

## Ανακοίνωση

**Οικονομικά Αποτελέσματα Συγκροτήματος  
για το Τρίμηνο που έληξε στις 31 Μαρτίου 2011**

## Α' τρίμηνο 2011

- Ικανοποιητική κερδοφορία
  - Κέρδη πριν τις προβλέψεις €172 εκατ.
  - Κέρδη μετά τη φορολογία €71 εκατ.
  
- Υγιής ρευστότητα με δείκτη δανείων προς καταθέσεις 87%
  
- Ισχυρή κεφαλαιακή βάση
  - Με την έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου ο ενδεικτικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας και πρωτοβάθμιων κεφαλαίων ανέρχεται στις 31 Μαρτίου 2011 σε 12,3% και 11,9% αντίστοιχα

Λευκωσία, 23 Μαΐου 2011

Το Συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου ιδρύθηκε το 1899 και είναι σήμερα ο ηγετικός χρηματοοικονομικός οργανισμός στην Κύπρο. 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 608 καταστημάτων, από τα οποία 220 λειτουργούν στη Ρωσία, 185 στην Ελλάδα, 143 στην Κύπρο, 31 στην Ουκρανία, 12 στη Ρουμανία, 12 στην Αυστραλία, 4 στο Ηνωμένο Βασίλειο και 1 στα Channel Islands. Επιπλέον, η Τράπεζα λειτουργεί 9 καταστήματα αντιπροσωπείας στη Ρωσία, τη Ρουμανία, την Ουκρανία, τον Καναδά και τη Νότια Αφρική. Το Συγκρότημα εργοδοτεί 12.892 άτομα διεθνώς.

Στις 31 Μαρτίου 2011, το Σύνολο Περιουσιακών Στοιχείων του Συγκροτήματος ανερχόταν σε €41,72 δισ. και τα Ίδια Κεφάλαια του σε €2,93 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, με προσήλωση στους στόχους που έθεσε για το 2011 βρίσκεται σε ισχυρή θέση να αντιμετωπίσει το ιδιαίτερα αρνητικό περιβάλλον στις κύριες Ευρωπαϊκές αγορές στις οποίες λειτουργεί. Το α' τρίμηνο 2011, το Συγκρότημα πέτυχε αυξανόμενη επαναλαμβανόμενη κερδοφορία και προχώρησε σε περαιτέρω θωράκιση του οργανισμού με την έκδοση των Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου (ΜΑΕΚ) ενισχύοντας προληπτικά την κεφαλαιακή του θέση με κεφάλαια που πληρούν τις απαιτήσεις της Βασιλείας III.

Τα **συνολικά έσοδα** του Συγκροτήματος σημείωσαν αύξηση 6% και ανήλθαν σε €356 εκατ. το α' τρίμηνο 2011, αποδεικνύοντας την ικανότητα του Συγκροτήματος να πετυχαίνει αυξημένα επαναλαμβανόμενα έσοδα ακόμα και σε δύσκολες οικονομικές συνθήκες. Τα **κέρδη πριν τις προβλέψεις** για το α' τρίμηνο 2011 ανήλθαν σε €172 εκατ. σημειώνοντας αύξηση 4% έναντι του α' τριμήνου 2010 ενώ τα κέρδη μετά τη φορολογία επηρεάστηκαν τόσο από την αυξημένη χρέωση για προβλέψεις για απομείωση δανείων όσο και από την αυξημένη φορολογία λόγω επιβολής ειδικής φορολογίας στην Κύπρο στα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα με βάση το ύψος των καταθέσεων τους και ανήλθαν σε €71 εκατ., έναντι €81 εκατ. το α' τρίμηνο 2010.

Παράλληλα, το Συγκρότημα διαθέτει ισχυρή κεφαλαιακή βάση (**δείκτης πρωτοβάθμιων κεφαλαίων** 11,1%) και υγιή ρευστότητα (**δείκτης δανείων προς καταθέσεις** 87%). Η κεφαλαιακή επάρκεια του Συγκροτήματος ενισχύθηκε περαιτέρω με την έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου. Σύμφωνα με ανακοίνωση του Συγκροτήματος ημερομηνίας 20 Μαΐου 2011 η Τράπεζα προχώρησε σε έκδοση €890 εκατ. ΜΑΕΚ. Ως αποτέλεσμα, ο ενδεικτικός (pro-forma) δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας και πρωτοβάθμιων κεφαλαίων περιλαμβανομένων των ΜΑΕΚ στις 31 Μαρτίου 2011 ανερχόταν σε 12,3% και 11,9% αντίστοιχα. Η έκδοση των ΜΑΕΚ θεωρείται ιδιαίτερα ικανοποιητική λαμβάνοντας υπόψη τις αντίξοες συνθήκες στις χρηματοοικονομικές αγορές και θωρακίζει το Συγκρότημα σε ένα δύσκολο οικονομικό περιβάλλον.

Η ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου, παρά την επιδείνωση λόγω των δυσμενών συνθηκών στο οικονομικό περιβάλλον, παραμένει σε αποδεκτά επίπεδα (**ποσοστό μη εξυπηρετούμενων δανείων** 7,6%).

Οι επιδόσεις του Συγκροτήματος για το α' τρίμηνο 2011 καθώς και τα ισχυρά μεγέθη ισολογισμού επαναβεβαιώνουν την αποτελεσματικότητα του επιχειρηματικού μοντέλου που ακολουθεί το Συγκρότημα και του επιτρέπουν να συνεχίζει την αναπτυξιακή του πορεία και να αντιμετωπίζει τις προκλήσεις του αρνητικού οικονομικού περιβάλλοντος.

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

Πίνακας 1

σε € εκατ.	Μεταβολή	Α' Τρίμηνο 2011	Α' Τρίμηνο 2010	Έτος 2010
Κέρδη πριν τις προβλέψεις	+4%	172	165	725
Κέρδη πριν τη φορολογία	+2%	93	91	348
<b>Κέρδη μετά τη φορολογία</b>	<b>-13%</b>	<b>71</b>	<b>81</b>	<b>306</b>
<b>Κέρδη κατά μετοχή</b>	<b>-3,6 σεντ</b>	<b>8,0 σεντ</b>	<b>11,6 σεντ</b>	<b>40,5 σεντ</b>

Απόδοση ιδίων κεφαλαίων (ROE)	-3,1 ε.μ.*	10,2%	13,3%	11,9%
Δείκτης κόστος προς έσοδα (C/I)	+0,8 ε.μ.*	51,8%	51,0%	50,0%
Ποσοστό μη εξυπηρετούμενων δανείων	+1,6 ε.μ.*	7,6%	6,0%	7,3%

Σύνολο δανείων (€ δισ.)	+7%	29,1	27,2	28,9
Σύνολο καταθέσεων (€ δισ.)	+10%	32,2	29,2	33,0
Δείκτης δανείων προς καταθέσεις <sup>1</sup>	-3,2 ε.μ.*	86,7%	89,9%	84,1%

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

- **Σημαντική αύξηση συνολικών εσόδων:** Τα συνολικά έσοδα για το α' τρίμηνο 2011 σημείωσαν αύξηση 6% και ανήλθαν σε €356 εκατ., αποδεικνύοντας την ικανότητα του Συγκροτήματος να πετυχαίνει αυξημένα επαναλαμβανόμενα έσοδα ακόμα και σε δύσκολες οικονομικές συνθήκες.
- **Σημαντική αύξηση προ-προβλέψεων κερδοφορίας:** Τα κέρδη πριν τις προβλέψεις για το α' τρίμηνο 2011 ανήλθαν σε €172 εκατ. σημειώνοντας αύξηση 4% σε σύγκριση με το α' τρίμηνο 2010 (€165 εκατ.).
- **Βελτίωση επιτοκιακού περιθωρίου:** Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο του Συγκροτήματος ανήλθε σε 2,77% για το α' τρίμηνο 2011 σημειώνοντας αύξηση 17 μονάδων βάσης σε σύγκριση με 2,60% το α' τρίμηνο 2010 και 2,72% (+5 μονάδες βάσης) το δ' τρίμηνο 2010.
- **Τα κέρδη μετά τη φορολογία ανήλθαν** σε €71 εκατ. για το α' τρίμηνο 2011, με το Συγκρότημα να είναι κερδοφόρο σε όλες τις αγορές που δραστηριοποιείται. Τα κέρδη μετά τη φορολογία επηρεάστηκαν από την αυξημένη χρέωση για προβλέψεις για απομείωση δανείων και την αυξημένη φορολογία λόγω επιβολής ειδικής φορολογίας στα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα στην Κύπρο με βάση το ύψος των καταθέσεων τους. Σημειώνεται ότι το α' τρίμηνο 2010 περιλάμβανε υψηλότερα κέρδη από διάθεση ομολόγων κατά €18 εκατ.
- **Υγιής ρευστότητα:** Δείκτης δανείων προς καταθέσεις 86,7%.
- **Ικανοποιητική απόδοση ιδίων κεφαλαίων:** Η απόδοση ιδίων κεφαλαίων (10,2%) διατηρήθηκε σε σχετικά ικανοποιητικά επίπεδα σε ένα ιδιαίτερα απαιτητικό περιβάλλον.
- **Ισχυρή κεφαλαιακή βάση:** Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας ανήλθε σε 11,6% στις 31 Μαρτίου 2011 με τον δείκτη πρωτοβάθμιων κεφαλαίων και τον δείκτη βασικών πρωτοβάθμιων κεφαλαίων να ανέρχονται σε 11,1% και 8,2% αντίστοιχα. Ο ενδεικτικός (pro-forma) δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας και πρωτοβάθμιων κεφαλαίων περιλαμβανομένων των ΜΑΕΚ στις 31 Μαρτίου 2011 ανέρχεται σε 12,3% και 11,9%.
- **Σημαντική αύξηση μεγεθών:** Τα δάνεια και οι καταθέσεις του Συγκροτήματος στις 31 Μαρτίου 2011 σημείωσαν ετήσια αύξηση 7% και 10% αντίστοιχα.

<sup>1</sup> Δείκτης καθαρών δανείων προς καταθέσεις

- **Αποτελεσματική διαχείριση πιστωτικού κινδύνου:** Το ποσοστό των μη εξυπηρετούμενων δανείων ανήλθε στο 7,6% στις 31 Μαρτίου 2011 έναντι 7,3% στις 31 Δεκεμβρίου 2010 και το ποσοστό της κάλυψης των μη εξυπηρετούμενων δανείων με προβλέψεις διαμορφώθηκε σε 55%. Το συνολικό ποσοστό κάλυψης περιλαμβανομένων των εμπράγματων εξασφαλίσεων ανέρχεται σε 116%.

## B. Προοπτικές

Το Συγκρότημα συνεχίζει την ανάπτυξή του, ισχυρό παρά το συνεχιζόμενο αρνητικό περιβάλλον στις κύριες Ευρωπαϊκές αγορές στις οποίες δραστηριοποιείται. Η συνέπεια, η ευελιξία, η συνετή πολιτική διαχείρισης κινδύνων, η υγιής ρευστότητα και ισχυρή κεφαλαιακή θέση, αποτελούν τα εχέγγυα για την επίτευξη των μελλοντικών στόχων του Συγκροτήματος και την αντιμετώπιση των προκλήσεων ως ευκαιριών.

Οι **στρατηγικές προτεραιότητες του Συγκροτήματος για το 2011** επικεντρώνονται στη διατήρηση της υγιούς ρευστότητας και υψηλής κεφαλαιακής επάρκειας, στην επίτευξη ικανοποιητικής κερδοφορίας με αυξημένη αποτελεσματικότητα και περιορισμό εξόδων, και στην αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων. Παράλληλα το Συγκρότημα στοχεύει στην περαιτέρω ενίσχυση της παρουσίας του στις νέες αγορές όπου δραστηριοποιείται, οι οποίες έχουν μεγάλες προοπτικές ανάπτυξης, προσδίδοντας μακροπρόθεσμη διασπορά των εσόδων, της κερδοφορίας, αλλά και των κινδύνων.

Με βάση τα αποτελέσματα του α' τριμήνου 2011 και τις επιδόσεις μέχρι σήμερα, το Συγκρότημα εκτιμά ότι το έτος 2011 θα επιτύχει ικανοποιητική κερδοφορία στα πλαίσια των εκτιμήσεων που έχουν ήδη ανακοινωθεί. Συγκεκριμένα, το Συγκρότημα εκτιμά ότι τα κέρδη πριν τις προβλέψεις και τα κέρδη πριν τη φορολογία για το 2011 θα είναι αυξημένα έναντι του 2010, ενώ τα καθαρά κέρδη μετά τη φορολογία για το 2011 αναμένεται να διατηρηθούν στα ίδια επίπεδα με αυτά του 2010, με θετική συνεισφορά από όλες τις αγορές όπου δραστηριοποιείται. Ειδικότερα για τις δραστηριότητες στη Ρωσία, το Συγκρότημα αναμένει να συνεχισθεί σταθερά η επέκταση των μεγεθών του και η βελτίωση της κερδοφορίας του, με αποτέλεσμα την αυξημένη συμβολή της Ρωσίας στη συνολική κερδοφορία του Συγκροτήματος.

## Γ. Ανάλυση Αποτελεσμάτων Α' τριμήνου 2011

### Γ.1 Γεωγραφική Ανάλυση Κερδών

Το **Συγκρότημα** σημείωσε ικανοποιητική κερδοφορία το α' τρίμηνο 2011, έχοντας αυξημένα επαναλαμβανόμενα έσοδα και θετική συνεισφορά στα κέρδη από όλες τις αγορές που δραστηριοποιείται. Τα **κέρδη πριν τις προβλέψεις** για το α' τρίμηνο 2011 ανήλθαν σε €172 εκατ. σημειώνοντας αύξηση 4% σε σχέση με το α' τρίμηνο 2010.

Παρά την ικανοποιητική αύξηση της προ-προβλέψεων κερδοφορίας, η συντηρητική πολιτική του Συγκροτήματος όσον αφορά τις προβλέψεις καθώς και η αυξημένη φορολογία που επιβλήθηκε στα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα στην Κύπρο με βάση το ύψος των καταθέσεων τους που ανήλθε σε €5 εκατ. περίπου, είχαν ως αποτέλεσμα τα κέρδη μετά τη φορολογία για το α' τρίμηνο 2011 να ανέλθουν σε €71 εκατ. έναντι €81 εκατ. το α' τρίμηνο 2010. Σημειώνεται ότι το α' τρίμηνο 2010 περιλάμβανε υψηλότερα κέρδη από διάθεση ομολόγων κατά €18 εκατ. (Κύπρος €11 εκατ. και Ελλάδα €7 εκατ.).

Στην **Κύπρο** τα κέρδη πριν τις προβλέψεις για το α' τρίμηνο 2011 ανήλθαν σε €102 εκατ. αυξημένα κατά 7% έναντι του α' τριμήνου 2010 ενώ τα κέρδη μετά τη φορολογία ανήλθαν σε €60 εκατ. Στην **Ελλάδα**, τα κέρδη πριν τις προβλέψεις για το α' τρίμηνο 2011 ανήλθαν σε €45 εκατ. έναντι €52 εκατ. για το α' τρίμηνο 2010 και τα κέρδη μετά τη φορολογία ανήλθαν σε €1 εκατ. έναντι €10 εκατ. το α' τρίμηνο 2010.

Στη **Ρωσία** τα κέρδη πριν τις προβλέψεις για το α' τρίμηνο 2011 ανήλθαν σε €12 εκατ. σε σύγκριση με €5 εκατ. το α' τρίμηνο 2010 ενώ τα κέρδη μετά τη φορολογία για το α' τρίμηνο 2011 ανήλθαν σε €4 εκατ. έναντι €1 εκατ. το α' τρίμηνο 2010.

Στις **άλλες χώρες** (Αυστραλία, Ηνωμένο Βασίλειο, Ουκρανία και Ρουμανία) τα κέρδη μετά τη φορολογία ανήλθαν σε €6 εκατ.

## Γ.2 Καθαρά Έσοδα από Τόκους και Καθαρό Επιτοκιακό Περιθώριο

Το Συγκρότημα προσαρμόζοντας την τιμολογιακή του πολιτική στο νέο οικονομικό περιβάλλον, πέτυχε αυξημένα έσοδα από τόκους το α' τρίμηνο 2011. Τα **καθαρά έσοδα από τόκους** για το α' τρίμηνο 2011 ανήλθαν σε €276 εκατ., σημειώνοντας σημαντική αύξηση 14% έναντι του α' τριμήνου 2010 και αύξηση 1% έναντι του δ' τριμήνου 2010, αποδεικνύοντας την ικανότητα του Συγκροτήματος να πετυχαίνει αυξημένα έσοδα παρά τον συνεχιζόμενο ανταγωνισμό και τις δύσκολες οικονομικές συνθήκες.

Τα καθαρά έσοδα από τόκους σημείωσαν αύξηση σε σχέση με το α' τρίμηνο 2010 σε όλες τις χώρες που δραστηριοποιείται το Συγκρότημα. Στην Κύπρο τα καθαρά έσοδα από τόκους ανήλθαν σε €139 εκατ. το α' τρίμηνο 2011, αυξημένα κατά 16% έναντι του α' τριμήνου 2010, ενώ στην Ελλάδα, τα καθαρά έσοδα από τόκους ανήλθαν σε €79 εκατ. σημειώνοντας αύξηση 3% σε σχέση με το α' τρίμηνο 2010. Στη Ρωσία τα καθαρά έσοδα από τόκους το α' τρίμηνο 2011 ανήλθαν σε €34 εκατ. έναντι €24 εκατ. το α' τρίμηνο 2010 σημειώνοντας αύξηση 43% και στις άλλες χώρες τα καθαρά έσοδα από τόκους ανήλθαν σε €24 εκατ. το α' τρίμηνο 2011 σημειώνοντας αύξηση 14% έναντι του α' τριμήνου 2010.

Το **καθαρό επιτοκιακό περιθώριο** του Συγκροτήματος συνέχισε την ανοδική του πορεία και ανήλθε σε 2,77% το α' τρίμηνο 2011 έναντι 2,60% το α' τρίμηνο 2010 και 2,72% το δ' τρίμηνο 2010.

Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο του Συγκροτήματος στην Κύπρο σημείωσε περαιτέρω βελτίωση και διαμορφώθηκε σε 2,19% το α' τρίμηνο 2011 σε σχέση με 2,10% το α' τρίμηνο 2010 και 2,13% το δ' τρίμηνο 2010.

Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο του Συγκροτήματος στην Ελλάδα σημείωσε σημαντική αύξηση και διαμορφώθηκε σε 2,56% το α' τρίμηνο 2011 σε σχέση με 2,14% το α' τρίμηνο 2010 και 2,39% το δ' τρίμηνο 2010.

Το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο του Συγκροτήματος στη Ρωσία διαμορφώθηκε σε 6,19% (έναντι 5,05% το α' τρίμηνο 2010 και 6,31% το δ' τρίμηνο 2010), ενώ το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο του Συγκροτήματος στις άλλες χώρες ανήλθε σε 2,63%, έναντι 2,64% το α' τρίμηνο 2010 και 2,53% το δ' τρίμηνο 2010.

## Γ.3 Έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες, από διαπραγμάτευση συναλλάγματος και καθαρά κέρδη από χρηματοοικονομικά μέσα

Τα **καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες** διαμορφώθηκαν σε €56 εκατ. για το α' τρίμηνο 2011 σε σχέση με €52 εκατ. για το α' τρίμηνο 2010 σημειώνοντας αύξηση 7%.

Τα **έσοδα από διαπραγμάτευση συναλλάγματος και τα καθαρά κέρδη από χρηματοοικονομικά μέσα** για το α' τρίμηνο 2011 ανήλθαν σε €5 εκατ. έναντι €27 εκατ. το α' τρίμηνο 2010. Σημειώνεται ότι το α' τρίμηνο 2010 περιλάμβανε υψηλότερα κέρδη από διάθεση ομολόγων κατά €18 εκατ.

## Γ.4 Έξοδα

Τα **συνολικά έξοδα** για το α' τρίμηνο 2011 ανήλθαν σε €184 εκατ. σημειώνοντας ετήσια αύξηση 7% έναντι €173 εκατ. το α' τρίμηνο 2010 και ο **δείκτης κόστος προς έσοδα** διαμορφώθηκε σε 51,8% (51,0% το α' τρίμηνο 2010). Η αύξηση των εξόδων οφείλεται κυρίως στην ανάπτυξη του δικτύου στην Ελλάδα, την Ουκρανία και τις άλλες χώρες, όπως και στην αναβάθμιση των συστημάτων πληροφορικής του Συγκροτήματος.

Το **κόστος προσωπικού** ανήλθε σε €115 εκατ. σημειώνοντας αύξηση 7% σε σύγκριση με το α' τρίμηνο 2010 ενώ τα άλλα τα **άλλα λειτουργικά έξοδα** (εκτός κόστους προσωπικού) του Συγκροτήματος, ανήλθαν σε €69 εκατ. σημειώνοντας αύξηση 7% σε σχέση με το α' τρίμηνο 2010.

Παρά τα αυξημένα έξοδα, ο **δείκτης κόστος προς έσοδα** για το α' τρίμηνο 2011 σε Κύπρο και Ελλάδα παρέμεινε σε ικανοποιητικά επίπεδα και διαμορφώθηκε σε 45,6% και 53,4% αντίστοιχα (45,7% και 48,9% το α' τρίμηνο 2010).

## Δ. Διαχείριση Πιστωτικού Κινδύνου

Η ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου του Συγκροτήματος διατηρείται σε ικανοποιητικά επίπεδα λαμβάνοντας υπόψη την ένταση της συνεχιζόμενης οικονομικής κρίσης. Το ποσοστό των δανείων πελατών με καθυστερήσεις πέραν των τριών μηνών τα οποία δεν είναι πλήρως εξασφαλισμένα («μη εξυπηρετούμενα δάνεια») επί του συνόλου των δανείων του Συγκροτήματος ανήλθε στο 7,6% στις 31 Μαρτίου 2011 έναντι 7,3% στις 31 Δεκεμβρίου 2010 σημειώνοντας αύξηση 30 μονάδων βάσης.

Στην Κύπρο ο σχετικός δείκτης διαμορφώθηκε στις 31 Μαρτίου 2011 σε 7,2% (31 Δεκεμβρίου 2010: 7,0%) και στην Ελλάδα σε 8,8% (31 Δεκεμβρίου 2010: 8,3%).

Το Συγκρότημα, λαμβάνοντας υπόψη το μακροοικονομικό περιβάλλον και την επιδείνωση του δανειακού χαρτοφυλακίου, διατήρησε την υψηλή χρέωση για προβλέψεις για απομείωση δανείων η οποία ανήλθε σε 1,09% των συνολικών δανείων σε ετήσια βάση (α' τρίμηνο 2010: 1,09%).

Ως αποτέλεσμα των αυξημένων προβλέψεων, το ποσοστό κάλυψης των μη εξυπηρετούμενων δανείων με προβλέψεις διαμορφώθηκε σε 55% στις 31 Μαρτίου 2011. Το υπόλοιπο των μη εξυπηρετούμενων δανείων είναι πλήρως καλυμμένο με εμπράγματα εξασφαλίσεις με το ποσοστό της κάλυψης περιλαμβανομένων των εμπράγματων εξασφαλίσεων να ανέρχεται σε 116%.

## E. Ανάλυση Ισολογισμού

### E.1 Δάνεια Συγκροτήματος

Τα δάνεια του Συγκροτήματος στις 31 Μαρτίου 2011 ανήλθαν σε €29,14 δισ., σημειώνοντας ετήσια αύξηση 7% καθώς και αύξηση 1% από τις 31 Δεκεμβρίου 2010.

#### Πίνακας 2

Ανάλυση Δανείων Συγκροτήματος κατά Γεωγραφικό Τομέα 31.03.2011

	€ εκατ.	ετήσια +%	Συνεισφορά στο σύνολο
Κύπρος	14.151	8%	49%
Ελλάδα	10.167	3%	35%
Ρωσία	1.915	18%	7%
Άλλες χώρες	2.910	10%	9%
<b>Συγκρότημα</b>	<b>29.143</b>	<b>7%</b>	<b>100%</b>

### E.1.1 Δάνεια κατά Πελατειακό Τομέα

Στον πιο κάτω πίνακα παρουσιάζεται η κατανομή των δανείων κατά πελατειακό τομέα για το Συγκρότημα και για τις δυο κύριες αγορές της Κύπρου και Ελλάδας.

Πίνακας 3

Ανάλυση Δανείων κατά Πελατειακό Τομέα						
	Συγκρότημα		Κύπρος		Ελλάδα	
	€ εκατ.	% χαρτοφυλ.	€ εκατ.	% χαρτοφυλ.	€ εκατ.	% χαρτοφυλ.
Μεγάλες επιχειρήσεις <sup>2</sup>	12.134	42%	6.567	46%	3.298	32%
Μικρομεσαίες επιχειρήσεις <sup>2</sup>	7.733	27%	2.408	17%	3.701	36%
Ιδιώτες						
- στεγαστικά	5.571	19%	3.467	25%	1.747	17%
- άλλα	3.705	12%	1.709	12%	1.421	15%
Σύνολο	29.143	100%	14.151	100%	10.167	100%

### E.2 Καταθέσεις Συγκροτήματος

Το σύνολο των καταθέσεων του Συγκροτήματος ανήλθε στις 31 Μαρτίου 2011 σε €32,19 δισ., σημειώνοντας ετήσια αύξηση 10% (μείωση 2% από τις 31 Δεκεμβρίου 2010).

Η υγιής ρευστότητα του Συγκροτήματος με δείκτη δανείων προς καταθέσεις 87% καθώς και η περιορισμένη εξάρτηση του Συγκροτήματος από χρηματοδότηση μέσω της διατραπεζικής αγοράς και έκδοσης πιστωτικών τίτλων (με τον δείκτη καταθέσεων προς ενεργητικό να ανέρχεται σε 77% στις 31 Μαρτίου 2011), αποτελούν στρατηγικό πλεονέκτημα λαμβάνοντας υπόψη τις τρέχουσες δυσμενείς συνθήκες ρευστότητας στις αγορές χρήματος καθώς και τον έντονο ανταγωνισμό σε καταθέσεις που παρατηρείται στις κύριες αγορές δραστηριοποίησης.

Πίνακας 4

Ανάλυση Καταθέσεων Συγκροτήματος κατά Γεωγραφικό Τομέα 31.03.2011				
	€ εκατ.	ετήσια +%	Συνεισφορά στο σύνολο	Δείκτης δανείων προς καταθέσεις <sup>3</sup>
Κύπρος	19.096	+24%	59%	71%
Ελλάδα	9.538	-10%	30%	102%
Ρωσία	1.224	+8%	4%	148%
Άλλες χώρες	2.336	+15%	7%	122%
<b>Συγκρότημα</b>	<b>32.194</b>	<b>+10%</b>	<b>100%</b>	<b>87%</b>

<sup>2</sup> Μεγάλες επιχειρήσεις ορίζονται οι επιχειρήσεις που για την Κύπρο έχουν σύνολο χορηγήσεων άνω των €4 εκατ. και κύκλο εργασιών μεγαλύτερο από €2 εκατ. και για την Ελλάδα κύκλο εργασιών μεγαλύτερο των €30 εκατ. Μικρομεσαίες επιχειρήσεις ορίζονται οι επιχειρήσεις που για την Κύπρο έχουν σύνολο χορηγήσεων κάτω από €4 εκατ. και κύκλο εργασιών μικρότερο από €2 εκατ. και για την Ελλάδα σύνολο χορηγήσεων μικρότερο των €10 εκατ. ή κύκλο εργασιών μικρότερο των €30 εκατ.

<sup>3</sup> Δείκτης καθαρών δανείων προς καταθέσεις

### E.3 Κεφαλαιακή βάση

Στις 31 Μαρτίου 2011, τα ίδια κεφάλαια του Συγκροτήματος ανέρχονταν σε €2,93 δισ. Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Συγκροτήματος με βάση τις αρχές της Βασιλείας II ανήλθε σε 11,6% ενώ οι δείκτες βασικών πρωτοβάθμιων κεφαλαίων και πρωτοβάθμιων κεφαλαίων ανήλθαν σε 8,2% και 11,1% αντίστοιχα.

Η κεφαλαιακή επάρκεια του Συγκροτήματος ενισχύθηκε περαιτέρω με την έκδοση Μετατρέψιμων Αξιογράφων Ενισχυμένου Κεφαλαίου (ΜΑΕΚ). Σύμφωνα με ανακοίνωση του Συγκροτήματος ημερομηνίας 20 Μαΐου 2011 η Τράπεζα προχώρησε σε έκδοση €890 εκατ. ΜΑΕΚ. Ως αποτέλεσμα, ο ενδεικτικός (pro-forma) δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας και πρωτοβάθμιων κεφαλαίων περιλαμβανομένων των ΜΑΕΚ στις 31 Μαρτίου 2011 ανερχόταν σε 12,3% και 11,9% αντίστοιχα. Η έκδοση των ΜΑΕΚ θεωρείται ιδιαίτερα ικανοποιητική λαμβάνοντας υπόψη τις αντίξοες συνθήκες στις χρηματοοικονομικές αγορές και θωρακίζει το Συγκρότημα σε ένα δύσκολο οικονομικό περιβάλλον.

**Πίνακας 5**

**Λογαριασμός Αποτελεσμάτων Συγκροτήματος και Άλλες Οικονομικές Πληροφορίες**

σε € εκατ.	Α' Τρίμηνο 2011	Α' Τρίμηνο 2010	Ετήσια μεταβολή ±%	Δ' Τρίμηνο 2010	Μεταβολή τριμήνου ±%	Έτος 2010
Καθαρά έσοδα από τόκους	276	242	+14%	273	+1%	1.041
Καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες	56	52	+7%	61	-8%	231
Έσοδα από διαπραγμάτευση συναλλάγματος και καθαρά κέρδη από χρηματοοικονομικά μέσα	5	27	-80%	55	-90%	110
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες	17	15	+12%	14	+23%	59
Λοιπά έσοδα	2	2	+43%	4	-37%	9
<b>Σύνολο εσόδων</b>	<b>356</b>	<b>338</b>	<b>+6%</b>	<b>407</b>	<b>-12%</b>	<b>1.450</b>
Κόστος προσωπικού	115	108	+7%	107	+7%	430
Άλλα λειτουργικά έξοδα	69	65	+7%	87	-25%	295
<b>Σύνολο εξόδων</b>	<b>184</b>	<b>173</b>	<b>+7%</b>	<b>194</b>	<b>-5%</b>	<b>725</b>
<b>Κέρδη πριν τις προβλέψεις</b>	<b>172</b>	<b>165</b>	<b>+4%</b>	<b>213</b>	<b>-19%</b>	<b>725</b>
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων	79	73	+7%	145	-46%	375
Μερίδιο στις (ζημιές)/κέρδη συγγενούς εταιρίας	0	(1)	-92%	0	-	(2)
<b>Κέρδη πριν τη φορολογία</b>	<b>93</b>	<b>91</b>	<b>+2%</b>	<b>68</b>	<b>+38%</b>	<b>348</b>
Φορολογία	21	12	+79%	9	+135%	46
Ζημιά/(κέρδος) που αναλογεί σε δικαιώματα μειοψηφίας	(1)	2	-123%	(1)	+66%	4
<b>Κέρδη μετά τη φορολογία</b>	<b>71</b>	<b>81</b>	<b>-13%</b>	<b>58</b>	<b>+22%</b>	<b>306</b>
<b>Αριθμός προσωπικού</b>	<b>11.892</b>	<b>12.127</b>	<b>-235</b>	<b>12.009</b>	<b>-117</b>	<b>12.009</b>
<b>Αριθμός καταστημάτων</b>	<b>608</b>	<b>566</b>	<b>+42</b>	<b>595</b>	<b>+13</b>	<b>595</b>
<b>Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο</b>	<b>2,77%</b>	<b>2,60%</b>	<b>+17 μ.β.*</b>	<b>2,72%</b>	<b>+5 μ.β.*</b>	<b>2,66%</b>
<b>Κόστος/Έσοδα</b>	<b>51,8%</b>	<b>51,0%</b>	<b>+0,8 ε.μ.*</b>	<b>47,5%</b>	<b>+4,3 ε.μ.*</b>	<b>50,0%</b>
<b>Απόδοση ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>10,2%</b>	<b>13,3%</b>	<b>-3,1 ε.μ.*</b>	<b>9,1%</b>	<b>+1,1 ε.μ.*</b>	<b>11,9%</b>

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

## Πίνακας 6

### Ανάλυση Αποτελεσμάτων και Άλλων Μεγεθών κατά Γεωγραφικό Τομέα

σε € εκατ.	Κύπρος			Ελλάδα			Ρωσία			Άλλες χώρες		
	±%	Α' τρ. 11	Α' τρ. 10	±%	Α' τρ. 11	Α' τρ. 10	±%	Α' τρ. 11	Α' τρ. 10	±%	Α' τρ. 11	Α' τρ. 10
Καθαρά έσοδα από τόκους	+16%	139	120	+3%	79	77	+43%	34	24	+14%	24	21
Καθαρά έσοδα από δικαιώματα και προμήθειες	+8%	33	31	-	12	11	+8%	8	7	+29%	3	2
Έσοδα από διαπραγμάτευση συναλλάγματος και καθαρά κέρδη από χρηματοοικονομικά μέσα	-90%	1	14	-73%	2	11	-26%	1	2	-6%	1	1
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές εργασίες	+14%	14	12	+4%	3	3	-	-	-	-	-	-
Λοιπά έσοδα	-	1	0	+272%	1	0	-60%	0	1	-	-	-
<b>Σύνολο εσόδων</b>	<b>+7%</b>	<b>188</b>	<b>177</b>	<b>-5%</b>	<b>97</b>	<b>102</b>	<b>+28%</b>	<b>43</b>	<b>34</b>	<b>+12%</b>	<b>28</b>	<b>24</b>
Κόστος προσωπικού	+7%	60	56	+0%	30	30	+10%	17	16	+26%	8	6
Άλλα λειτουργικά έξοδα	+4%	26	25	+8%	22	20	+6%	14	13	+19%	7	6
<b>Σύνολο εξόδων</b>	<b>+6%</b>	<b>86</b>	<b>81</b>	<b>+4%</b>	<b>52</b>	<b>50</b>	<b>+8%</b>	<b>31</b>	<b>29</b>	<b>+23%</b>	<b>15</b>	<b>12</b>
<b>Κέρδη πριν τις προβλέψεις</b>	<b>+7%</b>	<b>102</b>	<b>96</b>	<b>-14%</b>	<b>45</b>	<b>52</b>	<b>+141%</b>	<b>12</b>	<b>5</b>	<b>+20%</b>	<b>13</b>	<b>12</b>
<i>Συνεισφορά στο σύνολο</i>		60%	58%		26%	32%		7%	3%		7%	7%
Προβλέψεις για απομείωση δανείων και απαιτήσεων	-1%	29	29	+2%	38	38	+94%	6	3	+49%	6	3
Μερίδιο στις ζημιές συγγενούς εταιρίας	-92%	0	(1)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Κέρδη πριν τη φορολογία</b>	<b>+11%</b>	<b>73</b>	<b>66</b>	<b>-54%</b>	<b>7</b>	<b>14</b>	<b>+231%</b>	<b>6</b>	<b>2</b>	<b>-17%</b>	<b>7</b>	<b>9</b>
<i>Συνεισφορά στο σύνολο</i>		79%	72%		7%	16%		6%	2%		8%	10%
Φορολογία	+150%	13	5	+25%	6	4	-34%	1	1	+103%	1	1
Ζημιά/(κέρδος) που αναλογεί σε δικαιώματα μειοψηφίας	-102%	0	1	-	(0)	(0)	-	(1)	(0)	-67%	(0)	(0)
<b>Κέρδη μετά τη φορολογία</b>	<b>-3%</b>	<b>60</b>	<b>62</b>	<b>-89%</b>	<b>1</b>	<b>10</b>	<b>+360%</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>-29%</b>	<b>6</b>	<b>8</b>
<i>Συνεισφορά στο σύνολο</i>		84%	77%		2%	12%		6%	1%		8%	10%
<b>Αριθμός προσωπικού</b>	<b>+6</b>	<b>3.538</b>	<b>3.532</b>	<b>-7</b>	<b>3.127</b>	<b>3.134</b>	<b>-279</b>	<b>4.238</b>	<b>4.517</b>	<b>+45</b>	<b>989</b>	<b>944</b>
<b>Αριθμός καταστημάτων</b>	<b>-</b>	<b>143</b>	<b>143</b>	<b>+18</b>	<b>185</b>	<b>167</b>	<b>+9</b>	<b>220</b>	<b>211</b>	<b>+15</b>	<b>60</b>	<b>45</b>
<b>Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο</b>	<b>+9 μ.β.*</b>	<b>2,19%</b>	<b>2,10%</b>	<b>+42 μ.β.*</b>	<b>2,56%</b>	<b>2,14%</b>	<b>+1,14 ε.μ.*</b>	<b>6,19%</b>	<b>5,05%</b>	<b>-1 μ.β.*</b>	<b>2,63%</b>	<b>2,64%</b>
<b>Κόστος/Έσοδα</b>	<b>-0,1 ε.μ.*</b>	<b>45,6%</b>	<b>45,7%</b>	<b>+4,5 ε.μ.*</b>	<b>53,4%</b>	<b>48,9%</b>	<b>-12,9 ε.μ.*</b>	<b>72,5%</b>	<b>85,4%</b>	<b>+4,8 ε.μ.*</b>	<b>55,2%</b>	<b>50,4%</b>
<b>Απόδοση ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>-1,6 ε.μ.*</b>	<b>20,5%</b>	<b>22,1%</b>	<b>-5,1 ε.μ.*</b>	<b>0,6%</b>	<b>5,7%</b>	<b>-1,9 ε.μ.*</b>	<b>9,7%</b>	<b>11,6%</b>	<b>-7,4 ε.μ.*</b>	<b>12,0%</b>	<b>19,5%</b>

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

## Πίνακας 7

Σύνοψη Ισολογισμού				
σε € εκατ.	±%	31.03.2011	31.03.2010	31.12.2010
Μετρητά και καταθέσεις με κεντρικές τράπεζες	+6%	971	913	2.242
Τοποθετήσεις σε τράπεζες και συμφωνίες επαναπώλησης	+9%	5.340	4.919	5.385
Ομόλογα, κρατικά αξιόγραφα και μετοχές	-3%	5.542	5.719	5.346
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	+6%	27.926	26.266	27.725
Λοιπά περιουσιακά στοιχεία	+1%	1.937	1.912	1.940
<b>Σύνολο περιουσιακών στοιχείων</b>	<b>+5%</b>	<b>41.716</b>	<b>39.729</b>	<b>42.638</b>
Καταθέσεις από τράπεζες και συμφωνίες επαναγοράς	-19%	4.281	5.300	4.620
Καταθέσεις πελατών	+10%	32.194	29.203	32.953
Ομολογιακά δάνεια	-86%	70	524	84
Άλλες υποχρεώσεις	+9%	1.298	1.193	1.222
Δανειακό κεφάλαιο	-2%	940	956	931
Δικαιώματα μειοψηφίας	+43%	92	64	91
<b>Ίδια κεφάλαια ιδιοκτητών της Εταιρίας</b>	<b>+14%</b>	<b>2.841</b>	<b>2.489</b>	<b>2.737</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 2011 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 το α' τρίμηνο 2011 έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα του Συγκροτήματος [www.bankofcyprus.com](http://www.bankofcyprus.com) (Σχ. Επενδυτών / Παρουσιάσεις).