



Δελτίο Τύπου

Αποτελέσματα 2005

100% Αύξηση Καθαρών Κερδών

28.6% Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων

Η πειθαρχημένη εστίαση όλων των προσπαθειών μας στην εκτέλεση του επιχειρηματικού μας σχεδίου είχαν ως αποτέλεσμα το 2005 να απελευθερωθεί αξία για τους μετόχους επιτυγχάνοντας ιστορικά υψηλά επίπεδα κερδοφορίας για τον Όμιλο της Εθνικής Τράπεζας.

Η ισχυρή αύξηση των εσόδων, η βελτίωση της λειτουργικής μας αποτελεσματικότητας και η αποδοτικότητα της χρήσης κεφαλαίων είναι οι βασικοί άξονες του τριετούς μας σχεδίου.

Πετύχαμε και στα τρία αφού καταφέραμε να αυξήσουμε τα έσοδα του Ομίλου κατά 20%, μειώσαμε το λόγο κόστους προς έσοδα κατά 11.5 ποσοστιαίες μονάδες και αυξήσαμε την απόδοση στα ίδια κεφάλαια σε 28.6%. Με τις επιδόσεις αυτές έχουμε διανύσει από τον πρώτο χρόνο το μεγαλύτερο μέρος της διαδρομής για την επίτευξη των στόχων του τριετούς επιχειρηματικού σχεδίου.

Η αγορά αναγνωρίζει τις προσπάθειες μας, μας δείχνει εμπιστοσύνη και μας τιμά με τη στήριξη της τιμής της μετοχής μας. Αυτό έχει ως αποτέλεσμα τη σημαντική αύξηση της κεφαλαιοποίησης μας στα επίπεδα των €15δισ., επίπεδο που μας κατατάσσει πλέον πολύ υψηλότερα στην ιεραρχία των ευρωπαϊκών τραπεζών και επιτρέπει τη συνέχιση της ανεξάρτητης πορείας μας.

Πρέπει να υπογραμμίσω ότι η πολύ θετική πορεία μας στα αποτελέσματα συνοδεύεται παράλληλα από σημαντική βελτίωση της Εταιρικής Διακυβέρνησης του Ομίλου, με αυξημένη ποιότητα εσωτερικού ελέγχου, πιστή τήρηση όλων των κανόνων που μας επιβάλλουν οι εποπτικές αρχές, καθώς και πολύ υψηλών προδιαγραφών διαδικασίες και μεθόδους διαχείρισης κινδύνων. Όλα αυτά δημιουργούν ένα ισχυρότατο υπόβαθρο πάνω στο οποίο θα στηρίξουμε τη διατηρήσιμη ανάπτυξη του Ομίλου στο μέλλον.

Το προτεινόμενο μέρισμα του €1.00 ανά μετοχή αντιπροσωπεύει αύξηση 71% (σε σύγκριση με το προσαρμοσμένο €0.58 της προηγούμενης χρήσης) έναντι αύξησης των λειτουργικών προ φόρων κερδών κατά 67%.

Θέλω να ευχαριστήσω όλους τους εργαζομένους στον Όμιλο για τις προσπάθειες τους, χωρίς τις οποίες τα αποτελέσματα αυτά δεν θα ήταν εφικτά. Αναγνωρίζουμε την καθοριστική συμβολή τους και προτείνουμε τη διάθεση κερδών ύψους €40 εκατ. στο προσωπικό του Ομίλου, ποσό που αντιστοιχεί σε αύξηση 50% σε σχέση με το 2004. Το ποσό αυτό αναλογεί στο 5.5% των καθαρών κερδών του Ομίλου.

Είμαι βέβαιος ότι όλοι μαζί θα συνεχίσουμε τις προσπάθειες μας και κατά το 2006 με στόχο να υλοποιήσουμε τις δεσμεύσεις μας προς τους μετόχους μας και τα επόμενα χρόνια.

Αθήνα, Φεβρουάριος 2006

Τάκης Αράπογλου

Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος

(σε € εκατ.)	31.12.05	31.12.04	±%
Κέρδη ανά μετοχή	€2.08	€0.83	+151%
Καθαρά κέρδη μετόχων	727.4	364.4 ¹	+100%
Λειτουργικά κέρδη	719.6	430.9	+67%
Λειτουργικές δαπάνες ¹	1 350.8	1 366.3	-1.1%
ΝΑ Ευρώπη: Κέρδη προ φόρων	85.2	50.9	+68%
Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων	28.6%	12.3 %	+1630 μ.β.
Κόστος / Έσοδα ¹	54.2%	65.7%	-1150 μ.β.

¹ Προσαρμοσμένα για το κόστος της εθελουσίας

Σε €727.4 εκατ. ανήλθαν το 2005 τα καθαρά κέρδη του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας, αυξημένα κατά 100% σε σχέση με τα αναπροσαρμοσμένα για το εφάπαξ κόστος της εθελουσίας αποτελέσματα του 2004. Η κερδοφορία αυτή αποτελεί σταθμό στην ιστορία του Ομίλου, με αποτέλεσμα η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων να διαμορφωθεί το 2005 στο ιστορικό υψηλό του 28.6%, 16 ποσοστιαίες μονάδες υψηλότερα από το 2004. Οι επιδόσεις αυτές του Ομίλου τον κατατάσσουν στην κορυφή μεταξύ των Ελληνικών και Ευρωπαϊκών τραπεζών από πλευράς αποδοτικότητας.

Η θεαματική αύξηση της κερδοφορίας το 2005 είναι αποτέλεσμα της δυναμικής ανάπτυξης που καταγράφεται σε όλες τις πηγές εσόδων και της συνεχιζόμενης αναδιοργάνωσης του Ομίλου που οδηγεί στην αποκλιμάκωση των λειτουργικών δαπανών.

Όλες οι πηγές εσόδων του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας εμφανίζουν δυναμική ανάπτυξη με αποτέλεσμα τα λειτουργικά έσοδα του Ομίλου να παρουσιάζουν ρυθμό ανόδου που προσεγγίζει το 17%, σημαντικά υψηλότερο του στοχοθετημένου ρυθμού στο τριετές Επιχειρησιακό Σχέδιο 2005–2007.

(σε εκατ. €)	31.12.05	31.12.04	±%
Σύνολο οργανικών εσόδων	2 297	1971	+16.5%
Επιτοκιακό αποτέλεσμα	1 596	1 334	+19.6%
Επιτοκιακό περιθώριο	3.16%	2.76%	+40 μ.β.

Κύρια πηγή ανάπτυξης των οργανικών εσόδων του Ομίλου είναι η σταθερή ενίσχυση των επιτοκιακών εσόδων. Συγκεκριμένα, το καθαρό επιτοκιακό αποτέλεσμα του Ομίλου το 2005 προσέγγισε τα €1.6 δισεκατ., αυξημένο κατά 19.6% σε σχέση με το 2004.

Η τάση βελτίωσης των επιτοκιακών αποτελεσμάτων επιβεβαιώνεται από τη σημαντική αύξηση που καταγράφεται κατά το τελευταίο τρίμηνο του 2005, στο οποίο υπερέβησαν τα 430 εκατ., αυξημένα κατά 5.6% έναντι του προηγούμενου τριμήνου του 2005.

Η εξέλιξη αυτή οφείλεται αποκλειστικά στη συνεχιζόμενη βελτίωση της διάρθρωσης του ενεργητικού του Ομίλου και τη δυναμική επέκταση του δανειακού χαρτοφυλακίου του, ιδίως στη λιανική τραπεζική στην Ελλάδα και στη Νοτιοανατολική Ευρώπη. Αντίθετα, οι συνθήκες ανταγωνισμού διαμορφώνουν σαφή τάση περαιτέρω αποκλιμάκωσης των περιθωρίων σε όλες τις μορφές χορηγήσεων λιανικής τραπεζικής. Η βελτίωση αυτή της σύνθεσης του ενεργητικού του Ομίλου έχει ως αποτέλεσμα τη σταθερή διεύρυνση του καθαρού επιτοκιακού περιθωρίου το οποίο διαμορφώθηκε στο υψηλότερο επίπεδο των τελευταίων ετών, αυξημένο κατά 40 μ.β. σε 3.16%.

Αύξηση κατά 9.6% παρουσιάζουν τα καθαρά έσοδα από προμήθειες, παρά την αρνητική επίπτωση που είχαν στις προμήθειες τραπεζικής διαμεσολάβησης οι απεργιακές κινητοποιήσεις του Ιουνίου.

Προμήθειες Ομίλου ΕΤΕ (σε εκατ. €)	31.12.05	31.12.04	±%
Λιανικής πίστης	105.9	87.7	+20.8%
Επιχειρηματικής πίστης	76.1	65.6	+16.0%
Διαμεσολάβησης & Καταθέσεων	137.3	142.3	-3.5%
Επενδυτικής τραπεζικής	66.5	50.2	+32.5%
Διαχείρισης κεφαλαίων	39.3	42.1	-6.8%
Έσοδα Προμηθειών	425.1	387.9	+9.6%

Ειδικότερα, δυναμική τάση ανόδου εμφανίζουν οι προμήθειες λιανικής πίστης, όπου η αύξηση ανήλθε σε 20.8%, ως συνέπεια της μεγάλης αύξησης των χορηγήσεων στο συγκεκριμένο χαρτοφυλάκιο. Άνοδο κατά 32.5% εμφανίζουν και οι προμήθειες επενδυτικής τραπεζικής, αντανακλώντας 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 αυτήν την κατεύθυνση. Η Εθνική Τράπεζα πέτυχε μέσα στο χρόνο την αναδιάρθρωση των υπό διαχείριση κεφαλαίων της, από Διαχείρισης Διαθεσίμων σε Ομολογιακά, Μικτά και Μετοχικά. Κεφάλαια ιδιωτών άνω των €3 δισεκατ. επανεπενδύθηκαν σε αμοιβαία υψηλής προστιθέμενης αξίας, γεγονός που οδήγησε στην εντυπωσιακή ενίσχυση του μεριδίου αγοράς στις συγκεκριμένες κατηγορίες κατά 10 ποσοστιαίες μονάδες, με αποτέλεσμα στο τέλος Δεκεμβρίου 2005 το μερίδιο του Ομίλου να ανέρχεται σε 21.4%.

Οι θετικές επιπτώσεις της αναδιάρθρωσης του χαρτοφυλακίου αμοιβαίων κεφαλαίων είναι ήδη ορατές στα αποτελέσματα του 4^{ου} τριμήνου του 2005, με τις σχετικές προμήθειες να σημειώνουν αύξηση 75% σε σχέση με το αμέσως προηγούμενο τρίμηνο.

Σημαντική βελτίωση κατά 13% εμφανίζουν το 2005 τα αποτελέσματα από ασφαλιστικές εργασίες, υπερβαίνοντας τα €100 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.

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

Σε €30.6 δισεκατ. ανήλθε το σύνολο των χορηγήσεων του Ομίλου στο τέλος του έτους, σημειώνοντας αύξηση 18.4% έναντι του 2004. Οι χορηγήσεις της λιανικής τραπεζικής αποτελούν την αιχμή της επέκτασης του δανειακού χαρτοφυλακίου. Χαρακτηριστικά, τα υπόλοιπα χορηγήσεων λιανικής τραπεζικής του Ομίλου ανήλθαν στο τέλος του 2005 σε €18.6 δισεκατ., αυξημένα κατά 26% σε σχέση με το 2004, με αποτέλεσμα η λιανική πίστη να αντιπροσωπεύει πλέον το 61% των συνολικών χορηγήσεων.

Χορηγήσεις Ομίλου ΕΤΕ (σε εκατ. €)	31.12.05	±y-o-y%
Χορηγήσεις Λιανικής	18 635	+26.0%
Επιχειρηματικές χορηγήσεις	11 979	+8.3%
Σύνολο χορηγήσεων	30 614	+18.4%
% Λιανικής / Χορηγήσεις	60.9%	+366 μ.β.
% μη εξυπηρετούμενων δανείων (μετά από προβλέψεις)	1.08%	-5 μ.β.

Θεαματική άνοδος κατά 31% καταγράφεται στα στεγαστικά δάνεια, με τα υπόλοιπα στο τέλος του 2005 να υπερβαίνουν τα €11.8 δισεκατ., αντιπροσωπεύοντας πλέον το 38.6% των συνολικών χορηγήσεων του Ομίλου. Στο επίπεδο-ρεκόρ

των €3.5 δισεκατ. ανήλθαν οι εκταμιεύσεις των στεγαστικών δανείων το 2005, παρουσιάζοντας αύξηση 34% σε σχέση με το 2004. Η Τράπεζα στο β! εξάμηνο του έτους εφάρμοσε ένα ευρείας κλίμακας πρόγραμμα προώθησης πωλήσεων με στόχο τη μεγαλύτερη δυνατή εκμετάλλευση της έξαρσης της ζήτησης για στεγαστικά δάνεια. Ως αποτέλεσμα, κατά το 2005, το μερίδιο αγοράς της Εθνικής Τράπεζας στις νέες εκταμιεύσεις δανείων προσέγγισε το 26%. Η συνεχιζόμενη δυναμική που παρουσιάζουν οι αιτήσεις στεγαστικών δανείων στον πρώτο μήνα του 2006 δημιουργεί προσδοκίες για διατήρηση ανοδικών ρυθμών και κατά το τρέχον έτος.

Σε €3.2 δισεκατ. διαμορφώθηκαν τα υπόλοιπα καταναλωτικών δανείων στο τέλος του έτους, παρουσιάζοντας αύξηση 23.7%. Ιδιαίτερα θετική είναι η πορεία του Ανοιχτού Εθνοδανείου που εμφανίζει ετήσια άνοδο 35%, συμβάλλοντας καθοριστικά στην εξέλιξη των προμηθειών που προέρχονται από την καταναλωτική πίστη, οι οποίες σημειώνουν αύξηση 80% σε σχέση με το 2004. Τέλος, άνοδο 6.3% παρουσίασαν τα υπόλοιπα των πιστωτικών καρτών, τα οποία διαμορφώθηκαν σε €1.5 δισεκατ.

Η αύξηση αυτή στα χαρτοφυλάκια καρτών και καταναλωτικών δανείων είναι ιδιαίτερα ικανοποιητική δεδομένης της πιστωτικής πειθαρχίας που ο Όμιλος εφαρμόζει ως στρατηγική επιλογή στις εν λόγω χρηματοδοτήσεις, γεγονός που επιβεβαιώνεται από τον υψηλό ρυθμό απόρριψης που κυμαίνεται μεταξύ 39% -47%, ανάλογα με το είδος του δανείου.

Ιδιαίτερα ικανοποιητικός ρυθμός αύξησης, της τάξης του 20%, καταγράφεται και στα υπόλοιπα των δανείων προς μικρές επιχειρήσεις με ετήσιο κύκλο εργασιών έως €2.5 εκατ., με τα υπόλοιπα να υπερβαίνουν στο τέλος του 2005 τα €2.0 δισεκατ. Με επιτυχία εξελίσσεται επίσης η προσπάθεια της Τράπεζας να διευρύνει το μερίδιό της στις μεσαίες επιχειρήσεις με κύκλο εργασιών από €2.5-€50 εκατ, με αποτέλεσμα οι χορηγήσεις προς τον κλάδο να υπερβαίνουν τα €3.2 δισεκατ., παρουσιάζοντας αύξηση 13% σε ετήσια βάση.

Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια ως ποσοστό του συνολικού χαρτοφυλακίου χορηγήσεων μειώθηκαν στο 4.7% του συνόλου των δανείων έναντι 5.3% το Δεκέμβριο του 2004. Σημειώνεται ότι τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια μετά από τις σχετικές προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις, αντιπροσωπεύουν σήμερα μόλις το 1.1% του συνολικού χαρτοφυλακίου χορηγήσεων. Η υγιής ανάπτυξη των χορηγήσεων τα τελευταία χρόνια είναι αποτέλεσμα της πειθαρχίας στην εφαρμογή αυστηρών πιστοδοτικών κριτηρίων σε συνδυασμό με την υιοθέτηση διαδικασιών και συστημάτων στην αιχμή της τεχνολογίας για τον έλεγχο και τη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου από τον Όμιλο της Εθνικής Τράπεζας.

Συνεχής περιστολή του λειτουργικού κόστους

Η λειτουργική αναδιοργάνωση του Ομίλου και η συνεπακόλουθη περιστολή των λειτουργικών δαπανών παρά τη δυναμική ανάπτυξη των εργασιών σε όλους τους τομείς, αποτελεί κύριο χαρακτηριστικό του 2005 που διαφοροποιεί τον Όμιλο της Εθνικής Τράπεζας από το σύνολο του τραπεζικού κλάδου.

Λειτουργικές Δαπάνες (σε εκατ. €)	31.12.05	31.12.04	±%
Κόστος προσωπικού ¹	861.9	860.7	+0.1%
Γενικά έξοδα	374.3	380.4	-1.6%
Σύνολο λειτουργικών δαπανών ¹	1 350.8	1 366.3	-1.1%
Κόστος προς έσοδα ¹	54.2%	65.7%	-1150μ.β

¹ Προσαρμοσμένο για το κόστος της εθελουσίας

Συγκεκριμένα, το σύνολο των λειτουργικών δαπανών το 2005 σημείωσε μείωση κατά 1.1% έναντι του 2004. Η εξέλιξη αυτή οφείλεται στη συνεχιζόμενη αποκλιμάκωση των γενικών εξόδων η οποία ανήλθε στο 2005 σε 1.6% και στη συγκράτηση των δαπανών προσωπικού που

οφείλεται αποκλειστικά στην εθελούσια έξοδο του 2004, η οποία σταδιακά αντισταθμίστηκε από τις μισθολογικές αυξήσεις κατά τη διάρκεια του χρόνου. Η σημαντική αυτή μείωση των λειτουργικών δαπανών επιτυγχάνεται σε περίοδο έντονης οργανικής ανάπτυξης του Ομίλου στη Νοτιοανατολική Ευρώπη όπου οι σχετικές δαπάνες εμφάνισαν το 2005 αύξηση της τάξης του 13%.

Η μεγάλη αύξηση των εσόδων και η ταυτόχρονη περιστολή των λειτουργικών δαπανών οδήγησαν σε σημαντική βελτίωση του δείκτη αποτελεσματικότητας, ο οποίος διαμορφώθηκε σε 54.2%, μειωμένος κατά 11.5 ποσοστιαίες μονάδες σε σχέση με το 2004.

Ραγδαία ανάπτυξη στη Ν.Α. Ευρώπη, αύξηση του μεριδίου αγοράς και θεαματική κερδοφορία

Ο Όμιλος της Εθνικής Τράπεζας κατέχει ηγετική θέση στην τραπεζική αγορά της Ν.Α. Ευρώπης. Το σύνολο των καταστημάτων του στην περιοχή ενισχύθηκε με 47 νέες μονάδες μέσα στο 2005 και ανέρχεται πλέον σε 257 καταστήματα. Το σύνολο του προσωπικού στην περιοχή ανέρχεται σήμερα σε 4 425 άτομα, ενώ το σύνολο των πελατών στην περιοχή ξεπερνά τα 2.5 εκατ. Η Εθνική Τράπεζα, πιστεύοντας στις προοπτικές ανάπτυξης της περιοχής, σχεδιάζει την περαιτέρω επέκταση της παρουσίας της. Στο πλαίσιο της οργανικής ανάπτυξης προγραμματίζει για το 2006 την ίδρυση 105 νέων καταστημάτων.

ΝΑ Ευρώπη (σε εκατ. €)	31.12.05	31.12.04	±%
Χορηγήσεις	2 058.5	1 302.3	+58.1%
Σύνολο εσόδων	233.0	185.6	+25.6%
Κέρδη προ φόρων	85.2	50.9	+67.6%

Με εντυπωσιακούς ρυθμούς συνεχίζεται η επέκταση των χορηγήσεων στην περιοχή, υπερβαίνοντας στο τέλος του 2005 τα €2 δισεκατ., αυξημένες κατά 58% σε σχέση με το 2004. Ειδικά, οι χορηγήσεις λιανικής τραπεζικής του Ομίλου στην περιοχή σημείωσαν θεαματική άνοδο κατά 90% σε ετήσια βάση.

Η διαρκής επέκταση των χορηγήσεων στη ΝΑ Ευρώπη και ιδιαίτερα αυτών της λιανικής τραπεζικής οδήγησε σε εντυπωσιακή άνοδο των επιτοκιακών εσόδων (+40.7%) και των προμηθειών (+22.9%) κατά το 2005. Τα κέρδη προ φόρων από την περιοχή παρουσίασαν αλματώδη αύξηση και ανήλθαν σε €85.2 εκατ., αντιπροσωπεύοντας το 9% του συνόλου της κερδοφορίας του Ομίλου.

Κύριος άξονας της διεύρυνσης των μεγεθών στη Ν.Α. Ευρώπη ήταν η ραγδαία ανάπτυξη των εργασιών στη Βουλγαρία και Ρουμανία μέσω των επιτόπιων θυγατρικών United Bulgarian Bank (UBB) και Banca Romaneasca (BR), αντίστοιχα. Αύξηση των κερδών της κατά 40% πέτυχε η UBB διευρύνοντας ταυτόχρονα το δανειακό της χαρτοφυλακίου κατά 37%, ξεπερνώντας το €1 δισεκατ., επιδόσεις σαφώς ανώτερες του μέσου όρου του τραπεζικού κλάδου στη Βουλγαρία. Αξιοποιώντας την ισχυρή θέση της UBB, η Εθνική Τράπεζα ανακοίνωσε πρόσφατα την ίδρυση εταιρειών Ασφαλειών Ζωής και Γενικών Ασφαλειών στη Βουλγαρία, με τη σύμπραξη της Εθνικής Ασφαλιστικής και του Ομίλου American International Group (AIG). Η BR εμφάνισε σημαντική βελτίωση των εσόδων της, υπερδιπλασίασε τον όγκο του χορηγητικού της χαρτοφυλακίου και ταυτόχρονα βελτίωσε τα μερίδιά της τόσο στη λιανική όσο και στην επιχειρηματική πίστη.

Αύξηση των καταθέσεων και διατήρηση της ρευστότητας σε υψηλά επίπεδα

Αύξηση κατά 9.1% παρουσίασαν οι καταθέσεις ταμειυτηρίου και όψεως, με αποτέλεσμα στο τέλος του έτους να υπερβούν τα €32 δισεκατ. Η παραπάνω εξέλιξη είναι ιδιαίτερα ικανοποιητική, δεδομένης της σημασίας της συγκεκριμένης μορφής καταθέσεων, ειδικά σε περιβάλλον αυξητικών επιτοκίων. Το ιδιαίτερα υψηλό μερίδιο αγοράς της Εθνικής Τράπεζας

Καταθέσεις (σε δισεκατ. €)	31.12.05	31.12.04	±%
Ταμειυτηρίου & Όψεως	32.0	29.3	+9.1%
Σύνολο καταθέσεων	43.4	39.3	+10.3%
Δείκτης ρευστότητας	70.6%	65.8%	

στις καταθέσεις αυτές αποτελεί ισχυρό ανταγωνιστικό πλεονέκτημα δεδομένου ότι επιτρέπει την απρόσκοπτη χρηματοδότηση της αναπτυξιακής πορείας και των επενδυτικών σχεδίων του Ομίλου στην Ελλάδα και την ευρύτερη περιοχή.

Οι καταθέσεις προθεσμίας σημείωσαν αύξηση άνω του 40% από την αρχή του έτους, κυρίως ως αποτέλεσμα της μείωσης της ελκυστικότητας τοποθετήσεων με παρόμοια χαρακτηριστικά, όπως τα γeros και τα αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων. Στο σύνολό τους οι καταθέσεις του Ομίλου αυξήθηκαν κατά 10% έναντι του 2004, υπερβαίνοντας τα €43 δισεκατ.

Παρά τη μεγάλη αύξηση των χορηγήσεων, ο υψηλός ρυθμός αύξησης των καταθέσεων μέσα στο 2005 είχε ως αποτέλεσμα τη διατήρηση της μόχλευσης του Ισολογισμού του Ομίλου (δάνεια προς καταθέσεις) στο χαμηλό επίπεδο του 70%.

Ενίσχυση της Κεφαλαιακής Επάρκειας

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

Κεφαλαιακή επάρκεια	31.12.05	1.1.05
Συμβατικός Βασικός Δείκτης (Core Tier-I CAD Ratio)	8.9%	8.0%
Βασικός Δείκτης (Total Tier-I CAD Ratio)	12.3%	11.0%
Συνολικός Δείκτης (Total CAD Ratio)	15.2%	13.5%

15.2%, ο δε βασικός σε 12.3%. Σημειώνεται ότι η κεφαλαιακή βάση του Ομίλου αναμένεται να ενισχυθεί 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 αναδιοργάνωση της γεωγραφικής παρουσίας του, αποτελεί στρατηγικό πλεονέκτημα για την ανάπτυξή του Ομίλου στην Ελλάδα και την ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

Αύξηση μερίσματος κατά 71%

Δεδομένης της θετικής εικόνας της κερδοφορίας, η Διοίκηση της ΕΤΕ προτίθεται να προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη διανομή μερίσματος €1 ανά μετοχή, έναντι μερίσματος (αναπροσαρμοσμένου) €0.58 ανά μετοχή για τη χρήση 2004. Με βάση την τιμή κλεισίματος της μετοχής το 2005, το προτεινόμενο μέρισμα αντιπροσωπεύει μερισματική απόδοση της τάξης του 2.8%.

Διάθεση κερδών στο προσωπικό: αύξηση 50% - 12% των καθαρών αμοιβών

Σε αναγνώριση της καθοριστικής συμβολής του προσωπικού της Τράπεζας στην επίτευξη των παραπάνω επιδόσεων και με σεβασμό στην αρχή της επιβράβευσης της αποδοτικότητας, η Διοίκηση της ΕΤΕ προτίθεται να προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη διάθεση κερδών ύψους €32 εκατ. προς το προσωπικό της Εθνικής Τράπεζας. Το ποσό αυτό αντιπροσωπεύει αύξηση 50% έναντι του τελικώς διατεθέντος ποσού των €21.5 εκατ. για τη χρήση 2004 και αντιστοιχεί στο 12.3% των συνολικών ετήσιων καθαρών αμοιβών του προσωπικού της Τράπεζας. (έναντι 8.1% του 2004).

Υπό την προϋπόθεση της έγκρισης της πρότασης αυτής από την Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων, η Διοίκηση προτίθεται να διαθέσει το 70% του ποσού αυτού στο προσωπικό του Δικτύου και των προϊόντικών μονάδων της Τράπεζας κατά προτεραιότητα. Το υπόλοιπο 30% θα διατεθεί στις διοικητικές και υποστηρικτικές υπηρεσίες της Τράπεζας. Το ποσό που θα διατεθεί ανά υπάλληλο δεν θα υπολείπεται μισού καθαρού μηνιαίου μισθού.

Επιπλέον ποσό ύψους €8 εκατ. πρόκειται να διατεθεί από τις θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου στην Ελλάδα και το εξωτερικό στο προσωπικό τους, ανεβάζοντας τη συνολική διανομή κερδών στο προσωπικό του Ομίλου σε €40 εκατ., ποσό που αντιστοιχεί στο 5.5% των καθαρών κερδών του Ομίλου.

Ταυτόχρονα, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας προτίθεται να ενεργοποιήσει το Πρόγραμμα Διάθεσης Δικαιωμάτων Προαίρεσης επί μετοχών της ΕΤΕ στο προσωπικό της Τράπεζας και των θυγατρικών της σύμφωνα με τη σχετική έγκριση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης του προηγούμενου έτους. Με βάση το Πρόγραμμα, η Διοίκηση προτίθεται να διαθέσει μέχρι 2 εκατομμύρια μετοχές στα στελέχη και το προσωπικό του Ομίλου με αυστηρά αξιοκρατικά κριτήρια. Στόχος του Προγράμματος είναι η μακροπρόθεσμη σύνδεση των αποδοχών των στελεχών με την πορεία του Ομίλου και την απόδοση αξίας στους μετόχους μας. Για το σκοπό αυτό η ενάσκηση των δικαιωμάτων κατά το μέγιστο μέρος τους προσδιορίζεται σε μελλοντικές χρήσεις, από το 2007 και εφεξής.

Κατάσταση Αποτελεσμάτων Ομίλου ΕΤΕ

σε εκατ. €	31.12.05	31.12.04	±%	4Q.05	3Q.05	±%
Καθαρά έσοδα από τόκους	1 595.8	1 333.8	19.6%	430.4	407.6	5.6%
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	425.1	387.9	9.6%	119.6	106.3	12.5%
Αποτελέσματα από ασφαλιστικές εργασίες	100.4	89.1	12.7%	26.2	28.7	-8.9%
Έσοδα από μερίσματα	13.8	17.2	-19.8%	4.0	1.5	158.0%
Έσοδα από επιχειρηματικές συμμετοχές	64.3	12.4	418.8%	40.0	8.8	353.4%
Λοιπά έσοδα	97.4	130.7	-25.5%	23.8	36.7	-35.1%
Λειτουργικά έσοδα	2 296.6	1 971.0	16.5%	643.9	589.8	9.2%
Διαπραγματευτικά κέρδη	195.2	107.6	81.4%	54.7	79.8	-31.5%
Συνολικά έσοδα	2 491.8	2 078.7	19.9%	698.6	669.5	4.3%
Δαπάνες προσωπικού	(861.9)	(860.7)	0.1%	(250.4)	(211.3)	18.5%
Γενικά έξοδα	(374.3)	(380.4)	-1.6%	(115.1)	(90.3)	27.4%
Αποσβέσεις	(114.6)	(125.2)	-8.5%	(29.1)	(28.2)	3.4%
Σύνολο εξόδων	(1 350.8)	(1 366.3)	-1.1%	(394.6)	(329.8)	19.6%
Προβλέψεις	(226.3)	(173.8)	30.2%	(64.6)	(61.9)	4.4%
Λειτουργικά κέρδη	719.6	430.9	67.0%	184.6	198.0	-6.8%
Έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	43.7	25.2	73.7%	22.5	9.8	129.5%
Κόστος εθελουσίας εξόδου	(15.4)	(135.3)		(15.4)		
Κέρδη προ φόρων και μειοψηφίας	943.1	428.4	120.1%	246.5	287.7	-14.3%
Φόροι	(221.2)	(165.4)	33.7%	(65.5)	(78.7)	-16.8%
Καθαρά κέρδη θυγατρικών προς πώληση	29.0	29.4	-1.1%	5.7	8.1	-29.5%
Αναλογία μειοψηφίας	(23.6)	(12.8)	84.7%	8.7	(15.2)	-157.6%
Καθαρά κέρδη αναλογούντα στους μετόχους	727.3	279.6	160.2%	195.4	201.9	-3.2%

Ισολογισμός Ομίλου ΕΤΕ

σε εκατ. €	31.12.05	31.12.04	±%
Ενεργητικό	60 426.6	54 487.4	10.9 %
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	2 431.3	1 145.0	112.3 %
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	4 085.2	8 587.4	-52.4%
Απαιτήσεις κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	29 528.2	26 052.8	13.3 %
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία	16 987.2	14 148.9	20.1 %
Πάγια στοιχεία	2 078.1	2 156.1	-3.6 %
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	2 584.4	2 397.2	7.8 %
Περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	2 732.2	-	-
Σύνολο Ενεργητικού	60 426.6	54 487.4	10.9 %
Παθητικό	60 426.6	54 487.4	10.9 %
Υποχρεώσεις προς πελάτες	43 350.1	40 865.2	6.1 %
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	5 363.5	6 413.7	-16.4 %
Μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία Παθητικού	957.0	748.6	27.8 %
Λοιπά στοιχεία Παθητικού	4 180.3	2 969.6	40.8%
Στοιχεία Παθητικού προοριζόμενα προς πώληση	2 259.2	-	-
Σύνολο Παθητικού	56 110.2	50 997.2	10.0 %
Δικαιώματα μειοψηφίας & υβριδικά κεφάλαια	1 192.6	1 134.4	5.1%
Ίδια κεφάλαια	3 123.8	2 355.7	32.6%
Σύνολο Παθητικού και Ιδίων Κεφαλαίων	60 426.6	54 487.4	10.9 %

**Χορηγήσεις Ομίλου ΕΤΕ**

(σε εκατ. €)	31.12.05	31.12.04 *	±%
Στεγαστικά δάνεια	11 820	9 028	30.9%
Καταναλωτικά δάνεια	3 238	2 619	23.7%
Πιστωτικές κάρτες	1 536	1 445	6.3%
Χορηγήσεις σε επαγγελματίες & μικρές επιχειρήσεις	2 041	1 695	20.4%
Χορηγήσεις Λιανικής Τραπεζικής	18 635	14 787	26.0%
Επιχειρηματικές χορηγήσεις	11 979	11 059	8.3%
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	30 614	25 846	18.4%
Μείον: Πρόβλεψη απομείωσης αξίας απαιτήσεων	1 086	1 060	2.4%
Σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών (μετά από προβλέψεις)	29 528	24 786	19.1%

*δεν περιλαμβάνονται διακοπείσες δραστηριότητες

Καταθέσεις Ομίλου

(σε εκατ. €)	31.12.05	31.12.04 *	±%
Ταμειυτηρίου	25 916	24 565	5.5%
Όψεως	6 108	4 780	27.8%
Βασικές καταθέσεις	32 024	29 345	9.1%
Προθεσμίας	10 704	7 539	42.0%
Σύνολο καταθέσεων	42 729	36 884	15.9%
Συμφωνίες αγοράς & επαναπώλησης χρεογράφων	247	2 162	-88.6%
Λοιπές υποχρεώσεις προς πελάτες	374	253	47.8%
Σύνολο υποχρεώσεων προς πελάτες	43 350	39 298	10.3%

*δεν περιλαμβάνονται διακοπείσες δραστηριότητες