

Αποτελέσματα Δ' Τριμήνου 2013

- Συνεχιζόμενη ανάκαμψη των κερδών προ προβλέψεων σε €177εκ. το Δ' τρίμηνο, από €148εκ. το Γ' τρίμηνο του 2013 και €84εκ. το Δ' τρίμηνο του 2012.
- Αύξηση των καθαρών εσόδων από τόκους (εξαιρουμένου του ΤΤ) κατά 16% σε €361εκ. το Δ' τρίμηνο, λόγω κυρίως της μείωσης του κόστους καταθέσεων και χρηματοδότησης από το ευρωσύστημα.
- Περαιτέρω εξορθολογισμός του λειτουργικού κόστους και μείωση κατά 7% σε συγκρίσιμη βάση το 2013. Επιτυχής ολοκλήρωση εθελουσίας αποχώρησης 1.066 υπαλλήλων με ετήσιο όφελος €61εκ.
- Σημαντική πρόοδος στην ενοποίηση της Proton και του ΤΤ (επίτευξη συνεργιών ύψους €89εκ.) καθώς και στην υλοποίηση του προγράμματος μετασχηματισμού της Τράπεζας.
- Εξυγίανση του ισολογισμού, ομογενοποίηση πιστωτικών πολιτικών του ΤΤ και της Proton και ενίσχυση των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις σε €660εκ. το Δ' τρίμηνο. Αύξηση του δείκτη κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών κατά 130 μονάδες βάσης σε 50%.
- Ίδια κεφάλαια €4,5δισ. Δείκτης βασικών κυρίων κεφαλαίων (Core Tier 1) 11,3%.
- Περαιτέρω βελτίωση της σχέσης δανείων προς καταθέσεις σε 110% στο τέλος του Δ' τριμήνου.
- Συνολικό αποτέλεσμα -€913εκ. το Δ' τρίμηνο, που περιλαμβάνει €563εκ. έκτακτες ζημιές.

«Η ελληνική οικονομία παρουσίασε περαιτέρω σημάδια σταθεροποίησης το τελευταίο τρίμηνο του 2013. Η επίτευξη πλεονάσματος στο ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών και η εκτιμώμενη επίτευξη πρωτογενούς πλεονάσματος στον ισολογισμό της Γενικής Κυβέρνησης αποτελούν σημαντική εξέλιξη για την επιστροφή της οικονομίας σε θετικούς ρυθμούς ανάπτυξης το 2014.

Μέσα σε αυτό το περιβάλλον, η Eurobank συνέχισε τη σταθερή πορεία της, στη βάση του νέου στρατηγικού σχεδιασμού του Ομίλου.

Ολοκληρώσαμε τη συγχώνευση του Νέου Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου και η πλήρης λειτουργική ενοποίηση αναμένεται σύντομα και εντός χρονοδιαγράμματος. Ήδη έχουμε επιτύχει μεγάλο μέρος των συνεργειών που υπολογίζαμε από την ένταξη στον Όμιλό μας του Νέου ΤΤ και της Νέας Proton Bank.

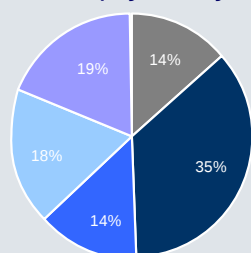
Προχωρούμε σε περαιτέρω εξυγίανση και θωράκιση του ισολογισμού μας, με συντηρητική πολιτική προβλέψεων. Ενισχύουμε την ποιότητα του χαρτοφυλακίου, αυξάνοντας σημαντικά το δείκτη κάλυψης των επισφαλειών. Σε λειτουργικό επίπεδο, πετύχαμε περαιτέρω μείωση του κόστους, σημαντική αύξηση των καθαρών εσόδων από τόκους, ενίσχυση της ρευστότητας (δείκτης δανείων προς καταθέσεις κάτω του 110%) και βελτίωση της προ προβλέψεων κερδοφορίας.

Παράλληλα συνεχίζουμε τις ενέργειες για ενίσχυση της κεφαλαιακής μας βάσης. Στόχος μας είναι η ολοκλήρωση της δεύτερης φάσης της ανακεφαλαιοποίησης να βρει τη Eurobank σε ισχυρή θέση, ικανή να χρηματοδοτήσει την πραγματική οικονομία και να στηρίξει την επιστροφή της χώρας σε βιώσιμη αναπτυξιακή τροχιά».

Χρήστος Μεγάλου – Διευθύνων Σύμβουλος

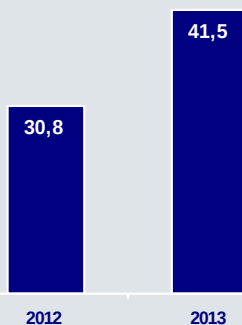
Ανάλυση Μεγεθών Ισολογισμού

Δάνεια προς Πελάτες

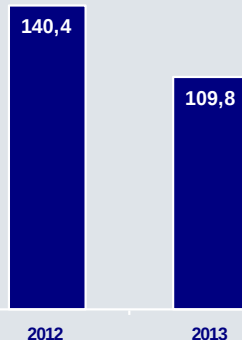


■ Καταναλωτικά
 ■ Στεγαστικά
 ■ Δάνεια προς Μικρές Επιχειρήσεις
 ■ Δάνεια προς Μεσαίες Επιχειρήσεις
 ■ Δάνεια προς Μεγάλες Επιχειρήσεις

Καταθέσεις Πελατών
(€δισ.)



Δάνεια προς Καταθέσεις
(%)



Το **συνολικό ενεργητικό** διαμορφώθηκε σε €77,6δισ. στο τέλος του 2013. Οι **χορηγήσεις προς πελάτες** (προ προβλέψεων) ανήλθαν σε €53,5δισ., εκ των οποίων €45,0δισ. ήταν δάνεια στην Ελλάδα και €8,5δισ. δάνεια στο εξωτερικό. Οι χορηγήσεις προς επιχειρήσεις διαμορφώθηκαν σε €27,2δισ. και αντιστοιχούσαν στο 51% του συνόλου των χορηγήσεων της Eurobank, ενώ τα δάνεια προς νοικοκυριά ανήλθαν σε €26,3δισ., με τα στεγαστικά δάνεια να αποτελούν το 35% και τα καταναλωτικά το 14% του συνολικού χαρτοφυλακίου.

Οι **καταθέσεις πελατών** διαμορφώθηκαν σε €41,5δισ. στο τέλος του 2013 (€32,9δισ. στην Ελλάδα και €8,6δισ. στο εξωτερικό). Οι καταθέσεις προθεσμίας μαζί με τα γeros αντιστοιχούν στο 67% των συνολικών καταθέσεων, ήτοι σε €27,9δισ., ενώ οι καταθέσεις ταμειυτηρίου και όψεως αποτελούν το 33%, ήτοι €13,7δισ.

Ως αποτέλεσμα της απομόχλευσης του ενεργητικού και της ενίσχυσης των καταθέσεων μετά και την ενσωμάτωση του ΤΤ και της Proton, ο **λόγος των δανείων προς τις καταθέσεις** βελτιώθηκε σημαντικά και διαμορφώθηκε σε 109,8% στο τέλος του Δ' τριμήνου 2013, από 140,4% που ήταν ένα χρόνο πριν. Στο εξωτερικό, οι καταθέσεις υπερέβησαν τις χορηγήσεις μετά από προβλέψεις, με το σχετικό δείκτη να διαμορφώνεται στο 88,4%.

Η σταθεροποίηση του εγχώριου μακροοικονομικού κλίματος και η σταδιακή επιστροφή των καταθέσεων στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα σε συνδυασμό με την ενίσχυση της ρευστότητας της Τράπεζας από την εξαγορά του ΤΤ συνετέλεσαν στη μείωση της **χρηματοδότησης από το ευρωσύστημα** κατά 50% έναντι του Ιουνίου 2012. Πιο αναλυτικά, η συνολική χρηματοδότηση μειώθηκε σε €17δισ. στο τέλος του 2013, από €34δισ., εκ των οποίων €11,4δισ. ήταν χρηματοδότηση μέσω της Ε.Κ.Τ. και €5,6δισ. μέσω του προγράμματος παροχής έκτακτης ρευστότητας της ΤτΕ.

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων ανήλθε σε €4,5δισ. την 31^η Δεκεμβρίου 2013. Λαμβανομένης υπόψη της υιοθέτησης της Προσέγγισης Εσωτερικών Διαβαθμίσεων I.R.B. για τα χαρτοφυλάκια του ΤΤ, ο **δείκτης βασικών κυρίων κεφαλαίων (Core Tier I)** και ο δείκτης συνολικής κεφαλαιακής επάρκειας διαμορφώνονται pro-forma σε 11,3% και 12,2% αντίστοιχα στο τέλος του 2013.

Ανάλυση Αποτελεσμάτων

Η μείωση του κόστους καταθέσεων και χρηματοδότησης από το ευρωσύστημα σε συνδυασμό με τη βελτίωση των περιθωρίων χορηγήσεων συνετέλεσαν στην αύξηση των εσόδων από τόκους για τρίτο συνεχές τρίμηνο. Πιο αναλυτικά, **τα καθαρά έσοδα από τόκους** διαμορφώθηκαν σε €393εκ. το Δ' τρίμηνο του 2013, από €323εκ. το Γ' τρίμηνο (αύξηση κατά 21,4% ή 15,5% εξαιρουμένου του ΤΤ), ως αποτέλεσμα κυρίως της βελτίωσης του κόστους των καταθέσεων προθεσμίας κατά 37 μονάδες βάσης, της αύξησης του συνολικού περιθωρίου χορηγήσεων κατά 16 μονάδες βάσης και της μείωσης του κόστους χρηματοδότησης από το ευρωσύστημα. Το συνολικό επιτοκιακό περιθώριο αυξήθηκε επίσης σε τριμηνιαία βάση από 1,7% σε 2,0% το Δ' τρίμηνο του 2013.

Τα συνολικά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες αυξήθηκαν για τέταρτο συνεχόμενο τρίμηνο και διαμορφώθηκαν σε €71εκ. το Δ' τρίμηνο του 2013. Το 47% των εσόδων αυτών προέρχεται από προμήθειες χορηγήσεων, το 15% από αμοιβαία κεφάλαια και διαχείριση περιουσίας, το 11% από τις κεφαλαιαγορές, το 7% από δραστηριότητες του δικτύου καταστημάτων, το 8% από ασφαλιστικές εργασίες και το 12% από λοιπές μη τραπεζικές εργασίες.

Τα μη οργανικά έσοδα διαμορφώθηκαν σε €27εκ. το Δ' τρίμηνο του 2013, έναντι €16εκ. το προηγούμενο τρίμηνο, κυρίως λόγω υψηλότερων κερδών από μετοχές και συναλλαγματικές πράξεις.

Τα συνολικά έσοδα διαμορφώθηκαν σε €491εκ. την ίδια περίοδο, έναντι €409εκ. το Γ' τρίμηνο, καταγράφοντας αύξηση 19,9% ή 15,8% εξαιρουμένου του ΤΤ. Στην Ελλάδα τα έσοδα ανήλθαν σε €339εκ., από €275εκ. το Γ' τρίμηνο, συνεισφέροντας κατά 69% στα συνολικά έσοδα, ενώ τα έσοδα από τις δραστηριότητες στο εξωτερικό αυξήθηκαν σε €152εκ., από €134εκ. αποτελώντας το 31% του συνόλου.

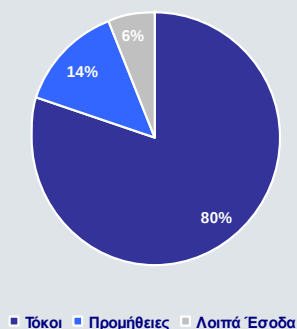
Ο περιορισμός του **λειτουργικού κόστους** συνεχίστηκε με επιτυχία κατά τη διάρκεια του έτους, καθώς σε συγκρίσιμη βάση (εξαιρουμένου του ΤΤ, της Proton και του επιπρόσθετου κόστους για το σκέλος εξυγίανσης του ΤΕΚΕ), οι συνολικές δαπάνες υποχώρησαν κατά 7,2% το 2013 έναντι του 2012. Αξίζει να σημειωθεί ότι η επιτυχής ολοκλήρωση του προγράμματος εθελουσίας αποχώρησης 1.066 υπαλλήλων της Eurobank, που επιβάρυνε τα αποτελέσματα του Δ' τριμήνου κατά €86εκ., οδηγεί σε περαιτέρω εξοικονόμηση δαπανών καθώς παρέχει ετήσιο όφελος €61εκ.

Η βελτίωση των **κερδών προ προβλέψεων** συνεχίστηκε για ακόμα ένα τρίμηνο, καθώς αυτά ανήλθαν σε €177εκ., από €148εκ. το Γ' τρίμηνο του

Οργανικά Έσοδα
(€εκ.)



Σύνθεση Εσόδων

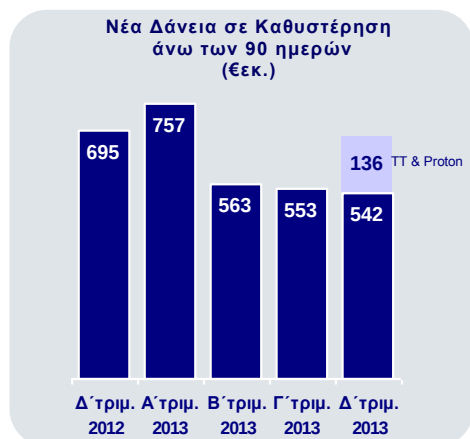


Κέρδη προ Προβλέψεων
(€εκ.)



2013 και €84εκ. το Δ΄ τρίμηνο του 2012, με την Ελλάδα να συνεισφέρει 62% και τις δραστηριότητες στο εξωτερικό 38%. Η αύξηση των προ προβλέψεων κερδών οφείλεται στη βελτίωση του καθαρού περιθωρίου επιτοκίου, την επίτευξη συνεργιών και τις πρωτοβουλίες περιορισμού του κόστους.

Μέσα σε ένα περιβάλλον που παραμένει απαιτητικό, η Eurobank προχωρά στην εξυγίανση και ενίσχυση του ισολογισμού της, την ομογενοποίηση των πιστωτικών πολιτικών του ΤΤ και της Proton και στην αύξηση των προβλέψεων για την κάλυψη των δανείων σε καθυστέρηση. Ειδικότερα, οι **προβλέψεις πιστωτικών κινδύνων** αυξήθηκαν σε €660εκ. το Δ΄ τρίμηνο του 2013, από €420εκ. το προηγούμενο τρίμηνο, με αποτέλεσμα την αύξηση του **ποσοστού κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση** άνω των 90 ημερών κατά 130 μονάδες βάσης έναντι του προηγούμενου τριμήνου σε 50,1%. Τα **συνολικά δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών** ανήλθαν στο 29,4% του χαρτοφυλακίου, από 27,7% στο τέλος Σεπτεμβρίου. Τα νέα δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών εξαιρουμένου του ΤΤ και της Proton διαμορφώθηκαν σε €542εκ., από €553εκ. το Γ΄ τρίμηνο. Η μείωση των νέων δανείων σε καθυστέρηση οφείλεται στα δάνεια προς ιδιώτες και στις χορηγήσεις του εξωτερικού, ενώ τα επιχειρηματικά δάνεια εξακολούθησαν να παρουσιάζουν μεταβλητότητα.



Παρά τη βελτίωση των κερδών προ προβλέψεων, το **καθαρό αποτέλεσμα** επηρεάστηκε δυσμενώς από έκτακτες ζημιές €563εκ. και διαμορφώθηκε σε -€913εκ. το Δ΄ τρίμηνο του έτους και -€1.154εκ. το 2013.

Ενοποίηση Proton, ΤΤ και Πρόγραμμα Στρατηγικού Μετασχηματισμού

Σημαντική πρόοδος έχει επιτευχθεί αναφορικά με τις δύο τράπεζες που αποκτήθηκαν εντός του 2013, την Proton και το ΤΤ. Ειδικότερα, η νομική και λειτουργική συγχώνευση της Proton έχει ήδη ολοκληρωθεί με απόλυτη επιτυχία, ενώ και η νομική συγχώνευση του ΤΤ ολοκληρώθηκε στις 27 Δεκεμβρίου 2013. Η λειτουργική ενοποίηση του ΤΤ προχωρά εντός χρονοδιαγράμματος και αναμένεται να ολοκληρωθεί μέσα στο δεύτερο τρίμηνο του τρέχοντος έτους. Ιδιαίτερα σημαντικές είναι οι συνέργειες από την ενσωμάτωση των δύο αυτών τραπεζών, οι οποίες αναμένεται να ανέλθουν σε €203εκ. ετησίως από το 2015. Ήδη έχουν επιτευχθεί συνέργειες κόστους χρηματοδότησης (funding synergies) ύψους €56εκ., ενώ έχουν ολοκληρωθεί όλες οι απαιτούμενες ενέργειες για την επίτευξη συνεργιών κόστους ύψους €33εκ. Ταυτόχρονα, εφαρμόζεται το σχέδιο ενοποίησης με βάση την αρχή «Μία Τράπεζα – Δύο Εμπορικές Επωνυμίες», με στόχο την αξιοποίηση των συγκριτικών πλεονεκτημάτων του ΤΤ.

Το Πρόγραμμα Στρατηγικού Μετασχηματισμού της Τράπεζας εφαρμόζεται επίσης με επιτυχία και βασίζεται σε τρεις άξονες:

1. Στη διαχείριση κινδύνων και επισφαλειών.
2. Στην ενίσχυση της σχέσης με τους πελάτες για τη μεγιστοποίηση των εσόδων και τη βελτίωση της ρευστότητας.
3. Στο μετασχηματισμό του λειτουργικού μοντέλου με στόχο την αύξηση της αποτελεσματικότητας και τη μείωση του λειτουργικού κόστους.

Για κάθε άξονα ξεχωριστά, η Τράπεζα έχει ήδη προχωρήσει σε συγκεκριμένες ενέργειες, όπως η κεντροποίηση υπηρεσιών, η αναδιάρθρωση επιχειρηματικών μονάδων και ο επαναπροσδιορισμός των δομών διαχείρισης προβληματικών δανείων.

Οικονομικά Στοιχεία Eurobank

Βασικά Οικονομικά Μεγέθη	Δ' Τριμ. 2013 ¹	Γ' Τριμ. 2013 ²	Β' Τριμ. 2013	Α' Τριμ. 2013	2013	2012
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	€393εκ.	€323εκ.	€301εκ.	€277εκ.	€1.294εκ.	€1.461εκ.
Καθαρά Έσοδα Προμηθειών	€71εκ.	€70εκ.	€67εκ.	€65εκ.	€273εκ.	€262εκ.
Συνολικά Λειτουργικά Έσοδα	€491εκ.	€409εκ.	€344εκ.	€343εκ.	€1.587εκ.	€1.756εκ.
Συνολικές Λειτουργικές Δαπάνες	€314εκ.	€261εκ.	€248εκ.	€249εκ.	€1.072εκ.	€1.052εκ.
Κέρδη προ Προβλέψεων	€177εκ.	€148εκ.	€97εκ.	€94εκ.	€516εκ.	€703εκ.
Προβλέψεις για Πιστωτικούς Κινδύνους	€660εκ.	€420εκ.	€422εκ.	€418εκ.	€1.920εκ.	€1.655εκ.
Καθαρό Αποτέλεσμα πριν από έκτακτα αποτελέσματα	-€350εκ.	-€211εκ.	-€244εκ.	-€245εκ.	-€1.049εκ.	-€767εκ.
Καθαρό Αποτέλεσμα μετά από έκτακτα αποτελέσματα	-€913εκ.	-€285εκ.	-€331εκ.	€375εκ.	-€1.154εκ.	-€1.453εκ.

Στοιχεία Ισολογισμού	2013	2012
Καταναλωτικά Δάνεια	€7.326εκ.	€6.355εκ.
Στεγαστικά Δάνεια	€18.953εκ.	€14.182εκ.
Δάνεια προς Μικρές Επιχειρήσεις	€7.429εκ.	€7.498εκ.
Δάνεια προς Μεσαίες & Μεγάλες Επιχειρήσεις	€19.729εκ.	€19.711εκ.
Σύνολο Χορηγήσεων (προ Προβλέψεων)	€53.498εκ.	€47.841εκ.
Σύνολο Καταθέσεων	€41.535εκ.	€30.752εκ.
Σύνολο Ενεργητικού	€77.586εκ.	€67.653εκ.

Χρηματοοικονομικοί Δείκτες	2013	2012
Καθαρό Περιθώριο Επιτοκίου	1,76%	2,05%
Δείκτης Κόστους προς Έσοδα	67,5%	59,9%
Δάνεια σε Καθυστέρηση άνω των 90 ημερών	29,4%	22,8%
Δείκτης Κάλυψης Δανείων σε Καθυστέρηση άνω των 90 ημερών	50,1%	42,8%
Προβλέψεις προς Δάνεια	4,02%	3,69%
Βασικά Κύρια Κεφάλαια (Core Tier I)	11,3% ³	10,8% ⁴

¹ Περιλαμβάνει το ΤΤ και την Proton για 3 μήνες

² Περιλαμβάνει το ΤΤ και την Proton για 1 μήνα

³ Pro-forma για την υιοθέτηση της Προσέγγισης Εσωτερικών Διαβαθμίσεων I.R.B. για το ΤΤ

⁴ Μετά την ανακεφαλαιοποίηση από το Τ.Χ.Σ. ύψους €5,8δισ.