canada) στις αρχές του 2006.

Η ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης του Ομίλου από την οργανική ανάπτυξη της κερδοφορίας του και την αναδιάταξη της παρουσίας του Ομίλου, αποτελεί στρατηγικό πλεονέκτημα για την απρόσκοπτη ανάπτυξή του στην Ελλάδα και την ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης.



<b>Κατάσταση Αποτελεσμάτων Ομίλου ΕΤΕ</b>	<b>30.09.05</b>	<b>30.09.04</b>	<b>±%</b>	<b>3Q.05</b>	<b>2Q.05</b>	<b>±%</b>
<i>σε εκατ. €</i>						
Καθαρά έσοδα από τόκους	1 233.4	1 058.6	16.5%	430.7	401.2	7.4%
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	314.1	293.5	7.0%	109.5	99.5	10.1%
Αποτελέσματα από ασφαλιστικές υπηρεσίες	74.2	58.9	26.0%	28.7	22.4	28.1%
Έσοδα από μερίσματα	9.8	12.6	-22.2%	1.5	6.1	-75.4%
Έσοδα από επιχειρηματικές συμμετοχές	24.3	12.0	102.5%	8.8	8.7	1.1%
<b>Οργανικά έσοδα</b>	<b>1 655.8</b>	<b>1 435.6</b>	<b>15.3%</b>	<b>579.2</b>	<b>537.9</b>	<b>7.7%</b>
Διαπραγματευτικά κέρδη <sup>(1)</sup>	142.4	82.5	72.6%	80.4	27.9	188.5%
Λοιπά έσοδα	80.6	98.1	-17.8%	37.4	25.0	49.6%
<b>Συνολικά έσοδα</b>	<b>1 878.8</b>	<b>1 616.2</b>	<b>16.2%</b>	<b>697.0</b>	<b>590.8</b>	<b>18.0%</b>
Δαπάνες προσωπικού	(640.5)	(660.4)	-3.0%	(221.1)	(211.4)	4.6%
Εξοδα διοίκησης	(246.9)	(255.6)	-3.4%	(84.1)	(82.2)	2.3%
Λοιπά έξοδα	(29.1)	(34.1)	-14.7%	(10.9)	(9.5)	14.7%
Αποσβέσεις	(91.1)	(98.1)	-7.1%	(30.1)	(30.5)	-1.3%
<b>Σύνολο εξόδων</b>	<b>(1 007.6)</b>	<b>(1 048.2)</b>	<b>-3.9%</b>	<b>(346.2)</b>	<b>(333.6)</b>	<b>3.8%</b>
Απομείωση αξίας απαιτήσεων	(157.9)	(129.9)	21.6%	(59.9)	(51.7)	15.9%
Έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	21.3	8.3	156.6%	9.8	10.6	-7.5%
<b>Καθαρά κέρδη προ φόρων και δικαιωμάτων</b>	<b>734.6</b>	<b>446.2</b>	<b>64.6%</b>	<b>300.7</b>	<b>216.1</b>	<b>39.1%</b>
Φόροι	(170.4)	(151.9)	12.2%	(83.7)	(33.0)	153.6%
Καθαρά κέρδη προ δικαιωμάτων μειοψηφίας	564.2	294.3	91.7%	217.0	183.1	18.5%
Αναλογία μειοψηφίας	(32.2)	(9.5)	238.9%	(15.1)	(10.0)	51.0%
<b>Καθαρά κέρδη αναλογούντα στους μετόχους</b>	<b>531.9</b>	<b>284.8</b>	<b>86.8%</b>	<b>201.9</b>	<b>173.0</b>	<b>16.6%</b>

<sup>(1)</sup> Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου.

<b>Χορηγήσεις Ομίλου ΕΤΕ</b>	<b>30.09.05</b>	<b>30.09.04</b>	<b>±y-o-y%</b>	<b>31.12.04</b>	<b>±y-t-d%</b>
<i>σε εκατ. €</i>					
Στεγαστικά δάνεια	10 974	8 613	27.4%	9 194	19.4%
Καταναλωτικά δάνεια	3 145	2 451	28.3%	2 639	19.2%
Πιστωτικές κάρτες	1 548	1 353	14.4%	1 446	7.1%
Χορηγήσεις σε επαγγελματίες & μικρές επιχειρήσεις	1 832	1 547	18.4%	1 695	8.0%
<b>Χορηγήσεις Λιανικής Τραπεζικής</b>	<b>17 499</b>	<b>13 964</b>	<b>25.3%</b>	<b>14 974</b>	<b>16.9%</b>
Επιχειρηματικές χορηγήσεις	12 944	11 935	8.5%	12 155	6.5%
<b>Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών</b>	<b>30 443</b>	<b>25 899</b>	<b>17.5%</b>	<b>27 129</b>	<b>12.2%</b>
Μείον: Πρόβλεψη απομείωσης αξίας απαιτήσεων	1 170	1 100	6.4%	1 076	8.7%
<b>Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)</b>	<b>29 273</b>	<b>24 799</b>	<b>18.0%</b>	<b>26 053</b>	<b>12.4%</b>

<b>Καταθέσεις Ομίλου (σε εκατ. €)</b>	<b>30.09.05</b>	<b>30.09.04</b>	<b>±y-o-y%</b>	<b>31.12.04</b>	<b>±y-t-d%</b>
Ταμειυτήριον	25 833	24 837	4.0%	25 105	2.9%
Όψεως	5 010	4 483	11.8%	4 748	5.5%
<b>Βασικές καταθέσεις</b>	<b>30 843</b>	<b>29 320</b>	<b>5.2%</b>	<b>29 853</b>	<b>3.3%</b>
Προθεσμίας	12 571	11 488	9.4%	8 593	46.3%
<b>Σύνολο καταθέσεων</b>	<b>43 414</b>	<b>40 808</b>	<b>6.4%</b>	<b>38 446</b>	<b>12.9%</b>
Συμφωνίες αγοράς & επαναπώλησης χρεογράφων	996	1 945	-48.8%	2 162	-53.9%
Λοιπές υποχρεώσεις προς πελάτες	397	300	32.3%	257	54.5%
<b>Σύνολο υποχρεώσεων προς πελάτες</b>	<b>44 807</b>	<b>43 053</b>	<b>4.1%</b>	<b>40 865</b>	<b>9.6%</b>