

ΔΕΛΤΙΟ ΤΥΠΟΥ

Αποτελέσματα Ομίλου ΕΤΕ: Οικονομικό Έτος 2018

➤ Τα σημαντικότερα επιτεύγματα

- Το Σχέδιο Εταιρικού Μετασχηματισμού της ΕΤΕ αποτελεί το όχημα για την επίτευξη μιας σειράς από φιλόδοξους χρηματοοικονομικούς και επιχειρηματικούς στόχους για την περίοδο 2019-2022 που θα παρουσιαστεί στο επενδυτικό κοινό την 16^η Μαΐου
- Ολοκληρώνεται σύντομα η αναβάθμιση της διοικητικής ομάδας της Τράπεζας
- Αντικατάσταση της Συμφωνίας Ανταλλαγής Επιτοκίων (IRS) με ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ), τα οποία θα αποφέρουν ετήσια επιτοκιακά έσοδα και κέρδη προ φόρων ύψους €113 εκατ., απλοποιώντας τη δομή του Ενεργητικού της Τράπεζας, ενισχύοντας επίσης τη ρευστότητά της και εξασφαλίζοντας τη μείωση του κόστους χρηματοδότησής της
- Ολοκλήρωση της πώλησης χαρτοφυλακίου μη εξυπηρετούμενων μη εξασφαλισμένων δανείων Λιανικής και Μικρών Επιχειρήσεων στην Ελλάδα, το ανεξόφλητο κεφάλαιο του οποίου ανέρχεται σε €2,0 δισ. περίπου. Το τίμημα της συναλλαγής, το οποίο διαμορφώθηκε σε περίπου 6% του συνολικού ανεξόφλητου κεφαλαίου, ενίσχυσε το δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (CET1) της Τράπεζας κατά περίπου 18 μ.β. Δυο ακόμα συναλλαγές εν εξελίξει συνολικού ύψους περίπου €2,0 δισ. αναμένεται να πραγματοποιηθούν τον Απρίλιο και τον Ιούνιο
- Σημαντική αποκλιμάκωση του κόστους πιστωτικού κινδύνου (CoR) σε 99 μ.β. το 2018 από 243 μ.β. το 2017, αντανakλώντας τους υψηλούς δείκτες κάλυψης Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων από σωρευμένες προβλέψεις, καθώς και τις ανακτήσεις δανείων σχετιζόμενες με την πώληση μη εξυπηρετούμενων δανείων
- Ολοκλήρωση των θετικών κεφαλαιακά πωλήσεων της Banka NBG Albania και της South African Bank of Athens (S.A.B.A.), ενισχύοντας το δείκτη CET1 κατά περίπου 16 μ.β.
- Η ενισχυμένη ρευστότητα της Τράπεζας συμβάλει θετικά στην πιστωτική επέκταση της ΕΤΕ, με τις εκταμιεύσεις προς επιχειρήσεις να ανέρχονται σε €2.6 δισ. το 2018 (περίπου €1 δισ. κατά το Δ' Τρίμηνο του έτους) και τα υπόλοιπα ενήμερων επιχειρηματικών δανείων να σημειώνουν αύξηση κατά το Δ' Τρίμηνο, αγγίζοντας τα υψηλότερα επίπεδα των τελευταίων τριών ετών
- Οι δείκτες Κάλυψης Ρευστότητας (Liquidity Coverage Ratio - LCR) και Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης (Net Stable Funding Ratio – NSFR) ανέρχονται σε 144% και 108% αντίστοιχα

➤ Το σύνολο των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων διαμορφώθηκε σε €15,4 δισ. (-€2δισ. σε ετήσια βάση), υπερβαίνοντας τον στόχο για το 2018

- Μείωση των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων κατά €2 δισ. περίπου σε σχέση με το προηγούμενο έτος και €6,1 δισ. από το τέλος του 2015, αντανakλώντας τον αρνητικό ρυθμό δημιουργίας νέων επισφαλειών (€2,4 δισ.), καθώς και διαγραφές πλήρως καλυμμένων από προβλέψεις δανείων (€3,7 δισ.), εκ των οποίων €2 δισ. περίπου έχουν ήδη πωληθεί
- Η μείωση των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων επιταχύνθηκε κατά το Δ' τρίμηνο του 2018 (-€0,6 δισ. σε τριμηνιαία βάση), αντανakλώντας τον αρνητικό ρυθμό δημιουργίας νέων Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων (€337 εκατ.) και λογιστικές διαγραφές πλήρως καλυμμένων από προβλέψεις δανείων (€226 εκατ.)
- Στην Ελλάδα, οι δείκτες κάλυψης Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων και δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών από σωρευμένες προβλέψεις ανήλθαν σε 59% και 82%, αντίστοιχα. Λαμβάνοντας υπόψη και τις εξασφαλίσεις (collateral), ο συνολικός δείκτης κάλυψης υπερβαίνει το 100% σε όλες τις επιμέρους κατηγορίες δανείων
- Οι εγχώριοι δείκτες Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων και δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών διαμορφώθηκαν σε 41% και 30%, αντίστοιχα

➤ **Η ρευστότητα ενισχύεται περαιτέρω, καθώς οι εγχώριες καταθέσεις αγγίζουν τα €42 δισ.**

- Η ανάκαμψη των εγχώριων καταθέσεων συνεχίστηκε κατά το Δ' τρίμηνο 2018 (+€1,7 δισ. σε τριμηνιαία βάση)
- Η χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα ανέρχεται σε €2,3 δισ. από €2,8 δισ. στα τέλη του Δ' τριμήνου 2017
- Τα ταμειακά διαθέσιμα ανέρχονται σε €5,1 δισ. στο τέλος του Δ' τριμήνου 2018

➤ **Δείκτης CET1 στο 16,1%**

- Ο δείκτης CET1 ανέρχεται σε 16,1% και ενσωματώνει την απομείωση της αξίας των θυγατρικών της ΕΤΕ στη Ρουμανία, Κύπρο και Αίγυπτο κατά το Δ' Τρίμηνο του 2018. Με πλήρη επίπτωση από την εφαρμογή του ΔΠΧΠ 9, ο δείκτης CET1 διαμορφώνεται σε 12,8%
- Η ολοκλήρωση της πώλησης των εν λόγω θυγατρικών θα ενισχύσει τα κεφάλαια της Τράπεζας μέσω της μείωσης των Σταθμισμένων Στοιχείων Ενεργητικού, η οποία δεν έχει ενσωματωθεί στον υπολογισμό των τρεχουσών κεφαλαιακών δεικτών
- Η πώληση της Εθνικής Ασφαλιστικής αναμένεται να ενισχύσει τους κεφαλαιακούς δείκτες περαιτέρω

➤ **Κέρδη από συνεχιζόμενες δραστηριότητες μετά φόρων ύψους €50 εκατ. το 2018 σε επίπεδο Ομίλου έναντι ζημιών €158 εκατ. το 2017**

- Η λειτουργική κερδοφορία ύψους €71 εκατ. στην Ελλάδα έναντι ζημιών €135 εκατ. το 2017 αντανάκλα τη σημαντική αποκλιμάκωση του κόστους πιστωτικού κινδύνου, αντισταθμίζοντας πλήρως τη μείωση των καθαρών εσόδων από τόκους
- Τα καθαρά έσοδα από τόκους σταθεροποιήθηκαν σε €269 εκατ. το Δ' Τρίμηνο του 2018. Σε επίπεδο έτους, τα καθαρά επιτοκιακά έσοδα ύψους €1,094 εκατ. (-20% σε ετήσια βάση) αντικατοπτρίζουν την αρνητική επίπτωση από την εφαρμογή του ΔΠΧΠ 9, τις αναδιαρθρώσεις δανείων, καθώς και την απομόχλευση του χαρτοφυλακίου Λιανικής Τραπεζικής
- Οι λειτουργικές δαπάνες μειώθηκαν κατά 4% σε τριμηνιαία βάση κατά το Δ' Τρίμηνο του 2018, αντανakλώντας μέρος της μείωσης του προσωπικού και την παύση της λειτουργίας καταστημάτων. Κατά το 2018, τα λειτουργικά έξοδα παρέμειναν σχεδόν αμετάβλητα σε σχέση με το προηγούμενο έτος σε €921 εκατ. Η ολοκλήρωση του τρέχοντος Προγράμματος Εθελουσίας Εξόδου Προσωπικού, στο οποίο έχουν δηλώσει συμμετοχή περίπου 750 εργαζόμενοι από το δίκτυο και τις διοικητικές υπηρεσίες, αναμένεται να επιταχύνει τη μείωση των δαπανών το 2019
- Οι προβλέψεις για επισφαλή δάνεια στην Ελλάδα μειώθηκαν κατά 62% σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκαν σε €293 εκατ. το 2018 (κόστος πιστωτικού κινδύνου 102 μ.β.)
- Κέρδη από συνεχιζόμενες δραστηριότητες μετά φόρων ύψους €32 εκατ. το 2018 στην Ελλάδα έναντι ζημιών €175 εκατ. το 2017, εξαιρουμένου του κόστους του Προγράμματος Εθελουσίας Εξόδου Προσωπικού και λοιπών μη επαναλαμβανόμενων εξόδων αναδιάρθρωσης

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2019

Οι προσπάθειές μας για επιστροφή στην οργανική κερδοφορία απέδωσαν καρπούς στο τελευταίο τρίμηνο του έτους. Τα οργανικά κέρδη ανήλθαν σε €46 εκατ. στο Δ' Τρίμηνο του 2018 και σε €114 εκατ. σε επίπεδο έτους, έναντι ζημιών ύψους €103 εκατ. το 2017. Τα καθαρά έσοδα από τόκους σταθεροποιήθηκαν στα €269 εκατ. στο Δ' τρίμηνο, ενώ τα λειτουργικά έξοδα μειώθηκαν κατά 4% σε τριμηνιαία βάση (εξαιρουμένων μη επαναλαμβανόμενων εξόδων αναδιάρθρωσης, αποτελούμενων κυρίως από το κόστος του Προγράμματος Εθελουσίας Εξόδου Προσωπικού). Η μείωση των λειτουργικών εξόδων ενσωματώνει μέρος της θετικής επίπτωσης από το τρέχον Πρόγραμμα Εθελουσίας Εξόδου Προσωπικού, το οποίο αφορά σε 750 υπαλλήλους πλήρους απασχόλησης και έλαβε χώρα κυρίως στο 2^ο Εξάμηνο του έτους. Επιπλέον, το κόστος πιστωτικού κινδύνου διατήρησε την καθοδική του πορεία και διαμορφώθηκε σε επίπεδα κάτω από τις 100 μ.β.

Το 2019 θα αποτελέσει έτος αναφοράς για την Τράπεζα, καθώς η ΕΤΕ αξιοποιεί τα πλεονεκτήματα του Ισολογισμού της, σημειώνοντας παράλληλα σημαντική πρόοδο αναφορικά με τη βελτίωση της λειτουργικής της κερδοφορίας, καθώς και τη δραστική μείωση των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων. Όπως ήδη διαφαίνεται από το Δ' Τρίμηνο του 2018, τα λειτουργικά αποτελέσματα αναμένεται να παρουσιάσουν σημαντική βελτίωση το 2019, ωθώντας την κερδοφορία του Ομίλου σε σαφώς υψηλότερα επίπεδα σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος. Επίσης, τα έσοδα από τόκους θα ενισχυθούν κατά €113 εκατ. σε ετήσια βάση, ως αποτέλεσμα της ακύρωσης της Συμφωνίας Ανταλλαγής Επιτοκίων (IRS) έναντι έκδοσης ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου (ΟΕΔ) στα μέσα Φεβρουαρίου. Η εν λόγω συναλλαγή απλοποιεί τη δομή του Ενεργητικού της Τράπεζας, εξασφαλίζοντας τη μείωση του κόστους χρηματοδότησης και ενισχύοντας περαιτέρω τη ρευστότητα της Τράπεζας. Τα έσοδα από προμήθειες θα ωφεληθούν από την αυξημένη νέα παραγωγή δανείων, η οποία αναμένεται να αγγίξει τα €3,6 δισ. το 2019, σε συνέχεια των εκταμιεύσεων ύψους €1,2 δισ. το Δ' τρίμηνο του 2018. Με δείκτες Κάλυψης Ρευστότητας (LCR) και Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης (NSFR) σε επίπεδα άνω του 100% και διαθέτοντας σημαντικά ταμειακά διαθέσιμα, η ΕΤΕ αναλαμβάνει ηγετικό ρόλο στη χορήγηση νέων δανείων προς επιχειρήσεις. Τέλος, οι δαπάνες προσωπικού θα μειωθούν περαιτέρω, αντανakλώντας το τρέχον Πρόγραμμα Εθελούσιας Εξόδου Προσωπικού, ενώ ένα νέο πρόγραμμα μεγαλύτερης κλίμακας αναμένεται να υλοποιηθεί πριν τα μέσα της χρονιάς.

Η νέα στρατηγική διαχείρισης κόκκινων δανείων είναι εμπροσθοβαρής και περισσότερο επιθετική, στοχεύοντας σε μείωση των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων κατά €11,5 δισ. μέχρι το τέλος του 2021 σε επίπεδο Ομίλου, εκ των οποίων τα €4,5 δισ. το 2019, με αρωγό τον υψηλό δείκτη κάλυψης Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων από σωρευμένες προβλέψεις ύψους 59%. Ο δείκτης Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων αναμένεται να διαμορφωθεί σε επίπεδα κάτω του 15% το 2021 και περίπου στα μισά αυτού του επιπέδου το 2022.

Με στόχο να αξιοποιήσουμε τα ισχυρά ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα της ΕΤΕ και παράλληλα να αντιμετωπίσουμε αδυναμίες ώστε να απελευθερώσουμε τη δυναμική της Τράπεζας ενισχύοντας την κερδοφορία της, το Σχέδιο Εταιρικού Μετασχηματισμού περιλαμβάνει μια δέσμη φιλόδοξων οικονομικών και επιχειρηματικών στόχων για την περίοδο 2019-2022, εστιάζοντας σε συγκεκριμένους στρατηγικούς τομείς. Η νέα στρατηγική θα παρουσιαστεί στην επενδυτική κοινότητα στο Λονδίνο στις 16 Μαΐου, μία ημέρα μετά τη δημοσίευση των αποτελεσμάτων του Α' Τριμήνου του 2019.

Αθήνα, 28 Μαρτίου 2019

Παύλος Μυλωνάς

Διευθύνων Σύμβουλος ΕΤΕ



Κατάσταση Αποτελεσμάτων | Όμιλος

€ εκατ.	Οικονομικό Έτος 2018	Οικονομικό Έτος 2017	Δ	Δ' Τρίμηνο 2018	Γ' Τρίμηνο 2018	Δ
Καθαρά έσοδα από τόκους ¹	1 094	1 367	-20%	269	269	0%
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	240	233	+3%	66	57	+15%
Οργανικά έσοδα	1 334	1 600	-17%	335	327	+2%
Έσοδα από χρημ/κες πράξεις και λοιπά έσοδα ¹	(14)	(6)	>100%	(30)	8	--
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	1 320	1 594	-17%	305	335	-9%
Λειτουργικές δαπάνες	(921)	(918)	+0%	(229)	(238)	-4%
Οργανικά κέρδη / (ζημίες) προ προβλέψεων	413	682	-39%	106	89	+19%
Κέρδη / (ζημίες) προ προβλέψεων	399	676	-41%	76	97	-22%
Προβλέψεις για επισφαλή δάνεια	(299)	(785)	-62%	(60)	(81)	-25%
Λειτουργικά κέρδη / (ζημίες)	100	(109)	--	15	16	-4%
Λοιπές προβλέψεις	(13)	(22)	-41%	(4)	1	--
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	87	(131)	--	11	17	-36%
Φόροι ²	(37)	(27)	+37%	(10)	(9)	+13%
Κέρδη / (ζημίες) (συνεχιζόμενες δραστ/τητες)	50	(158)	--	1	8	-90%
Κέρδη / (ζημίες) (διακοπείσες δραστηριότητες) ³	(22)	(254)	-91%	(77)	17	--
Δικαιώματα μειοψηφίας	(34)	(31)	+10%	(7)	(8)	-14%
Μη επαναλαμβανόμενα έσοδα / (έξοδα) ⁴	(78)	--	--	(38)	--	--
Κέρδη / (ζημίες) περιόδου	(84)	(443)	-81%	(120)	17	--

¹ Για λόγους συγκρισιμότητας, τα καθαρά έσοδα από τόκους και τα έσοδα από χρηματοοικονομικές πράξεις για το 2017 έχουν αναπροσαρμοστεί για την αναταξινόμηση του δανείου στο Ελληνικό Δημόσιο (Τίτλος) από τα καθαρά έσοδα από τόκους στα έσοδα από χρηματοοικονομικές πράξεις, λόγω της υιοθέτησης του ΔΠΧΠ 9

² Προσποθείται την ψήφιση της διάταξης σχετικά με τα πιστωτικά υπόλοιπα παρακρατούμενων φόρων των πιστωτικών ιδρυμάτων

³ Οι ζημίες από διακοπείσες δραστηριότητες για το 2018 περιλαμβάνουν την απομείωση της αξίας των θυγατρικών της ΕΤΕ σε Κύπρο (€39 εκατ.), Αίγυπτο (€9 εκατ.) και Ρουμανία (€18 εκατ.), καθώς και ζημίες ύψους €9 εκατ. σχετιζόμενες με την ολοκλήρωση της πώλησης της S.A.B.A. Οι προαναφερθείσες ζημίες αντισταθμίστηκαν μερικώς από τα κέρδη περιόδου ύψους €52 εκατ. της Εθνικής Ασφαλιστικής. Η ολοκλήρωση της πώλησης των θυγατρικών σε Κύπρο, Αίγυπτο και Ρουμανία θα ενισχύσει τα κεφάλαια της Τράπεζας μέσω της μείωσης των σταθμισμένων Στοιχείων Ενεργητικού, η οποία δεν έχει ενσωματωθεί στον υπολογισμό των τρεχουσών κεφαλαιακών δεικτών

Οι ζημίες από διακοπείσες δραστηριότητες για το 2017 περιλαμβάνουν (α) την απομείωση της αξίας των θυγατρικών της ΕΤΕ σε Ρουμανία και Αλβανία ύψους €86 εκατ. και €40 εκατ. αντίστοιχα, ως αποτέλεσμα της συμφωνίας για πώληση σε τιμή χαμηλότερη από την εύλογη αξία τους, καθώς και (β) ζημίες συνολικού ύψους €237 εκατ. σχετιζόμενες με την ολοκλήρωση της πώλησης των θυγατρικών της ΕΤΕ στη Σερβία, εκ των οποίων €180 εκατ. αντανάκλουν τη σωρευμένη ζημία από συναλλαγματικές διαφορές που αναταξινομήθηκε από την καθαρή θέση στην κατάσταση αποτελεσμάτων, με μηδενική επίπτωση στα ίδια κεφάλαια και τα CET1 κεφάλαια του Ομίλου. Οι προαναφερθείσες ζημίες αντισταθμίστηκαν μερικώς από το κεφαλαιακό κέρδος ύψους €48 εκατ. από την ολοκληρωθείσα πώληση των θυγατρικών της ΕΤΕ στη Βουλγαρία, καθώς και από τα κέρδη περιόδου ύψους €67 εκατ. της Εθνικής Ασφαλιστικής

⁴ Κόστος Εθελουσίας Προσωπικού και λοιπά μη επαναλαμβανόμενα έξοδα αναδιάρθρωσης

Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης¹ | Όμιλος

€ εκατ.	Δ' Τρίμηνο 2018	Γ' Τρίμηνο 2018	Β' Τρίμηνο 2018	Α' Τρίμηνο 2018	Δ' Τρίμηνο 2017 ²
Ενεργητικό	65 095	63 153	62 854	61 554	61 416
Δάνεια (προ προβλέψεων)	39 600	39 732	40 050	40 665	41 739
Σωρευμένες προβλέψεις	(9 466)	(9 921)	(10 088)	(10 408)	(11 104)
Δάνεια (μετά προβλέψεων)	30 134	29 810	29 961	30 257	30 635
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	8 959	8 396	7 867	7 976	9 044
Καταθέσεις	43 027	41 322	40 552	39 672	39 618
Ίδια κεφάλαια	4 962	5 051	5 088	5 158	5 156
Ενσώματα Ίδια κεφάλαια	4 812	4 911	4 957	5 033	5 029

¹ Η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης του Ομίλου έχει αναπροσαρμοστεί για τις σχεδιαζόμενες αποπενδύσεις από τις θυγατρικές της ΕΤΕ σε Κύπρο, Αίγυπτο και Ρουμανία, καθώς και από την Εθνική Ασφαλιστική, οι οποίες έχουν ταξινομηθεί ως μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση και υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση

² Η Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης του Ομίλου το Δ' τρίμηνο του 2017 έχει αναπροσαρμοστεί με βάση τα ΔΠΧΠ 9

Κύριοι Δείκτες | Όμιλος

	Οικονομικό Έτος 2018	Εννεάμηνο 2018	Α' Εξάμηνο 2018	Α' Τρίμηνο 2018	Οικονομικό Έτος 2017
Ρευστότητα					
Δάνεια (μετά προβλέψεων) προς καταθέσεις ¹	70%	72%	74%	76%	77%
Δείκτης Κάλυψης Ρευστότητας (LCR ratio)	144%	124%	86%	66%	41%
Κερδοφορία					
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο ² (μ.β.)	267	273	278	287	320
Κόστος πιστωτικού κινδύνου (μ.β.) ³	113	124	132	157	243
Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο προσαρμοσμένο στον κίνδυνο (μ.β.) ⁴	154	149	146	130	77
Ποιότητα δανειακού χαρτοφυλακίου					
Δείκτης Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων ¹	40,9%	42,2%	42,4%	42,9%	43,9%
Δείκτης κάλυψης Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων ¹	59,1%	59,9%	60,1%	60,4%	61,3%
Κεφαλαιακή επάρκεια					
Δείκτης CET1	16,1%	16,4%	16,2%	16,5%	17,0%
Σταθμισμένα στοιχεία ενεργητικού (€ δια.)	35,0	35,0	36,1	36,2	37,3

¹ Ο δείκτης δανείων (μετά προβλέψεων) προς καταθέσεις, ο δείκτης Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων, καθώς και το ποσοστό κάλυψης Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων για το Δ' τρίμηνο του 2017 είναι αναπροσαρμοσμένα με βάση το ΔΠΧΠ 9

² Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο είναι αναπροσαρμοσμένο με βάση το ΔΠΧΠ 9

³ Το κόστος πιστωτικού κινδύνου για το Εξάμηνο/Εννεάμηνο/Οικονομικό Έτος του 2018 εξαιρεί τις πωλήσεις δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών. Σε δημοσιευμένη βάση, το κόστος πιστωτικού κινδύνου ανέρχεται σε 104μ.β. το Α' Εξάμηνο του 2018, 106μ.β. το Εννεάμηνο του 2018 και 99μ.β. το Οικονομικό Έτος του 2018

⁴ Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο πλην του κόστους πιστωτικού κινδύνου



Κατάσταση Αποτελεσμάτων | Ελλάδα

€ εκατ.	Οικονομικό Έτος 2018	Οικονομικό Έτος 2017	Δ	Δ' Τρίμηνο 2018	Γ' Τρίμηνο 2018	Δ
Καθαρά έσοδα από τόκους ¹	1 029	1 293	-20%	253	253	0%
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	227	217	+5%	63	54	+16%
Οργανικά έσοδα	1 256	1 511	-17%	316	307	+3%
Έσοδα από χρημ/κες πράξεις και λοιπά έσοδα ¹	(17)	(6)	>100%	(31)	8	--
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	1 238	1 504	-18%	285	316	-10%
Λειτουργικές δαπάνες	(875)	(868)	+1%	(216)	(226)	-4%
Οργανικά κέρδη / (ζημίες) προ προβλέψεων	381	643	-41%	100	82	+23%
Κέρδη / (ζημίες) προ προβλέψεων	364	637	-43%	69	90	-23%
Προβλέψεις για επισφαλή δάνεια	(293)	(771)	-62%	(59)	(78)	-24%
Λειτουργικά κέρδη / (ζημίες)	71	(135)	--	10	12	-18%
Λοιπές προβλέψεις	(11)	(19)	-41%	(3)	1	--
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	60	(154)	--	7	13	-46%
Φόροι ²	(28)	(21)	+36%	(8)	(8)	-3%
Κέρδη / (ζημίες) (συνεχιζόμενες δραστ/τητες)	32	(175)	--	(1)	5	--
Κέρδη / (ζημίες) (διακοπείσες δραστηριότητες)	52	68	-24%	(3)	16	--
Δικαιώματα μειοψηφίας	(32)	(29)	+12%	(6)	(7)	-13%
Μη επαναλαμβανόμενα έσοδα / (έξοδα) ³	(78)	--	--	(38)	--	--
Κέρδη / (ζημίες) περιόδου	(26)	(135)	-81%	(48)	14	--

¹ Για λόγους συγκρισιμότητας, τα καθαρά έσοδα από τόκους και τα έσοδα από χρηματοοικονομικές πράξεις για το 2017 έχουν αναπροσαρμοστεί για την αναταξινόμηση του δανείου στο Ελληνικό Δημόσιο (Titlos) από τα καθαρά έσοδα από τόκους στα έσοδα από χρηματοοικονομικές πράξεις, λόγω της υιοθέτησης του ΔΠΧΠ 9

² Προϋποθέτει την ψήφιση της διάταξης σχετικά με τα πιστωτικά υπόλοιπα παρακρατούμενων φόρων των πιστωτικών ιδρυμάτων

³ Κόστος Εθελουσίας Έξοδου Προσωπικού και λοιπά μη επαναλαμβανόμενα έξοδα αναδιάρθρωσης

Κατάσταση Αποτελεσμάτων | ΝΑ Ευρώπη

€ εκατ.	Οικονομικό Έτος 2018	Οικονομικό Έτος 2017	Δ	Δ' Τρίμηνο 2018	Γ' Τρίμηνο 2018	Δ
Καθαρά έσοδα από τόκους	65	74	-12%	16	17	-5%
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	13	16	-20%	3	3	-9%
Οργανικά έσοδα	78	89	-13%	19	20	-6%
Έσοδα από χρημ/κες πράξεις και λοιπά έσοδα ¹	4	1	>100%	1	0	--
Καθαρά λειτουργικά έσοδα	81	90	-10%	20	20	+1%
Λειτουργικές δαπάνες	(46)	(50)	-8%	(13)	(12)	+10%
Οργανικά κέρδη / (ζημίες) προ προβλέψεων	31	39	-20%	6	8	-30%
Κέρδη / (ζημίες) προ προβλέψεων	35	40	-12%	6	8	-15%
Προβλέψεις για επισφαλή δάνεια	(6)	(14)	-53%	(1)	(3)	-61%
Λειτουργικά κέρδη / (ζημίες)	29	26	+9%	5	4	+21%
Λοιπές προβλέψεις	(2)	(3)	-38%	(1)	(0)	>100%
Κέρδη / (ζημίες) προ φόρων	27	24	+15%	4	4	-2%
Φόροι	(9)	(6)	+43%	(3)	(1)	>100%
Κέρδη / (ζημίες) (συνεχιζόμενες δραστ/τητες)	18	17	+5%	1	3	-52%
Κέρδη / (ζημίες) (διακοπείσες δραστηριότητες) ¹	(74)	(322)	-77%	(73)	1	--
Δικαιώματα μειοψηφίας	(2)	(2)	-8%	(0)	(1)	-33%
Κέρδη / (ζημίες) περιόδου	(58)	(307)	-81%	(72)	3	--

¹ Οι ζημίες από διακοπείσες δραστηριότητες για το 2018 περιλαμβάνουν την απομείωση της αξίας των θυγατρικών της ΕΤΕ σε Κύπρο (€39 εκατ.), Αίγυπτο (€9 εκατ.) και Ρουμανία (€18 εκατ.), καθώς και ζημίες ύψους €9 εκατ. σχετιζόμενες με την ολοκλήρωση της πώλησης της S.A.B.A. Η ολοκλήρωση της πώλησης των θυγατρικών αυτών θα ενισχύσει τα κεφάλαια της Τράπεζας μέσω της μείωσης των Σταθμισμένων Στοιχείων Ενεργητικού, η οποία δεν έχει ενσωματωθεί στον υπολογισμό των τρεχουσών κεφαλαιακών δεικτών

Οι ζημίες από διακοπείσες δραστηριότητες για το 2017 περιλαμβάνουν (α) την απομείωση της αξίας των θυγατρικών της ΕΤΕ σε Ρουμανία και Αλβανία ύψους €86 εκατ. και €40 εκατ. αντίστοιχα, ως αποτέλεσμα της συμφωνίας για πώληση σε τιμή χαμηλότερη από την εύλογη αξία τους, καθώς και (β) ζημίες συνολικού ύψους €237 εκατ. σχετιζόμενες με την ολοκλήρωση της πώλησης των θυγατρικών της ΕΤΕ στη Σερβία, εκ των οποίων €180 εκατ. αντανακλούν τη σωρευμένη ζημία από συναλλαγματικές διαφορές που αναταξινομήθηκε από την καθαρή θέση στην κατάσταση αποτελεσμάτων, με μηδενική επίπτωση στα ίδια κεφάλαια και τα CET1 κεφάλαια του Ομίλου. Οι προαναφερθείσες ζημίες αντισταθμίστηκαν μερικώς από το κεφαλαιακό κέρδος ύψους €48 εκατ. από την ολοκληρωθείσα πώληση των θυγατρικών της ΕΤΕ στη Βουλγαρία

Ποιότητα Δανειακού Χαρτοφυλακίου

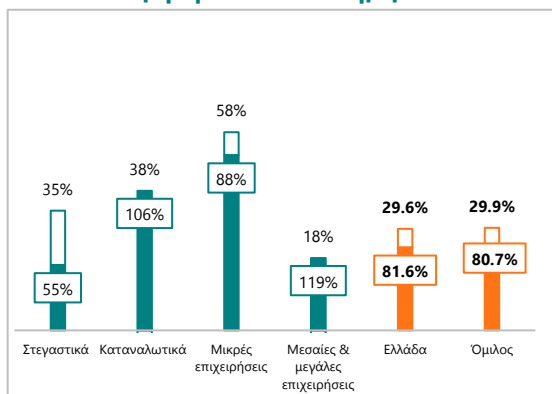
Η μείωση των **Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων (NPEs)** συνεχίστηκε στο Δ' Τρίμηνο του 2018, αντικατοπτρίζοντας την αύξηση των ρευστοποιήσεων και των ανακτήσεων δανείων. Εξαιρουμένων των λογιστικών διαγραφών δανείων, η **δημιουργία νέων Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων** κινήθηκε σε αρνητικά επίπεδα και διαμορφώθηκε σε €337 εκατ. το Δ' Τρίμηνο του 2018 (-€2 εκατ. το Γ' Τρίμηνο του 2018). Τα Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα (περίμετρος EEM) διαμορφώθηκαν σε €15,4 δισ. το Δ' Τρίμηνο του 2018, υπερβαίνοντας τον στόχο για το 2018. Η συνολική μείωση των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων ανέρχεται σε €6,1 δισ. από το τέλος του 2015, αντανakλώντας τον αρνητικό ρυθμό δημιουργίας νέων επισφαλειών (€2,4 δισ.), καθώς και τις διαγραφές πλήρως καλυμμένων από προβλέψεις δανείων (€3,7 δισ.), εκ των οποίων €2 δισ. περίπου έχουν ήδη πωληθεί.

Ο **δείκτης Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων** στην Ελλάδα μειώθηκε κατά 140μ.β. σε τριμηνιαία βάση σε 41,1% το Δ' Τρίμηνο του 2018, με το **δείκτη κάλυψης Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων** από σωρευμένες προβλέψεις να διαμορφώνεται σε 59,0%.

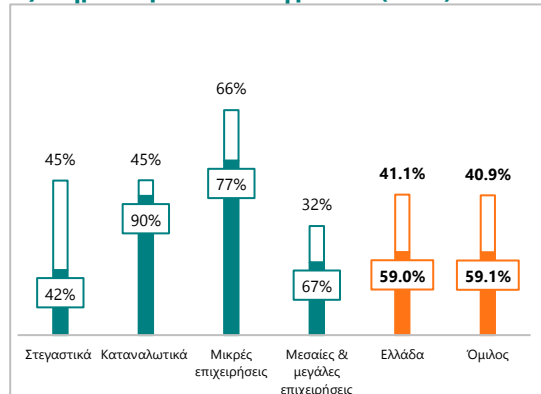
Στην Ελλάδα, ο **ρυθμός δημιουργίας νέων δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών** παρέμεινε σε αρνητικά επίπεδα το Δ' Τρίμηνο του 2018 (-€198 εκατ. από -€53 εκατ. το Γ' Τρίμηνο του 2018). Ο **δείκτης δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών** διαμορφώθηκε σε 29,6% (-80μ.β. σε τριμηνιαία βάση), με το **δείκτη κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών** από σωρευμένες προβλέψεις να διαμορφώνεται σε 81,6% στην Ελλάδα (80,7% σε επίπεδο Ομίλου).

Στη ΝΑ Ευρώπη¹, ο δείκτης δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών διαμορφώθηκε σε 35,8% το Δ' Τρίμηνο του 2018, με το δείκτη κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών από σωρευμένες προβλέψεις να ανέρχεται σε 63,9%. Ο δείκτης Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων διαμορφώθηκε σε 36,4% το Δ' Τρίμηνο του 2018, με τον αντίστοιχο δείκτη κάλυψης από σωρευμένες προβλέψεις να ανέρχεται σε 62,8%.

Εγχώριοι δείκτες και ποσοστά κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών

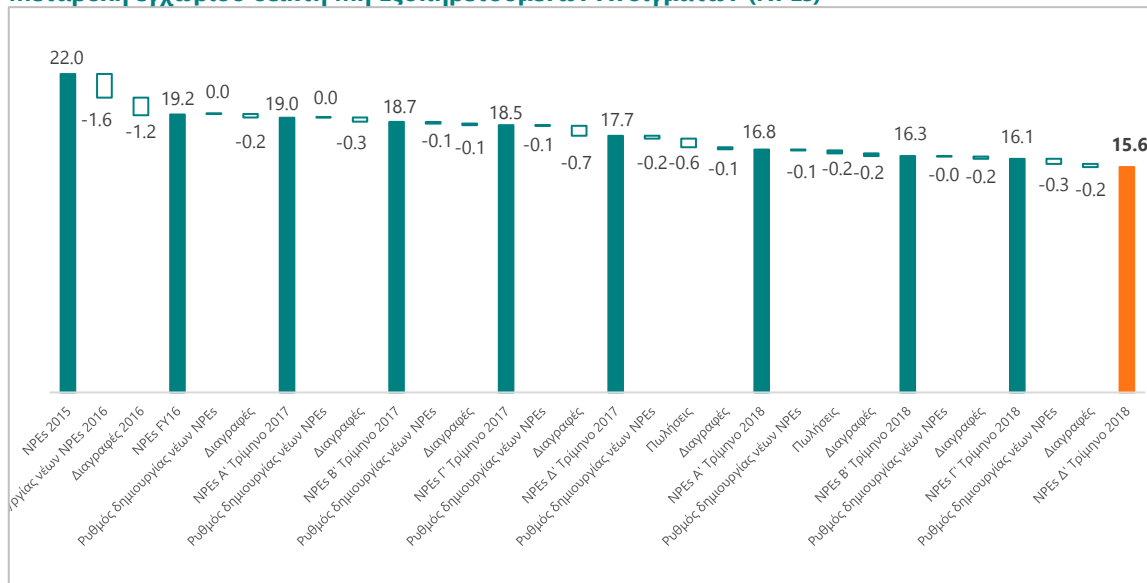


Εγχώριοι δείκτες και ποσοστά κάλυψης Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων (NPEs)



¹ Περιλαμβάνει τις δραστηριότητες του Ομίλου στη Βόρεια Μακεδονία (Stopanska), Μάλτα (NBG Malta) and Κύπρο (CAC Coral)

Μεταβολή εγχώριου δείκτη Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων (NPEs)



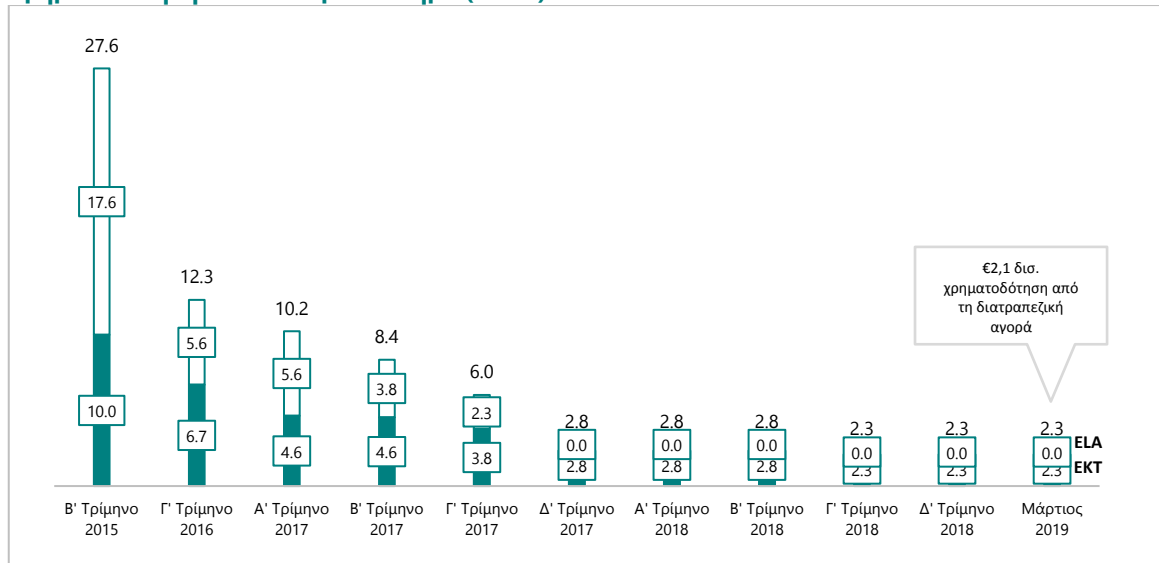
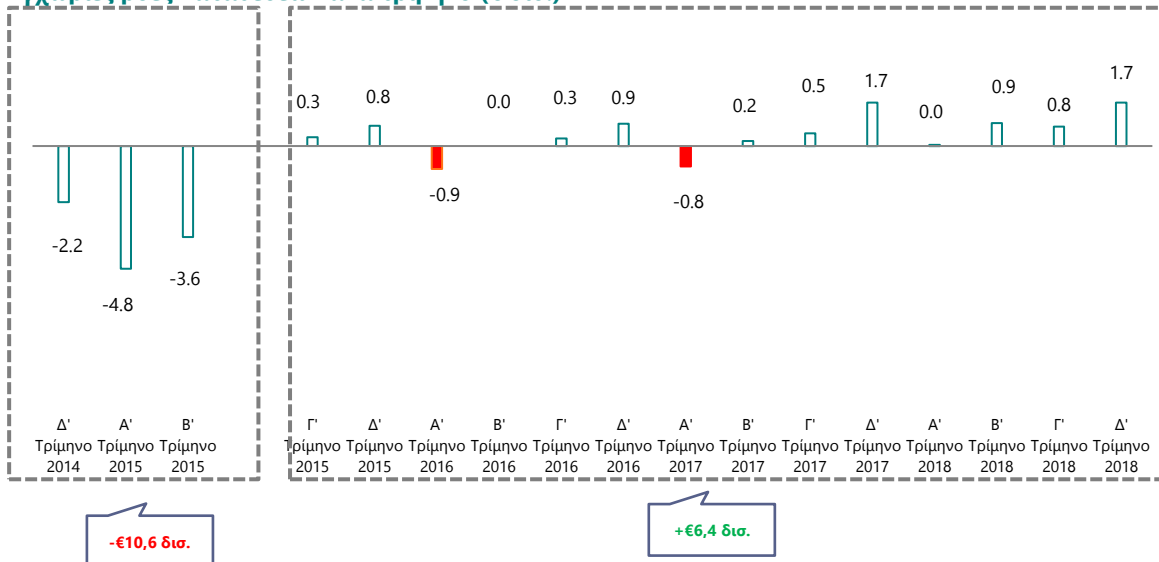
Ρευστότητα

Οι **καταθέσεις** του Ομίλου ενισχύθηκαν κατά 4,1% σε τριμηνιαία βάση και διαμορφώθηκαν σε €43,0 δισ. το Δ' τρίμηνο του 2018, αντανakλώντας τις θετικές τάσεις στον εγχώριο τραπεζικό κλάδο. Στην Ελλάδα, οι καταθέσεις ανήλθαν σε €41,7 δισ., σημειώνοντας εισροές ύψους €1,7 δισ. σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο, αντανakλώντας την ευνοϊκή εποχικότητα. Οι καταθέσεις στη Ν.Α. Ευρώπη¹ ενισχύθηκαν κατά 0,7% σε τριμηνιαία βάση σε €1,3 δισ. Σε σχέση με το 2017, οι καταθέσεις του Ομίλου αυξήθηκαν κατά 8,6%, αντανakλώντας εισροές καταθέσεων ύψους €3,4 δισ. στην Ελλάδα, παρά τη συνεχιζόμενη χαλάρωση των περιορισμών στην κίνηση κεφαλαίων.

Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, ο **δείκτης Δανείων προς Καταθέσεις** βελτιώθηκε περαιτέρω σε 69% στην Ελλάδα (71% το Γ' Τρίμηνο του 2018) και σε 70% σε επίπεδο Ομίλου.

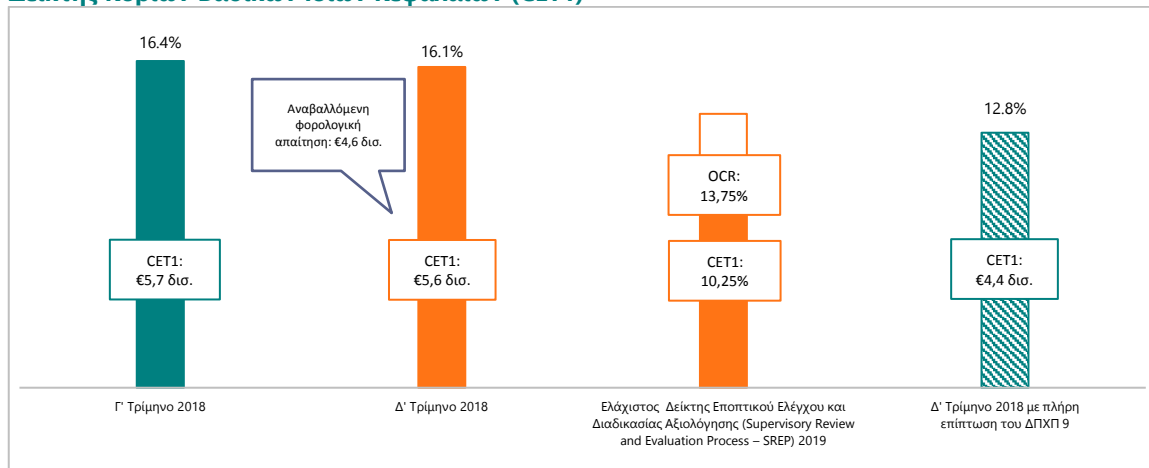
Η **χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα** διατηρείται σε μόλις €2,3 δισ. το Μάρτιο από €2,8 δισ. το τέλος του Δ' Τριμήνου του 2017 και αφορά αποκλειστικά στο Πρόγραμμα Στοχευμένων Συναλλαγών Μακροχρόνιας Αναχρηματοδότησης της ΕΚΤ (TLTRO). Το 2018, οι **δείκτες Κάλυψης Ρευστότητας (LCR)** και **Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης (NSFR)** ανέρχονται σε 144% και 108% αντίστοιχα, υπερβαίνοντας το ελάχιστο εποπτικό όριο του 100%.

Η ΕΤΕ συμφώνησε στα μέσα Φεβρουαρίου 2019 με την Ελληνική Δημοκρατία να αντικαταστήσει τη Συμφωνία Ανταλλαγής Επιτοκίων (IRS) με ΟΕΔ. Η συναλλαγή αυτή ωφελεί την Εθνική Τράπεζα, καθώς τα εν λόγω ΟΕΔ θα αποφέρουν ετήσια επιτοκιακά έσοδα και κέρδη προ φόρων ύψους €113 εκατ., απλοποιώντας επίσης τη δομή του Ενεργητικού της Τράπεζας, ενισχύοντας τη ρευστότητά της και εξασφαλίζοντας τη μείωση του κόστους χρηματοδότησής της.

**Χρηματοδότηση από το Ευρωσύστημα (€ δισ.)****Εγχώριες ροές καταθέσεων ανά τρίμηνο (€ δισ.)****Κεφαλαιακή Επάρκεια**

Ο **δείκτης CET1** διαμορφώθηκε σε 16,1% και υπερβαίνει το ελάχιστο όριο των κεφαλαιακών απαιτήσεων. Ο δείκτης CET1 ενσωματώνει την απομείωση της αξίας των θυγατρικών της ΕΤΕ σε Ρουμανία, Κύπρο και Αίγυπτο. Η ολοκλήρωση της πώλησης των εν λόγω θυγατρικών θα ενισχύσει τα κεφάλαια της Τράπεζας μέσω της μείωσης των Σταθμισμένων Στοιχείων Ενεργητικού, η οποία δεν έχει ενσωματωθεί στον υπολογισμό των τρεχουσών κεφαλαιακών δεικτών.

Ο δείκτης CET1 διαμορφώνεται σε 12,8%, με πλήρη επίπτωση από την εφαρμογή του ΔΠΧΠ 9.

Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (CET1)**Κερδοφορία****Ελλάδα:**

Τα **κέρδη μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες** ανήλθαν σε €32 εκατ. το 2018 έναντι εκτεταμένων ζημιών €175 εκατ. το 2017, εξαιρουμένου του Κόστους Εθελουσίας Εξόδου Προσωπικού (€66 εκατ.) και μη επαναλαμβανόμενων εξόδων αναδιάρθρωσης (€12 εκατ.). Η επίδοση αυτή αντικατοπτρίζει τη σημαντική αποκλιμάκωση των προβλέψεων για επισφαλή δάνεια (-151μ.β. σε ετήσια βάση), η οποία αντιστάθμισε πλήρως την πίεση στα καθαρά έσοδα από τόκους, συντελώντας στην επιστροφή της Τράπεζας σε λειτουργική κερδοφορία ύψους €71 εκατ. έναντι ζημιών €135 εκατ. το 2017.

Τα **καθαρά έσοδα από τόκους** σταθεροποιήθηκαν σε €253 εκατ. το Δ' Τρίμηνο του 2018, με την αρνητική επίπτωση από τις αναδιαρθρώσεις δανείων και την απομόχλευση του χαρτοφυλακίου Λιανικής Τραπεζικής να αντισταθμίζεται πλήρως από την αύξηση στα μέσα υπόλοιπα δανείων προς επιχειρήσεις του τριμήνου. Το **καθαρό επιτοκιακό περιθώριο** μειώθηκε κατά 8 μ.β. σε τριμηνιαία βάση σε 252 μ.β. το Δ' Τρίμηνο του 2018. Το 2018, τα καθαρά έσοδα από τόκους διαμορφώθηκαν σε €1,029 εκατ. (-20% σε ετήσια βάση), αντανακλώντας την αρνητική επίπτωση από την εφαρμογή του ΔΠΧΠ 9 και την ανατιμολόγηση στεγαστικών δανείων συνδεδεμένων με το επιτόκιο εντόκων γραμματίων του Ελληνικού Δημοσίου διάρκειας ενός έτους το Α' Εξάμηνο, καθώς και τις αναδιαρθρώσεις δανείων και την απομόχλευση του χαρτοφυλακίου Λιανικής Τραπεζικής. Τα καθαρά έσοδα από τόκους αναμένεται να σημειώσουν άνοδο στο Α' τρίμηνο του 2019, αντικατοπτρίζοντας την αξιοποίηση της πλεονάζουσας ρευστότητας που διαθέτει η ΕΤΕ.

Τα **καθαρά έσοδα από προμήθειες** ενισχύθηκαν κατά 16% σε τριμηνιαία βάση ανερχόμενα σε €63 εκατ. το Δ' Τρίμηνο του 2018, ως αποτέλεσμα νέων εκταμιεύσεων, καθώς και της αυξημένης χρήσης καρτών. Σε σχέση με το 2017, τα καθαρά έσοδα από προμήθειες ενισχύθηκαν κατά 5% σε ετήσια βάση, αντικατοπτρίζοντας την εξάλειψη της προμήθειας χρηματοδότησης μέσω ELA.

Οι ζημίες από **χρηματοοικονομικές πράξεις** ύψους €26 εκατ. το Δ' Τρίμηνο του 2018 έναντι κερδών €17 εκατ. το προηγούμενο τρίμηνο αντανακλούν την αρνητική επίπτωση από τη



Συμφωνία Ανταλλαγής Επιτοκίων (IRS) με την Ελληνική Δημοκρατία. Σε επίπεδο έτους, η Τράπεζα σημείωσε κέρδη από χρηματοοικονομικές πράξεις ύψους €16 εκατ.

Οι **λειτουργικές δαπάνες** διαμορφώθηκαν σε €216 εκατ. το Δ' Τρίμηνο του 2018 από €226 εκατ. το Γ' Τρίμηνο του 2018, ως αποτέλεσμα της μείωσης τόσο στις δαπάνες προσωπικού (-4,0% σε τριμηνιαία βάση), όσο και στα γενικά και διοικητικά έξοδα (-6,5% σε τριμηνιαία βάση). Η μείωση στις δαπάνες προσωπικού ενσωματώνει μέρος της θετικής επίπτωσης από το συνεχιζόμενο Πρόγραμμα Εθελουσίας Εξόδου Προσωπικού. Συγκριτικά με το 2017, τα λειτουργικά έξοδα ανήλθαν σε €875 εκατ. (+0,8% σε ετήσια βάση), ενσωματώνοντας αμοιβές βάσει απόδοσης των εργαζομένων στις ειδικές μονάδες διαχείρισης πιστοδοτήσεων και καταβολή αναδρομικών. Τα λειτουργικά έξοδα επιβαρύνθηκαν επίσης από υψηλότερα γενικά και διοικητικά έξοδα (+2,2% σε τριμηνιαία βάση) σχετιζόμενα με πληροφοριακά συστήματα, μηχανήματα ATM & POS, καθώς και δαπάνες διαφήμισης. Οι δαπάνες προσωπικού παρέμειναν σχεδόν αμετάβλητες σε ετήσια βάση, ωστόσο αναμένεται να μειωθούν μετά την ολοκλήρωση του τρέχοντος Προγράμματος Εθελουσίας Εξόδου Προσωπικού, με τη συμμετοχή να ανέρχεται σε περίπου 750 εργαζόμενους.

Οι **προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις** ανήλθαν σε €59 εκατ. το Δ' Τρίμηνο του 2018 από €78 εκατ. το προηγούμενο τρίμηνο. Ως αποτέλεσμα, το κόστος πιστωτικού κινδύνου (CoR) αυξήθηκε σε 83 μ.β. από 109 μ.β. το Γ' Τρίμηνο του 2018. Για το 2018, το κόστος πιστωτικού κινδύνου διαμορφώθηκε σε 102μ.β. από 252μ.β. το 2017, οδηγώντας την Τράπεζα σε οργανική κερδοφορία.

NA Ευρώπη:¹

Στη NA Ευρώπη¹, Ο Όμιλος σημείωσε **κέρδη μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες** ύψους €1 εκατ. το Δ' Τρίμηνο του 2018 από €3 εκατ. το προηγούμενο τρίμηνο.

Σε επίπεδο έτους, τα κέρδη μετά από φόρους από συνεχιζόμενες δραστηριότητες διαμορφώθηκαν σε €18 εκατ. το 2018 από €17 εκατ. το προηγούμενο έτος.

¹ Περιλαμβάνει τις δραστηριότητες του Ομίλου στη Βόρεια Μακεδονία (Stopanska), Μάλτα (NBG Malta) and Κύπρο (CAC Coral)



Ονομασία	Συντομ/φία	Ορισμός
Δάνεια μετά Προβλέψεων	--	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών
Δάνεια προ Προβλέψεων	--	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών προ προβλέψεων απομείωσης
Δείκτης Δάνεια προς Καταθέσεις	--	Δάνεια μετά προβλέψεων προς καταθέσεις, τέλος περιόδου
Δείκτης Δανείων σε Καθυστέρηση +90 Ημερών / Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων	--	Δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών προς δάνεια προ προβλέψεων, τέλος περιόδου
Δείκτης Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης	Δείκτης NSFR	Ο Δείκτης Καθαρής Σταθερής Χρηματοδότησης ισούται με τη "διαθέσιμη ποσότητα σταθερής χρηματοδότησης" προς την «απαιτούμενη ποσότητα σταθερής χρηματοδότησης»
Δείκτης Κάλυψης Δανείων σε Καθυστέρηση +90 Ημερών	--	Σωρευμένες προβλέψεις (πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών) προς δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών, εξαιρουμένων των υποχρεωτικά ταξινομούμενων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων δανείων, τέλος περιόδου
Δείκτης Κάλυψης Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων	Δείκτης NPE	Σωρευμένες προβλέψεις (πρόβλεψη απομείωσης δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών) προς Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα, εξαιρουμένων των υποχρεωτικά ταξινομούμενων στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων δανείων, τέλος περιόδου
Δείκτης Κάλυψης Ρευστότητας (Liquidity Coverage Ratio)	Δείκτης LCR	Ο Δείκτης Κάλυψης Ρευστότητας ισούται με τον δείκτη του αποθέματος ασφαλείας ρευστότητας του πιστωτικού ιδρύματος προς τις καθαρές εκροές ρευστότητας του κατά τη διάρκεια μιας περιόδου ακραίων συνθηκών 30 ημερολογιακών ημερών
Δείκτης Κόστους προς Οργανικά Έσοδα	--	Λειτουργικά έξοδα προς οργανικά έσοδα
Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1	Δείκτης CET1	Μέσα κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1, με εφαρμογή των μεταβατικών διατάξεων του Κανονισμού (ΕΥ) 575/2013 και εποπτικών μεταβατικών ρυθμίσεων για την επίδραση του ΔΠΧΠ 9, αναφορικά με τα σταθμισμένα στοιχεία Ενεργητικού
Δείκτης Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 με Πλήρη Εφαρμογή της Βασιλείας III και του ΔΠΧΠ9	Δείκτης CET1 CRD IV FL	Μέσα κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας 1, με πλήρη εφαρμογή των διατάξεων του Κανονισμού (ΕΥ) 575/2013, χωρίς την εφαρμογή των εποπτικών μεταβατικών ρυθμίσεων για την επίδραση του ΔΠΧΠ 9, αναφορικά με τα σταθμισμένα στοιχεία Ενεργητικού
Δείκτης Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων	--	Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα προς δάνεια προ προβλέψεων, τέλος περιόδου
Ενσώματα Ίδια Κεφάλαια		Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας μείον υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα
Έσοδα ή κέρδη / (έξοδα ή ζημιές) από Χρηματ/κες Πράξεις και Λοιπά Έσοδα / (Έξοδα)	--	Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων & τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου + καθαρά λοιπά έσοδα / (έξοδα) + αναλογία κερδών από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις
Ίδια Κεφάλαια		Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας
Καθαρό Επιτοκιακό Περιθώριο	--	Καθαρά έσοδα από τόκους ετησιοποιημένα προς το μέσο όρο των τοκοφόρων στοιχείων Ενεργητικού. Τα τοκοφόρα στοιχεία Ενεργητικού περιλαμβάνουν τα εν δυνάμει τοκοφόρα στοιχεία του ενεργητικού και αφορούν το ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες, τις απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία (εξαιρουμένων των μετοχών και μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων), δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών και χαρτοφυλάκιο επενδύσεων (εξαιρουμένων των μετοχών και μεριδίων αμοιβαίων κεφαλαίων)
Καταθέσεις	--	Υποχρεώσεις προς πελάτες
Καταθέσεις χαμηλού κόστους	--	Περιλαμβάνουν τις καταθέσεις όψεως, ταμειυτηρίου, καθώς και τις λοιπές καταθέσεις, εξαιρουμένων των προθεσμιακών καταθέσεων και των καταθέσεων υπό μορφή repos.
Κέρδη / (ζημιές) (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)	--	Κέρδη / (ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες. Για το 2018, τα κέρδη / (ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες εξαιρούν το κόστος του Προγράμματος Εθελουσίας Προσωπικού ύψους €66 εκατ. και λοιπά κόστη αναδιάρθρωσης €12 εκατ.
Κέρδη προ Προβλέψεων	--	Καθαρά λειτουργικά έσοδα μείον λειτουργικά έξοδα
Κόστος Αντίληψης Ρευστότητας	--	Το μίγμα του κόστους καταθέσεων, χρηματοδότησης από την ΕΚΤ και τον ΕΛΑ (μέχρι το τέλος του Νοεμβρίου του 2017), καθώς και των συναλλαγών σε repos, καλυμμένων ομολογιών και τιτλοποιήσεων
Κόστος πιστωτικού κινδύνου	CoR	Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου ετησιοποιημένες προς μέσο δανείων προ προβλέψεων
Λειτουργικά Έξοδα / Δαπάνες	--	Δαπάνες προσωπικού + γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα + αποσβέσεις και προβλέψεις απομείωσης αξίας ενσώματων παγίων και άυλων περιουσιακών στοιχείων και ακινήτων επενδύσεων + αποσβέσεις άυλων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενώσεις επιχειρήσεων. Για το 2018, τα λειτουργικά έξοδα εξαιρούν το κόστος του Προγράμματος Εθελουσίας Προσωπικού ύψους €66 εκατ. και λοιπά κόστη αναδιάρθρωσης €12 εκατ.
Λειτουργικά Κέρδη / (Ζημιές)	--	Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (καθαρά λειτουργικά έσοδα μείον λειτουργικά έξοδα και προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου)
Μη Εξυπηρετούμενα Ανοίγματα	NPEs	Σύμφωνα με τους ορισμούς της Ευρωπαϊκής Αρχής Τραπεζών (EBA, ITS Technical Standards) ως μη εξυπηρετούμενα ορίζονται τα ανοίγματα που πληρούν μία εκ ή και τις δύο κάτωθι προϋποθέσεις: (i) σημαντικά ανοίγματα με καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών και (ii) Ανοίγματα αβέβαιης πλήρους είσπραξης χωρίς τη ρευστοποίηση εξασφάλισης, ανεξαρτήτως από την ύπαρξη ποσού σε καθυστέρηση ή ημερών καθυστέρησης
Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια	--	Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών
Οργανικά Έσοδα	--	Καθαρά έσοδα από τόκους + καθαρά έσοδα από προμήθειες
Οργανικά Κέρδη / (Ζημιές)	--	Οργανικά έσοδα μείον λειτουργικά έξοδα και προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού κινδύνου
Οργανικά Κέρδη / (Ζημιές) προ Προβλέψεων	--	Οργανικά έσοδα μείον λειτουργικά έξοδα, πριν από προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων
Ρυθμός Δημιουργίας Νέων Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων	--	Καθαρή αύξηση / (μείωση) των Μη Εξυπηρετούμενων Ανοιγμάτων, προ διαγραφών
Ρυθμός Δημιουργίας Νέων Δανείων σε Καθυστέρηση +90 ημερών	--	Καθαρή αύξηση / (μείωση) των δανείων και απαιτήσεων κατά πελατών σε καθυστέρηση μεγαλύτερη των 90 ημερών, προ διαγραφών και μετά από ρυθμίσεις
Σταθμισμένα Στοιχεία Ενεργητικού	--	Στοιχεία Ενεργητικού και στοιχεία εκτός Ισολογισμού, προσδιορισμένα βάσει σταθμισμένου κινδύνου, σύμφωνα με τον κανονισμό (ΕΥ) 575/2013

ΔΗΛΩΣΗ ΑΠΟΠΟΙΗΣΗΣ ΕΥΘΥΝΗΣ

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος (ο «**Όμιλος**») δεν προβαίνει και δεν θα προβεί σε καμία εγγυοδοτική δήλωση ή άλλη εγγύηση, ρητή ή σιωπηρή, και δεν αποδέχεται ούτε θα αποδεχτεί ευθύνη ως προς την ακρίβεια ή πληρότητα των πληροφοριών που περιέχονται στην παρούσα ανακοίνωση και τίποτε από τα αναφερόμενα στην παρούσα ανακοίνωση δεν μπορεί να θεωρηθεί ότι συνιστά τέτοια δήλωση ή εγγύηση.

Παρόλο που οι δηλώσεις που αφορούν σε πραγματικά γεγονότα και ορισμένες πληροφορίες για τον κλάδο, την αγορά και τον ανταγωνισμό που περιέχονται στην παρούσα ανακοίνωση, έχουν προκύψει από και είναι βασισμένες σε πηγές που θεωρούνται από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος αξιόπιστες, η ακρίβειά τους δεν είναι εγγυημένη και κάθε τέτοια πληροφορία μπορεί να είναι ελλιπής ή συνοπτική. Όλες οι απόψεις και εκτιμήσεις που περιλαμβάνονται στην παρούσα ανακοίνωση είναι υποκείμενες σε αλλαγή χωρίς προηγούμενη ειδοποίηση. Ο Όμιλος δεν φέρει ευθύνη να επικαιροποιεί ή να διατηρεί ως έχουν τις πληροφορίες που περιέχονται στην παρούσα ανακοίνωση.

Επιπλέον, ορισμένα από αυτά τα στοιχεία προέρχονται από εσωτερική έρευνα και εκτιμήσεις του ίδιου του Ομίλου βάσει γνώσεως και εμπειρίας στη διαχείριση της αγοράς στην οποία δραστηριοποιείται. Η εν λόγω έρευνα και οι εκτιμήσεις, καθώς και η υποκείμενη μεθοδολογία τους δεν έχουν ελεγχθεί από οποιαδήποτε ανεξάρτητη αρχή για την ακρίβεια και την πληρότητά τους. Συνεπώς, δεν θα πρέπει ο αναγνώστης να βασίζεται υπέρμετρα σε αυτές.

Η παρούσα ανακοίνωση περιλαμβάνει ορισμένες δηλώσεις που αφορούν σε μελλοντικές εξελίξεις. Οι εν λόγω δηλώσεις υπόκεινται σε κινδύνους και αβεβαιότητες που θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιωδώς τα αναμενόμενα αποτελέσματα. Οι εν λόγω κίνδυνοι και αβεβαιότητες περιλαμβάνουν, μεταξύ άλλων, τη μεταβολή των οικονομικών, χρηματοοικονομικών, επιχειρηματικών ή άλλων συνθηκών της αγοράς. Ως αποτέλεσμα, συνιστάται στους αναγνώστες να μη βασιστούν στις δηλώσεις που αφορούν σε μελλοντικές εξελίξεις. Το περιεχόμενο της παρούσας ανακοίνωσης δεν πρέπει να ερμηνευθεί ως πρόβλεψη κερδών και δεν υπάρχει εγγύηση ότι οι εν λόγω δηλώσεις και προβλέψεις θα πραγματοποιηθούν. Συνιστάται στους αποδέκτες της παρούσας να μην αποδώσουν αδικαιολόγητη βαρύτητα στις εν λόγω δηλώσεις, οι οποίες απηχούν τις θέσεις του Ομίλου μόνο κατά την ημερομηνία της παρούσας ανακοίνωσης, και να προβούν σε δική τους ανεξάρτητη ανάλυση και απόφαση σε σχέση με τις περιόδους στις οποίες αφορούν οι προβλέψεις.