

## Αποτελέσματα Δ' Τριμήνου 2014

- Βελτίωση των οργανικών κερδών προ προβλέψεων κατά 9,8% το Δ' τρίμηνο και 48,8% το 2014.
- Αύξηση του δείκτη κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών κατά 270 μονάδες βάσης σε 56,3%.
- Διατήρηση των νέων δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών στα χαμηλά επίπεδα του Γ' τριμήνου 2014.
- Αύξηση δανείων κατά €164εκ. το Δ' τρίμηνο για πρώτη φορά μετά από σημαντικό διάστημα.
- Υποχώρηση καταθέσεων κατά €1,8δισ. και αύξηση χρηματοδότησης από το ευρωσύστημα σε €12,5δισ. στο τέλος Δεκεμβρίου.
- Δείκτης δανείων προς καταθέσεις 103,1% και κεφαλαίων κοινών μετοχών CET1 15,2%.
- Συνολικό αποτέλεσμα -€524εκ. το Δ' τρίμηνο, που περιλαμβάνει ζημιές από απομείωση υπεραξίας και λοιπές διαγραφές ύψους €218εκ.

«Το μακροοικονομικό και χρηματοπιστωτικό περιβάλλον στην Ελλάδα παραμένει ιδιαίτερα απαιτητικό και αβέβαιο. Παρά τις προκλήσεις, η Eurobank διατηρεί το βασικό στόχο της, στο πλαίσιο των «Δεσμεύσεων» που έχει αναλάβει για το 2015, για στήριξη των πελατών της και της ελληνικής οικονομίας, με έμφαση στην αποτελεσματική και ευέλικτη διαχείριση των μη εξυπηρετούμενων δανείων, με σεβασμό στις ανάγκες και τις δυνατότητες των πελατών μας, στη χρηματοδότηση των ανταγωνιστικών επιχειρήσεων, των νοικοκυριών, των καινοτόμων και εξωστρεφών επιχειρηματικών σχεδίων και στην εφαρμογή αρχών σύγχρονης Εταιρικής Διακυβέρνησης.

Προτεραιότητά μας είναι η διατήρηση της κεφαλαιακής ισχύος της Τράπεζας, η διασφάλιση επαρκούς ρευστότητας για τον Όμιλο και η στήριξη των πελατών μας. Η επιβεβλημένη υιοθέτηση ενός νέου ισορροπημένου πλαισίου σχέσεων της χώρας με τους Ευρωπαϊούς εταίρους της με βάση ένα ολοκληρωμένο σχέδιο και η αποκατάσταση της εμπιστοσύνης των αγορών, πελατών και της κοινωνίας στις προοπτικές της χώρας, θα οδηγήσουν σε ταχεία εξομάλυνση των συνθηκών της αγοράς και της οικονομίας και στην προσέλκυση επενδύσεων και επενδυτικών κεφαλαίων, που είναι απολύτως απαραίτητα για την επανεκκίνηση της ελληνικής οικονομίας. Σε μια τέτοια προοπτική, η Eurobank, στηριζόμενη στην εμπιστοσύνη των μετόχων, των εργαζομένων και των πελατών της, έχει όλες τις προϋποθέσεις και προετοιμάζεται για να ηγηθεί των εξελίξεων και να συμβάλει καθοριστικά, ώστε να δρομολογηθεί η οριστική επιστροφή της ελληνικής οικονομίας σε βιώσιμη τροχιά ανάπτυξης.»

*Νικόλαος Καραμούζης, Πρόεδρος Δ.Σ.*

«Η βελτίωση των οργανικών αποτελεσμάτων της Τραπεζικής συνεχίστηκε, παρά τη σταδιακή επιδείνωση του οικονομικού κλίματος. Εφαρμόζουμε με συνέπεια τον επιχειρηματικό μας σχεδιασμό, με τις αναγκαίες προσαρμογές στις μεταβαλλόμενες συνθήκες.

Προχωρήσαμε σε περαιτέρω θωράκιση του ισολογισμού, διατηρώντας τις προβλέψεις σε υψηλά επίπεδα, αυξάνοντας την κάλυψη των επισφαλειών σε επίπεδα άνω του 56% και εναρμονίζοντας πλήρως τις συσσωρευμένες προβλέψεις με τις απαιτήσεις του πρόσφατου ελέγχου ποιότητας του χαρτοφυλακίου που διενήργησαν οι εποπτικές αρχές. Σε επίπεδα άνω των στόχων κινήθηκε και η μείωση του λειτουργικού κόστους, που υπερέβη το 10% σε ετήσια βάση.

Το 4ο τρίμηνο του 2014 υπήρξε το πρώτο τρίμηνο με θετικούς ρυθμούς πιστωτικής επέκτασης για τον Όμιλο, μετά από σημαντικό χρονικό διάστημα. Παρόλο που από τα τέλη του έτους καταγράφηκε επιδείνωση των συνθηκών ρευστότητας, με ανάσχεση των εκρών μετά το τέλος Φεβρουαρίου του 2015, είναι σημαντικό ότι η τάση μείωσης του κόστους των καταθέσεων δεν αντιστράφηκε.

Ο στόχος της επιστροφής στην κερδοφορία μέσα στο 2015 παραμένει, αλλά η δυνατότητα επίτευξής του συνδέεται με την ταχύτητα αποκατάστασης του μακροοικονομικού και χρηματοπιστωτικού περιβάλλοντος. Προτεραιότητά μας είναι η αντιμετώπιση των πιέσεων στη ρευστότητα του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, των προκλήσεων σχετικών με το σχηματισμό νέων δανείων σε καθυστέρηση, η διατήρηση ισχυρής κεφαλαιακής βάσης και η κατοχύρωση της δυνατότητάς μας να χρηματοδοτούμε τους πελάτες μας και την ελληνική οικονομία.»

*Φωκίων Καραβίας, Διευθύνων Σύμβουλος*

### Ανάλυση Αποτελεσμάτων Δ΄ Τριμήνου 2014

Οργανικά Κέρδη προ Προβλέψεων  
(€εκ.)



Η βελτίωση των λειτουργικών επιδόσεων της Eurobank που επιτεύχθηκε στα τρία πρώτα τρίμηνα του 2014 αποτυπώθηκε και στα αποτελέσματα του Δ΄ τριμήνου, καθώς τα **οργανικά κέρδη προ προβλέψεων** αυξήθηκαν κατά 9,8% σε €211εκ., από €192εκ. το Γ΄ τρίμηνο. Αύξηση καταγράφηκε τόσο στην Ελλάδα (11,9%) όσο και στις διεθνείς δραστηριότητες (5,3%). Πιο αναλυτικά:

- Τα **καθαρά έσοδα από τόκους** αυξήθηκαν κατά 4,1% σε τριμηνιαία βάση και ανήλθαν σε €394εκ., από €379εκ. το Γ΄ τρίμηνο. Η αύξηση των επιτοκιακών εσόδων οφείλεται κυρίως στην περαιτέρω μείωση του κόστους καταθέσεων στην Ελλάδα, καθώς το περιθώριο των προθεσμιακών καταθέσεων μειώθηκε κατά 17 μονάδες βάσης το Δ΄ τρίμηνο 2014. Τα καθαρά έσοδα από τόκους αυξήθηκαν σε τριμηνιαία βάση κατά 4,7% στην Ελλάδα και 2,4% στο εξωτερικό. Παράλληλα, βελτιώθηκε και το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο από 2,04% σε 2,11% το Δ΄ τρίμηνο 2014, συνεπικουρούμενο από την αύξηση του μέσου περιθωρίου χορηγήσεων κατά 2 μονάδες βάσης.

Λειτουργικά Έξοδα  
(€εκ.)



- Τα **καθαρά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες** σημείωσαν σημαντική αύξηση κατά 11,4% το Δ΄ τρίμηνο σε €79εκ., κυρίως λόγω της επίτευξης υψηλότερων εσόδων από τις ασφαλιστικές εργασίες, τις προμήθειες χορηγήσεων, τα μισθώματα και τις εργασίες του δικτύου καταστημάτων. Η αύξηση των εσόδων αυτών προήλθε τόσο από τις εργασίες στην Ελλάδα (+15,0%) όσο και από εκείνες στο εξωτερικό (+4,8%). Ως αποτέλεσμα των ανωτέρω, τα έσοδα προμηθειών ως ποσοστό του ενεργητικού ανήλθαν σε 42 μονάδες βάσης το Δ΄ τρίμηνο 2014, έναντι 38 μονάδων βάσης το προηγούμενο τρίμηνο.

Κέρδη προ Προβλέψεων  
(€εκ.)



- Τα **οργανικά έσοδα** (καθαρά έσοδα από τόκους και προμήθειες) ενισχύθηκαν κατά 5,2% το Δ΄ τρίμηνο και ανήλθαν σε €473εκ., εκ των οποίων €341εκ. προήλθαν από τις εργασίες στην Ελλάδα (αύξηση 6,2%) και €132εκ. από τις διεθνείς δραστηριότητες (αύξηση 2,9%).
- Τα **λειτουργικά έξοδα** διαμορφώθηκαν σε €262εκ. το Δ΄ τρίμηνο, από €258εκ. το Γ΄ τρίμηνο, καταγράφοντας αύξηση κατά 1,8%, λόγω κυρίως υψηλότερων διοικητικών εξόδων. Σε επίπεδο έτους, τα έξοδα μειώθηκαν κατά 10,1% σε συγκρίσιμη βάση έναντι του 2013, 11,1% στην Ελλάδα και 7,2% στο εξωτερικό.

Η αστάθεια των αγορών επηρέασε δυσμενώς τα χρηματοοικονομικά και λοιπά έσοδα του Δ΄ τριμήνου, τα οποία διαμορφώθηκαν σε -€9εκ., έναντι €25εκ. το Γ΄ τρίμηνο. Κατά συνέπεια τόσο τα **λειτουργικά έσοδα** όσο και τα

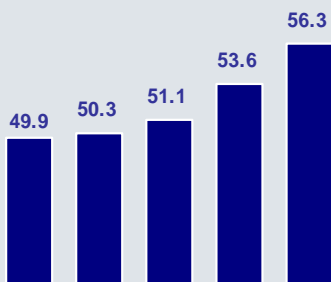
**Κόστος προς Έσοδα (%)**


Δ' Τριμ. 2013	Α' Τριμ. 2014	Β' Τριμ. 2014	Γ' Τριμ. 2014	Δ' Τριμ. 2014
63.2	57.9	54.6	54.3	56.6

**κέρδη προ προβλέψεων** σημείωσαν κάμψη κατά 2,3% (σε €464εκ.) και 7,3% αντίστοιχα (σε €201εκ.) το Δ' τρίμηνο.

Αποτέλεσμα της μείωσης των μη οργανικών εσόδων ήταν η αύξηση του δείκτη κόστους προς έσοδα από 54,3% το Γ' τρίμηνο σε 56,6% το Δ' τρίμηνο 2014.

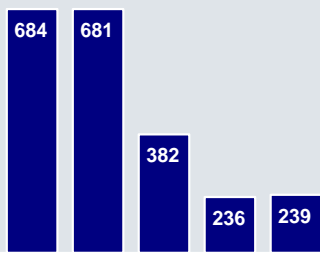
Με στόχο την περαιτέρω θωράκιση του ισολογισμού, η Τράπεζα συνέχισε την επιταχυνόμενη αύξηση των **προβλέψεων για επισφάλειες** σε €742εκ., από €588εκ. το Γ' τρίμηνο, αυξάνοντας την κάλυψη των δανείων σε καθυστέρηση κατά 270 μονάδες βάσης σε τριμηνιαία βάση και 640 μονάδες σε ετήσια βάση. Στο τέλος του έτους οι συσσωρευμένες προβλέψεις διαμορφώθηκαν σε €9,7δισ., καλύπτοντας το 18,8% των συνολικών χορηγήσεων και το 56,3% των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών. Οι προβλέψεις αυτές καλύπτουν σχεδόν πλήρως τις εκτιμήσεις της Άσκησης Ελέγχου Ποιότητας Στοιχείων Ενεργητικού της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας.

**Προβλέψεις προς Δάνεια σε Καθυστέρηση άνω των 90 ημερών (%)**


Δ' Τριμ. 2013	Α' Τριμ. 2014	Β' Τριμ. 2014	Γ' Τριμ. 2014	Δ' Τριμ. 2014
49.9	50.3	51.1	53.6	56.3

**Τα νέα δάνεια σε καθυστέρηση** άνω των 90 ημερών παρέμειναν στα χαμηλά επίπεδα του Γ' τριμήνου και διαμορφώθηκαν σε €239εκ. Τα συνολικά δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών ανήλθαν σε €17,3δισ. ή 33,4% του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων στο τέλος του 2014.

Η μείωση των δανείων αναστράφηκε το Δ' τρίμηνο 2014, με τις **χορηγήσεις** προ προβλέψεων και διαγραφών να αυξάνονται κατά €164εκ. Τα δάνεια προς επιχειρήσεις διαμορφώθηκαν σε €26,7δισ., από €26,5δισ. τον Σεπτέμβριο, ενώ τα δάνεια προς νοικοκυριά υποχώρησαν σε €25,1δισ., από €25,3δισ.

**Νέα Δάνεια σε Καθυστέρηση άνω των 90 ημερών (€εκ.)**


Δ' Τριμ. 2013	Α' Τριμ. 2014	Β' Τριμ. 2014	Γ' Τριμ. 2014	Δ' Τριμ. 2014
684	681	382	236	239

Οι **καταθέσεις πελατών** μειώθηκαν κατά €1,8δισ. συνολικά και διαμορφώθηκαν σε €40,9δισ. στο τέλος του 2014. Η **χρηματοδότηση από το ευρωσύστημα** ανήλθε σε €12,5δισ., από €9,1δισ. το Σεπτέμβριο, ενώ ο **λόγος δανείων προς καταθέσεις** διαμορφώθηκε σε 103,1%, από 99,8%.

Τα **κεφάλαια κοινών μετοχών της κατηγορίας I (CET1 – Basel III)** διαμορφώθηκαν σε €5,9δισ. και αποτελούν το 15,2% του σταθμισμένου ενεργητικού στο τέλος του Δ' τριμήνου 2014.

Το **καθαρό αποτέλεσμα** διαμορφώθηκε σε -€524εκ. το Δ' τρίμηνο 2014 και περιλαμβάνει ζημιές από απομείωση υπεραξίας και λοιπές διαγραφές ύψους €218εκ.

## Οικονομικά Αποτελέσματα Eurobank

Βασικά Οικονομικά Μεγέθη <sup>1</sup>	Δ' Τριμ. 2014	Γ' Τριμ. 2014	Δ	Β' Τριμ. 2014	Α' Τριμ. 2014	2014	2013
Καθαρά Έσοδα από Τόκους	€394εκ.	€379εκ.	4,1%	€375εκ.	€367εκ.	€1.515εκ.	€1.270εκ.
Καθαρά Έσοδα Προμηθειών	€79εκ.	€71εκ.	11,4%	€70εκ.	€65εκ.	€284εκ.	€269εκ.
Λειτουργικά Έσοδα	€464εκ.	€475εκ.	-2,3%	€490εκ.	€461εκ.	€1.889εκ.	€1.558εκ.
Λειτουργικά Έξοδα	€262εκ.	€258εκ.	1,8%	€268εκ.	€267εκ.	€1.054εκ.	€1.038εκ.
Οργανικά Κέρδη προ Προβλέψεων	€211εκ.	€192εκ.	9,8%	€178εκ.	€165εκ.	€745εκ.	€501εκ.
Κέρδη προ Προβλέψεων	€201εκ.	€217εκ.	-7,3%	€222εκ.	€194εκ.	€835εκ.	€520εκ.
Προβλέψεις για Πιστωτικούς Κινδύνους	€742εκ.	€588εκ.	26,1%	€455εκ.	€479εκ.	€2.264εκ.	€1.900εκ.
Καθαρό Αποτέλεσμα πριν από έκτακτα αποτελέσματα	-€393εκ.	-€354εκ.		-€203εκ.	-€227εκ.	-€1.175εκ.	-€1.191εκ.
Καθαρό Αποτέλεσμα μετά από έκτακτα αποτελέσματα	-€524εκ.	-€187εκ.		-€301εκ.	-€207εκ.	-€1.219εκ.	-€1.154εκ.

Στοιχεία Ισολογισμού	2014	2013
Καταναλωτικά Δάνεια	€6.759εκ.	€7.285εκ.
Στεγαστικά Δάνεια	€18.335εκ.	€18.699εκ.
Δάνεια προς Μικρές Επιχειρήσεις	€7.282εκ.	€7.406εκ.
Δάνεια προς Μεσαίες & Μεγάλες Επιχειρήσεις	€19.447εκ.	€19.458εκ.
Σύνολο Χορηγήσεων (προ προβλέψεων)	€51.881εκ.	€52.910εκ.
Σύνολο Καταθέσεων	€40.878εκ.	€41.250εκ.
Σύνολο Ενεργητικού	€75.518εκ.	€77.586εκ.

Χρηματοοικονομικοί Δείκτες	Δ' Τριμ. 2014	Γ' Τριμ. 2014
Καθαρό Περιθώριο Επιτοκίου	2,11%	2,04%
Δείκτης Κόστους προς Έσοδα	56,6%	54,3%
Δάνεια σε Καθυστέρηση άνω των 90 ημερών	33,4%	33,0%
Δείκτης Κάλυψης Δανείων σε Καθυστέρηση άνω των 90 ημερών	56,3%	53,6%
Προβλέψεις προς Δάνεια	7,00%	5,47%
Κεφάλαια Κοινών Μετοχών Κατηγορίας I (CET 1)	15,2%	16,1%

<sup>1</sup> Η Ουκρανία λογίζεται ως περιουσιακό στοιχείο προς πώληση από το Α' τρίμηνο 2014.

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ**

	Ποσά σε εκατ. ευρώ	
	31 Δεκ 2014	31 Δεκ 2013
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	1.948	1.986
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	3.059	2.567
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	360	375
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	2.134	1.264
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	42.133	45.610
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	17.849	18.716
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	702	770
Επενδύσεις σε ακίνητα	876	728
Άυλα πάγια στοιχεία	150	266
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	3.894	3.063
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2.143	2.241
Στοιχεία ενεργητικού προς πώληση	270	-
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>75.518</b>	<b>77.586</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		
Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	12.610	16.907
Υποχρεώσεις προς λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	10.256	10.192
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	2.475	1.558
Υποχρεώσεις προς πελάτες	40.878	41.535
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	811	789
Λοιπές υποχρεώσεις	2.020	2.082
Υποχρεώσεις που συνδέονται με στοιχεία ενεργητικού προς πώληση	164	-
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>	<b>69.214</b>	<b>73.063</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>		
Μετοχικό κεφάλαιο - κοινές μετοχές	4.412	1.641
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο και λοιπά αποθεματικά	197	1.574
Μετοχικό κεφάλαιο - προνομιούχες μετοχές	950	950
<b>Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας</b>	<b>5.559</b>	<b>4.165</b>
Προνομιούχοι τίτλοι	77	77
Δικαιώματα τρίτων	668	281
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>6.304</b>	<b>4.523</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>	<b>75.518</b>	<b>77.586</b>

**ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΚΑΤΑΣΤΑΣΗΣ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΩΝ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ**

	Ποσά σε εκατ. ευρώ	
	1 Ιαν- 31 Δεκ 2014	1 Ιαν- 31 Δεκ 2013
Καθαρά έσοδα από τόκους	1.515	1.270
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες	200	199
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές υπηρεσίες	36	36
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες	48	34
Έσοδα από μερίσματα	3	3
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	(5)	(16)
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	85	41
Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα	7	(9)
<b>Λειτουργικά έσοδα</b>	<b>1.889</b>	<b>1.558</b>
Λειτουργικά έξοδα	(1.055)	(1.037)
<b>Λειτουργικά κέρδη προ απομειώσεων και έκτακτων αποτελεσμάτων</b>	<b>834</b>	<b>521</b>
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις	(2.264)	(1.900)
Ζημιές απομείωσης άυλων στοιχείων ενεργητικού	(100)	(142)
Λοιπές ζημιές απομείωσης	(205)	(114)
Έξοδα αναδιάρθρωσης και λοιπά έκτακτα αποτελέσματα	57	(264)
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες	(0)	(2)
<b>Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου</b>	<b>(1.678)</b>	<b>(1.901)</b>
Φόρος εισοδήματος	462	454
Έκτακτες προσαρμογές φόρου	252	329
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>	<b>(964)</b>	<b>(1.118)</b>
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(232)	(39)
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημιές)</b>	<b>(1.196)</b>	<b>(1.157)</b>
Καθαρά κέρδη/(ζημιές) που αναλογούν σε τρίτους	23	(3)
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημιές) που αναλογούν στους μετόχους</b>	<b>(1.219)</b>	<b>(1.154)</b>

**Σημειώσεις:**

1. Η κατάσταση ενοποιημένων αποτελεσμάτων για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014 περιλαμβάνει τα αποτελέσματα του ομίλου του Νέου Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου και της Νέας Proton Bank, τα οποία ενσωματώνονται στις οικονομικές καταστάσεις του ομίλου Eurobank από τη 1 Σεπτεμβρίου 2013 και εφεξής.
2. Η Ετήσια Οικονομική Έκθεση για τη χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου 2014 θα δημοσιευθεί έως την 31 Μαρτίου 2015.