

## Ανακοίνωση

### Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος για το Τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2008

- Κέρδη μετά τη φορολογία €116 εκατ.
  - Ετήσια αύξηση 9%
  - Υψηλή απόδοση ιδίων κεφαλαίων 23,2%
  - Μείωση δείκτη μη εξυπηρετούμενων δανείων σε 3,6%
- Δυναμική ανάπτυξη εργασιών
  - 29% ετήσια αύξηση στα δάνεια

Λευκωσία, 28 Μαΐου 2008

Το Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου ιδρύθηκε το 1899 και είναι σήμερα ο ηγετικός χρηματοοικονομικός οργανισμός στην Κύπρο. Το 1991 ίδρυσε το πρώτο του τραπεζικό κατάστημα στην Ελλάδα και από το 1999 ξεκίνησε τη δυναμική του επέκταση στην Ελληνική επικράτεια. Το Συγκρότημα έχει εδραιώσει την παρουσία του στο Ηνωμένο Βασίλειο και το 2001 λειτούργησε θυγατρική τράπεζα στην Αυστραλία. Το Συγκρότημα προσφέρει ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών που περιλαμβάνει τραπεζικές υπηρεσίες, χρηματοδοτήσεις, φάκτοριγκ, χρηματοεπενδυτικές υπηρεσίες, διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων, και ασφάλειες γενικού κλάδου και ζωής. Η Τράπεζα Κύπρου λειτουργεί μέσω 305 καταστημάτων, από τα οποία 143 λειτουργούν στην Κύπρο, 140 στην Ελλάδα, 5 στο Ηνωμένο Βασίλειο, 11 στην Αυστραλία, 4 στη Ρουμανία, 1 στη Ρωσία και 1 στα Channel Islands. Επιπλέον, η Τράπεζα λειτουργεί καταστήματα αντιπροσωπείας στη Ρωσία, τον Καναδά και τη Νότια Αφρική. Το Συγκρότημα εργοδοτεί 6.996 άτομα διεθνώς.

Στις 31 Μαρτίου 2008, το Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων του Συγκροτήματος ανερχόταν σε €30,85 δισ. και τα Ίδια Κεφάλαιά του σε €2,03 δισ.. Οι μετοχές της Τράπεζας Κύπρου είναι εισηγμένες στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Περαιτέρω πληροφορίες μπορείτε να βρείτε στην ιστοσελίδα του Συγκροτήματος [www.bankofcyprus.com](http://www.bankofcyprus.com).

## A. Σύνοψη Αποτελεσμάτων

Το Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου διατήρησε τα υψηλά επίπεδα κερδοφορίας και απόδοσης ιδίων κεφαλαίων και συνέχισε τη δυναμική ανάπτυξη των δραστηριοτήτων του στις νέες αγορές με θετικά αποτελέσματα παρά το αρνητικό διεθνές περιβάλλον. Οι επενδύσεις του Συγκροτήματος στις νέες αγορές αναμένεται να αποφέρουν σημαντικά μελλοντικά οφέλη τα επόμενα έτη, τόσο από πλευράς αύξησης του όγκου εργασιών όσο και κερδοφορίας.

Ειδικότερα, τα κέρδη μετά τη φορολογία για το α' τρίμηνο 2008 ανήλθαν σε €116 εκατ. σημειώνοντας ετήσια αύξηση 9% και επιτυγχάνοντας απόδοση ιδίων κεφαλαίων 23,2%. Οι επιδόσεις αυτές θεωρούνται ικανοποιητικές, ιδιαίτερα λαμβάνοντας υπόψη τις αρνητικές συνθήκες που επικρατούν στο διεθνές τραπεζικό περιβάλλον. Το Συγκρότημα αύξησε την αποτελεσματικότητά του και βελτίωσε τον δείκτη κόστος προς έσοδα το α' τρίμηνο 2008 σε 43,7% από 44,6% το α' τρίμηνο 2007 παρά τις σημαντικές επενδύσεις για περαιτέρω επέκταση του δικτύου στην Ελλάδα, αλλά και τα έξοδα ανάπτυξης των δραστηριοτήτων στη Ρωσία και Ρουμανία. Ο δείκτης των μη εξυπηρετούμενων δανείων βελτιώθηκε σε 3,6% στις 31 Μαρτίου 2008 από 5,0% στις 31 Μαρτίου 2007 και 3,8% στις 31 Δεκεμβρίου 2007. Ο ρυθμός αύξησης των δανείων του Συγκροτήματος ανήλθε σε 29% και των καταθέσεων σε 12%. Οι επιδόσεις αυτές είναι σύμφωνες με τους στόχους του στρατηγικού σχεδίου του Συγκροτήματος 2008-2010.

Οι κύριες οικονομικές επιδόσεις και τα βασικά μεγέθη του Συγκροτήματος για το τρίμηνο παρουσιάζονται στον πιο κάτω πίνακα:

Πίνακας 1

σε € εκατ.	Μεταβολή	Α' Τρίμηνο 2008	Α' Τρίμηνο 2007	Έτος 2007
<b>Βασικά Μεγέθη Συγκροτήματος</b>				
Σύνολο Ενεργητικού	+19%	30.854	26.016	31.763
Σύνολο Δανείων	+29%	20.526	15.884	19.500
Σύνολο Καταθέσεων	+12%	23.983	21.489	25.179
<b>Βασικά Οικονομικά Στοιχεία Συγκροτήματος</b>				
Κέρδη μετά τη φορολογία	+9%	116	106	485
<b>Κέρδη κατά Μετοχή</b>	<b>+7%</b>	<b>20,5 σεντ</b>	<b>19,2 σεντ</b>	<b>86,8 σεντ</b>
<b>Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>-3,4 ε.μ.*</b>	<b>23,2%</b>	<b>26,6%</b>	<b>27,6%</b>
<b>Κόστος/Έσοδα</b>	<b>-0,9 ε.μ.*</b>	<b>43,7%</b>	<b>44,6%</b>	<b>43,8%</b>

\* ε.μ. = εκατοστιαίες μονάδες, 1 εκατοστιαία μονάδα = 1%

- Τα κέρδη μετά τη φορολογία για το α' τρίμηνο 2008 ανήλθαν σε €116 εκατ. σε σχέση με €106 εκατ. για το α' τρίμηνο 2007, σημειώνοντας αύξηση 9%.
- Η απόδοση ιδίων κεφαλαίων του Συγκροτήματος διατηρήθηκε σε υψηλά επίπεδα (23,2%) σε ένα ιδιαίτερα απαιτητικό και αρνητικό περιβάλλον.
- Ο δείκτης κόστος προς έσοδα βελτιώθηκε σε 43,7% σε σχέση με 44,6% για το α' τρίμηνο του 2007.
- Συνεχίστηκε η ισχυρή πιστωτική επέκταση στην Κύπρο, την Ελλάδα και τις νέες αγορές με αποτέλεσμα τη σημαντική ετήσια αύξηση των δανείων του Συγκροτήματος κατά 29%.
- Επιτεύχθηκε προσέλκυση νέων πελατών και ετήσια αύξηση των καταθέσεων κατά 12%.

- Διατηρήθηκε η αύξηση των εξόδων σε ρυθμούς μικρότερους (7%) από την αύξηση του όγκου εργασιών (29%).
- Βελτιώθηκε η ποιότητα χαρτοφυλακίου δανείων με το σχετικό δείκτη να μειώνεται σε 3,6% σε σχέση με 5,0% στις 31 Μαρτίου 2007 και 3,8% στις 31 Δεκεμβρίου 2007 και διατηρήθηκε χαμηλό ετήσιο κόστος προβλέψεων σε 0,3% των δανείων.
- Εξαιρετική κερδοφορία συνεχίζουν να παρουσιάζουν οι εργασίες του Συγκροτήματος στην Κύπρο, με δείκτη απόδοσης ιδίων κεφαλαίων 40%. Τα κέρδη μετά τη φορολογία για το α' τρίμηνο 2008 ανήλθαν σε €88 εκατ. και σημείωσαν αύξηση 8%.
- Αξιοσημείωτη είναι η κερδοφορία των εργασιών του Συγκροτήματος στην Ελλάδα όπου τα κέρδη μετά τη φορολογία για το α' τρίμηνο 2008 ανήλθαν σε €23 εκατ. και παρουσίασαν 9% αύξηση έναντι του α' τριμήνου 2007.
- Οι εργασίες του Συγκροτήματος στη Ρωσία και Ρουμανία συνεισέφεραν για πρώτη φορά θετικά στα κέρδη. Τα κέρδη μετά τη φορολογία για το α' τρίμηνο 2008 ανήλθαν σε €0,2 εκατ. στη Ρωσία και €1,3 εκατ. στη Ρουμανία.

## B. Προοπτικές

Το Συγκρότημα ακολουθεί με συνέπεια τη στρατηγική του για αυτόνομη ανάπτυξη και περαιτέρω σημαντικούς ρυθμούς αύξησης μεγεθών και κερδών και οι επιδόσεις του μέχρι σήμερα είναι σύμφωνες με τους στόχους του στρατηγικού του σχεδίου 2008-2010.

Το Συγκρότημα προβαίνει σε ενέργειες για αντιστάθμιση των αρνητικών επιπτώσεων από τη συνεχιζόμενη πίεση στα περιθώρια των καταθέσεων. Τέτοιες ενέργειες είναι η επανατιμολόγηση επιλεγμένων δανειακών προϊόντων, η ταχύτερη επέκταση των εργασιών του στις νέες αγορές όπου τα περιθώρια είναι υψηλότερα και η ενίσχυση των άλλων εσόδων.

## Γ. Οικονομικά Μεγέθη

Πίνακας 2

Ανάλυση Δανείων και Καταθέσεων κατά Γεωγραφικό Τομέα								
€ εκατ.	Συγκρότημα		Κύπρος		Ελλάδα		Άλλες Χώρες	
	ετήσια ±%	31.03.08	ετήσια ±%	31.03.08	ετήσια ±%	31.03.08	ετήσια ±%	31.03.08
Δάνεια <i>Συνεισφορά στο σύνολο</i>	+29%	20.526	+33%	10.084 49%	+23%	8.350 41%	+37%	2.092 10%
Καταθέσεις <i>Συνεισφορά στο σύνολο</i>	+12%	23.983	+14%	13.848 58%	+9%	8.665 36%	+3%	1.470 6%

### Γ.1 Δάνεια Συγκροτήματος

Τα δάνεια του Συγκροτήματος ανήλθαν σε €20,53 δισ. στις 31 Μαρτίου 2008, σημειώνοντας ετήσια αύξηση 29%.

#### Γ.1.1 Δάνεια στην Κύπρο

Στις 31 Μαρτίου 2008, το σύνολο των δανείων του Συγκροτήματος στην Κύπρο ανήλθε σε €10,08 δισ., σημειώνοντας ετήσια αύξηση 33%.

Το Συγκρότημα κατέχει το μεγαλύτερο μερίδιο αγοράς (28,5%) επί των συνολικών δανείων των εμπορικών τραπεζών και των συνεργατικών πιστωτικών ιδρυμάτων στην Κύπρο. Η διατήρηση του ηγετικού μεριδίου αγοράς μας είναι αποτέλεσμα της αναγνωρισιμότητας της Τράπεζας Κύπρου και του εκτεταμένου δικτύου μας, καθώς και των αποτελεσματικών προωθητικών ενεργειών στον τομέα των επιχειρήσεων και της στεγαστικής πίστης.

### Γ.1.2 Δάνεια στην Ελλάδα

Στην Ελλάδα, ο ρυθμός ετήσιας αύξησης των δανείων του Συγκροτήματος έφτασε το 23%, με το σύνολό τους να ανέρχεται σε €8,35 δισ. στις 31 Μαρτίου 2008 και το μερίδιο αγοράς σε 3,7% το Δεκέμβριο 2007 (τελευταία διαθέσιμα στοιχεία).

Η δυναμική επέκταση του Συγκροτήματος στην Ελλάδα επικεντρώθηκε κυρίως στα στεγαστικά και επιχειρηματικά δάνεια. Τα υπόλοιπα των στεγαστικών και επιχειρηματικών δανείων (μεγάλων επιχειρήσεων) στις 31 Μαρτίου 2008 ήταν αυξημένα κατά 33% και 39%, αντίστοιχα, σε σχέση με τις 31 Μαρτίου 2007.

### Γ.1.3 Δάνεια στις Άλλες Χώρες

Στις 31 Μαρτίου 2008, τα δάνεια του Συγκροτήματος στο Ηνωμένο Βασίλειο και την Αυστραλία έφτασαν τα €1,22 δισ. και €395 εκατ. αντίστοιχα, σημειώνοντας ετήσια αύξηση 3% και 25%, αντίστοιχα.

Στις νέες αγορές, Ρωσία και Ρουμανία, τα δάνεια του Συγκροτήματος στις 31 Μαρτίου 2008 ανήλθαν σε €480 εκατ. και σημείωσαν αύξηση 40% σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο (31 Δεκεμβρίου 2007).

### Γ.1.4 Δάνεια κατά Πελατειακό Τομέα

Στον πιο κάτω πίνακα φαίνεται η κατανομή των δανείων του Συγκροτήματος στην Κύπρο και την Ελλάδα κατά πελατειακό τομέα.

Πίνακας 3

Ανάλυση Δανείων κατά Πελατειακό Τομέα						
	Κύπρος			Ελλάδα		
	€ εκατ.	% χαρτοφυλ.	Ετήσια αύξηση	€ εκατ.	% χαρτοφυλ.	Ετήσια αύξηση
Μεγάλες επιχειρήσεις	4.723	47%	33%	2.026	24%	39%
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις	1.666	16%	37%	3.566	43%	13%
Ιδιώτες						
- στεγαστικά	2.202	22%	47%	1.444	17%	33%
- άλλα	1.493	15%	13%	1.314	16%	23%
Σύνολο	10.084	100%	33%	8.350	100%	23%

### Γ.1.5 Μη Εξυπηρετούμενα Δάνεια

Εξαιρετική ήταν η βελτίωση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου δανείων του Συγκροτήματος, η οποία προήλθε, μεταξύ άλλων, από:

- Είσπραξη καθυστερημένων οφειλών.
- Μειωμένη εισροή νέων μη εξυπηρετούμενων δανείων ως αποτέλεσμα της διαρκούς αναβάθμισης της διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου.

Συγκεκριμένα, το συνολικό ποσό όλων των δανείων πελατών με καθυστερήσεις πέραν των τριών μηνών τα οποία δεν είναι πλήρως εξασφαλισμένα («μη εξυπηρετούμενα δάνεια») μειώθηκε σε €747 εκατ., μία μείωση σε απόλυτους αριθμούς κατά 5% από τις 31 Μαρτίου 2007.

Το ποσοστό των μη εξυπηρετούμενων δανείων επί του συνόλου των δανείων του Συγκροτήματος ανερχόταν σε 3,6% στις 31 Μαρτίου 2008 σε σύγκριση με 5,0% στις 31 Μαρτίου 2007 και 3,8% στις 31 Δεκεμβρίου 2007.

Παράλληλα, το Συγκρότημα αύξησε το ποσοστό κάλυψης των μη εξυπηρετούμενων δανείων με προβλέψεις σε 78% στις 31 Μαρτίου 2008 σε σύγκριση με 72% ένα χρόνο προηγουμένως. Το υπόλοιπο των μη εξυπηρετούμενων δανείων είναι πλήρως καλυμμένο από εμπράγματα εξασφαλίσεις.

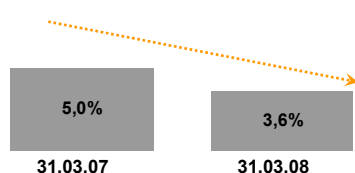
Εξαιρετική βελτίωση σημειώθηκε στην ποιότητα των δανείων του Συγκροτήματος στην Κύπρο με τον σχετικό δείκτη να βελτιώνεται σε 4,9% στις 31 Μαρτίου 2008 από 7,3% ένα χρόνο προηγουμένως.

Η ποιότητα του χαρτοφυλακίου δανείων του Συγκροτήματος στην Ελλάδα παραμένει πολύ καλή με το δείκτη μη εξυπηρετούμενων δανείων, με βάση τον ορισμό που αναφέρθηκε προηγουμένως, να βελτιώνεται σε 2,9% στις 31 Μαρτίου 2008 σε σχέση με 3,4% ένα χρόνο προηγουμένως. Ο δείκτης αυτός είναι καλύτερος από αυτόν του τραπεζικού συστήματος στην Ελλάδα, σύμφωνα με στοιχεία της Τράπεζας της Ελλάδος.

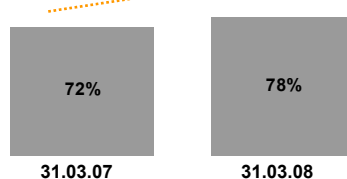
## Γράφημα 1

### Εξέλιξη Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων (ΜΕΔ)

Δείκτης ΜΕΔ (ΜΕΔ/Συνολικά δάνεια)



Κάλυψη ΜΕΔ (Προβλέψεις/ΜΕΔ)



## Γ.2 Καταθέσεις Συγκροτήματος

Το σύνολο των καταθέσεων του Συγκροτήματος αυξήθηκε κατά 12% και ανήλθε στις 31 Μαρτίου 2008 σε €23,98 δισ., ενισχύοντας τη ρευστότητά του.

Η αύξηση στις καταθέσεις του Συγκροτήματος, σε συνάρτηση με τον χαμηλό δείκτη δανείων προς καταθέσεις (85,6%), δεικνύουν τις δυνατότητες του Συγκροτήματος να πραγματοποιήσει το στρατηγικό του σχέδιο. Σημειώνεται ότι στις 31 Μαρτίου 2008 οι καταθέσεις πελατών χρηματοδοτούσαν το 78% του συνολικού ενεργητικού του Συγκροτήματος ενώ η χρηματοδότηση από την διατραπεζική αγορά και μέσω πιστωτικών τίτλων διαμορφώθηκε στο χαμηλό ποσοστό του 12%.

## Γ.2.1 Καταθέσεις στην Κύπρο

Στην Κύπρο, ο ετήσιος ρυθμός αύξησης των καταθέσεων του Συγκροτήματος ανήλθε στο 14% με το σύνολο των καταθέσεων να φτάνει σε €13,85 δισ. στις 31 Μαρτίου 2008. Το Συγκρότημα κατέχει το μεγαλύτερο μερίδιο αγοράς (30,0%) στις συνολικές καταθέσεις των εμπορικών τραπεζών και συνεργατικών ιδρυμάτων.

Οι καταθέσεις του Συγκροτήματος σε ξένο νόμισμα στην Κύπρο ανέρχονται σε 39% του συνόλου των καταθέσεων του στην Κύπρο, με το σχετικό μερίδιο αγοράς του μεταξύ των κυπριακών εμπορικών τραπεζών να ανέρχεται σε 43,1% το Μάρτιο του 2008. Σημειώνεται ότι, μετά την ένταξη της Κύπρου στην Ευρωζώνη την 1<sup>η</sup> Ιανουαρίου 2008, το ευρώ αποτελεί το εθνικό νόμισμα της Κύπρου.

Οι καταθέσεις του Συγκροτήματος σε δολάριο Αμερικής στην Κύπρο αποτελούν το 79% των καταθέσεων του σε ξένο νόμισμα στην Κύπρο. Η ετήσια αύξηση των καταθέσεων σε ξένο νόμισμα ανήλθε σε 3% η οποία επηρεάστηκε αρνητικά από τη μεγάλη πτώση του δολαρίου Αμερικής σε σχέση με το Ευρώ. Σημειώνεται ότι ο πραγματικός ετήσιος ρυθμός αύξησης των ξένων καταθέσεων ανέρχεται σε 18%.

## Γ.2.2 Καταθέσεις στην Ελλάδα

Στην Ελλάδα, ο ετήσιος ρυθμός αύξησης των καταθέσεων του Συγκροτήματος ανήλθε στο 9% με το σύνολο των καταθέσεων να φτάνει σε €8,66 δισ. στις 31 Μαρτίου 2008 και το μερίδιο αγοράς στο 3,6% με βάση τα τελευταία διαθέσιμα στοιχεία (Δεκέμβριος 2007).

## Γ.2.3 Καταθέσεις στις Άλλες Χώρες

Στις 31 Μαρτίου 2008, οι καταθέσεις του Συγκροτήματος στο Ηνωμένο Βασίλειο και την Αυστραλία έφτασαν τα €1,16 δισ. και €259 εκατ., αντίστοιχα.

## Γ.3 Ίδια Κεφάλαια

Στις 31 Μαρτίου 2008, τα ίδια κεφάλαια του Συγκροτήματος ανέρχονταν σε €2,03 δισ. σημειώνοντας σημαντική αύξηση 24% από τις 31 Μαρτίου 2007. Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Συγκροτήματος με βάση τις αρχές της Βασιλείας II ανερχόταν σε 12,4% και ο δείκτης βασικών πρωτοβάθμιων κεφαλαίων σε 8,8%.

## Δ. Ανάλυση Αποτελεσμάτων Α' Τρίμηνο 2008

### Δ.1 Καθαρά Έσοδα από Τόκους και Καθαρό Επιτοκιακό Περιθώριο

Τα καθαρά έσοδα από τόκους ανήλθαν σε €185 εκατ., σημειώνοντας ετήσια αύξηση 8%. Τα καθαρά έσοδα από τόκους του α' τριμήνου 2008 επηρεάζονται από την υιοθέτηση του Ευρώ ως εθνικού νομίσματος της Κύπρου και τη σύγκλιση του βασικού επιτοκίου Λίρας Κύπρου και βασικού επιτοκίου Ευρώ. Από την 1η Ιανουαρίου 2008, τα έσοδα από τόκους του Συγκροτήματος στην Κύπρο επηρεάστηκαν αρνητικά από τη μείωση κατά 0,5% (διαφορά μεταξύ επιτοκίου Λίρας Κύπρου 4,5% και βασικού επιτοκίου Ευρώ 4%) στο επιτόκιο αναφοράς τιμολόγησης των δανείων που μετατράπηκαν κατά την 31<sup>η</sup> Δεκεμβρίου 2007 από Λίρες Κύπρου σε Ευρώ. Το επιτόκιο αναφοράς για την τιμολόγηση των δανείων αυτών ορίστηκε ως το βασικό επιτόκιο Ευρώ με εγκύκλιο της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου. Το πιο πάνω είχε βραχυπρόθεσμες αρνητικές επιπτώσεις στα καθαρά έσοδα από τόκους για το α' τρίμηνο 2008, όπως και στο καθαρό επιτοκιακό περιθώριο του Συγκροτήματος για το α' τρίμηνο 2008 το οποίο μειώθηκε σε 2,49%, σε σχέση με 2,68% για το δ' τρίμηνο 2007. Το Συγκρότημα έλαβε ήδη μέτρα για αντιστάθμιση των αρνητικών αυτών επιπτώσεων όπως εξηγείται πιο κάτω.

Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο των εργασιών Κύπρου διαμορφώθηκε σε 2,19% για το α' τρίμηνο του 2008 σε σχέση με 2,46% για το δ' τρίμηνο 2007 και 2,57% για το α' τρίμηνο 2007, ως αποτέλεσμα τόσο της μείωσης του βασικού επιτοκίου κατά 50 μονάδες βάσης όσο και του αυξημένου

ανταγωνισμού κυρίως στις καταθέσεις. Το Συγκρότημα ανακοίνωσε τον Απρίλιο του 2008 την αναθεώρηση του βασικού του επιτοκίου για επιλεγμένα δανειακά προϊόντα των εργασιών Κύπρου, των οποίων το επιτόκιο αναφοράς είναι το βασικό επιτόκιο της Τράπεζας Κύπρου. Η αναθεώρηση του βασικού επιτοκίου της Τράπεζας Κύπρου αναμένεται να έχει θετικές επιπτώσεις στο καθαρό επιτοκιακό περιθώριο των εργασιών Κύπρου. Το Συγκρότημα αξιολογεί τις συνθήκες αγοράς και ανάλογα θα συνεχίσει την επανατιμολόγηση του δανειακού του χαρτοφυλακίου.

Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο του Συγκροτήματος στην Ελλάδα διαμορφώθηκε σε 2,58% σε σχέση με 2,69% για το δ' τρίμηνο 2007 και 3,02% για το α' τρίμηνο του 2007 ως αποτέλεσμα τόσο της σχετικά μεγαλύτερης αύξησης των στεγαστικών δανείων, τα οποία φέρουν μικρότερη ψαλίδα κέρδους λόγω του μειωμένου κινδύνου τους σε σύγκριση με τους υπόλοιπους τομείς, όσο και του αυξημένου ανταγωνισμού στα δάνεια και καταθέσεις.

Το Συγκρότημα στοχεύει στην αύξηση του χαρτοφυλακίου δανείων στις νέες αγορές με ελκυστικά περιθώρια κέρδους τα οποία αναμένεται να οδηγήσουν σε ανάκαμψη του καθαρού επιτοκιακού περιθωρίου του Συγκροτήματος.

## **Δ.2 Έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες και από διαπραγμάτευση συναλλάγματος**

Τα καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες και τα έσοδα από διαπραγμάτευση συναλλάγματος για το α' τρίμηνο 2008 ανήλθαν σε €48 εκατ. και €8 εκατ. αντίστοιχα. Τα εν λόγω έσοδα για το α' τρίμηνο 2008 δεν περιλαμβάνουν πλέον έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες και από διαπραγμάτευση συναλλάγματος μεταξύ της Λίρας Κύπρου και του Ευρώ.

## **Δ.3 Αποτελέσματα Ασφαλιστικών Εργασιών Συγκροτήματος**

Τα συνολικά έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες παρουσίασαν ετήσια αύξηση 19% και έφτασαν τα €16 εκατ. Τα κέρδη πριν τη φορολογία των ασφαλιστικών εργασιών ανήλθαν σε €11 εκατ. σημειώνοντας ετήσια αύξηση 12% και συνεισφέροντας 9% στα συνολικά κέρδη του Συγκροτήματος.

## **Δ.4 Έξοδα**

Τα συνολικά έξοδα για το α' τρίμηνο 2008 διαμορφώθηκαν σε €119 εκατ., σημειώνοντας ετήσια αύξηση 7%, ποσοστό σημαντικά χαμηλότερο από αυτό της αύξησης των δανείων (29%). Ο δείκτης κόστος προς έσοδα βελτιώθηκε σε 43,7% για το α' τρίμηνο 2008 σε σύγκριση με 44,6% για το α' τρίμηνο 2007 παρά τις σημαντικές επενδύσεις για περαιτέρω επέκταση του δικτύου στην Ελλάδα, αλλά και των εξόδων ανάπτυξης των δραστηριοτήτων στη Ρωσία και Ρουμανία.

Το κόστος προσωπικού ανήλθε σε €74 εκατ., σημειώνοντας ετήσια αύξηση 5%, κυρίως λόγω της αύξησης του κόστους που αφορά την ανάπτυξη των εργασιών στην Ελλάδα. Το κόστος προσωπικού στην Ελλάδα αυξήθηκε κατά 10% ως αποτέλεσμα του αυξημένου αριθμού προσωπικού κατά 14%, για την αντιμετώπιση του αυξημένου όγκου εργασιών (23% αύξηση στα δάνεια), αλλά και για τη στελέχωση των 20 καινούργιων καταστημάτων που άρχισαν τη λειτουργία τους από τις 31 Μαρτίου 2007. Το Συγκρότημα λειτουργεί σήμερα 140 καταστήματα στην Ελλάδα. Το κόστος προσωπικού στην Κύπρο παρέμεινε σταθερό, παρά τους υψηλούς ρυθμούς αύξησης των εργασιών (33% αύξηση στα δάνεια).

Τα άλλα λειτουργικά έξοδα (εκτός κόστους προσωπικού) του Συγκροτήματος, συμπεριλαμβανομένων και των λειτουργικών του εξόδων για την έναρξη δραστηριοτήτων σε Ρωσία και Ρουμανία, αυξήθηκαν κατά 9% ετησίως σε €45 εκατ..

Ο δείκτης κόστος προς έσοδα των εργασιών του Συγκροτήματος στην Κύπρο βελτιώθηκε από 40,8% για το α' τρίμηνο 2007 σε 37,8% για το α' τρίμηνο 2008. Στην Ελλάδα, ο δείκτης βρίσκεται στο πολύ ικανοποιητικό επίπεδο του 51,8% (α' τρίμηνο 2007: 49,7%), ιδιαίτερα λαμβάνοντας υπόψη το σχετικά χαμηλό επίπεδο ωρίμανσης του δικτύου καταστημάτων και το κόστος για τη λειτουργία νέων καταστημάτων.

Στον πιο κάτω πίνακα παρουσιάζεται ανάλυση του δικτύου καταστημάτων και του προσωπικού του Συγκροτήματος.

**Πίνακας 4**

Ανάλυση Καταστημάτων και Ανθρώπινου Δυναμικού			
	<b>A' Τρίμηνο 2008</b>	<b>A' Τρίμηνο 2007</b>	<b>Μεταβολή</b>
<b>Καταστήματα</b>	<b>305</b>	<b>282</b>	<b>+23</b>
Κύπρος	143	144	-1
Ελλάδα	140	120	+20
Άλλες χώρες	22	18	+4
<b>Ανθρώπινο Δυναμικό</b>	<b>6.996</b>	<b>6.351</b>	<b>+645</b>
Κύπρος	3.456	3.305	+151
Ελλάδα	3.044	2.663	+381
Άλλες χώρες	496	383	+113

#### **Δ.5 Χρέωση για Προβλέψεις για Απομείωση Δανείων**

Η χρέωση για προβλέψεις για απομείωση δανείων για το α' τρίμηνο 2008 ανήλθε σε €15 εκατ. και αντιπροσωπεύει 0,3% (2007: 0,3%) των συνολικών δανείων, αντικατοπτρίζοντας τόσο τη βελτίωση στην ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος, όσο και το πολύ ικανοποιητικό επίπεδο των σωρευμένων προβλέψεων που περιλαμβάνει €206 εκατ. σωρευμένη πρόβλεψη για απομείωση σε συλλογική βάση (1% των συνολικών δανείων).

## Πίνακας 5

Λογαριασμός Αποτελεσμάτων Συγκροτήματος και Άλλες Οικονομικές Πληροφορίες				
σε € εκατ.	±%	Α' Τρίμηνο 2008	Α' Τρίμηνο 2007	Έτος 2007
Καθαρά έσοδα από τόκους	+8%	185	171	752
Καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες	-2%	48	49	198
Έσοδα από διαπραγμάτευση συναλλάγματος	-9%	8	9	47
Καθαρά κέρδη από διάθεση και μεταβολή στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων που αναλογούν στους μετόχους **	-52%	3	6	24
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες	+19%	16	13	56
Λοιπά έσοδα	+618%	12	2	33
<b>Σύνολο εσόδων</b>	<b>+9%</b>	<b>272</b>	<b>250</b>	<b>1.110</b>
Κόστος προσωπικού	+5%	(74)	(71)	(296)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	+9%	(45)	(41)	(190)
<b>Σύνολο εξόδων</b>	<b>+7%</b>	<b>(119)</b>	<b>(112)</b>	<b>(486)</b>
<b>Κέρδη πριν τις προβλέψεις</b>	<b>+11%</b>	<b>153</b>	<b>138</b>	<b>624</b>
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων	-24%	(15)	(19)	(56)
Κέρδη από συμμετοχή σε συγγενείς εταιρίες	-241%	(5)	4	9
<b>Κέρδη πριν τη φορολογία</b>	<b>+9%</b>	<b>133</b>	<b>123</b>	<b>577</b>
Φορολογία	+5%	(17)	(17)	(92)
Κέρδη που αναλογούν σε μετόχους της μειοψηφίας **	-	0	0	0
<b>Κέρδη μετά τη φορολογία</b>	<b>+9%</b>	<b>116</b>	<b>106</b>	<b>485</b>
<b>Αριθμός προσωπικού</b>	<b>+10%</b>	<b>6.996</b>	<b>6.351</b>	<b>6.909</b>
<b>Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο</b>	<b>-39 μ.β.*</b>	<b>2,49%</b>	<b>2,88%</b>	<b>2,81%</b>
<b>Κόστος/Έσοδα</b>	<b>-0,9 ε.μ.*</b>	<b>43,7%</b>	<b>44,6%</b>	<b>43,8%</b>
<b>Απόδοση ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>-3,4 ε.μ.*</b>	<b>23,2%</b>	<b>26,6%</b>	<b>27,6%</b>

\* μ.β. = μονάδες βάσης, 100 μ.β. = 1 εκατοστιαία μονάδα (1%)

\*\* Για σκοπούς καλύτερης παρουσίασης τα καθαρά κέρδη από διάθεση και μεταβολή στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων έχουν υπολογιστεί μετά την αφαίρεση της ζημιάς που αναλογεί σε μετόχους μειοψηφίας.

Πίνακας 6

Ανάλυση Αποτελεσμάτων και Άλλων Μεγεθών κατά Γεωγραφικό Τομέα									
σε € εκατ.	Κύπρος			Ελλάδα			Άλλες χώρες		
	±%	Α' Τρίμ. 2008	Α' Τρίμ. 2007	±%	Α' Τρίμ. 2008	Α' Τρίμ. 2007	±%	Α' Τρίμ. 2008	Α' Τρίμ. 2007
Καθαρά έσοδα από τόκους	+6%	103	97	+8%	70	65	+37%	12	10
Καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες	-7%	31	34	+9%	13	12	+5%	4	3
Έσοδα από διαπραγμάτευση συναλλάγματος	-12%	6	7	-24%	1	1	+239%	1	0
Καθαρά κέρδη από διάθεση και μεταβολή στην εύλογη αξία χρηματοοικονομικών μέσων που αναλογούν στους μετόχους	-	6	6	(3)	0		-	0	0
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες	+15%	14	12	+48%	2	1	-	-	-
Λοιπά έσοδα	+643%	12	2	-	0	0	-	0	0
<b>Σύνολο εσόδων</b>	<b>+9%</b>	<b>172</b>	<b>158</b>	<b>+5%</b>	<b>83</b>	<b>79</b>	<b>+32%</b>	<b>17</b>	<b>13</b>
Κόστος προσωπικού	-	(44)	(44)	+10%	(24)	(22)	+29%	(6)	(5)
Άλλα λειτουργικά έξοδα	+3%	(21)	(20)	+8%	(19)	(17)	+57%	(5)	(3)
<b>Σύνολο εξόδων</b>	<b>+1%</b>	<b>(65)</b>	<b>(64)</b>	<b>+9%</b>	<b>(43)</b>	<b>(39)</b>	<b>+40%</b>	<b>(11)</b>	<b>(8)</b>
<b>Κέρδη πριν τις προβλέψεις</b>	<b>+15%</b>	<b>107</b>	<b>94</b>	<b>+1%</b>	<b>40</b>	<b>40</b>	<b>+20%</b>	<b>6</b>	<b>5</b>
<i>Συνεισφορά στο σύνολο</i>		70%	68%		26%	29%		4%	3%
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων	-17%	(6)	(7)	-26%	(9)	(12)	-	0	0
Κέρδη από συμμετοχή σε συγγενείς εταιρίες	-241%	(5)	3	-	0	0	-	0	0
<b>Κέρδη πριν τη φορολογία</b>	<b>+6%</b>	<b>96</b>	<b>90</b>	<b>+12%</b>	<b>31</b>	<b>28</b>	<b>+29%</b>	<b>6</b>	<b>5</b>
<i>Συνεισφορά στο σύνολο</i>		72%	74%		23%	22%		5%	4%
Φορολογία	-5%	(8)	(9)	+25%	(8)	(7)	-7%	(1)	(1)
Κέρδη που αναλογούν σε μετόχους της μειοψηφίας	-	0	0	-	0	0	-	0	0
<b>Κέρδη μετά τη φορολογία</b>	<b>+8%</b>	<b>88</b>	<b>81</b>	<b>+9%</b>	<b>23</b>	<b>21</b>	<b>+39%</b>	<b>5</b>	<b>4</b>
<i>Συνεισφορά στο σύνολο</i>		76%	76%		20%	20%		4%	4%
<b>Αριθμός προσωπικού</b>	<b>+5%</b>	<b>3.456</b>	<b>3.305</b>	<b>+14%</b>	<b>3.044</b>	<b>2.663</b>	<b>+30%</b>	<b>496</b>	<b>383</b>
<b>Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο</b>	<b>-38 μ.β.*</b>	<b>2,19%</b>	<b>2,57%</b>	<b>-44 μ.β.*</b>	<b>2,58%</b>	<b>3,02%</b>	<b>11 μ.β.*</b>	<b>2,02%</b>	<b>1,91%</b>
<b>Κόστος/Έσοδα</b>	<b>-3,0 ε.μ.*</b>	<b>37,8%</b>	<b>40,8%</b>	<b>+2,1 ε.μ.*</b>	<b>51,8%</b>	<b>49,7%</b>	<b>+3,6 ε.μ.*</b>	<b>63,6%</b>	<b>60,0%</b>
<b>Απόδοση ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>-3,6 ε.μ.*</b>	<b>39,9%</b>	<b>43,5%</b>	<b>-0,7 ε.μ.*</b>	<b>16,0%</b>	<b>16,7%</b>	<b>+2,3 ε.μ.*</b>	<b>16,5%</b>	<b>14,2%</b>

## Πίνακας 7

Σύνοψη Ισολογισμού				
σε € εκατ.	±%	31.03.2008	31.03.2007	31.12.2007
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	-4%	704	731	1.325
Τοποθετήσεις σε τράπεζες	+9%	4.895	4.473	6.158
Ομόλογα, κρατικά αξιόγραφα και μετοχές	-6%	4.080	4.343	4.070
Δάνεια και άλλες χορηγήσεις σε πελάτες	+31%	19.941	15.263	18.921
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	+2%	1.234	1.206	1.289
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>+19%</b>	<b>30.854</b>	<b>26.016</b>	<b>31.763</b>
Καταθέσεις από τράπεζες και συμφωνίες επαναγοράς	+294%	1.850	470	1.668
Καταθέσεις και άλλοι λογαριασμοί πελατών	+12%	23.983	21.489	25.179
Ομολογιακά δάνεια	+36%	1.359	1.001	1.254
Άλλες υποχρεώσεις	+20%	1.028	854	988
Δανειακό κεφάλαιο	+3%	574	559	669
Δικαιώματα μειοψηφίας	-	27	0	39
<b>Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους</b>	<b>+24%</b>	<b>2.033</b>	<b>1.643</b>	<b>1.966</b>

### Σημειώσεις:

- Όλες οι αναλύσεις κατά γεωγραφικό τομέα έχουν γίνει αφού το κεφάλαιο του κάθε τομέα αναπροσαρμόστηκε για να βρίσκεται στην ίδια βάση ως ποσοστό των σταθμισμένων περιουσιακών του στοιχείων.
- Οι Ενδιάμεσες Συνοπτικές Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις του Συγκροτήματος για το τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2008 είναι διαθέσιμες στο Εγγεγραμμένο Γραφείο της Τράπεζας Κύπρου Δημόσια Εταιρία Λτδ και στην ιστοσελίδα του Συγκροτήματος, ως ακολούθως:
  - Εγγεγραμμένο Γραφείο Οδός Στασίνου 51, Αγ. Παρασκευή, Στρόβολος  
Τ.Θ. 24884, 1398 Λευκωσία, Κύπρος  
Τηλέφωνο: +357 22 122128, Τέλεφαξ: +357 22 378422
  - Ιστοσελίδα [www.bankofcyprus.com](http://www.bankofcyprus.com) (Σχ. Επενδυτών / Οικονομικά Στοιχεία)
- Η εκτενής παρουσίαση των οικονομικών αποτελεσμάτων για το α' τρίμηνο 2008 έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα του Συγκροτήματος [www.bankofcyprus.com](http://www.bankofcyprus.com) (Σχ. Επενδυτών / Παρουσιάσεις).