

ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΟ ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ ΙΔΡΥΜΑ ΚΑΛΑΜΑΤΑΣ

ΣΧΟΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ

ΤΜΗΜΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΙ

ΕΛΕΓΚΤΙΚΗΣ ΕΠΙΣΤΗΜΗΣ

ΠΤΥΧΙΑΚΗ ΕΡΓΑΣΙΑ

***«ΟΙ ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ ΤΡΑΠΕΖΕΣ ΣΤΑ ΒΑΛΚΑΝΙΑ -
ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΚΑΙ ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΗ ΜΕΛΕΤΗ»***

ΚΑΘΗΓΗΤΗΣ : ΟΔΥΣΣΕΑΣ ΣΠΗΛΙΟΠΟΥΛΟΣ

ΣΠΟΥΔΑΣΤΡΙΕΣ : ΚΑΛΜΠΕΝΗ ΒΑΡΒΑΡΑ

ΙΩΣΙΦΙΔΟΥ ΕΛΕΝΗ

ΚΑΛΑΜΑΤΑ 2007

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΕΙΣΑΓΩΓΗ.....	3
---------------	---

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1^ο

«Η ΔΙΕΘΝΗΣ ΚΑΙ Η ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ ΤΟ 2006 ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΤΟ 2007»

1.1 Διεθνής Οικονομία.....	5
1.2 Ελληνική Οικονομία.....	6

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2^ο

«ΠΑΡΟΥΣΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ ΣΤΙΣ ΒΑΛΚΑΝΙΚΕΣ ΧΩΡΕΣ»

2.1 Οικονομία Βαλκανικών Χωρών.....	14
2.2 Παράγοντες Ανάπτυξης.....	17
2.3 Ελληνικές Τράπεζες στις Βαλκανικές Χώρες.....	21

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3^ο

«ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ»

3.1 Παρουσίαση – Ιστορική Αναδρομή.....	25
3.2 Ανάπτυξη.....	27
3.3 Εξελίξεις στη Διεθνή και Ελληνική Οικονομία.....	29
3.4 Διεθνείς Δραστηριότητες.....	21
3.5 Piraeus Atlas Bank AD.....	34
3.6 Piraeus Eurobank AD και Καταστήματα Τράπεζας Πειραιώς στη Βουλγαρία.....	35
3.7 Tirana Bank IBC.....	37
3.8 Piraeus Bank Romania SA.....	38
3.9 Στόχοι και Προοπτικές Ανάπτυξης του Ομίλου.....	39

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4^ο**«ALPHA BANK»**

4.1	Ιστορικό.....	41
4.2	Βασικά Μεγέθη.....	45
4.3	Τομείς Δραστηριότητας.....	46

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5^ο**«ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ»**

5.1	Ιστορικό.....	54
5.2	Διεθνείς Δραστηριότητες.....	57
5.3	Παρουσίαση Εταιρειών.....	60
5.4	Στόχοι – Προοπτική – Στρατηγική.....	70

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 6^ο**«ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ»**

6.1	Η Ιστορία της Εμπορικής Τράπεζας.....	79
6.2	Ίδρυση και Δραστηριότητα.....	82
6.3	Διεθνείς Δραστηριότητες.....	83
6.4	Δίκτυα Εξυπηρέτησης Πελατείας.....	84
6.5	ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK - ALBANIA S.A.....	85
6.6	ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK-BULGARIA EAD.....	87
6.7	ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK - ROMANIA S.A.....	90
	ΕΠΙΛΟΓΟΣ.....	93
	ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ.....	102

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Στη δεκαετία που διανύουμε, συνεχίζεται η ραγδαία ανάπτυξη των χωρών της ΝΑ Ευρώπης και η μεγάλη προσπάθεια που καταβάλλουν για να επιτύχουν αφενός σταθεροποίηση των οικονομιών τους, με μείωση και συγκράτηση του πληθωρισμού σε σχετικά χαμηλά επίπεδα, και αφετέρου θεσμική προσαρμογή στις απαιτήσεις που συνεπάγεται η επιδίωξη εντάξεώς τους στην Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ). Η ανάπτυξη στηρίζεται σε μεγάλο βαθμό στην εισροή ξένων επιχειρηματικών κεφαλαίων, κυρίως στα πλαίσια της πολιτικής αυτών των χωρών για ταχεία προώθηση των ιδιωτικοποιήσεων. Ταυτόχρονα, η εγχώρια πιστωτική επέκταση αυξάνεται ταχέως, καθώς επεκτείνεται σταδιακά ο διαμεσολαβητικός ρόλος των τραπεζών. Το τραπεζικό σύστημα συγκαταλέγεται μεταξύ των κλάδων στους οποίους οι ιδιωτικοποιήσεις έχουν προχωρήσει με ταχύτατο ρυθμό τα τελευταία έτη και σε πολλές χώρες έχουν ήδη ολοκληρωθεί με πολύ υψηλή συμμετοχή σημαντικών ξένων (και ελληνικών) τραπεζών. Η πρόσβαση αυτών των τραπεζών στις ευρωπαϊκές αγορές χρήματος συμβάλλει στην υψηλή αύξηση της πιστωτικής επεκτάσεως στις υπό συζήτηση χώρες.

Στην παρούσα εργασία επιδιώκεται η ανάλυση της παρουσίας των Ελληνικών Τραπεζών στις βαλκανικές Χώρες.

Η εργασία αποτελείται από έξι κεφάλαια:

Στο πρώτο κεφάλαιο παρουσιάζεται η διεθνής και η Ελληνική Οικονομία κατά το έτος 2006 και οι προοπτικές για το 2007.

Στο δεύτερο κεφάλαιο αναλύονται οι παράγοντες ανάπτυξης της οικονομίας των βαλκανικών χωρών.

Στα επόμενα κεφάλαια (τρίτο, τέταρτο, πέμπτο και έκτο) γίνεται παρουσίαση των τραπεζών που έχουν επεκτείνει τις δραστηριότητές τους στις Βαλκανικές Χώρες.

Πιο συγκεκριμένα, στο τρίτο κεφάλαιο αναλύεται η Τράπεζα Πειραιώς, στο τέταρτο η Alpha Bank, στο πέμπτο η Εθνική Τράπεζα και στο έκτο η Εμπορική Τράπεζα.

Η εργασία κλείνει με μια γενική ανασκόπηση της παρουσίας και των προοπτικών των Ελληνικών Τραπεζών στα Βαλκάνια.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1⁰

«Η ΔΙΕΘΝΗΣ ΚΑΙ Η ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ ΤΟ 2005 ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΤΟ 2006»

1.1 Διεθνής Οικονομία

Οι εξελίξεις στην Παγκόσμια Οικονομία ήταν στο σύνολό τους θετικές. Οι δυσμενείς εξωγενείς παράγοντες οριακά μόνο επηρέασαν τη διεθνή ανάπτυξη. Το Παγκόσμιο ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 43% από 5,1% το 2004. Παράλληλα ο όγκος του παγκόσμιου Εμπορίου αγαθών και υπηρεσιών αυξήθηκε κατά 7% έναντι 10,3% το 2004 και συνέβαλε στην αύξηση του εισοδήματος των αναπτυσσόμενων κυρίως οικονομικών, ενώ οι πληθωριστικές πιέσεις παρέμειναν γενικά υπό έλεγχο λόγω του εντονότερου διεθνούς ανταγωνισμού και της αυξανόμενης ευελιξίας των αγορών εργασίας. Θετικά στη διεθνή ανάπτυξη επέδρασαν επίσης τα χαμηλά πραγματικά επιτόκια, οι ευνοϊκές χρηματοπιστωτικές συνθήκες και η βελτίωση της χρηματοοικονομικής καταστάσεως των επιχειρήσεων.

Οι ανεπτυγμένες χώρες εμφάνισαν κάμψη των αναπτυξιακών τους επιδόσεων (2005: 2,5%, 2004: 3,3%). Τη λιγότερο ικανοποιητική επίδοση μεταξύ των αναπτυγμένων χωρών είχε η ζώνη του ευρώ (αύξηση του ΑΕΠ: 1,3%), ενώ αντίθετα η οικονομία των ΗΠΑ παρουσίασε για ένα ακόμη έτος ικανοποιητική πορεία (ΑΕΠ: +3,5%) και στήριξε και πάλι την ανάπτυξη της παγκόσμιας οικονομίας. Η οικονομική επέκταση στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ασίας που βασίζεται στον

παραδοσιακό δυναμισμό τους στο διεθνές εμπόριο, αποτέλεσε επίσης σημαντικό παράγοντα ενισχύσεως του διεθνούς ΑΕΠ. Ανάμεσα τις μεγαλύτερες οικονομίες της περιοχής την καλύτερη επίδοση διατήρησε η Κίνα (ΑΕΠ: +9,9%), ενώ η Ινδία παρουσίασε εφάμιλλο (ΑΕΠ: +7,1%). Ιδιαίτερη μνεία θα πρέπει να γίνει για την Ιαπωνία που σημείωσε υψηλό ρυθμό οικονομικής ανόδου (ΑΕΠ: +2,7%) και εισήλθε τώρα στο στάδιο της διατηρήσιμης αναπτυξιακής πορείας. Μεταξύ των χωρών σε μετάβαση, σημειώνεται ο υψηλός ρυθμός οικονομικής μεγεθύνσεως της Ρωσίας υπό την επίδραση των υψηλών τιμών του πετρελαίου.

Οι προοπτικές της διεθνούς οικονομίας διαγράφονται ευνοϊκές και για το 2006. Το παγκόσμιο ΑΕΠ θα εξακολουθήσει να αυξάνεται με ικανοποιητικό ρυθμό, γύρω στο 4,5%, ενώ ο όγκος του παγκοσμίου εμπορίου εκτιμάται ότι θα αυξηθεί κατά 7,5%.

1.2 Ελληνική Οικονομία

Ο ρυθμός αναπτύξεως της ελληνικής οικονομίας παρέμεινε κατά το παρελθόν υψηλός (αύξηση του ΑΕΠ κατά 3,7% το 2005, έναντι 4,7% το 2004) και υπερέβη κατά πολύ το ρυθμό αναπτύξεως στη ζώνη του ευρώ, με αποτέλεσμα την περαιτέρω πρόοδο προς την πραγματική σύγκλιση. Η δομή της οικονομίας έχει μεταβληθεί ουσιαστικά την τελευταία δεκαετία. Η συμμετοχή της γεωργίας στο ΑΕΠ μειώθηκε στο 6%, της μεταποιήσεως στο 11%, των ορυχείων, ενέργειας και κατασκευών στο 10%. Αντίθετα, η συμμετοχή του τομέα των υπηρεσιών αυξήθηκε στο 73%. Η τάση αυξήσεως του βάρους των υπηρεσιών μπορεί να οδηγήσει σε μεγαλύτερη συμβολή του

εξωτερικού τομέα στην ανάπτυξη εφ' όσον ενισχυθούν τα συγκριτικά πλεονεκτήματα της χώρας στους βασικούς κλάδους του τουρισμού, της ναυτιλίας και της μεταποίησης οπωροκηπευτικών προϊόντων.

Επιπλέον, η οικονομική πολιτική έχει στραφεί προς τη διαμόρφωση ενός μόνιμα σταθερού μακροοικονομικού περιβάλλοντος και στην ουσιαστική αντιμετώπιση των χρόνιων προβλημάτων στον μικροοικονομικό τομέα της οικονομίας, με στόχο την ενδυνάμωση των ιδιωτικών επενδυτικών πρωτοβουλιών και την ισχυροποίηση της κεφαλαιαγοράς. Ωστόσο, παρά τη συνολική θετική εικόνα, η ελληνική οικονομία υστερεί ακόμη σημαντικά έναντι των περισσότερο αναπτυγμένων οικονομιών της ζώνης του ευρώ. Επίσης, ορισμένα προβλήματα, όπως το ασφαλιστικό και η μη ικανοποιητική λειτουργία του δημόσιου τομέα, έχουν λάβει χρόνιο χαρακτήρα επιβαρύνοντας την ανταγωνιστικότητα της χώρας και περιορίζοντας τις κατά τα άλλα ευνοϊκές προοπτικές για συνέχιση της αναπτυξιακής πορείας της οικονομίας στο μέλλον.

Η οικονομική δραστηριότητα δείχνει να έχει σταθερές βάσεις καθώς δεν επηρεάστηκε σημαντικά από τη σταδιακή αύξηση της τιμής του πετρελαίου από τις αρχές του 2005. Οι συνολικές επενδύσεις παγίου κεφαλαίου σημείωσαν μικρή πτώση (-1,2%) το 2005, έναντι της μεγάλης αυξήσεώς τους κατά 5,7% το 2004 λόγω, κυρίως των Ολυμπιακών Αγώνων.

Οι ευνοϊκές χρηματοοικονομικές συνθήκες, η φορολογική μεταρρύθμιση, τα κίνητρα του νέου αναπτυξιακού νόμου, οι συμπράξεις δημοσίου – ιδιωτικού τομέα, η καταπολέμηση της γραφειοκρατίας, οι μεταβολές στην αγορά εργασίας και πολλές

άλλες αναπτυξιακές παρεμβάσεις, αναμένεται να ισχυροποιήσουν την επενδυτική δραστηριότητα στα προσεχή έτη.

Παρά τον υψηλό ρυθμό αναπτύξεως, το ποσοστό της ανεργίας παραμένει σε υψηλά επίπεδα (2005: 9,9%, 2004: 11%), ενώ σημαντικό ποσοστό της έχει μακροχρόνιο χαρακτήρα (1 στους 2 ανέργους). Το ποσοστό των απασχολουμένων παραμένει στο 58% από 64,3% της Ευρωπαϊκής Ενώσεως των 15 με στόχο την αύξηση του ποσοστού αυτού στο 70% μέχρι το 2010, στο πλαίσιο της Στρατηγικής της Λισσαβόνας.

Το γενικό επίπεδο των τιμών επηρεάστηκε κυρίως από τη μεγάλη αύξηση της τιμής του πετρελαίου. Οι πληθωριστικές, ωστόσο, πιέσεις μετριάσθηκαν από την ανατίμηση του ευρώ έναντι του δολαρίου και τη συγκρατημένη αύξηση των τιμολογίων των ΔΕΚΟ. Έτσι ο πληθωρισμός, αυξήθηκε στο 2005 στο 3,5% (2004: 3,0%).

Σχετικά με την αποκατάσταση της δημοσιονομικής σταθερότητας, το έλλειμμα της γενικής κυβερνήσεως περιορίσθηκε σημαντικά στο 4,3% του ΑΕΠ (2004: 6,6%), λόγω κυρίως της μείωσης των δαπανών που είχαν ανέλθει σε πολύ υψηλά επίπεδα το 2004, λόγω των Ολυμπιακών αγώνων. Επίσης, το δημόσιο χρέος ως ποσοστό του ΑΕΠ υποχώρησε στο 107,9% του ΑΕΠ (2004: 109,3%). Το ύψος αυτό του δημοσίου χρέους καθιστά επιτακτική την ανάγκη περιστολής του, δοθέντων των δυσμενών δημογραφικών προοπτικών της χώρας και της επιπτώσεως της γηράνσεως του πληθυσμού στο ασφαλιστικό σύστημα. Κατά συνέπεια η δημοσιονομική προσαρμογή πρέπει να επεκταθεί πέραν του 2006 με σκοπό τη δημιουργία

πρωτογενών δημοσιονομικών πλεονασμάτων της τάξεως του 4%-5% του ΑΕΠ τα προσεχή έτη.

Στις εξωτερικές συναλλαγές, το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών συμπεριλαμβανομένων και των κεφαλαιακών μεταβιβάσεων διαμορφώθηκε στο 6,7% του ΑΕΠ (2004: 4,8%). Το ύψος του ελλείμματος το 2005 συνδέεται με τη μεγάλη αύξηση του ελλείμματος του ισοζυγίου των καυσίμων και των πλοίων, καθώς και των πληρωμών για τόκους του δημοσίου χρέους. Το έλλειμμα του εμπορικού ισοζυγίου, εκτός καυσίμων και πλοίων, ήταν σημαντικά μειωμένο με αξιοσημείωτη αύξηση των εξαγωγών. Επίσης, συνεχίζεται η αύξηση με ικανοποιητικό ρυθμό των εισπράξεων από τον τουρισμό και τη ναυτιλία. Η διαμόρφωση του ελλείμματος περί το 7% το 2005 αντικατοπτρίζει και την υψηλή ζήτηση στην εγχώρια οικονομία που ενισχύεται από τον υψηλό ρυθμό πιστωτικής επεκτάσεως και από τα μεγάλα πλεονάσματα που παρατηρούνται στον λογαριασμό κεφαλαίων του ελληνικού ισοζυγίου πληρωμών.

Όσον αφορά τις νομισματικές εξελίξεις, ο ρυθμός ανόδου των τραπεζικών πιστώσεων προς τις επιχειρήσεις και τα νοικοκυριά ανήλθε στο τέλος του 2005 στο 20,8% από 19,2% τον Δεκέμβριο του 2004. Η εξέλιξη αυτή αντανακλά την αύξηση της πιστωτικής επεκτάσεως τόσο προς τις επιχειρήσεις (2005: 31,4%, 2004: 12,3%) όσο και τα νοικοκυριά (2005: 31,1%, 2004: 30,0%). Όσον αφορά τη χρηματοδότηση των νοικοκυριών, σημειώνεται ότι:

α) Ο ρυθμός μεταβολής των στεγαστικών δανείων επιταχύνθηκε φθάνοντας το 33,4% (2004: 27,2%) και

β) Ο ρυθμός ανόδου της καταναλωτικής πίστεως υποχώρησε στο 26,8% (2004: 35,4).

Το σύνολο των καταθέσεων και των συμφωνιών επαναγοράς στο τραπεζικό σύστημα αυξήθηκε κατά 14,9% τον Δεκέμβριο 2005, λόγω της σημαντικής αύξησης των καταθέσεων (όψεως, ταμιευτηρίου και προθεσμίας) κατά 21,4% σε συνδυασμό με την πτώση (-71,6%) των συμφωνιών επαναγοράς (repos). Μεγάλη πτώση (-67,8%) σημειώθηκε στην αξία του ενεργητικού των Αμοιβαίων Κεφαλαίων διαθεσίμων, λόγω κυρίως της μείωσης του φορολογικού τους πλεονεκτήματος έναντι των καταθέσεων. Η μείωση τόσο των τοποθετήσεων σε repos (μετά την εξομοίωση της φορολογίας τους με τους τόκους των καταθέσεων από 1.1.2005), όσο και των Αμοιβαίων Κεφαλαίων διαθεσίμων, διοχετεύθηκε κατά μεγάλο μέρος στις καταθέσεις προθεσμίας (+55,8%). Επίσης, η μεγάλη άνοδος των καταθέσεων όψεως (+19,8%) συνδέεται και με τη διόγκωση της συνολικής κινήσεως στο Χρηματιστήριο Αθηνών, όπου η μέση ημερήσια αξία των συναλλαγών διαμορφώθηκε στα ευρώ 229,5 δισ. τον Δεκέμβριο 2005 από 156,5 δισ. τον Δεκέμβριο 2004.

Η διαρθρωτική προσαρμογή, αν και έχει επιτευχθεί σημαντική πρόοδος τα τελευταία έτη, δεν είναι ανάλογη του μεγέθους των προκλήσεων, ενόψει των γενικότερων οικονομικών και τεχνολογικών εξελίξεων. Ανάμεσα στα κυριότερα διαρθρωτικά μέτρα του 2005 συγκαταλέγονται:

- α) η ενίσχυση της ευελιξίας της αγοράς μέσω, κυρίως, της μείωσης της αμοιβής της υπερωριακής απασχολήσεως,
- β) η διεύρυνση του ωραρίου λειτουργίας των καταστημάτων,
- γ) η απλούστευση των γραφειοκρατικών διαδικασιών και

δ) η εισαγωγή ενιαίου νομικού πλαισίου για την αποτελεσματικότερη λειτουργία των εισπράξεων Δημοσίου Ιδιωτικού Τομέα.

Εξάλλου μεταξύ των άμεσων στόχων της η Πολιτεία έχει ανακοινώσει σειρά μέτρων για την αποτελεσματικότερη λειτουργία των ΔΕΚΟ, τη σύλληψη της φοροδιαφυγής, τη συνέχιση του προγράμματος των αποκρατικοποιήσεων, την επίσπευση των ενεργειών για την απελευθέρωση και τον εκσυγχρονισμό της αγοράς ενέργειας και τη βελτίωση των ρυθμίσεων του επιχειρηματικού περιβάλλοντος. Ωστόσο, απαιτούνται πλέον πιο δραστικές διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις για να ενισχυθεί ο ανταγωνισμός και να γίνει πιο αποτελεσματική η λειτουργία των αγορών προϊόντων εργασίας και κεφαλαίου, ώστε να βελτιωθεί η παραγωγικότητα και να ενισχυθεί αποτελεσματικά η διεθνής ανταγωνιστικότητα της οικονομίας.

Παράλληλα, οι διαρθρωτικές μεταβολές θα πρέπει να αποβλέπουν στην αναθεώρηση του ρόλου του κράτους σε διάφορους τομείς δράσεως με σκοπό την αποτελεσματικότερη λειτουργία του στο νέο οικονομικό περιβάλλον. Όταν οι διαρθρωτικές αλλαγές συνεπάγονται κόστος για ευρείες ομάδες εργαζομένων ή επαγγελματιών συχνά υιοθετούνται προσεγγίσεις σταδιακής αντιμετώπισης με συνέπεια την απώλεια των αναμενόμενων ωφελειών. Οι νομοθετικές ρυθμίσεις αρκετές φορές έχουν τη μορφή της εκδηλώσεως προθέσεως για μεταρρυθμίσεις, ενώ στην ουσία οι δομές και οι κανόνες δεν μεταβάλλονται. Οι κανονισμοί που υιοθετούνται έχουν συχνά μη υλοποιήσιμους στόχους με αποτέλεσμα να καταστρατηγούνται και να παραμένουν αδρανείς.

Οι ευνοϊκές εξελίξεις στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα συνεχίσθηκαν και το 2005. Η σταθερότητα του χρηματοπιστωτικού τομέα βελτιώθηκε περαιτέρω το 2005, καθώς η κερδοφορία, οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας και ρευστότητας κινήθηκαν σε ακόμη υψηλότερα σε σχέση με το 2004 επίπεδα. Η ισχυρή θέση του τραπεζικού συστήματος αντανακλάται επίσης στην ταχεία πιστωτική επέκταση σε νοικοκυριά και επιχειρήσεις, καθώς και στην περαιτέρω επέκταση στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, οι οποίες έχουν σχετικά χαμηλή τραπεζική ανάπτυξη.

Οι συνθήκες ανταγωνισμού γίνονται ολοένα και πιο έντονες, γεγονός που αντικατοπτρίζεται στη μείωση της διαφοράς μεταξύ του μέσου επιτοκίου χορηγήσεων και καταθέσεων, η οποία από 6,5 ποσοστιαίες μονάδες στο τέλος του 2000 περιορίσθηκε σε 4,8 το 2004 και σε 4,6 στο τέλος του 2005. Παράλληλα, παρατηρείται σταδιακή αύξηση του βαθμού συγκεντρώσεως με ταυτόχρονη επίταση του ανταγωνισμού και άνοδο της κερδοφορίας, δοθέντος ότι έχει περιορισθεί σημαντικά η δεσπόζουσα θέση στην αγορά της μεγαλύτερης ελληνικής τραπεζής και οι λοιπές μεγάλες ελληνικές τράπεζες αυξήθηκαν αισθητά τα μερίδιά τους αγοράς. Ωστόσο, επειδή το μέγεθος των ελληνικών τραπεζών είναι σχετικά μικρό με τα δεδομένα της ζώνης του ευρώ, η ανταγωνιστικότητά τους επηρεάζεται δυσμενώς από ρυθμίσεις που περιορίζουν τη δυνατότητά τους να μειώσουν το λειτουργικό κόστος τους και περαιτέρω το επιτοκιακό περιθώριο.

Σημειώνεται ότι, οι διαφορές μεταξύ τραπεζών δημόσιου και ιδιωτικού τομέα τείνουν να εξαλειφθούν, καθώς η λειτουργία των υπό κρατικό έλεγχο τραπεζών έχει προσεγγίσει αυτή των ιδιωτικών μετά τις διοικητικές μεταβολές που συνόδευσαν την απελευθέρωση του χρηματοπιστωτικού συστήματος.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2^ο

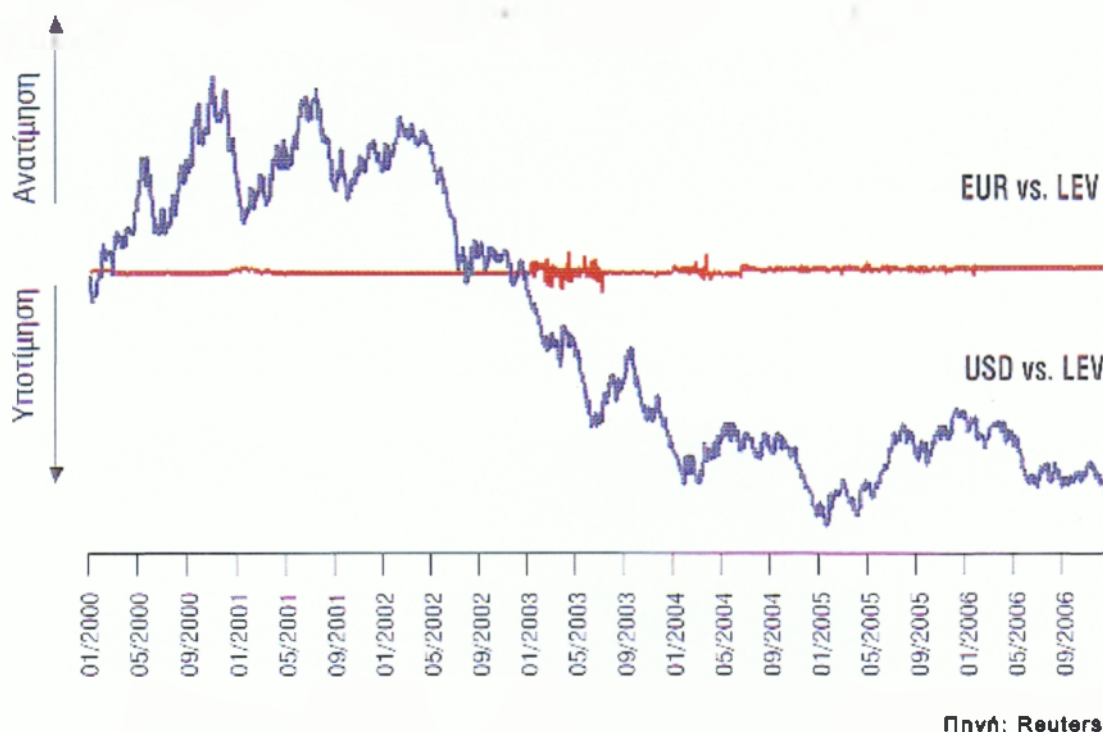
«ΠΑΡΟΥΣΙΑ ΕΛΛΗΝΙΚΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ ΣΤΙΣ ΒΑΛΚΑΝΙΚΕΣ ΧΩΡΕΣ»

2.1 Οικονομία Βαλκανικών Χωρών

Η οικονομική κρίση, η φτώχεια και η ανεργία, το συνολικό πισωγύρισμα, είναι το χαρακτηριστικό για όλες τις Βαλκανικές χώρες, που ακολούθησε μετά την ανατροπή των σοσιαλιστικών καθεστώτων, την επέμβαση του ιμπεριαλισμού και της καπιταλιστικής παλινόρθωσης. Τα τελευταία γεγονότα στην Αλβανία με τις παρατράπεζες αποτελούν χαρακτηριστική απόδειξη και κορυφή του παγόβουνου για το πλιάτσικο που έχουν υποστεί οι χώρες. Πρωταγωνιστικό ρόλο στην εκμετάλλευση των πλουτοπαραγωγικών πόρων έχει το γερμανικό, ιταλικό, ρωσικό και γαλλικό κεφάλαιο. Επενδύονται και αμερικανικά κεφάλαια στα πλαίσια της γενικότερης πολιτικοστρατιωτικής διείσδυσης των ΗΠΑ στην περιοχή. Συγκριτικά σημαντική είναι επίσης η παρουσία ελληνικών κεφαλαίων στην Αλβανία, Βουλγαρία, ΠΓΔΜ.

Το εμπορικό έλλειμμα όλων των Βαλκανικών χωρών με την Ευρωπαϊκή Ένωση έχει εκτιναχθεί, όπως επίσης το εξωτερικό τους χρέος. Το ΑΕΠ, η βιομηχανική και αγροτική παραγωγή υπολείπονται παντού ακόμα και του επιπέδου της 10ετίας του '70. Η επίσημη ανεργία κυμαίνεται από 22%-45%, οι μισθοί είναι δεκάδες φορές πιο χαμηλοί από το επίπεδο της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Αυτή είναι η κυρίαρχη εικόνα της περιοχής με εξαίρεση

τη Σερβία και τη Σλοβενία. Ταυτόχρονα ευθύνες έχουν όλες οι ελληνικές κυβερνήσεις και τα πολιτικά κόμματα που υιοθέτησαν, στήριξαν και συμφώνησαν με την πολιτικές του ΔΝΤ, της Ευρωπαϊκής Ένωσης και του ΝΑΤΟ, καθώς και του Συμβουλίου της Ευρώπης για τις χώρες αυτές.



Πηγή: Reuters

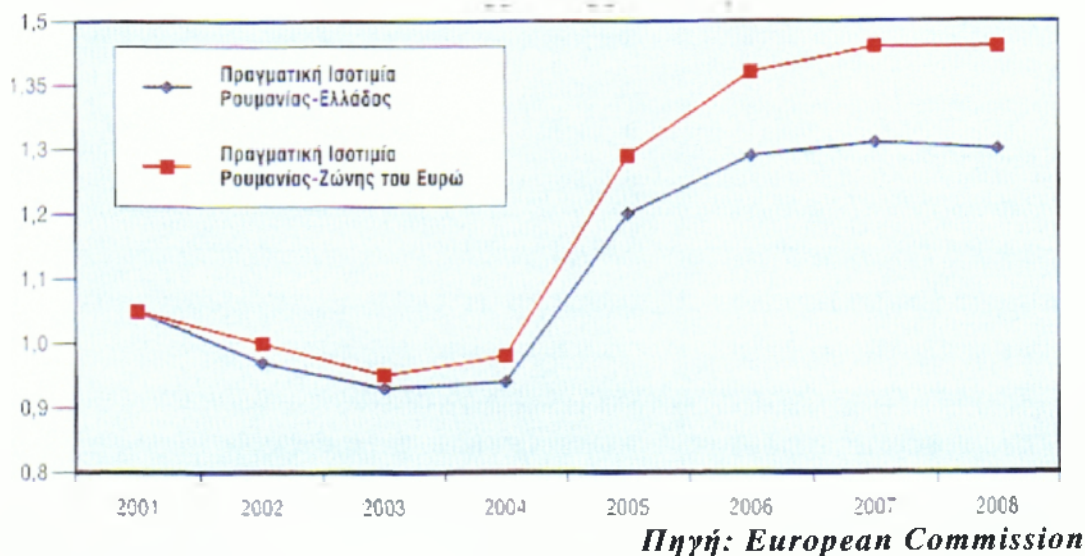
Διάγραμμα 1: Ρυθμός αύξησης του ονομαστικού κόστους εργασίας ανά μονάδα προϊόντος

Ταυτόχρονα σημειώνεται τεράστια συσσώρευση πλούτου στα χέρια μιας μικρής ομάδας καπιταλιστών, σε διαπλοκή και εξάρτηση από το ξένο κεφάλαιο και τα κέντρα του ιμπεριαλισμού. Αυτοί είναι που πρωτοστατούν στην πίεση των κυβερνήσεων για αντιδραστικά μέτρα. Η ιδιωτικοποίηση στη βιομηχανία έχει προχωρήσει στο 40-50%, ενώ στο εμπόριο και στην αγροτική οικονομία στο 90%, με αποτέλεσμα να ενταθεί το μεταναστευτικό ρεύμα. Μειώνονται όλο και πιο πολύ οι όποιες αντιστάσεις υπήρχαν, ιδιαίτερα στη Γιουγκοσλαβία, απέναντι

στις πιέσεις του ΔΝΤ και εξ αιτίας των δυσκολιών που έφεραν οι κυρώσεις. Όλο και πιο πολύ οι χώρες πέφτουν στις πιέσεις και εξαρτήσεις της Ευρωπαϊκής Ένωσης και του ΝΑΤΟ.



Διάγραμμα 2: Συναλλαγματική ισοτιμία του ρουμανικού Lei έναντι του Ευρώ και του Δολαρίου (2000 – 29/11/2006)



Διάγραμμα 3: Εξέλιξη της πραγματικής ισοτιμίας του Lei με βάση το κόστος εργασίας ανά μονάδα προϊόντος έναντι της Ελλάδας και έναντι της Ζώνης του ευρώ.

2.2 Παράγοντες Ανάπτυξης

Με την πρόσφατη αναθεώρηση του Ακαθάριστου Εγχώριου Προϊόντος της χώρας μας (κατά 25% προς τα πάνω) επιβεβαιώνεται και από τα επίσημα στοιχεία ότι, όχι μόνο ζούμε σε μια χώρα που αναπτύσσεται δυναμικά αλλά σε μια χώρα στην οποία το κατά κεφαλήν εισόδημα των κατοίκων της είναι ήδη κοντά στο 100% (97% για να είμαστε πιο ακριβείς) του αντίστοιχου μέσου όρου των 12 χωρών της ζώνης του Ευρώ. Σε όρους ισοδύναμης αγοραστικής δυνάμεως, το κατά κεφαλήν Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν της Ελλάδος υπολογίζεται σε Ευρώ 24.000 περίπου, που είναι υψηλότερο από το κεφαλήν εισόδημα των Ευρώ 16.700 στην Πορτογαλία και των Ευρώ 23.100 στην Ισπανία. Στην ευρωζώνη το κατά κεφαλήν εισόδημα υπολογίζεται σε Ευρώ 25.000 περίπου, λίγο δηλαδή υψηλότερο από ότι στην Ελλάδα.

Είναι λοιπόν γεγονός ότι η Ελλάς είναι μια Οικονομία των 250 δισ. ευρώ και όχι των 190 δισ. ευρώ, όπως προέκυπτε από τις προηγούμενες μετρήσεις. Το ότι κάποια εισοδήματα δεν κατεγράfonto στα επίσημα στοιχεία, δεν σημαίνει ότι δεν υπήρχαν κιόλας. Δεν κατεγράfonto αφενός λόγω της προσπάθειας φοροδιαφυγής ή / και εισφοροδιαφυγής που είναι σε όλους μας γνωστή και αφετέρου λόγω καθυστερήσεων στη χρήση επίκαιρων και ενημερωμένων ερευνών της οικονομικής δραστηριότητας σε ορισμένους σημαντικούς κλάδους της οικονομίας και ιδιαίτερα στους κλάδους του λιανικού και χονδρικού εμπορίου, των μεταφορών, των ξενοδοχείων, των κατασκευών, των ενοικίων και των μη κερδοσκοπικών ιδρυμάτων. Με τη χρησιμοποίηση των νέων ερευνών, με έτος

βάσεως το 2000, προκύπτει σημαντικά αυξημένη προστιθέμενη αξία στους ανωτέρω κλάδους, αύξηση που φτάνει ενδεικτικά το 114% στο χονδρικό εμπόριο, στο 61,2% στον κλάδο ξενοδοχεία-εστιατόρια και στο 261% στον κλάδο «άλλες δραστηριότητες παροχής υπηρεσιών».

Το δεύτερο μεγάλο γεγονός είναι η συνεχιζόμενη δυναμική ανάπτυξη των οικονομιών της ΝΑ Ευρώπης, η οποία ενισχύεται τώρα με την πλήρη ένταξη της Ρουμανίας και της Βουλγαρίας στην Ευρωπαϊκή Ένωση (των 27) από την 1η Ιανουαρίου 2007. Ταυτοχρόνως, σημειώνεται περαιτέρω ενδυνάμωση των ισχυρών δεσμών των χωρών αυτών με την Ελληνική οικονομία, με τις Ελληνικές τράπεζες και επιχειρήσεις να παίζουν σημαντικό ρόλο στην περιοχή. Η αύξηση του Ακαθαρίστου Εγχωρίου Προϊόντος στη Ρουμανία και τη Βουλγαρία αναμένεται στο 72% και 6,0% αντιστοίχως το 2006 και άνω του 5,5% και στις δύο χώρες το 2007 και το 2008. Επίσης, αναπτυξιακοί ρυθμοί της τάξεως του 5,5% αναμένονται στη Σερβία και την Αλβανία το 2006 και στα επόμενα έτη, ενώ και στην Τουρκία αύξηση του ΑΕΠ εκτιμάται ότι θα υπερβεί το 6,0% ετησίως στην 3ετία 2006-2008.

Όπως συμβαίνει και στην Ελλάδα, η ανάπτυξη στις χώρες της ΝΑ Ευρώπης στηρίζεται κατά κύριο λόγο στην εγχώρια ζήτηση και στον εξαιρετικά υψηλό ρυθμό αύξησης της πιστωτικής επεκτάσεως, ενώ αρνητική επίπτωση στην ανάπτυξη ασκεί το διευρυνόμενο έλλειμμα του ισοζυγίου αγαθών και υπηρεσιών. Αυτό το έλλειμμα χρηματοδοτείται μέχρι σήμερα σε μεγάλο βαθμό από την εισροή ξένων επενδύσεων λόγω των ιδιωτικοποιήσεων που γίνονται, και που αναμένεται να

ενισχύσουν την παραγωγικότητα και την ανταγωνιστικότητα των οικονομιών αυτών τα επόμενα χρόνια.

Έτσι, η αναπτυσσόμενη δυναμικά Ελληνική αγορά συμπληρώνεται με ιδανικό τρόπο από τις ταχέως αναπτυσσόμενες αγορές των χωρών της ΝΑ Ευρώπης. Τόσο οι τράπεζες όσο και οι επιχειρήσεις στην Ελλάδα θεωρούν την αγορά των χωρών αυτών ως εσωτερική τους αγορά και την συμπεριλαμβάνουν στα επιχειρηματικά τους σχέδια.

Η διεθνοποίηση των Ελληνικών επιχειρήσεων άρχισε ουσιαστικά με την επέκτασή τους στις χώρες της ΝΑ Ευρώπης και συνεχίζεται σήμερα πέρα από την περιοχή αυτή με επέκταση και σε προσκείμενες χώρες όπως η Τουρκία, η Ουκρανία, η Ρωσία και η Αίγυπτος. Στο τομέα αυτό, οι Ελληνικές τράπεζες είναι πρωτοπόρες. Στις αγορές των χωρών της ΝΑ Ευρώπης, έχουν σήμερα ένα δίκτυο 1.260 καταστημάτων και απασχολούν άνω των 20 χιλιάδων υπαλλήλων. Το μερίδιό τους στις χώρες αυτές υπερβαίνει το 14% και τα προ φόρων κέρδη τους ανήλθαν σε 170 εκατ. ευρώ το 2005, έναντι 70 εκατ. ευρώ το 2003, χωρίς αυτό να σημαίνει ότι οι αποδόσεις των επενδύσεων που έχουν πραγματοποιηθεί μέχρι σήμερα έχουν φτάσει τα επιδιωκόμενα υψηλά επίπεδα. Τα κέρδη που αποκομίζουν οι Ελληνικές τράπεζες από την ευρύτερη περιοχή υπολείπονται ακόμα του 10% των συνολικών τους κερδών, αλλά αναμένεται να λάβουν μεγαλύτερες διαστάσεις στα επόμενα χρόνια.

Η Ελληνική οικονομία έχει, λοιπόν, αρχίσει να παίζει τον ρόλο του χρηματοοικονομικού και επενδυτικού κέντρου στην ευρύτερη περιοχή της ΝΑ Ευρώπης. Τους τελευταίους μήνες το ενδιαφέρον των ξένων επενδυτών για την Ελλάδα και τις ελληνικές

επιχειρήσεις είναι ιδιαίτερα αυξημένο. Μια απλή αναφορά στις μεγάλες συναλλαγές που έγιναν, αποδεικνύουν του λόγου το αληθές. Ξένες εταιρίες όπως η Credit Agricole, η AXA, η Dubai Financial και άλλες, προέβησαν πρόσφατα σε εξαγορές στην Ελλάδα ύψους άνω των Ευρώ 3 δισεκατομμυρίων. Επιπλέον, έχουμε είσοδο στην Ελληνική αγορά ξένων μεγάλων εμπορικών αλυσίδων όπως η Media Markt, η Fnac και η Dixons, που επεκτείνονται ανοίγοντας καταστήματα σε όλη τη χώρα. Σημειώνεται, επίσης, ουσιαστική αύξηση της πληρότητας και των εσόδων των αθηναϊκών ξενοδοχείων και επιτάχυνση των επενδύσεων σε εξοχική κατοικία από ξένους στην Ελλάδα. Ταυτοχρόνως, προωθείται η κατασκευή και ανάπτυξη μεγάλων τουριστικών μονάδων, περιλαμβανομένων μονάδων συνεδριακού τουρισμού.

Σήμερα άνω του 45% της χρηματιστηριακής αξίας των εισηγμένων επιχειρήσεων στο ελληνικό χρηματιστήριο ανήκει πλέον σε ξένους θεσμικούς επενδυτές. Με τις τοποθετήσεις τους αυτές, οι ξένοι επενδυτές επενδύουν στις αναπτυξιακές προοπτικές της Ελληνικής οικονομίας και των εισηγμένων επιχειρήσεων, οι περισσότερες από τις οποίες αντλούν ένα μεγάλο μέρος του δυναμισμού τους και από την επέκτασή τους στη ΝΑ Ευρώπη. Τα ανωτέρω είναι σημάδια της αναπτυξιακής δυναμικής της Ελληνικής οικονομίας που από τη μια μεριά εξηγούν την υψηλή αύξηση του Ακαθαρίστου Εγχωρίου Προϊόντος, αλλά από την άλλη δίνουν την αίσθηση ότι κάτι πολύ πιο σημαντικό συμβαίνει από την απλή άνοδο των μακροοικονομικών μεγεθών. Η διάρθρωση της ελληνικής οικονομίας αλλάζει αυτή η ίδια με τη διεθνοποίησή της.

2.3 Ελληνικές Τράπεζες στις Βαλκανικές Χώρες

Το Ελληνικό τραπεζικό σύστημα απολαμβάνει των ευνοϊκών επιπτώσεων της ταχείας αναπτύξεως της Ελληνικής Οικονομίας αλλά και των οικονομιών των χωρών της ΝΑ Ευρώπης, ενώ συμβάλλει το ίδιο αποφασιστικά στην αναπτυξιακή αυτή δυναμική. Είναι ενδεικτικό ότι η συνολική χρηματοδότηση του ιδιωτικού τομέα της Ελληνικής Οικονομίας από τις τράπεζες ανέρχεται σήμερα σε 175 δισ. ευρώ περίπου (ή 90% του Ακαθαρίστου Εγχωρίου Προϊόντος), έναντι 59 δισ. ευρώ (ή 50% του Ακαθαρίστου Εγχωρίου Προϊόντος) το 2000. Η αύξηση επομένως της διαμεσολαβητικής δραστηριότητας των τραπεζών στην Ελληνική Οικονομία υπήρξε εντυπωσιακή. Η δε δραστηριότητά τους αυτή επεκτείνεται τώρα ταχύτατα και στις χώρες της ΝΑ Ευρώπης. Πολλοί, όμως, χρησιμοποιούν τα στοιχεία της εντυπωσιακής αυξήσεως των τραπεζικών δανείων ως προειδοποίηση για πιθανό κίνδυνο υπερχρεώσεως των εγχώριων νοικοκυριών και επιχειρήσεων. Όμως, αυτό που πράγματι συμβαίνει σήμερα στην Ελλάδα δεν είναι τίποτε άλλο από αυτό που συμβαίνει εδώ και πολλά χρόνια στις ανεπτυγμένες Ευρωπαϊκές χώρες και αυτό που θα συμβεί για πολλά χρόνια στο μέλλον, στις αναπτυσσόμενες χώρες της ΝΑ Ευρώπης.

Η προοπτική περαιτέρω αυξήσεως της πιστωτικής επεκτάσεως συνεχίζει να είναι ικανοποιητική τόσο στην Ελλάδα όσο και, πολύ περισσότερο, στις χώρες της ΝΑ Ευρώπης. Το ποσοστό των τραπεζικών δανείων ως προς το μη αναθεωρημένο Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν εξακολουθεί να είναι ακόμα πολύ χαμηλότερο στην Ελλάδα (88%) από ότι στις χώρες της ζώνης του Ευρώ

(121%), ενώ διαμορφώνεται σε εξαιρετικά χαμηλότερα επίπεδα στις χώρες της ΝΑ Ευρώπης (25% έως 35%).

ΠΙΝΑΚΑΣ 1:

Οι 10 μεγαλύτερες τράπεζες στη Ρουμανία ως προς το μερίδιό τους στο ενεργητικό το 2005

Τραπεζο	Κύριος μέτοχος	Σύνολο ενεργητικού (εκατ. Ευρώ)	Μερίδιο αγοράς (%)
Banca Comerciala Romana (BCR)	Erste Bank (61,88%)	9.305	26,7%
Romanian Bank for Development (BRD)	Societe Generale (58,32%)	5.227	15,0%
Raiffeisen Bank Romania	Raiffeisen Bank Group (99,49%)	3.028	10,0%
Banca Comerciala HVB Tiriac SA.	Bank Austria Creditanstalt AG (50%+1 μετοχή), Ion Tiriac (50%-1 μετοχή)	2.575	7,4%
ING Bank Bucharest branch	ING Bank NV	1.847	5,3%
Bancpost	EFG Eurobank (62,94%)	1.590	4,6%
Romanian Savings Bank (CEC)	State owned (100%)	1.525	4,4%
Banca Transilvania	EBRD (15%), Ιδιώτες, κάτοικοι Ρουμανίας (44,4%), Εγχώριες επιχειρήσεις (22,2%)	1.381	4,0%
Alpha Bank Romania	Alpha Bank (99,44%)	1.331	3,8%
ABN Amro	ABN Amro	1.296	3,7%

Σημείωση: Το Σεπτέμβριο του 2006 η HVB Romania και η Tiriac Bank ολοκλήρωσαν τη διαδικασία συγχωνεύσεώς τους με τη δημιουργία της τράπεζας Banca Comerciala HVB Tiriac S.A. στην οποία η Bank Austria (μέλος του Τραπεζικού Ομίλου της UniCredit Group) κατέχει πλειοψηφική συμμετοχή. Σύμφωνα με τα στοιχεία των τραπεζών το 2005, η νέα τράπεζα κατατάσσεται στην 4η θέση με μερίδιο 7,4%

Η ανάπτυξη ισχυρών οικονομικών σχέσεων της Ελλάδος με τις χώρες της ΝΑ Ευρώπης χρονολογείται από τις αρχές της 10ετίας του 1990 αμέσως μετά τη μετατροπή αυτών των χωρών σε οικονομίες της αγοράς. Οι δεσμοί αυτοί αναπτύχθηκαν, αφενός με την εντυπωσιακή επέκταση των επενδύσεων των ελληνικών επιχειρήσεων και αφετέρου με την μεγάλη ανάπτυξη των εμπορικών συναλλαγών και του τουρισμού. Ο ρόλος της Ελλάδος ως κράτους - μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης έχει ιδιαίτερη σημασία και η συνεργασία με αυτές τις χώρες έχει ήδη αποφέρει

σημαντικά οφέλη δεδομένου ότι παρουσιάζουν συγκριτικά πλεονεκτήματα και ευκαιρίες για τις ελληνικές επιχειρήσεις. Δεν είναι υπερβολή να λεχθεί ότι οι ελληνικές επιχειρήσεις θεωρούν την αγορά των χωρών της ΝΑ Ευρώπης ως εσωτερική τους αγορά, πράγμα που λαμβάνει νέες διαστάσεις με την ένταξη της Ρουμανίας και της Βουλγαρίας.

ΠΙΝΑΚΑΣ 2:

***Παρουσία των 4 μεγαλύτερων ελληνικών τραπεζών στη Ρουμανία
(Ιούνιος 2006)***

(σε εκατ. ευρώ)	Alpha Bank (Alpha Bank Romania)	Εθνική Τράπεζα (Banca Romaneasca)	Eurobank (Bancpost)	Τράπεζα Πειραιώς (Piraeus Bank Romania)
Χορηγήσεις	872	533	1.166	420
Ενεργητικό	1.703	820	1.925	557
Καταστήματα	47 *	48	156	36
Προσωπικό	1.093	886	3.902	417

*70 καταστήματα στο τέλος του 2006

Πηγή: Τράπεζες

Σημαντική είναι η παρουσία της Ελλάδος στον τραπεζικό τομέα τόσο στη Βουλγαρία όσο και στη Ρουμανία. Στην τραπεζική αγορά της Βουλγαρίας, οι ελληνικές τράπεζες κατέχουν την πρώτη θέση. Δραστηριοποιούνται σε αυτήν πέντε ελληνικές τράπεζες, με σύνολο 363 καταστημάτων την 31.12.2005 και περίπου 4.000 απασχολούμενους. Οι ελληνικές τράπεζες κατέχουν περίπου το 20% των συνολικών κεφαλαίων στη Βουλγαρία και συμμετέχουν στη χρηματοδότηση των επιχειρήσεων και των νοικοκυριών κατά 26,1% του συνόλου. Στη Ρουμανία δραστηριοποιούνται επτά ελληνικές τράπεζες που κατέχουν τη δεύτερη θέση (15,4% του συνόλου των χορηγήσεων) με 266 καταστήματα την 31.12.2005 και περισσότερους από 6.000 εργαζόμενους (στοιχεία ΔΟΜ Alpha Bank).

ΠΙΝΑΚΑΣ 3:

*Οι 10 μεγαλύτερες τράπεζες στη Βουλγαρία
(βάσει του συνολικού ενεργητικού τους, 2005)*

Τράπεζα	Κύριος μέτοχος	Σύνολο ενεργητικού (εκατ. Ευρώ)	Μερίδιο αγοράς (%)
DSK Bank	OTP Group (100%)	2.283	13,7
HVB Bank Biochim + Hebros Bank	Unicredit Group / HVB Group	1.929	11,6
Bulbank	Unicredit Group (86,1%)	1.741	10,4
United Bulgarian Bank (UBB)	National Bank of Greece (99,9%)	1.622	9,7
Raiffeisenbank (Bulgaria) EAD	Raiffeisenbank Group (100%)	1.434	8,6
First Investment Bank	Δύο ιδρυτές μέτοχοι (με 31,83% ο καθένας), EBRD (20%), First Financial Brokerage (13,89%)	1.289	7,7
Bulgarian Post Bank AD	EFG Eurobank Ergasias (53,4%)	867	5,2
Economic and Investment Bank	Katex AD (13,21%), μέτοχος (16,38%)	603	3,6
SG Expressbank	Societe Generale Group (97,95%)	554	3,3
DZI Bank	DZI AD (50,09%), Bank of Austria (24,83%)	520	3,1

Σημείωση. Το 2006 το ποσοστό συμμετοχής της EFG Eurobank Ergasias στη Bulgarian Post Bank AD αυξήθηκε στο 99,6% και το μερίδιό της στο συνολικό ενεργητικό στο τέλος Σεπτεμβρίου 2006 ανήλθε στο 8,6%. Επιπλέον, το 2006 η EFG Eurobank Ergasias έγινε κάτοχος του 90% του μετοχικού κεφαλαίου της DZI Bank και το μερίδιό της στο συνολικό ενεργητικό αυξάνεται περαιτέρω.

Πηγή: Τράπεζες, ΔΟΜ, Alpha Bank

ΠΙΝΑΚΑΣ 4:

Τραπεζική διείσδυση στη Βουλγαρία

	2001	2002	2003	2004	2005	H1 2006
Ενεργητικό/ΑΕΠ	41,1%	45,0%	50,1%	65,6%	78,6%	82,0%
Χορηγήσεις ΑΕΠ	14,0%	18,7%	27,1%	36,3%	44,2%	45,1%
Δανεισμός νοικοκυριών/ΑΕΠ	2,8%	3,7%	7,9%	10,0%	14,9%	16,0%
Δανεισμός επιχειρήσεων/ΑΕΠ	11,2%	14,9%	19,3%	26,4%	29,3%	29,1%
Κατοθέσεις/ΑΕΠ	29,1%	31,1%	35,1%	44,0%	49,2%	53,5%

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3⁰

«ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ»

3.1 Παρουσίαση – Ιστορική Αναδρομή

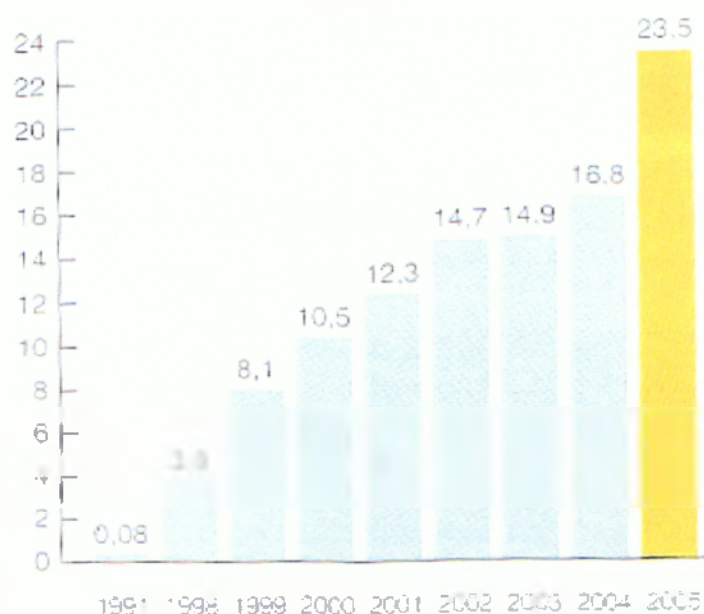
- 1916: Ίδρυση της Τράπεζας Πειραιώς
- 1918: Οι μετοχές της Τράπεζας Πειραιώς εισάγονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών
- 1963: Η Τράπεζα Πειραιώς εντάσσεται στον Όμιλο της Εμπορικής Τράπεζας
- 1975: Η Τράπεζα Πειραιώς ως θυγατρική της Εμπορικής Τράπεζας περνά υπό κρατικό έλεγχο
- 1991: Ιδιωτικοποίηση της Τράπεζας Πειραιώς
- 1992-1995: Δημιουργία υποδομής, τοποθέτηση στην αγορά, εταιρική ταυτότητα
 - Ίδρυση των Πειραιώς Leasing, Πειραιώς ΑΕΔΑΚ, Πειραιώς Πρακτορειακής (1993)
 - Ίδρυση της Πειραιώς Finance (1994)
- 1996-1999: Ανάπτυξη, δημιουργία «κρίσιμης μάζας», ανταγωνιστικό μέγεθος
 - Ίδρυση Tirana Bank (1996)
 - Απορρόφηση Chase Manhattan Bank Ελλάδας και εξαγορά 30% της Σίγμα AXE (1997)

- Ίδρυση των Πειραιώς Factoring, Πειραιώς Multifin και Multicollection, εξαγορά Τράπεζας Μακεδονίας Θράκης και Credit Lyonnais Hellas (1998).
- Εξαγορά Χiosbank, Marathon Bank Νέας Υόρκης, απορρόφηση National Westminster Ελλάδας, ίδρυση καταστήματος Λονδίνου εξαγορά ρουμανικής Pater Credit Bank, της μετέπειτα Piraeus Bank Romania (1999).
- 2000-2003: Ενσωμάτωση εξαγορών, ωρίμανση, καθιέρωση παρουσίας στο εσωτερικό
 - Συγχώνευση με απορρόφηση των Τραπεζών Χiosbank και Μακεδονίας Θράκης και δημιουργία της πλατφόρμας ηλεκτρονικής τραπεζικής winbank (2000).
 - Στρατηγική συμμαχία με την ING, με έμφαση στις τραπεζοασφάλειες (2002)
 - Συγχώνευση με απορρόφηση της ETBAbank από την Τράπεζα Πειραιώς.
- 2004-2005: Πρωταγωνιστικός ρόλος στην Ελλάδα, ισχυροποίηση παρουσίας στο εξωτερικό, μεγιστοποίηση αποδόσεων
 - Εξαγορά Interbank New York και απορρόφηση από τη Marathon Bank (2004)
 - Συγχώνευση με απορρόφηση της Δεβλέτογλου ΑΧΕ από τη Σίγμα ΑΧΕΠΕΥ

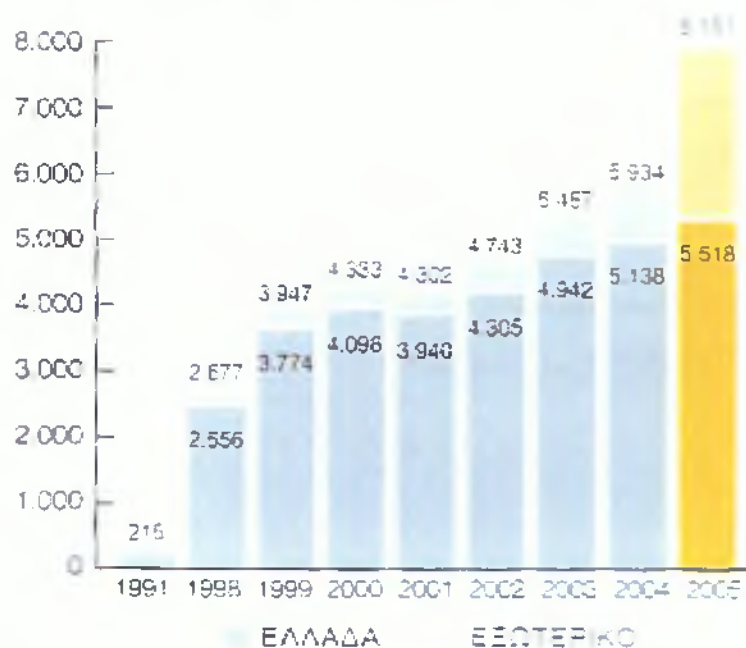
- Εξαγορές τραπεζών στο εξωτερικό (βουλγαρική Eurobank, σερβική Atlas Bank, αιγυπτιακή Egyptian Commercial Bank), συγχώνευση με απορρόφηση της Ελληνικής Εταιρείας Επενδύσεων Χαρτοφυλακίου από την Τράπεζα Πειραιώς (2005).

3.2 Ανάπτυξη

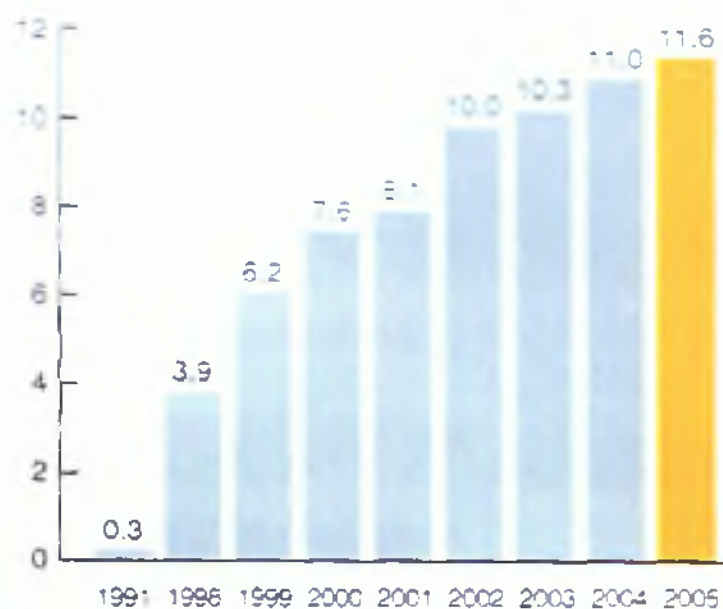
Ενεργητικό Ομίλου (€ δις)



Ανθρώπινο Δυναμικό Ομίλου



Μερίδιο Αγοράς Χρηγήσεων Τραπεζας (%)





Τα στοιχεία από το 2003 και μετά βάσει των ΔΠΧΠ

3.3 Εξελίξεις στη Διεθνή και Ελληνική Οικονομία

- **Διεθνής Οικονομία**

Κατά τα 2005 η παγκόσμια οικονομία, σύμφωνα με τις εκτιμήσεις του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου, παρουσίασε πραγματική αύξηση κατά 4,3% έναντι 5,1% το 2004, ενώ ο ρυθμός ανόδου του Παγκόσμιου εμπορίου επιβραδύνθηκε στα 7,0% από 10,3% το 2004.

Αναφορικά με την απόδοση των επιμέρους οικονομιών, ο ρυθμός ανάπτυξης των Η.Π.Α. επιβραδύνθηκε το 2005 και διαμορφώθηκε στο 3,6% από 4,2% το 2004. Στη ζώνη του ευρώ, ο

ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ επιβραδύνθηκε στο 1,4% από 2,0% το 2004, με υποχώρηση των οικονομικών επιδόσεων σχεδόν όλων των κρατών-μελών πλην της Ιρλανδίας και της Ισπανίας. Η οικονομία της Ιαπωνίας το 2005 σημείωσε ρυθμό ανάπτυξης 2,4% έναντι 2,7% Το 2004. Στην Κίνα, την πολυπληθέστερη χώρα και πλέον 4 οικονομική δύναμη στον κόσμο (μετά τις Η.Π.Α., την Ιαπωνία και η Γερμανία), ο ρυθμός ανάπτυξης συνέχισε να κινείται σε υψηλό επίπεδο (9.9%), όπως και το 2004 (9,5%), ενώ επίσης ταχείς ήταν οι ρυθμοί ανάπτυξης σε όλη την Ασία (7,0% με 7,5%), με την Ινδία στο 7,5% για το 2005.

Για το 2006, η παγκόσμια οικονομία αναμένεται να συνεχίσει να αναπτύσσεται με αντίστοιχο ρυθμό (πρόβλεψη για 4,3%), κυρίως λόγω της εκτίμησης για άνοδο της ευρωπαϊκής οικονομίας, με οριακή επιβράδυνση ωστόσο στις ΗΠΑ. και σχετικά μεγαλύτερη στην Ιαπωνία. Κύρια αιτία ανησυχίας και για το 2006 παραμένει η μεταβλητότητα της τιμής του πετρελαίου. Για την οικονομία της ευρωζώνης ο ρυθμός ανάπτυξης προβλέπεται να επιταχυνθεί με εκτίμηση για 2,1%, με τον πληθωρισμό να σημειώνει μικρή υποχώρηση στο 1.9% (2,2% το 2005), όπως και ανεργία, η οποία αναμένεται να διαμορφωθεί στο 8,4% (8,7% το 2005). Τέλος, οι ρυθμοί ανάπτυξης στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης (Αλβανία, Βουλγαρία, Ρουμανία, Σερβία) και την Αίγυπτο, στις οποίες και δραστηριοποιούνται οι ελληνικές τράπεζες, προβλέπεται να παραμείνουν σε υψηλό επίπεδο το 2006 μεταξύ 4,5% και 6,0%.

• Ελληνική Οικονομία

Η ελληνική οικονομία το 2005 εμφάνισε ανάπτυξη κατά 3,7% σε σταθερές τιμές έναντι 4,7% το 2004. Η ιδιωτική κατανάλωση συνέχισε να αποτελεί το βασικό συντελεστή της ανάπτυξης, ενώ θετική ήταν και η συμβολή των εξαγωγών στην αύξηση του ΑΕΠ. Ο ρυθμός μεταβολής του εθνικού δείκτη τιμών καταναλωτή διαμορφώθηκε στο 3,5% στο τέλος του 2005 σε ετήσια βάση, αυξημένος δηλαδή σε σχέση με το 2004 (2,9%). Στο δημοσιονομικό τομέα, το έλλειμμα της Γενικής Κυβέρνησης ως ποσοστό του ΑΕΠ βρέθηκε στα 4,3% από 6,6% το 2004, ενώ το δημόσιο χρέος στο 107,9% του ΑΕΠ.

Για το 2006, εκτιμάται ότι θα συνεχισθούν οι θετικές επιδόσεις της ελληνικής οικονομίας, καθώς αναμένεται πραγματικός ρυθμός ανάπτυξης άνω του 3,5%, ενίσχυση των ακαθάριστων επενδύσεων άνω του 5,0% ενώ και η απασχόληση αναμένεται να αυξηθεί, οδηγώντας σε μείωση της ανεργίας. Οι υψηλές τιμές του πετρελαίου και η άνοδος των επιτοκίων αναμένεται να οδηγήσουν σε επιβράδυνση την ιδιωτική κατανάλωση, με αντιστάθμιση όμως από την προσδοκώμενη αύξηση της επενδυτικής δραστηριότητας.

3.4 Διεθνείς Δραστηριότητες

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς, στο πλαίσιο του στρατηγικού του στόχου για διεύρυνση και διαφοροποίηση των πηγών εσόδων του, προώθησε και το 2005 τη γεωγραφική επέκταση των δραστηριοτήτων του, τόσο σε ανεπτυγμένες

αγορές, όσο και -κυρίως- στις αναδυόμενες αγορές της Νοτιοανατολικής Ευρώπης και Ανατολικής Μεσογείου.

Το κύριο χαρακτηριστικό για τις διεθνείς δραστηριότητες του Ομίλου το 2005 ήταν οι τρεις τραπεζικές εξαγορές που πραγματοποιήθηκαν: Eurobank στη Βουλγαρία. Atlas Banka στη Σερβία και Egyptian Commercial Bank στην Αίγυπτο. Έτσι, δύο νέες χώρες τραπεζικής παρουσίας προστέθηκαν για τον Όμιλο, η Σερβία και η Αίγυπτος, ενώ η εξαγορά της Piraeus Eurobank στη Βουλγαρία κατέστησε ισχυρότερη την παρουσία του Ομίλου Πειραιώς στη χώρα.

Πιο συγκεκριμένα:

- Το Μάιο 2005, ολοκληρώθηκε η συμφωνία εξαγοράς του 99,7% της βουλγαρικής τράπεζας Eurobank, η οποία διέθετε δίκτυο 49 καταστημάτων και ενεργητική 220 εκατ. ευρώ (μετονομάσθηκε σε Piraeus Eurobank).
- Επίσης το Μάιο 2005, ολοκληρώθηκε η εξαγορά του 80% της σερβικής τράπεζας Atlas Banka με δίκτυο 9 καταστημάτων και ενεργητική 63 εκατ. ευρώ (μετονομάσθηκε σε Piraeus Atlas Bank) και τον Ιούνιο 2005, η Τράπεζα Πειραιώς προχώρησε σε εξαγορά του 69,3% του μετοχικού κεφαλαίου της Egyptian Commercial Bank, η οποία κατά την εξαγορά της διέθετε 18 καταστήματα και ενεργητικό 437 εκατ. ευρώ (μετονομάσθηκε Piraeus Bank Egypt). Στην αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου που ακολούθησε, η Τράπεζα Πειραιώς αύξησε το ποσοστό συμμετοχής της σε 87,97%.

Το 2005 το δίκτυο του Ομίλου Πειραιώς στο εξωτερικό ενισχύθηκε κατά 116 καταστήματα, εκ των οποίων 75 προήλθαν από νέες εξαγορές και 41 από οργανική ανάπτυξη. Αναλυτικά, τα νέα καταστήματα ανά χώρα ήταν: Αλβανία 11, Ρουμανία 16, Βουλγαρία 52, Σερβία 11, Αίγυπτος 25 και Η.Π.Α. 1. Έτσι, στο τέλος του 2005, ο Όμιλος Πειραιώς διέθετε παρουσία σε 7 χώρες μέσω ενός δικτύου 176 καταστημάτων, απασχολώντας 2.633 εργαζόμενους.

Βασικός άξονας της πολιτικής του Ομίλου στις συγκεκριμένες αγορές είναι η εστίαση των προσπάθειών στην ανάπτυξη της λιανικής τραπεζικής και της τραπεζικής μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων που παρουσιάζουν σημαντικά περιθώρια κέρδους και προοπτικές ανάπτυξης.

Σε υλοποίηση της πολιτικής αυτής, κατά το 2005:

- αναπτύχθηκαν προϊόντα λιανικής τραπεζικής
- δημιουργήθηκαν εξειδικευμένες εταιρείες παροχής προϊόντων και υπηρεσιών
- αναπτύχθηκαν οι υποδομές (διαδικασίες και συστήματα) των επιμέρους μονάδων.

Οι καταθέσεις του Ομίλου στο εξωτερικό ανήλθαν σε 1.984 εκατ. ευρώ διπλάσιες σε σχέση με το 2004, ενώ οι χορηγήσεις έφτασαν τα 1.873 εκατ. ευρώ παρουσιάζοντας αύξηση κατά 89%.

Επίσης, κατά το 2005 συνεχίστηκαν οι δραστηριότητες του correspondent banking, αποβλέποντας στην προώθηση της συνεργασίας της Τράπεζας με πιστωτικά ιδρύματα του εξωτερικού και στην ταυτόχρονη υποβοήθηση της επιχειρηματικής δράσης της πελατείας της.

Πιο συγκεκριμένα, προωθήθηκε:

- επαύξηση της ωφέλειας από τις συνεργασίες με πιστωτικά ιδρύματα,
- η περαιτέρω διείσδυση, σε παραδοσιακές και μη αγορές, με σκοπό την επίτευξη των επιχειρηματικών σχεδίων τόσο της Τράπεζας όσο και των μονάδων στο εξωτερικό,
- η προβολή σε διεθνείς χρηματαγορές της εικόνας της Τράπεζας από πλευράς πιστοληπτικής ικανότητας, με στόχο την αύξηση των πηγών ρευστότητας και τη βελτιστοποίηση των όρων άντλησης κεφαλαίων,
- η στήριξη στις λειτουργικές διαδικασίες των μονάδων της Τράπεζας για την ομαλή διεξαγωγή διασυννοριακών εργασιών με πιστωτικά ιδρύματα και η επισταμένη αξιολόγηση των αναλαμβανόμενων κινδύνων και η εξασφάλιση των απαραίτητων ορίων.

3.5 Piraeus Atlas Bank AD

Η Piraeus Atlas Bank δραστηριοποιείται στην αναπτυσσόμενη τραπεζική αγορά της Σερβίας. Το δίκτυο της Τράπεζας αριθμούσε 11 καταστήματα την 31.12.2005 και αποτελεί τη βάση για την υλοποίηση του σχεδίου περαιτέρω ανάπτυξης μέσω της ίδρυσης νέων καταστημάτων.

Μέσα στο 2005 Piraeus Atlas Bank προχώρησε στην προσθήκη νέων προϊόντων λιανικής τραπεζικής στο προϊόντικό της φάσμα, όπως π.χ. στεγαστικά δάνεια για αγορά ή επισκευή κατοικίας, καταναλωτικά δάνεια και πιστωτικές κάρτες. Στόχος της τράπεζας είναι η παροχή

συνεχώς αυξανόμενης σειράς τραπεζικών προϊόντων, προσαρμοσμένων στις ανάγκες της τοπικής αγοράς.

Από την εξαγορά της, η Piraeus Atlas Bank έχει προχωρήσει στην υλοποίηση σχεδίου ανάπτυξης, τα αποτελέσματα του οποίου αποτυπώνονται στα οικονομικά της μεγέθη. Το σύνολο του ενεργητικού αυξήθηκε κατά 57% το 2005, ενώ οι χορηγήσεις παρουσίασαν ακόμα υψηλότερη άνοδο της τάξης του 101%, διαμορφώνοντας μερίδιο αγοράς 13% (έναντι 0,9% το 2004). Τέλος, συνέπεια της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της τον Οκτώβριο 2005, τα ίδια κεφάλαια της Τράπεζας παρουσιάζονται αυξημένα κατά 59% συγκριτικά με το προηγούμενο έτος.

Βασικά Οικονομικά Μεγέθη Piraeus Atlas Bank AD

Ποσα σε € εκατ

	2005	2004	Μεταβολή
Ενεργητικό	100,8	64,1	57%
Καταθέσεις πελατών	48,2	39,9	21%
Χορηγήσεις προ προβλέψεων	62,7	31,2	>100%
Ιδία κεφάλαια	21,2	13,3	59%
Κέρδη προ φόρων*	1,7	1,6	6%

* στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου Πειραιώς για το 2005 λογιστικοποιήθηκε ποσό €0,8 εκατ που αντιστοιχεί στην περίοδο μετά την εξαγορά

3.6 Piraeus Eurobank AD και Καταστήματα Τράπεζας Πειραιώς στη Βουλγαρία

Η Τράπεζα Πειραιώς ξεκίνησε τη λειτουργία της στη Βουλγαρία το 1993 ως η πρώτη ξένη τράπεζα, με κύρια δραστηριότητα την εξυπηρέτηση της ελληνικής πελατείας. Στη συνέχεια, ο προσανατολισμός της άλλαξε, καθώς η τράπεζα θέλησε να αξιοποιήσει επενδυτικές ευκαιρίες, απευθυνόμενη και στην τοπική πελατεία, τόσο σε ιδιώτες όσο και σε μικρές και

μεσαίες επιχειρήσεις. Το 2005 η Τράπεζα Πειραιώς προχώρησε στην εξαγορά της Piraeus Eurobank με την οποία και θα συγχωνεύσει τα καταστήματά της εντός του α' εξαμήνου 2006.

Με στόχο να αποτελέσει μία δυναμική και υποσχόμενη παρουσία στην τραπεζική αγορά, η Τράπεζα Πειραιώς προχώρησε κατά το 2005:

- σε επέκταση του δικτύου της φθάνοντας συνολικά τα 65 (49 από την εξαγορά της Piraeus Eurobank και τα 3 μέσω ίδρυσης νέων καταστημάτων της Τράπεζας Πειραιώς),
- στην προσφορά νέων προϊόντων τόσο καταθετικών, όσο και καταναλωτικής πίστης,
- στη σημαντική αναβάθμιση των συστημάτων και των υποδομών της και στην αύξηση του μεριδίου αγοράς στο 5,2% από άποψη χορηγήσεων έναντι 2% πέρυσι (χωρίς την Piraeus Eurobank).

Βασικά Οικονομικά Μεγέθη Piraeus Eurobank AD & Μοναδων Τραπεζας Πειραιώς
Ποσα σε € εκατ

	2005	2004*	Μεταβολή
Ενεργητικό	719,2	218,7	>100%
Καταθέσεις	329,8	60,5	>100%
Χορηγήσεις	480,9	188,2	>100%
Ιδια κεφάλαια	42,2	6,6	>100%
Κέρδη προ φόρων**	14,7	4,4	>100%

* Τα υπόλοιπα του 2004 περιλαμβάνουν μόνο τα μεγέθη των καταστημάτων της Τραπεζας Πειραιως.

** Τα κέρδη προ φόρων για το 2005 περιλαμβάνουν και την Piraeus Eurobank, εκ των οποίων όμως στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις του Ομίλου Πειραιώς λογιστικοποιήθηκε ποσό €3,3 εκατ που αντιστοιχεί στην περίοδο μετά την εξαγορά

Τέλος, στις αρχές του 2005 ξεκίνησαν τη λειτουργία τους οι εταιρείες χρηματοδοτικής μίσθωσης Piraeus Leasing Bulgaria και Piraeus Auto Leasing Bulgaria. Το σύνολο του ενεργητικού των

εταιρειών χρηματοδοτικής μίσθωσης στη Βουλγαρία στο τέλος του 2005 ανερχόταν σε 32 εκατ. ευρώ, ενώ οι χορηγήσεις τους σε 27 εκατ. ευρώ.

3.7 Tirana Bank IBC

Η Tirana Bank ιδρύθηκε το Σεπτέμβριο του 1996 και αποτέλεσε το πρώτο ιδιωτικό τραπεζικό ίδρυμα της Αλβανίας. Σήμερα κατέχει σημαντική θέση στην τοπική τραπεζική αγορά, με μερίδιο αγοράς 12,9% από άποψη χορηγήσεων. Με δίκτυο 33 καταστημάτων και θυρίδων που καλύπτουν 19 πόλεις στην Αλβανία στο τέλος τα 2005, η Tirana Bank επεκτείνει συνεχώς το δίκτυό της με στόχο την παρουσία της σε όλη τη χώρα. Το 2005 δημιούργησε 11 νέα καταστήματα, ανέπτυξε περαιτέρω το δίκτυο των ATM και προχώρησε στην προσφορά στεγαστικών και καταναλωτικών δανείων. Από τον Οκτώβριο του 2004, στο πλαίσιο παροχής πλήρους φάσματος τραπεζικών υπηρεσιών, λειτουργεί η εταιρεία χρηματοδοτικής μίσθωσης Tirana Leasing.

Βασικά Οικονομικά Μεγεθη Tirana Bank IBC

Ποσα σε € εκατ

	2005	2004	Μεταβολή
Ενεργητικό	329.3	251.2	31%
Καταθέσεις	278.5	219.5	27%
Χορηγήσεις	133,5	73.4	82%
Ίδια κεφάλαια	19,2	14,8	30%
Κέρδη προ φόρων	4,5	2.3	96%

3.8 Piraeus Bank Romania SA

Η Piraeus Bank Romania ιδρύθηκε το 1995 (ως Pater Credit Bank) και εντάχθηκε στον Όμιλο της Τράπεζας Πειραιώς το 2000. Κατά το 2005, η Piraeus Romania συνέχισε την αναπτυξιακή της πορεία με:

- αναδιοργάνωση των κεντρικών της υπηρεσιών,
- προσφορά νέων καταθετικών προϊόντων και προϊόντων καταναλωτικής πίστης,
- αναβάθμιση των συστημάτων της
- επέκταση του δικτύου των καταστημάτων της με 16 νέα, αυξάνοντας έτσι τον αριθμό του δικτύου της στα 30 και
- διεύρυνση του μεριδίου αγοράς χορηγήσεων στο 23% από 1,6% το 2004.

Βασικά Οικονομικά Μεγέθη Piraeus Bank Romania SA

Ποσα σε € εκατ

	2005	2004	Μεταβολή
Ενεργητικό	511,0	261,7	95%
Καταθεσεις	131,9	77,1	71%
Χορηγήσεις	380,1	163,5	>100%
Ιδια κεφάλαια	34,0	23,5	45%
Κέρδη προ φορων	1,8	2,1	-14%

Από το 2003 στη Ρουμανία λειτουργεί και η εταιρεία χρηματοδοτικής μίσθωσης Piraeus Bank Romania η οποία το 2005 παρουσίασε σημαντική αύξηση μεγεθών. Συγκεκριμένα, το ενεργητικό της αυξήθηκε κατά 84%, υπερδιπλασίασε τις χορηγήσεις της (μεταβολή 104%), ενώ τα κέρδη της αυξήθηκαν κατά 50%.

3.9 Στόχοι και Προοπτικές Ανάπτυξης του Ομίλου

Στρατηγικός στόχος του Ομίλου Πειραιώς είναι να αποτελέσει έναν από τους σημαντικότερους χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς στη Νοτιοανατολική Ευρώπη και Ανατολική Μεσόγειο.

Στην λιανική τραπεζική στην Ελλάδα, η Τράπεζα έχοντας καταξιωθεί στους ιδιώτες πελάτες ως μια από τις πρώτες επιλογές τους, θα συνεχίσει τον εμπλουτισμό της γκάμας των προϊόντων και υπηρεσιών της και την περαιτέρω βελτίωση των διαδικασιών πώλησης. Η αύξηση των σταυροειδών πωλήσεων και η διεύρυνση σε νέες πελατειακές ομάδες αποτελούν στόχους για το 2006. Στις μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις, θα επιδιωχθεί περαιτέρω αύξηση της παρουσίας της τράπεζας με νέες συνεργασίες, πρόσθετες σχέσεις με υφιστάμενους πελάτες, αλλά και κεντροποίηση υποστηρικτικών εργασιών και αυτοματοποίηση ροών εργασιών που θα επιτρέψουν απελευθέρωση ανθρωποωρών και ακόμη μεγαλύτερη έμφαση στις πωλήσεις. Στις μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις, ο Όμιλος στοχεύει στις οικονομικά εύρωστες επιχειρήσεις και επιδιώκει βελτίωση των εσόδων και της κερδοφορίας του. Στη ναυτιλία, θα συνεχισθεί η παροχή υπηρεσιών υψηλού επιπέδου, παράλληλα με τη διατήρηση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου. Αυτό το σημείο εξάλλου αποτελεί βασική παράμετρο της δράσης του Ομίλου για όλες τις πελατειακές κατηγορίες και παρά την έντονη ανάπτυξη και ενίσχυση των εργασιών.

Η επέκταση του δικτύου καταστημάτων στην Ελλάδα θα συνεχισθεί και το 2006 με τη δημιουργία 20 περίπου νέων καταστημάτων, με έμφαση στην Αττική όπου υπάρχει περιθώριο

περαιτέρω ανάπτυξης λόγω της μεγάλης οικονομικής δραστηριότητας. Η δυναμική του νέου δικτύου που έχει δημιουργηθεί την τελευταία πενταετία (95 καταστήματα από το 2001) έχει ιδιαίτερα σημαντική συμβολή στην εκπλήρωση του επιχειρησιακού σχεδίου του Ομίλου και στην επίτευξη των στόχων εργασιών και κερδοφορίας. Επιπρόσθετα, θα συνεχισθούν οι επενδύσεις σε υποδομές λειτουργίας και ασφάλειας, με σκοπό τη διατήρηση της τεχνολογικής υπεροχής, όσον αφορά τις υπηρεσίες ηλεκτρονικής, ATMs, POS, APS.

Στον τομέα της επενδυτικής τραπεζικής στόχος είναι η διεύρυνση της πελατειακής βάσης (του ιδιωτικού και του δημόσιου τομέα) η αξιοποίηση συνεργιών που δημιουργεί ο Όμιλος και προώθηση νέων προϊόντων. Στο wealth management η αναδιάρθρωση που πραγματοποιήθηκε εντός του 2005 και η στελεχιακή ενίσχυση αναμένεται να ισχυροποιήσουν σημαντικά την παρουσία του Ομίλου στη διαχείριση περιουσίας τρίτων κατά το 2006. Στα αμοιβαία κεφάλαια, σε συνέχεια του οργανωτικού ανασχεδιασμού του τρόπου πωλήσεων και της βελτίωσης της κατάρτισης των πωλητών, αναμένεται να βελτιώσει αισθητά το μερίδιο αγοράς του Ομίλου.

Αναφορικά με τις δραστηριότητες του εξωτερικού, η στρατηγική επιλογή του Ομίλου για ανάπτυξη και εδραίωση θα συνεχίσει να υλοποιείται κυρίως με οργανική ανάπτυξη, σε συνέχεια των εξαγορών που πραγματοποιήθηκαν εντός του 2005. Έμφαση θα δοθεί στις πολιτικές ενίσχυσης των εργασιών εμπορικής τραπεζικής, με βαρύτητα στα προϊόντα ιδιωτών και στη βελτίωση των μηχανογραφικών υποδομών λειτουργίας και ασφάλειας.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4^ο

«ALPHA BANK»

4.1 Ιστορικό

Η Alpha Bank ιδρύθηκε το 1879 από τον Ιωάννη Φ. Κωστόπουλο, όταν δημιούργησε μία εμπορική επιχείρηση στην Καλαμάτα. Το 1918 το τραπεζικό τμήμα του οίκου “Ι. Φ. Κωστοπούλου” μετονομάστηκε σε “Τράπεζα Καλαμών”.

Το 1924 η έδρα της μεταφέρθηκε στην Αθήνα, και η Τράπεζα ονομάστηκε “Τράπεζα Ελληνικής Εμπορικής Πίστεως”.

Το 1947 η επωνυμία άλλαξε σε Τράπεζα Εμπορικής Πίστεως αργότερα το 1972 σε Τράπεζα Πίστεως και τέλος το Μάρτιο του 1994 σε Alpha Τράπεζα Πίστεως.

Η Τράπεζα γνώρισε μεγάλη ανάπτυξη τις τελευταίες δεκαετίες. Πέρα από την πρόσφορα απλών τραπεζικών υπηρεσιών και προϊόντων εξελίχθηκε σε έναν ολοκληρωμένο Όμιλο παροχής οικονομικών υπηρεσιών.

Το 1999 πραγματοποιήθηκε η εξαγορά του 51% των μετοχών της Ιονικής Τραπέζης.

Στις 11 Απριλίου 2000 εγκρίθηκε η συγχώνευση της Ιονικής Τραπέζης με απορρόφηση από την Alpha Τράπεζα Πίστεως.

Η νέα διευρυμένη Τράπεζα που προέκυψε από την συγχώνευση ονομάζεται Alpha Bank.

Σήμερα, η Alpha Bank είναι η δεύτερη σε μέγεθος εμπορική τράπεζα στην Ελλάδα και η πρώτη ιδιωτική.

Οι δραστηριότητες της καλύπτουν ολόκληρο το φάσμα των οικονομικών υπηρεσιών. Αναγνωρίζεται ως πρωτοπόρος στην εισαγωγή νέων προϊόντων, όπως για παράδειγμα το home banking με το Alphaline για τραπεζικές συναλλαγές μέσα Internet και το Alpha Bank -Banking για τραπεζικές συναλλαγές μέσω τηλεφώνου.

Αναπτύσσει επίσης τις υπηρεσίες της και στον τομέα της ναυτιλίας και δημιουργεί νέους πολυδιάστατους λογαριασμούς καταθέσεων και σύγχρονους λογαριασμούς χορηγήσεων.

Με τις εταιρείες Ομίλου της καλύπτει το σύνολο του χρηματοοικονομικού τομέα, παρέχοντας ολοκληρωμένες υπηρεσίες, όπως:

- Χρηματοδοτικές, με τις υπηρεσίες Alpha Leasing και ABC Factors
- Χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, με την Alpha Finance, την Alpha Finance U.S, την Alpha Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. και την Αναπτυξιακή Διαχειρίσεως.
- Επενδύσεων με, την Alpha Ventures και την Ιονική Συμμετοχών
- Παροχής υπηρεσιών με την Icar.
- Ασφαλίσεων με την Alpha Ασφαλιστική
- Κτηματικές με την Alpha Αστικά Ακίνητα
- Ξενοδοχειακές με την Ιονική Ξενοδοχειακές Επιχειρήσεις.

Προϊόντα και υπηρεσίες

- Λογαριασμοί καταθέσεων (π.χ. Α100, Α400, Α290, Α410, Α500)
- Alpha 1/2/3 (λογαριασμοί καταθέσεων για παιδιά, έφηβους, νέους)
- Πάγιες Εντολές
- Αμοιβαία Κεφάλαια
- Ασφαλιστικά προϊόντα

(π.χ. Α. παιδικό, Α. Συνταξιοδοτικό, Α. limit Linked, Α.Ασφ/ση Δανείων, Α.Κατοικία, Α. Ασφ/ση Ζωής, Α.Ασφ/ση Ιδιωτών, Ομαδική Ασφάλιση).

- Ηλεκτρονική Εξυπηρέτηση

Εναλλακτικά Δίκτυα – υπηρεσίες

Alphanet (ATM-24)

Alpha Web banking

Alphaphone

Alphaline

Alpha Bank -Banking

- Alpha Private Bank
- Δάνεια

Alpha Στεγαστικά Δάνεια

Προϊόντα καταναλωτικής Πίστεως

Δάνεια για επιχειρήσεις

Γ' Κοινοτικό πλαίσιο στήριξης – 3^η προκήρυξη

- Κάρτες

Χρυσή A.B.VISA

Χρυσή & Αργυρή A.B.VISA Business

A.B.VISA

A.B. enter Visa

A.B. Mastercard

Corporate American Express

American Express πιστωτική

Κάρτα Blue απ' την American Express

A.B. Bonus Visa

A.B. Bonus American Express

4.2 Βασικά Μεγέθη

<i>(Ποσά σε εκατ. Ευρώ)</i>	<i>Μεταβολή %</i>	<i>2005</i>	<i>2004</i>
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ			
Σύνολο Ενεργητικού	32,4%	44.007	33.237
Δάνεια από Απαιτήσεις κατά Πελατών	22,3%	27.357	22.378
Υποχρεώσεις προς Πελάτες	4,6%	21.645	20.697
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	33,0%	3.123	2.347
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ			
Σύνολο Εσόδων	9,3%	1.724	1.577
Σύνολο Εξόδων	1,6%	823	810
Κέρδη αναλογούντα στους Μετόχους	23,0%	502	408
Βασικά Κέρδη ανά Μετοχή (σε Ευρώ)	22,2%	1,76	1,44
Μέρισμα ανά Μετοχή (σε Ευρώ)	40,0%	0,84	0,60
ΔΕΙΚΤΕΣ			
Καθαρό Περιθώριο Επιτοκίου		3,1%	3,2%
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων		23,1%	21,8%
Τακτικά Έξοδα / Τακτικά Έσοδα		48,3%	52,5%
Δείκτης Συνολικής Κεφαλαιακής Επάρκειας		13,5%	12,3%
Δείκτης Βασικών Κεφαλαίων (TIER I)		10,4%	9,2%
ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ			
Moody's		A3	
Standard & Poor's		BBB+	
Fitch Ratings		A-	

4.3 Τομείς Δραστηριότητας

Νοτιοανατολική Ευρώπη

Με τους αναπτυξιακούς δείκτες να διατηρούνται σε υψηλά επίπεδα, τις διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις να έχουν προχωρήσει σε σημαντικό βαθμό και τα έργα υποδομής να ολοκληρώνονται με ταχύ ρυθμό, οι χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης παρουσιάζουν μια δυναμική που τις καθιστά ιδιαίτερα ελκυστικές στους ξένους επενδυτές. Ιδιαίτέρως στον χρηματοοικονομικό τομέα, όπου το επίπεδο ανάπτυξεως είναι πολύ χαμηλό και τα περιθώρια είναι υψηλά, υπάρχουν πολύ καλές προοπτικές, καθώς η ζήτηση για μεγάλο εύρος χρηματοοικονομικών υπηρεσιών θα αυξάνεται με υψηλό ρυθμό τα επόμενα έτη.

Αυτοί οι λόγοι καθιστούν την ισχυροποίηση της παρουσίας της Τραπεζής στην περιοχή να εντάσσεται στους πρωταρχικούς στρατηγικούς της στόχους. Η πολιτική μας συνίσταται στην ταχεία αλλά ισόρροπη και επιλεκτική επέκτασή μας στην περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, κυρίως μέσω της οργανικής ανάπτυξεως ή και εξαγορών στις περιπτώσεις όπου οι αποτιμήσεις κινούνται σε λογικά επίπεδα.

Στη διάρκεια του 2005 προστέθηκαν στο δίκτυο της Νοτιοανατολικής Ευρώπης 109 Καταστήματα, εκ των οποίων 11 στη Ρουμανία, 12 στη Βουλγαρία και 86 στη Σερβία μέσω της εξαγοράς της Jubanka. Στις χώρες αυτές, λόγω μεγέθους και καλύτερων προοπτικών, εστιάζεται το ενδιαφέρον μας, χωρίς αυτό να σημαίνει ότι δεν επιδιώκουμε εξίσου υψηλούς ρυθμούς ανάπτυξεως στις υπόλοιπες χώρες της περιοχής που

δραστηριοποιούμεθα, δηλαδή στην Κύπρο, στην ΠΓΔΜ, και στην Αλβανία. Έτσι το δίκτυό μας στην Νοτιοανατολική Ευρώπη ανήλθε την 31.12.2005 σε 176 Καταστήματα από μόλις 67 Καταστήματα που είχαμε το 2004, ενώ το Προσωπικό διπλασιάστηκε και έφθασε τα 3.207 άτομα από 1.613 το 2004. Τα σχέδια για το 2006 προβλέπουν την ενίσχυση του δικτύου με 40, 30 και 11 Καταστήματα στη Ρουμανία, στη Βουλγαρία και στη Σερβία αντιστοίχως, ώστε στο τέλος του έτους η Τράπεζα να λειτουργεί στην περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης με 267 Καταστήματα.

Εκτός από την Ίδρυση νέων Καταστημάτων, για το 2006 έχει προγραμματισθεί η εξομοίωση των συστημάτων πληροφορικής όλων των Μονάδων της Τραπεζής στην περιοχή, η στελέχωση με περισσότερο εξειδικευμένο προσωπικό, ο εξοπλισμός των Καταστημάτων με ΑΤΜ και η παροχή προϊόντων και υπηρεσιών, όπως κάρτες, web – banking κλπ.

Ήδη, η επέκταση στην περιοχή έδωσε υψηλό ρυθμό αύξησης στα μεγέθη και στα κέρδη μας. Οι χορηγήσεις αυξήθηκαν κατά 33,8% και ανήλθαν σε 2,9 δισ. ευρώ, μέγεθος που αντιστοιχεί στο 10% του συνόλου των χορηγήσεων του Ομίλου. Ακόμη πιο εντυπωσιακή αύξηση σημείωσαν οι καταθέσεις κατά 38,6%, ανερχόμενες σε 2,7 δισ. ευρώ. Σε όλες τις χώρες, ο τομέας λιανικής τραπεζικής αναπτύσσεται με πολύ ταχύτερο ρυθμό από χαμηλή βάση, με την προσέλκυση της πελατείας να βασίζεται στην προώθηση νέων προϊόντων και την υψηλή ποιότητα των προσφερόμενων υπηρεσιών. Λόγω της μεγάλης σημασίας που αποδίδουν στον τομέα αυτό, ιδρύθηκε Μονάδα Λιανικής Τραπεζικής Εξωτερικού, προκειμένου να μεταφερθεί η εμπειρία,

τα προϊόντα και η οργάνωση της Ελλάδος στις χώρες της περιοχής.

Στόχος είναι να διατηρήσουν για τα επόμενα έτη τον υψηλό ρυθμό αυξήσεως του 2005 στις χορηγήσεις και στις καταθέσεις μεταξύ 30% και 40%. Ο ρυθμός αυτός υπερβαίνει τον αντίστοιχο ρυθμό αναπτύξεως της αγοράς, ο οποίος αναμένεται να αποκλιμακώνεται σταδιακά όσο ωριμάζουν οι αγορές. Το συνολικό μερίδιο αγοράς στην Νοτιοανατολική Ευρώπη ανήλθε το 2005 σε 5,7% και επιδιώκετε να αυξήσουν στο 8% περίπου έως το τέλος του 2008. Η ταχεία ανάπτυξη προϋποθέτει και αυξημένο κόστος, ο ρυθμός αυξήσεως του οποίου ανήλθε στο 19,6% έναντι του 2004. Η εντονότερη, όμως, αύξηση των εσόδων είχε ως αποτέλεσμα τα κέρδη προ φόρων από τις δραστηριότητες στη Νοτιοανατολική Ευρώπη να ανέλθουν σε 58,2 εκατ. Ευρώ, σημειώνοντας εντυπωσιακή αύξηση 64% σε σχέση με τα κέρδη του 2004.

Ρουμανία

Η διαρκής παρουσία της Alpha Bank στη Ρουμανία τα τελευταία ένδεκα έτη, ως η πρώτη ξένη τράπεζα που εισήλθε στην αγορά της χώρας, δηλώνει τη σημασία της στη στρατηγική του Ομίλου για την περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

Η Ρουμανία είναι μία σημαντική αγορά 22 εκατ. ανθρώπων η οποία, λόγω της επικείμενης εντάξεώς της στην Ευρωπαϊκή Ένωση, προσφέρει άριστες χρηματοοικονομικές προοπτικές, ιδίως στον τομέα της λιανικής τραπεζικής.

Η Alpha Bank Romania παρέχει τραπεζικές υπηρεσίες σε εγχώριες και ελληνικές επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται

στην χώρα, καθώς και υπηρεσίες λιανικής τραπεζικής σε ιδιώτες. Οι εργασίες της επεκτείνονται και στους τομείς investment banking, leasing, χρηματιστηριακών πράξεων και χρηματοοικονομικών συμβούλων, μέσω των θυγατρικών εταιρειών του Ομίλου στη Ρουμανία Alpha Finance Romania, Alpha Leasing Romania και Alpha Advisory SRL. Η Alpha Bank Romania διέθετε την 31.12.2005 δίκτυο 30 Καταστημάτων σε όλη την χώρα με προσωπικό 927 ατόμων. Την 11.10.2005 υπεγράφη συμφωνία μεταβιβάσεως στην Εθνική Ασφαλιστική του συνόλου των μετοχών της εταιρείας Alpha Insurance Romania SA. Η συναλλαγή ολοκληρώθηκε την 16.02.2006, αντί συνολικού τμήματος ευρώ 2,7 εκατ.

Ειδικότερα, το 2005, το ύψος των συνολικών χορηγήσεων της Alpha Bank Romania ανήλθε σε 746 εκατ. ευρώ, σημειώνοντας αύξηση 45% έναντι του 2004. Οι καταθέσεις ανήλθαν σε 547 εκατ. ευρώ, σημειώνοντας αύξηση 64% σε σχέση με το 2004, ενώ τα κέρδη προ φόρων αυξήθηκαν κατά 33%, φθάνοντας τα 28,1 εκατ. ευρώ.

Προγραμματίζουν, στα τέλη του 2008, να λειτουργήσουν με 150 Καταστήματα σε όλη τη Ρουμανία και να κατέχουν μερίδιο αγοράς 8% σχεδόν το διπλάσιο του 4,3% σήμερα. Ιδιαίτερη έμφαση θα δοθεί στην ανάπτυξη του δικτύου στην ευρύτερη περιοχή του Βουκουρεστίου, με τη δημιουργία μικρών και ευέλικτων σημείων πώλησεως (selling agencies) τα οποία θα εξυπηρετούν κυρίως πελάτες της λιανικής τραπεζικής.

Για την υλοποίηση της στρατηγικής αναπτύξεώς της, η Alpha Bank Romania προχώρησε σε αύξηση μετοχικού κεφαλαίου κατά 66 εκατ. ευρώ και άντληση από την αγορά κεφαλαίων μειωμένης

εξασφαλίσεως (subordinated) ύψους 60 εκατ. ευρώ. Τα κεφάλαια αυτά θα χρησιμοποιηθούν για τις αυξημένες επενδυτικές ανάγκες που απαιτούνται για την ταχεία επέκτασή της.

Βουλγαρία

Στη Βουλγαρία η δραστηριοποίηση γίνεται από το 1995 προσφέροντας αρχικώς τραπεζικές υπηρεσίες σε ελληνικές εταιρείες με παρουσία στη βουλγαρική αγορά. Η μεγάλη ανάπτυξη όμως στη χώρα αυτή ξεκίνησε από το 2005 όταν ανοίχθηκαν 12 νέα Καταστήματα και έγινε εγκατάσταση ATM.

Έτσι, την 31.12.2005 το δίκτυο της Alpha Bank ανήρχετο σε 15 Καταστήματα στα οποία απασχολούνταν 106 άτομα προσωπικό. Τα επόμενα έτη η επέκτασή στην Βουλγαρία προγραμματίστηκε να είναι εντονότερη, ώστε στο τέλος του 2008 να λειτουργήσουν με 90 Καταστήματα και 400 περίπου άτομα προσωπικό.

Οι επιδόσεις, κατά το 2005, στην αύξηση των μεγεθών ήταν πολύ καλές λαμβανομένου υπ' όψιν ότι τα περισσότερα εκ των καταστημάτων άνοιξαν σταδιακά εντός του έτους και επιπλέον επιβλήθηκαν πιστωτικοί περιορισμοί στην χώρα για την συγκράτηση του πληθωρισμού και τη μείωση του ελλείμματος στο ισοζύγιο πληρωμών. Συγκεκριμένα, οι χορηγήσεις αυξήθηκαν κατά 25% και ανήλθαν σε 69 εκατ. ευρώ, ενώ οι καταθέσεις αυξήθηκαν κατά 59% και ανήλθαν σε 62 εκατ. ευρώ.

Σερβία

Ένα σημαντικό βήμα για την εφαρμογή του προγράμματος περαιτέρω αναπτύξεως του Ομίλου στη Νοτιοανατολική Ευρώπη αποτελεί η απόκτηση της Τραπεζής Jubanka a.d. Βελιγραδίου.

Την 26.01.2005 υπεγράφη σύμβαση αγοράς ποσοστού 88,64 της Jubanka και η εξαγορά ολοκληρώθηκε τον Σεπτέμβριο 2005 με την απόκτηση υπολοίπων μετοχών της.

Η Alpha Bank είχε ενεργή παρουσία στη Σερβία από το 2002 με τρία Καταστήματα, ενώ με την απόκτηση της Jubanka προστέθηκαν 86 Καταστήματα στο δυναμικό της, καθώς και 286.000 ιδιώτες και 30.000 επιχειρήσεις στο πελατολόγιό της. Η Jubanka προσφέρει μια εκτενή σειρά τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένων προσωπικών και εταιρικών καρτών, καθώς και χρηματιστηριακών υπηρεσιών. Επίσης, αποτελεί έναν από τους βασικούς εκδότες καρτών Visa στη Σερβία. Τα προϊόντα και οι υπηρεσίες της διακινούνται σήμερα μέσω ενός δικτύου 90 καταστημάτων, πολυάριθμων ATM, ηλεκτρονικής τραπεζικής και phone banking.

Το 2005, το σύνολο των χορηγήσεων ανήλθε σε 302 εκατ. ευρώ, και των καταθέσεων σε 138 εκατ. ευρώ, ενώ τα κέρδη προ φόρων σημείωσαν σημαντική αύξηση σε σχέση με το 2004 φθάνοντας τα 5,3 εκατ. ευρώ.

Πρόθεση της Alpha Bank είναι να αξιοποιήσει τις πολύ καλές προοπτικές στον χρηματοοικονομικό τομέα της Σερβίας αναπτύσσοντας μια πολιτική βασισμένη στα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά της συγκεκριμένης αγοράς και, παράλληλα, προσφέροντας νέα πρωτοποριακά χρηματοοικονομικά προϊόντα και υπηρεσίες.

Η περαιτέρω επέκταση της στην Σερβία προβλέπει στο τέλος του 2008 να λειτουργήσει με 135 καταστήματα και να κατέχει μερίδιο αγοράς 9% έναντι 6,9% σήμερα.

Αλβανία

Στην Αλβανία διαθέτουν δίκτυο 9 Καταστημάτων τα οποία προσφέρουν όλες τις τραπεζικές υπηρεσίες, όπως on-line καταθέσεις και αναλήψεις από λογαριασμούς στην Ελλάδα και αναλήψεις μέσω ΑΤΜ στο κατάστημα Τιράνων, ενώ διαθέτουν το μεγαλύτερο και πιο διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο χορηγήσεων μεταξύ όλων των τραπεζών που λειτουργούν στη χώρα, με μερίδιο που ανέρχεται στο 11,2%.

Το 2005 το ύψος των χορηγήσεων ανήλθε στα 109 εκατ. ευρώ, σημειώνοντας αύξηση 35% σε σχέση με το 2004. Ειδικότερα, εντυπωσιακή αύξηση σημείωσαν οι χορηγήσεις προς ιδιώτες, κυρίως στα στεγαστικά δάνεια και στα δάνεια αγοράς αυτοκινήτων, οι οποίες ανήλθαν σε 23,7 εκατ. ευρώ έναντι 12 εκατ. ευρώ το 2004. Οι καταθέσεις έφθασαν τα 177 εκατ. ευρώ με ετήσιο ρυθμό αυξήσεως 23%, ενώ τα κέρδη προ φόρων αυξήθηκαν κατά 141% φθάνοντας τα 7 εκατ. ευρώ.

Για το 2006 προγραμματίζεται η περαιτέρω επέκταση του δικτύου Καταστημάτων στην Αλβανία, η εγκατάσταση ΑΤΜ σε όλο το δίκτυο, καθώς και η προώθηση καταναλωτικών και στεγαστικών δανείων.

ΠΓΔΜ

Τα οικονομικά στοιχεία της Alpha Bank A.d. Skopje, καθώς και η ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου της, καθιστούν την Τράπεζα υπόδειγμα πιστωτικού ιδρύματος, όπως επιβεβαιώνουν και οι εκθέσεις των αρμόδιων εποπτικών αρχών της χώρας. Επίσης, η Alpha Bank A.d. Skopje συμπεριελήφθη, από τον Εμπορικό Σύλλογο των Σκοπίων, στις δέκα εταιρείες της χώρας.

Στην ΠΓΔΜ διαθέτουν δίκτυο 7 καταστημάτων, εκ των οποίων τρία στα Σκόπια και από ένα στο Τέτοβο, στη Στρώμνιτσα, στη Βιτώλια (Μοναστήρι) και στη Γευγελή. Το 2006 έχει προγραμματιστεί να ανοίξουν τρία νέα καταστήματα, δύο στα Σκόπια και ένα στην πόλη Καβαντάρτσι.

Το 2005 οι καταθέσεις αυξήθηκαν κατά 72% σε ευρώ 43 εκατ., οι χορηγήσεις αυξήθηκαν κατά 14% σε ευρώ 27 εκατ., ενώ τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε 1,8 εκατ. ευρώ. Το συνολικό μερίδιο αγοράς της Τραπέζης ήταν 2,5%.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5⁰

«ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ»

5.1 Ιστορικό

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδας ΑΕ ιδρύθηκε το 1841 και εισήχθη στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών το 1880. Με 160 πλέον χρόνια επιτυχούς και αδιάλειπτης λειτουργίας στον οικονομικό βίο της χώρας, η Τράπεζα έχει εξελιχθεί σε ένα σύγχρονο και ολοκληρωμένο όμιλο εταιρειών παροχής χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών, καλύπτοντας έτσι τις συνεχώς διευρυνόμενες ανάγκες της πελατείας της. Στο πλαίσιο αυτό, η Τράπεζα ίδρυσε το 1891 την Ελληνική εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων “Η Εθνική” και το 1927 την Εθνική Κτηματική Τράπεζα. Μέχρι την ίδρυση της Τράπεζας της Ελλάδος το 1928, η Τράπεζα είχε το εκδοτικό προνόμιο στην Ελλάδα και ήταν υπεύθυνη για την έκδοση του νομίσματος. Τα 1953, η Τράπεζα συγχωνεύτηκε με την “Τράπεζα Αθηνών”, που είχε ιδρυθεί το 1893. Μέσα στο 1998, η Τράπεζα προέβη στη συγχώνευση δι’ απορροφήσεως της θυγατρικής της “Εθνική Κτηματική Τράπεζα της Ελλάδος ΑΕ”, η οποία είχε προέλθει από τη συγχώνευση δύο πρώην θυγατρικών της εταιρειών, της “Εθνική Κτηματική Τράπεζα της Ελλάδας ΑΕ” και της “Εθνική Στεγαστική Τράπεζα της Ελλάδος ΑΕ”, με σκοπό την αρτιότερη εξυπηρέτηση των πελατών της στον τομέα της στεγαστικής και κτηματικής πίστης. Το 2002 η Τράπεζα προέβη σε συγχώνευση δι’ απορροφήσεως της θυγατρικής “Εθνική Τράπεζα Επενδύσεων Βιομηχανικής

Αναπτύξεως Α.Ε” (ΕΤΕΒΑ) και της “NBG France” προκειμένου να εξυπηρετηθούν οι στρατηγικοί στόχοι της Εθνικής Τράπεζας. Τέλος, το 2003, στα πλαίσια αναδιάρθρωσης των εταιρειών του Ομίλου, η Τράπεζα προέβη σε συγχώνευση των “Α.Ε. Ελληνικών Ξενοδοχειακών Τουριστικών και μελετητικών Επιχειρήσεων”, “Εθνική Ανώνυμος Μελετητική Κτηματική και Τουριστική Εταιρεία Α.Ε.” και “Ολυμπιάς Τουρισμός Ξενοδοχεία Α.Ε.”.

Η επωνυμία της σήμερα, όπως ορίστηκε από τη Γενική Συνέλευση των Μετόχων της 30 Απριλίου 1958, είναι “Εθνική Τράπεζα της Ελλάδας ΑΕ”. Σε κείμενα στην αγγλική γλώσσα η επωνυμία είναι “National Bank of Greece SA” και σε άλλες γλώσσες είναι είτε πιστή μετάφραση είτε με λατινικά στοιχεία.

Η “Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος ΑΕ” έχει την έδρα της στο Δήμο Αθηναίων, οδός Αιόλου 86 (αριθμ. Μ.Α.Ε.6062/06/Β/86/01) τηλ.: 210 33.41.000. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου μπορεί να ιδρύει Υπακαταστήματα, Πρακτορεία και Γραφεία Αντιπροσωπείας οπουδήποτε στην Ελλάδα ή στο εξωτερικό. Η διάρκεια της Τράπεζας, έχει παραταθεί μέχρι τις 27 Φεβρουαρίου του 2053.

Σύμφωνα με το άρθρο 3 του καταστατικού, η Τράπεζα διενεργεί στην Ελλάδα και στο εξωτερικό όλες τις τραπεζικές και γενικότερα χρηματοπιστωτικές εργασίες που επιτρέπονται σε Ανώνυμες Τραπεζικές Εταιρείες από το ισχύον κάθε φορά, ελληνικό και κοινοτικό δίκαιο. Έχει εξελιχθεί σε έναν σύγχρονο και ολοκληρωμένο όμιλο εταιρειών παροχής χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών, καλύπτοντας έτσι τις συνεχώς διευρυνόμενες απαιτήσεις της πελατείας του.

Η Τράπεζα ανταποκρίνεται στις ανάγκες της πελατείας της προσφέροντας ευρύ φάσμα τραπεζικών προϊόντων, εκτεινόμενο από τις παραδοσιακές καταθέσεις, τις υπηρεσίες συναλλάγματος και τις πιστωτικές κάρτες, μέχρι τα σύγχρονα καταθετικά και επενδυτικά προϊόντα, τις εναλλακτικές μορφές επιχειρηματικής χρηματοδότησης, τα πολλαπλά προϊόντα στεγαστικής καταναλωτικής πίστης, τα αμοιβαία κεφάλαια όλων των τύπων και τη διενέργεια χρηματιστηριακών συναλλαγών. Παράλληλα προσφέρει και προωθεί συστήματα αυτοματοποιημένων συναλλαγών για την αναβάθμιση της εξυπηρέτησης και την ελαχιστοποίηση του χρόνου αναμονής της πελατείας.

Στις 31.12.2004 το δίκτυο των καταστημάτων εσωτερικού αριθμούσε 590 συνολικά καταστήματα, εκ των οποίων 227 ήταν πλήρους τραπεζικής εξυπηρέτησης και 363 καταστήματα εξυπηρέτησης ιδιωτών. Επιπλέον, τραπεζικές συναλλαγές διενεργούνταν μέσω 34 γραφείων συναλλαγών, 11 ανταποκριτών, 4 αυτοκινητοθυρίδων, 5 ανταλλακτηρίων συναλλάγματος και 17 παραρτημάτων καταστημάτων, ενώ λειτουργούσαν και 11 μονάδες ειδικής μορφής (9 ειδικές μονάδες καθυστερήσεων, 1 μονάδα θεματοφυλακής θεσμικών επενδυτών και 1 μονάδα διαχείρισης χαρτοφυλακίου ιδιωτών πελατών).

Η γεωγραφική αναδιάρθρωση του δικτύου συνεχίστηκε και κατά το 2004, με την ίδρυση 11 νέων καταστημάτων, 9 συγχωνεύσεων, καθώς και με μεταστεγάσεις και αλλαγή στη μορφή των ήδη υπάρχοντων καταστημάτων. Το 2005 θα δοθεί έμφαση κυρίως σε συγχωνεύσεις και μεταστεγάσεις, καθώς και σε επιλεκτική ίδρυση νέων καταστημάτων.

Ο αριθμός των απασχολουμένων ανά κατάσταση μειώθηκε - λόγω και της εθελουσίας εξόδου του προσωπικού- σε 14 περίπου άτομα ανά κατάσταση, από 16 περίπου άτομα που ήταν στο τέλος του 2003. Παράλληλα, η μέση παραγωγικότητα του προσωπικού του δικτύου αυξήθηκε, ως αποτέλεσμα τόσο της αναβάθμισης της τεχνολογικής και οργανωτικής τους υποδομής όσο και της συστηματικής εκπαίδευσης και υποκίνησής του. Συνέπεια των παραπάνω ήταν η αύξηση του μέσου ημερήσιου αριθμού συναλλαγών στο κατάστημα κατά 13%.

5.2 Διεθνείς Δραστηριότητες

Η διεθνής Παρουσία του Ομίλου αποτελεί τη δεύτερη σημαντικότερη πηγή ανάπτυξής του. Εκτός Ελλάδος, ο Όμιλος της Εθνικής Τράπεζας δραστηριοποιείται με υποκαταστήματα, γραφεία αντιπροσωπείας και θυγατρικές τράπεζες σε 12 χώρες, με 290 τραπεζικές μονάδες και 5719 άτομα προσωπικό.

Τα τελευταία χρόνια, στρατηγική επιλογή της Εθνικής Τράπεζας αποτέλεσε η εδραίωση της παρουσίας της στην περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης μέσω οργανικής ανάπτυξης αλλά και εξαγορών. Το 2004, τα κέρδη προ φόρων, από τις δραστηριότητες του Ομίλου στην εν λόγω περιοχή, παρουσίασαν θεαματική αύξηση, κατά 32%, και ανήλθαν σε 58 εκατ. ευρώ από 44 εκατ. ευρώ το 2003, αποτελώντας το 8.5% της συνολικής κερδοφορίας του Ομίλου. Αντίστοιχα, το σύνολο των χορηγήσεων σημείωσε θεαματική αύξηση κατά 37%, ρυθμός μεταβολής διπλάσιος του αντίστοιχου στην εγχώρια αγορά, αποτελώντας πάνω από το 5% του συνόλου των χορηγήσεων του Ομίλου.

Η στρατηγική του Ομίλου στο εξωτερικό συνίσταται στη διατήρηση και ενίσχυση της παρουσίας του σε αγορές με σημαντικές προοπτικές ανάπτυξης, και αντίστοιχα στη μείωση της παρουσίας του εκεί όπου δεν διαφαίνονται δυνατότητες ικανοποιητικής κερδοφορίας ή δεν συντρέχουν πλέον λόγοι ύπαρξης. Μέσα στο πλαίσιο του εξορθολογισμού της παρουσίας του Ομίλου στη Δυτική Ευρώπη και των συνεχιζόμενων προσπάθειών για τη συγκράτηση των λειτουργικών δαπανών, αποφασίστηκε η διακοπή της λειτουργίας των καταστημάτων του Παρισιού, της Φρανκφούρτης και του Άμστερνταμ, καθώς και η αναδιάρθρωση του καταστήματος του Λονδίνου, το οποίο θα επικεντρωθεί σε εργασίες wholesale και private banking. Αντίθετα, η παρουσία του Ομίλου στη Νοτιοανατολική Ευρώπη ενισχύθηκε, ενώ παράλληλα έγιναν αναδιαρθρώσεις της λειτουργίας μονάδων, όπου αυτό ήταν αναγκαίο.

Συγκεκριμένα, η ΕΤΕ προχώρησε στην εξαγορά ποσοστού 10% του μετοχικού κεφαλαίου της UBB στη Βουλγαρία, αυξάνοντας το ποσοστό συμμετοχής της από 89.9% σε 99.9%. Η UBB, μέσα στο πλαίσιο συνεχούς προσπάθειας για τη βελτιστοποίηση της απόδοσης του δικτύου της, προχώρησε στην αναστολή της λειτουργίας μίας μονάδας της και την ίδρυση εννέα νέων. Παράλληλα, με στόχο την ενίσχυση της θέσης της στην αγορά, συνέχισε την προσφορά νέων προϊόντων στεγαστικής πίστης και πιστωτικών καρτών. Στον τομέα της επιχειρηματικής πίστης, η UBB διατήρησε την ανοδική της πορεία εμφανίζοντας αύξηση κατά 19.5% σε σχέση με το 2003, ενώ στον τομέα των χορηγήσεων λιανικής η αύξηση ήταν της τάξης του 92%. Οι καταθέσεις κινήθηκαν επίσης ανοδικά με ποσοστό αύξησης

19.1%. Τα κέρδη προ φόρων της UBB διαμορφώθηκαν το 2004 σε 45 εκατ. ευρώ αυξημένα κατά 13.4% από το 2003. Η Interlease, θυγατρική του Ομίλου στη Βουλγαρία, που δραστηριοποιείται στον τομέα των χρηματοδοτικών μισθώσεων με ηγετική θέση στον κλάδο, τριπλασίασε τον όγκο των νέων συμβάσεων σε σχέση με την προηγούμενη χρήση και παρουσίασε κέρδη προ φόρων 3.2 εκατ. ευρώ, αυξημένα κατά 101% σε σχέση με το 2003.

Στη Ρουμανία, η θυγατρική τράπεζα, Banca Romaneasca -στην οποία η ΕΤΕ αύξησε τη συμμετοχή της στο 90.9% - συνέχισε την ανοδική της πορεία, με τα προ φόρων κέρδη της να διαμορφώνονται σε 6.9 εκατ. ευρώ το 2004, αυξημένα κατά 68%. Η Banca Romaneasca προχώρησε στο άνοιγμα τριών νέων μονάδων, ενώ πρόσφερε στην πελατεία της νέα προϊόντα κυρίως καταναλωτικά. Στο τρέχον έτος σχεδιάζεται η περαιτέρω ανάπτυξη του δικτύου της με στόχο στο τέλος του 2005 να αριθμεί 48 μονάδες από τις 28 σήμερα. Παράλληλα, η ΕΤΕΒΑ Romania συνέχισε με επιτυχία τη δραστηριοποίησή της στο τοπικό χρηματιστήριο παρουσιάζοντας υπερδιπλασιασμό τόσο στην αξία του όγκου των συναλλαγών όσο και στις εισπραττόμενες προμήθειες.

Η Stopanska Banka επέτυχε το 2004 σημαντική αύξηση του συνόλου των χορηγήσεών της, ενώ ιδιαίτερα σημαντική υπήρξε η αύξηση στον τομέα της λιανικής τραπεζικής με το μερίδιο αγοράς από 27% το 2003 να ανέρχεται πλέον σε 35%. Στον τομέα ανάπτυξης προϊόντων, εισήχθηκαν νέα προϊόντα λιανικής τραπεζικής, όπως η πρώτη στη χώρα co-branded πιστωτική κάρτα και προσφέρθηκαν για πρώτη φορά υπηρεσίες internet banking.

Παράλληλα, στο πλαίσιο της αναδιάρθρωσης του δικτύου των καταστημάτων, διέκοψαν τη λειτουργία τους τέσσερις μονάδες.

Στη Σερβία και το Μαυροβούνιο, λειτούργησαν το 2004 τρία νέα καταστήματα της Τράπεζας ανεβάζοντας το συνολικό αριθμό των μονάδων του δικτύου στη χώρα σε δεκαπέντε. Ιδιαίτερα αποτελεσματική υπήρξε η δραστηριοποίηση του δικτύου στον τομέα της λιανικής τραπεζικής, όπου με τη βοήθεια μιας σειράς ανταγωνιστικών προϊόντων, το μερίδιο αγοράς ανήλθε σε 6.1%. Με παρόμοιο τρόπο ενισχύθηκε και η παρουσία του Ομίλου στην Αλβανία. Το δίκτυο καταστημάτων στη γειτονική χώρα ενισχύθηκε με δύο νέες μονάδες, ενώ το μερίδιο αγοράς στη λιανική τραπεζική παρουσίασε εντυπωσιακή αύξηση και ανήλθε σε 13.3% έναντι ποσοστού 8.5% που κατείχε στο τέλος του 2003.

Κατά το 2004, η Atlantic Bank of New York, συνέχισε την επιτυχή της πορεία στο άκρως ανταγωνιστικό περιβάλλον της αγοράς των ΗΠΑ, εμφανίζοντας ιδιαίτερη ανάπτυξη στον τομέα της εταιρικής τραπεζικής με ταυτόχρονα περιορισμό του κόστους λειτουργίας και αναδιάρθρωση του δικτύου των καταστημάτων της. Τα προ φόρων κέρδη της ανήλθαν σε USD 58.5 εκατ., παρουσιάζοντας αύξηση 28% σε σχέση με το 2003.

5.3 Παρουσίαση Εταιρειών

- **STOPANSKA BANKA AD**

Εμπορική τράπεζα με έδρα τα Σκόπια της Πρώην Γιουγκοσλαβικής Δημοκρατίας της Μακεδονίας. Τον Απρίλιο του 2000 η Εθνική Τράπεζα εξαγόρασε το 65.0% των μετοχών της και σήμερα η συμμετοχή της είναι 71.2%. Η STOPANSKA είναι

η μεγαλύτερη τράπεζα της χώρας και δραστηριοποιείται στον τομέα της λιανικής τραπεζικής. Το δίκτυό της αποτελείται από 25 καταστήματα και 23 θυρίδες.

Κατά την υπό εξέταση χρήση άρχισε να δίνει καρπούς το Πρόγραμμα αναδιοργάνωσης και ανασυγκρότησής της. Η αύξηση του χορηγητικού της χαρτοφυλακίου, κυρίως στον τομέα της λιανικής τραπεζικής, σε συνδυασμό με την ποιοτική του βελτίωση και τη συγκράτηση των λειτουργικών της δαπανών διατήρησαν την ανοδική τάση της κερδοφορίας της παρά την οικονομική και πολιτική αστάθεια της χώρας.

Το Δ.Σ. της τράπεζας σήμερα αποτελείται από τους:

Ονοματεπώνυμο	Θέση
Ιωάννης Πεχλιβανίδης	Πρόεδρος
Ευστράτιος – Γεώργιος (Τάκης) Αράπογλου	Αντιπρόεδρος
Άγις Λεώπουλος	Μέλος
Λάζαρος Κωνσταντέλλος	Μέλος
Αντώνιος Καρράς	Μέλος
Vladimir Kandikjan	Μέλος
Maria Luisa Cicognani	Μέλος
Sita Ramaswami	Μέλος
Miodrag Panov	Μέλος

Βασικά μεγέθη (σε χιλ. €)	2004	2003	± %
Σύνολο Ενεργητικού	480.588	461.726	+4,1%
Ίδια Κεφάλαια	57.763	57.452	+0,5%
Μετοχικό κεφάλαιο	58.752	58.788	-0,1%
Αποθεματικά	(989)	(1.336)	-
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	21.666	15.308	+41,5%
Αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων	285	107	+166,4%

Σχέση εταιρείας με ΕΤΕ(σε χιλ. €)	2004
Μερίσματα που εισέπραξε η ΕΤΕ	-
Ποσοστό άμεσης συμμετοχής της ΕΤΕ	71,2%
Ποσοστό έμμεσης συμμετοχής της ΕΤΕ	-
Καταχωρημένη αξία μετοχών στον Όμιλο	72.010

• BANKA ROMANEASCA

Εμπορική τράπεζα με έδρα το Βουκουρέστι, ιδρύθηκε το 1993 και το 2003 η ΕΤΕ απέκτησε το 81,7% του μετοχικού της κεφαλαίου. Στις 31.12.2004 η Εθνική Τράπεζα κατείχε ποσοστό 90,9% και το Φεβρουάριο 2005, ολοκληρώθηκε διαδικασία αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Banca Romaneasca με αποτέλεσμα το ποσοστό συμμετοχής της ΕΤΕ να αυξηθεί σε 97,1%. Διαθέτει δίκτυο 28 καταστημάτων και παρέχει το σύνολο των τραπεζικών εργασιών με έμφαση στη λιανική τραπεζική. Κατά τη διάρκεια του 2004 ξεκίνησε η εγκατάσταση του μηχανογραφικού συστήματος Globus στο πλαίσιο ενδυνάμωσης των υποστηρικτικών λειτουργιών της.

Το Δ.Σ. της εταιρείας αποτελείται από τους:

Ονοματεπώνυμο	Θέση
Ιωάννης Πechλιβανίδης	Πρόεδρος
Ευστράτιος – Γεώργιος (Τάκης) Αράπογλου	Αντιπρόεδρος
Ανδρέας-Θεόδωρος Μαραγκουδάκης	Αντιπρόεδρος
Άγις Λεώπουλος	Μέλος
Λάζαρος Κωνσταντέλλος	Μέλος
Petru Rares	Μέλος
Elena Ioanitescu	Μέλος
Ion Stancu	Μέλος
Αναστάσιος Λίζος	Μέλος
Μιχαήλ Ιωνίδης	Μέλος

Βασικά μεγέθη (σε χιλ. €)	2004	2003	± %
Σύνολο Ενεργητικού	216.794	160.780	+34,8%
Ίδια Κεφάλαια	22.240	17.317	+28,4%
Μετοχικό κεφάλαιο	11.125	11.125	-
Αποθεματικά	11.115	6.192	79,5%
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	26.593	18.738	+41,9%
Αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων	6.838	4.068	+68,1%

Σχέση εταιρείας με ΕΤΕ(σε χιλ. €)	2004
Μερίσματα που εισέπραξε η ΕΤΕ	-
Ποσοστό άμεσης συμμετοχής της ΕΤΕ	90,9%
Ποσοστό έμμεσης συμμετοχής της ΕΤΕ	-
Καταχωρημένη αξία μετοχών στον Όμιλο	33.719

- **UNITED BULGARIAN BANK (UBB)**

Εμπορική Τράπεζα με έδρα τη Σόφια. Ιδρύθηκε το 1993 ως προϊόν συγχώνευσης 22 περιφερειακών βουλγαρικών τραπεζών και τον Ιούλιο του 2000 η Εθνική Τράπεζα εξαγόρασε το 89,9% των μετοχών της. Εντός του 2004, η ΕΤΕ εξαγόρασε επιπλέον ποσοστό 10% που ανήκε στην European bank for Reconstruction & Development ανεβάζοντας τη συμμετοχή της στο 99,9%.

Η εισαγωγή νέων προϊόντων στεγαστικής και καταναλωτικής πίστης κατά τη διάρκεια του 2004 είχε ως αποτέλεσμα το διπλασιασμό του χαρτοφυλακίου των χορηγήσεων λιανικής ενώ υποκατάστημα της Τράπεζας στη Σόφια και με την εκεί θυγατρική του Ομίλου (Interlease) για την προώθηση των εργασιών του Ομίλου στη Βουλγαρία.

Το Δ.Σ. της τράπεζας σήμερα αποτελείται από τους:

Ονοματεπώνυμο	Θέση
Ιωάννης Πechλιβανίδης	<i>Πρόεδρος</i>
Ευστράτιος – Γεώργιος (Τάκης) Αράπογλου	<i>Αντιπρόεδρος</i>
Άγις Λεώπουλος	<i>Μέλος</i>
Αλέξανδρος Τουρκολιάς	<i>Μέλος</i>
Χρήστος Κατσάνης	<i>Μέλος</i>
Άνθιμος Θωμόπουλος	<i>Μέλος</i>
Stilian Vatev	<i>Μέλος</i>
Radka Toncheva	<i>Μέλος</i>

Βασικά μεγέθη (σε χιλ. €)	2004	2003	± %
Σύνολο Ενεργητικού	1.135.924	924.821	+22,8%
Ίδια Κεφάλαια	175.656	151.877	+15,7%
Μετοχικό κεφάλαιο	38.838	38.843	-0,0%
Αποθεματικά	136.818	113.034	+21,0%
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	75.421	56.611	+33,2%
Αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων	45.043	39.728	+13,4%

Σχέση εταιρείας με ΕΤΕ(σε χιλ. €)	2004
Μερίσματα που εισέπραξε η ΕΤΕ	11.244
Ποσοστό άμεσης συμμετοχής της ΕΤΕ	99,9%
Ποσοστό έμμεσης συμμετοχής της ΕΤΕ	-
Καταχωρημένη αξία μετοχών στον Όμιλο	239.076

• INTERLEASE AD

Ιδρύθηκε στη Βουλγαρία το 1995. Η Εθνική Τράπεζα συμμετέχει στο κεφάλαιό της με ποσοστό 87,5%. Η εταιρεία παρέχει κυρίως υπηρεσίες χρηματοδοτικής μίσθωσης βιομηχανικού μηχανολογικού εξοπλισμού με ηγετική παρουσία στη Βουλγαρία (μερίδιο πάνω από 80%). Εντός του 2002 η

εταιρεία ίδρυσε την Interlease auto με στόχο τη διείσδυση στην αγορά της χρηματοδοτικής μίσθωσης αυτοκινήτων.

Ο αριθμός των νέων συμβάσεων χρηματοδοτικής μίσθωσης τριπλασιάστηκε το 2004 έναντι αυτών του 2003 με αποτέλεσμα τα κέρδη προ φόρων να διπλασιαστούν.

Το Δ.Σ. της εταιρείας αποτελείται από τους:

Ονοματεπώνυμο	Θέση
Άγις Λεώπουλος	Πρόεδρος
Νικόλαος Κουτσός	Μέλος
Teodor Marinov	Μέλος
Χρήστος Κατσάνης	Μέλος
Δημήτριος Μπιλίνης	Μέλος
Bojidar Danev	Μέλος
Stilian Vatev	Μέλος
Γεώργιος Γρηγορόπουλος	Μέλος

Βασικά μεγέθη (σε χιλ. €)	2004	2003	± %
Σύνολο Ενεργητικού	86.309	57.213	+51,0%
Ίδια Κεφάλαια	4.576	1.968	+132,5%
Μετοχικό κεφάλαιο	1.777	1.777	-
Αποθεματικά	2.799	191	+1365,4%
Αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων	3.229	1.621	+99,2%

Σχέση εταιρείας με ΕΤΕ(σε χιλ. €)	2004
Μερίσματα που εισέπραξε η ΕΤΕ	-
Ποσοστό άμεσης συμμετοχής της ΕΤΕ	87,5%
Ποσοστό έμμεσης συμμετοχής της ΕΤΕ	-
Καταχωρημένη αξία μετοχών στον Όμιλο	941

• ETEBA ROMANIA SA

Ιδρύθηκε το 1996 με τη επωνυμία SC Top Invest S.A. και αντικείμενο την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών. Το 1999 εξαγοράστηκε από την ETEBA. Έχει έδρα το Βουκουρέστι στη Ρουμανία και παρέχει πλήθος επενδυτικών υπηρεσιών. Μεταξύ άλλων δραστηριοποιείται στην εκτέλεση πράξεων αγοράς και πώλησης κινητών αξιών για ίδιο λογαριασμό και λογαριασμό τρίτων, στην εγγύηση της τοποθέτησης κινητών αξιών με την ευκαιρία πρωτογενών και δευτερογενών προσφορών, στη διαβίβαση εντολών πελατών με σκοπό την εκτέλεσή τους μέσω άλλων εξουσιοδοτημένων ενδιαμέσων, στη φύλαξη κεφαλαίων και/ή κινητών αξιών πελατών με σκοπό την εκτέλεση των εντολών σχετικών με τις προκείμενες κινητές αξίες, στη διαχείριση των προσωπικών λογαριασμών χαρτοφυλακίου κινητών αξιών των πελατών, στη φύλαξη κεφαλαίων και/ή κινητών αξιών πελατών με σκοπό τη διαχείριση των χαρτοφυλακίων τους ή με άλλους σκοπούς που εγκρίνονται ρητά με τις ρυθμίσεις της Εθνικής Επιτροπής Κινητών Αξιών, στη διενέργεια δραστηριοτήτων market maker, στη διανομή τίτλων συμμετοχής ανοιχτών επενδυτικών κεφαλαίων και στην εκτέλεση πράξεων συναφών προς τη δραστηριότητα μεσολάβησης κινητών αξιών.

Το Δ.Σ. της εταιρείας αποτελείται από τους:

Ονοματεπώνυμο	Θέση
Δημήτριος Γκούμας	Πρόεδρος
Αικατερίνη Μαριδάκη	Μέλος
Ιωάννης Κατσουρίδης	Μέλος
Γεώργιος Λάγγας	Μέλος
Βασίλειος Δουλιτσίνος	Μέλος
Αντώνιος Σύρκας	Μέλος
Αγγελική Διαμαντή	Μέλος

Βασικά μεγέθη (σε χιλ. €)	2004	2003	± %
Σύνολο Ενεργητικού	476	569	-16,3%
Ίδια Κεφάλαια	367	271	+35,4%
Μετοχικό κεφάλαιο	402	530	-24,2%
Αποθεματικά	(35)	(259)	-
Αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων	12	(52)	-

Σχέση εταιρείας με ΕΤΕ(σε χιλ. €)	2004
Μερίσματα που εισέπραξε η ΕΤΕ	-
Ποσοστό άμεσης συμμετοχής της ΕΤΕ	100,0%
Ποσοστό έμμεσης συμμετοχής της ΕΤΕ	-
Καταχωρημένη αξία μετοχών στον Όμιλο	879

• ETEBA ADVISORY SRL

Ιδρύθηκε το 2000 με έδρα το Βουκουρέστι στη Ρουμανία. Είναι θυγατρική της Eteba Romania και παρέχει συμβουλευτικές υπηρεσίες σε επενδυτικές δραστηριότητες που δε σχετίζονται άμεσα με το Χρηματιστήριο Αξιών. Η εταιρεία είναι σε διαδικασία λύσεως.

Βασικά μεγέθη (σε χιλ. €)	2004	2003	± %
Σύνολο Ενεργητικού	1	2	-50,0%
Ίδια Κεφάλαια	(1)	1	-200,0%
Μετοχικό κεφάλαιο	89	89	-
Αποθεματικά	(90)	(88)	-
Αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων	(3)	(6)	-

Σχέση εταιρείας με ΕΤΕ(σε χιλ. €)	2004
Μερίσματα που εισέπραξε η ΕΤΕ	-
Ποσοστό άμεσης συμμετοχής της ΕΤΕ	-
Ποσοστό έμμεσης συμμετοχής της ΕΤΕ	100,0%
Καταχωρημένη αξία μετοχών στον Όμιλο	89

• ETEBA BULGARIA SA

Ιδρύθηκε το 199 με έδρα τη Σόφια, Βουλγαρία. Κύριο αντικείμενο της εταιρείας είναι η παροχή ολοκληρωμένων υπηρεσιών επενδυτικής τραπεζικής.

Η εταιρεία είναι σε διαδικασία λύσεως και το σύνολο των εργασιών της έχει μεταφερθεί στη θυγατρική τράπεζα UBB.

Βασικά μεγέθη (σε χιλ. €)	2004	2003	± %
Σύνολο Ενεργητικού	378	389	-2,8%
Ίδια Κεφάλαια	375	383	-2,1%
Μετοχικό κεφάλαιο	588	588	-
Αποθεματικά	(213)	(205)	-
Αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων	(8)	(75)	-

Σχέση εταιρείας με ΕΤΕ(σε χιλ. €)	2004
Μερίσματα που εισέπραξε η ΕΤΕ	-
Ποσοστό άμεσης συμμετοχής της ΕΤΕ	92,0 %
Ποσοστό έμμεσης συμμετοχής της ΕΤΕ	8,0 %
Καταχωρημένη αξία μετοχών στον Όμιλο	590

• GARANTA SA

Ιδρύθηκε το 1997 με έδρα το Βουκουρέστι. Η πλήρης επωνυμία της είναι **SOCIETATE COMERCIALA DE ASIGURARE ELENO-ROMANA GARANTA SA**. Από το Μάρτιο του 1998 δραστηριοποιούνται στον τομέα των ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών εργασιών. Ο όμιλος της ETE συμμετέχει στο μετοχικό της κεφάλαιο με ποσοστό 93,3% μέσω της Εθνικής Ασφαλιστικής.

Το Δ.Σ της εταιρείας αποτελείται από τους:

Ονοματεπώνυμο	Θέση
Δούκας παλαιολόγος	Πρόεδρος
Elena Petculoscu	Αντιπρόεδρος
Κων/νος Αργυρόπουλος	Μέλος
Ευάγγελος Καραλέκας	Μέλος
Γεώργιος Δαλιάνης	Μέλος
Joan Valvis	Μέλος
Maria Masul	Μέλος

Βασικά μεγέθη (σε χιλ. €)	2004	2003	± %
Σύνολο Ενεργητικού	16.123	8.667	+86,0%
Ίδια Κεφάλαια	2.099	865	+142,7%
Μετοχικό κεφάλαιο	5.459	3.528	+54,7%
Αποθεματικά	(3.360)	(2.663)	-
Αποτελέσματα χρήσεως προ φόρων	(562)	(104)	-

Σχέση εταιρείας με ETE(σε χιλ. €)	2004
Μερίσματα που εισέπραξε η ETE	-
Ποσοστό άμεσης συμμετοχής της ETE	-
Ποσοστό έμμεσης συμμετοχής της ETE	93,3%
Καταχωρημένη αξία μετοχών στον Όμιλο	2.635

5.4 Στόχοι – Προοπτική – Στρατηγική

Πρωταρχικό μέλημα της νέας Διοίκησης της Εθνικής Τράπεζας υπήρξε η αποτύπωση των πλεονεκτημάτων και των αδυναμιών του Ομίλου σε σχέση με τον ανταγωνισμό καθώς και ο ανασχεδιασμός της στρατηγικής του. Ως εκ τούτου, αποφασίστηκε η εκπόνηση, για πρώτη φορά στην ιστορία της Εθνικής Τράπεζας, επιχειρησιακού σχεδίου το οποίο παρέχει σαφή και δυναμική κατευθυντήρια στρατηγική για τον Όμιλο, σε χρονικό ορίζοντα τριών ετών.

Η ολοκλήρωση του επιχειρησιακού σχεδίου είναι αποτέλεσμα σύνθετης επεξεργασίας και εντατικών διαδικασιών, στις οποίες συνέβαλαν το προσωπικό και τα εξειδικευμένα στελέχη του. Στόχος του είναι να διευκολύνει τις διάφορες μονάδες της ΕΤΕ να λειτουργήσουν περισσότερο συλλογικά στο μέλλον και να αξιοποιήσουν στο έπακρο τις δυνατότητες συνεργιών σε όλο το εύρος του Ομίλου. Για κάθε μονάδα εκπονήθηκε αναλυτικά επιχειρησιακό σχέδιο, που περιλαμβάνει οικονομικούς και λειτουργικούς στόχους, στρατηγικές κινήσεις, αναγκαίες υποστηρικτικές ενέργειες καθώς και το χρονοδιάγραμμα υλοποίησής τους.

• *Η αποστολή της ΕΤΕ*

Αποστολή της Εθνικής Τράπεζας, όπως τέθηκε από τη Διοίκηση στο τριετές επιχειρησιακό σχέδιο δράσης, είναι:

- ✓ Να αναδειχθεί στον πιο αξιόπιστο και με ηγετική θέση Όμιλο στην περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, παρέχοντας υψηλού επιπέδου υπηρεσίες προς όφελος της πελατείας,

- ✓ Να αποτελεί την προτιμώμενη επιλογή εργοδότη για τους εργαζόμενους και
- ✓ Να διασφαλίζει υψηλές αποδόσεις προς όφελος των μετόχων της.

Ο στόχος αυτός θα πρέπει να επιτευχθεί σε περιβάλλον υψηλού επιπέδου εταιρικής διακυβέρνησης, σύμφωνα με τα διεθνή τραπεζικά πρότυπα και μέσα σε ένα αυστηρότερο πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων.

• *Επιδιώξεις και στρατηγικές προτεραιότητες για την περίοδο 2005-2007*

Για την επίτευξη της αποστολής αυτής, βασικός στόχος του Ομίλου για τα επόμενα τρία χρόνια είναι η ενίσχυση της ηγετικής του θέσης σε κάθε τομέα της εγχώριας αγοράς και η ανάδειξή του σε κορυφαίο διεθνή Όμιλο στη Νοτιοανατολική Ευρώπη:

- ✓ διατυπώνοντας προτάσεις συμβατές με τις ανάγκες της πελατείας,
- ✓ αξιοποιώντας πλήρως τις δυνατότητες συνεργιών και σταυροειδών πωλήσεων,
- ✓ ενισχύοντας την απόδοση όλου του προσωπικού και,
- ✓ προσανατολίζοντας το χαρτοφυλάκιο προς τις εκάστοτε περισσότερες προσοδοφόρες εργασίες.

Πιο αναλυτικά, οι στρατηγικές προτεραιότητες του Ομίλου της ΕΤΕ συνοψίζονται στο παρακάτω τρίπτυχο δράσης:

Συνεχιζόμενοι υψηλοί ρυθμοί αύξησης των εσόδων. Προϋπόθεση για την επίτευξη αυτού του στόχου αποτελεί η διεύρυνση της παρουσίας του Ομίλου σε αγορές με υψηλούς

ρυθμούς ανάπτυξης, ιδιαίτερα αυτών της λιανικής τραπεζικής, της χρηματοδότησης μεσαίων επιχειρήσεων και της διαχείρισης περιουσίας πελατών, καθώς και η περαιτέρω επέκταση στη Νοτιοανατολική Ευρώπη.

Η Λιανική Τραπεζική αναμένεται να συνεχίσει να αποτελεί τον κύριο μοχλό ανάπτυξης της Τράπεζας και του Ομίλου. Η ελληνική αγορά, παρά τους υψηλούς ρυθμούς επέκτασης της λιανικής τραπεζικής τα τελευταία χρόνια, έχει ακόμα μεγάλα περιθώρια ανάπτυξης. Επιδίωξη της ΕΤΕ είναι η ενίσχυση της ηγετικής της θέσης στην εγχώρια αγορά, παρέχοντας προϊόντα και υπηρεσίες προσαρμοσμένα σε κάθε κατηγορία πελατών, αξιοποιώντας την ευρεία καταθετική της βάση για περαιτέρω αύξηση των σταυροειδών πωλήσεων και μεγιστοποιώντας την εμπορική αποτελεσματικότητα του δικτύου καταστημάτων.

Αναλυτικότερα, η Εθνική Τράπεζα επιδιώκει τη διατήρηση του σημερινού, υψηλού, μεριδίου αγοράς στις καταθέσεις, ιδιαίτερα στις καταθέσεις όψεως και ταμειευτηρίου. Παράλληλα, στοχεύει στην προώθηση των επενδυτικών της προ και στη μεταβολή της σύνθεσης του χαρτοφυλακίου αμοιβαίων κεφαλαίων προς περισσότερο προσοδοφόρα προϊόντα. Προκειμένου να επιτευχθούν οι παραπάνω στόχοι, υιοθετούνται επενδυτικές στρατηγικές προσαρμοσμένες στις επιμέρους κατηγορίες πελατών.

Στον τομέα της στεγαστικής και καταναλωτικής πίστης, η Τράπεζα στοχεύει στην ενίσχυση της ηγετικής της θέσης μέσω της αξιοποίησης της πελατειακής της βάσης, στην αύξηση των πωλήσεων μέσω εναλλακτικών δικτύων και στην προσφορά δέσμης προϊόντων, που θα εξυπηρετούν τις συνεχώς αυξανόμενες

ανάγκες των πελατών. Για τη διατήρηση της αναπτυξιακής δυναμικής και την αξιοποίηση των ευκαιριών στον τομέα των μικρών επιχειρήσεων και επαγγελματιών, προωθείται:

1. Η συγκρότηση ομάδας πωλητών, που θα δραστηριοποιούνται σε περιφερειακό επίπεδο, και
2. Η εισαγωγή νέων πακέτων προϊόντων, προσαρμοσμένων στις ιδιαίτερες απαιτήσεις συγκεκριμένων ομάδων επαγγελματιών.

Η υλοποίηση των παραπάνω προϋποθέτει την ενίσχυση της εμπορικής δραστηριότητας του δικτύου μέσω της οριοθέτησης αρμοδιοτήτων, την αναδιάρθρωση του δικτύου των καταστημάτων και τον εξορθολογισμό των διαδικασιών για τη μείωση του φόρτου εργασίας από υποστηρικτικές εργασίες. Σε συνδυασμό με το νέο σύστημα πρόσθετων αμοιβών στόχος είναι να βελτιωθούν η αποδοτικότητα του δικτύου και το επίπεδο εξυπηρέτησης των πελατών.

Στην Επιχειρηματική και Επενδυτική Τραπεζική, η Εθνική Τράπεζα επιδιώκει την ενδυνάμωση της κερδοφορίας του τομέα αυτού και της θέσης της Τράπεζας στη συγκεκριμένη αγορά, με περαιτέρω αύξηση του όγκου των εργασιών ανά επιχείρηση, ιδιαίτερα όσον αφορά την παροχή υπηρεσιών (ασφαλιστικών, λιανικής τραπεζικής προς τους υπαλλήλους, κλπ.) πέραν των χορηγητικών εργασιών.

Μέριμνα, επίσης, δίνεται στην περαιτέρω ενίσχυση του μεριδίου της στην ταχέως αναπτυσσόμενη αγορά των μεσαίων επιχειρήσεων, βάση ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας. Ειδικότερα, επιδιώκεται η επικέντρωση στις κατηγορίες εκείνες

των επιχειρήσεων με σημαντική προοπτική ανάπτυξης των εργασιών τους και η αναπροσαρμογή του ρόλου και της δράσης των συμβούλων επιχειρήσεων, για πληρέστερη κάλυψη της πελατείας και τη βελτίωση της αποτελεσματικότητας.

Παράλληλα, στους τομείς χρηματοδότησης των μεγάλων επιχειρήσεων και των ναυτιλιακών εργασιών, η ΕΤΕ έχει θέσει ως στόχο την αύξηση των σταυροειδών πωλήσεων σε διαμεσολαβητικές υπηρεσίες και σε προϊόντα λιανικής τραπεζικής.

Η Διαχείριση Περιουσίας Πελατών αποτελεί βασικό τομέα δράσης και αύξησης των εσόδων της. Στην επόμενη τριετία επιδιώκεται η ενίσχυση της παρουσίας της, με στόχο τη μελλοντική απόκτηση ηγετικής θέσης στον τομέα διαχείρισης περιουσίας πελατών, μέσα από την ενεργή στροφή προς περισσότερο σύνθετα επενδυτικά προϊόντα, αξιοποιώντας όλα τα κανάλια διανομής του Ομίλου. Οι κυριότερες δράσεις αφορούν στην καλύτερη αξιοποίηση της μεγάλης καταθετικής βάσης της Τράπεζας, των ευκαιριών που παρουσιάζονται στη διαχείριση περιουσίας θεσμικών επενδυτών από την αλλαγή του νομοθετικού πλαισίου για τα συνταξιοδοτικά ταμεία, την ανάπτυξη Πλαισίου Α/Κ «ανοιχτής αρχιτεκτονικής» με ταυτόχρονη αξιοποίηση προϊόντων που διατίθενται από εξειδικευμένους φορείς του εξωτερικού και την προώθηση προϊόντων Α/Κ στη Νοτιοανατολική Ευρώπη.

Παράλληλα, η αξιοποίηση της καταθετικής βάσης της θα αποτελέσει βασικό σημείο και για την ανάπτυξη των ασφαλιστικών εργασιών. Στο πλαίσιο αυτό, η Εθνική Ασφαλιστική ολοκλήρωσε τριετές επιχειρησιακό πλάνο, στο

οποίο οι προτεραιότητες συνοψίζονται στην εκμετάλλευση των συνεργιών με την ΕΤΕ, την αναπροσαρμογή των κινήτρων πώλησης για τους συνεργαζόμενους πράκτορες, την αναμόρφωση και εμπλουτισμό των προϊόντων, ώστε να ανταποκρίνονται στις σύγχρονες ανάγκες ασφάλισης. Επίσης, θα αυτοματοποιηθούν και αναπροσαρμοστούν οι λειτουργίες front και back office για τη μείωση του λειτουργικού κόστους και τη βελτίωση της ποιότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών.

Συγχρόνως με την ανάπτυξη στην ελληνική αγορά, η διεθνής στρατηγική του Ομίλου εστιάζεται στην ταχέως αναπτυσσόμενη Περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Στόχος είναι η καθιέρωση της ΕΤΕ ως ηγετικός διεθνής Όμιλος στην περιοχή, ενισχύοντας την οργανική ανάπτυξη και την κερδοφορία της, με παράλληλη επέκταση μέσω εξαγορών, ή με την αναζήτηση νέων ευκαιριών σε χώρες με ευοίωνες προοπτικές. Επιπλέον, η επέκταση αυτή έχει ως αποτέλεσμα την καλύτερη διασπορά του πιστωτικού κινδύνου.

Στις παραπάνω χώρες, ο Όμιλος επιδιώκει να ενισχύσει την ηγετική του θέση τόσο στη λιανική όσο και την εταιρική τραπεζική. Ειδικότερα, για τη λιανική τραπεζική, η αύξηση των μεριδίων αγοράς αναμένεται να συντελεστεί μέσω της διεύρυνσης του φάσματος των παρεχόμενων προ και υπηρεσιών, με βάση την εμπειρία από την εγχώρια αγορά. Επίσης, πρόκειται να αξιοποιηθούν οι εναλλακτικές μορφές προώθησης των προϊόντων και να ενισχυθεί η καταθετική βάση, μεταξύ άλλων, μέσω της αύξησης του δικτύου των καταστημάτων.

Ο Όμιλος θα τροποποιήσει το οργανωτικό του πλαίσιο ώστε να διασφαλίσει την όσο μεγαλύτερη στήριξη προς τις θυγατρικές του

στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, αξιοποιώντας τις υφιστάμενες δυνατότητες και υποδομές της Τράπεζας και προωθώντας την αύξηση των συνεργιών.

Η ανάπτυξη του Ομίλου τόσο στο εσωτερικό όσο και στο εξωτερικό επιδιώκεται με ταυτόχρονη ενίσχυση του τομέα Διαχείρισης Κινδύνων, έτσι ώστε η ανάπτυξη αυτή να επιτευχθεί υπό το πρίσμα των συντηρητικών πιστωτικών κριτηρίων που ήδη εφαρμόζονται.

Βελτιστοποίηση της κατανομής των επενδεδυμένων κεφαλαίων. Ο Όμιλος της ΕΤΕ επιδιώκει αύξηση της συμμετοχής του σε δραστηριότητες με μεγάλη ανάπτυξη και κερδοφορία, συμβατές με τη στρατηγική του για επίτευξη υψηλών αποδόσεων, σε όσους τομείς η Εθνική Τράπεζα έχει τις δυνατότητες να δραστηριοποιηθεί επιτυχώς. Η εγχώρια αγορά παρουσιάζει εξαιρετικά ελκυστικές ευκαιρίες και η Τράπεζα θα συνεχίσει την προσπάθεια για οργανική ανάπτυξη και ενίσχυση του πρωταγωνιστικού της ρόλου. Παράλληλα, στόχο της αποτελεί η ενδυνάμωση της παρουσίας της στην ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης και ιδιαίτερα στη Ρουμανία, ενώ παράλληλο εξετάζονται οι δυνατότητες και προοπτικές επενδύσεων στην Τουρκία. Ο Όμιλος, επίσης, θα συνεχίσει να αποεπενδύει τόσο από μη στρατηγικής σημασίας συμμετοχές, κυρίως του μη χρηματοπιστωτικού τομέα, όσο και από επενδύσεις με χαμηλές αποδόσεις.

Ενδυνάμωση της λειτουργικής αποτελεσματικότητας με καλύτερη αξιοποίηση του ανθρώπινου δυναμικού και συστηματική επένδυση στην ανάπτυξη των δυνατοτήτων του, με

στόχο την ενίσχυση της παραγωγικότητας και την αναβάθμιση της εξυπηρέτησης των πελατών.

Στα άμεσα σχέδια βρίσκονται η ανάπτυξη ενός νέου προγράμματος υπηρεσιακής εξέλιξης, με κίνητρα για την ενίσχυση της κινητικότητας των εργαζομένων και η εισαγωγή αντικειμενικού συστήματος αξιολόγησης και αμοιβών βάσει κριτηρίων αποδοτικότητας. Σημειώνεται ότι, το 2004, ήταν η πρώτη χρονιά που το προσωπικό του δικτύου έλαβε επιπλέον αμοιβή (bonus) με βάση την απόδοση τόσο του καταστήματος όσο και κάθε προϊόντικής ομάδας. Η Διοίκηση της Τράπεζας αποφάσισε την αύξηση του ποσού αυτού για τη χρήση του 2004, ενώ προτίθεται να επεκτείνει το σύστημα παροχής κινήτρων αποδοτικότητας και στις κεντρικές διοικητικές υπηρεσίες.

Κεντρικό άξονα δράσης αποτελεί η εξοικονόμηση πόρων μέσω περικοπών των διοικητικών δαπανών. Ειδικότερα, μερικές από τις κυριότερες πρωτοβουλίες είναι ο αυστηρότερος έλεγχος των σχετικών αναγκών σε πόρους (εκτός προσωπικού) με την εισαγωγή βελτιωμένων συστημάτων διοικητικής λογιστικής (MIS), ο σαφής καθορισμός προτύπων σχετικά με τις προμήθειες, η εκκένωση και στη συνέχεια η ενοικίαση κτιρίων που δεν εξυπηρετούν επιχειρηματικές ανάγκες, η μεταφορά εσωτερικών υπηρεσιών υποστήριξης εκτός του κέντρου των Αθηνών και η επανεξέταση της κατανομής και του αριθμού καταστημάτων δικτύου.

Σε θέματα πληροφορικής, στόχος είναι η περαιτέρω αυτοματοποίηση του πλαισίου ροής και των διαδικασιών εργασίας, ώστε να απελευθερωθεί χρόνος και να απαλειφθούν φαινόμενα που δυσχεραίνουν την ομαλή ροή των διαδικασιών

back office. Επίσης, θα εκσυγχρονιστούν εναλλακτικά κανάλια επικοινωνίας με τον πελάτη (μέσω τηλεφώνου και διαδικτύου) και θα βελτιωθούν συστήματα πελατοκεντρικής ανάλυσης και πώλησης (CRM).

Οι παραπάνω άξονες δράσης έχουν ως στόχο την αύξηση της οργανικής κερδοφορίας, αλλά και τη δημιουργία οργανωτικής δομής προσαρμοσμένης στις σύγχρονες ανάγκες λειτουργίας ενός όλο και περισσότερο διεθνοποιημένου τραπεζικού Ομίλου.

Με την υλοποίηση του επιχειρησιακού σχεδίου, μέσα στα επόμενα τρία χρόνια, ο Όμιλος της ΕΤΕ επιδιώκει να διατηρήσει το δείκτη απόδοσης ιδίων κεφαλαίων (RoE) σε επίπεδα σταθερά άνω του 20% ετησίως και να επιτύχει αύξηση των εσόδων κατά 35% και της κερδοφορίας άνω του 70%. Προφανώς, η επίτευξη των στόχων αυτών εξαρτάται και από το οικονομικό περιβάλλον και ιδιαίτερα από την πορεία της ελληνικής οικονομίας και την ένταση του ανταγωνισμού.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 6^ο

«ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ»

6.1 Η Ιστορία της Εμπορικής Τράπεζας

Η ζωή της Εμπορικής Τράπεζας αρχίζει ουσιαστικά το 1886, χρόνο κατά τον οποίο ο ιδρυτής της, Γρηγ. Εμπεδοκλής, προχωρεί στην ίδρυση του Τραπεζικού Γραφείου "Γρ. Εμπεδοκλής". Από τότε η Τράπεζα πέρασε από πολλές φάσεις για να καταλήξει σήμερα να είναι ένα από τα μεγαλύτερα τραπεζικά ιδρύματα στην Ελλάδα και να έχει συνεχή, γόνιμη και ενεργό συμμετοχή στην ανάπτυξη της ελληνικής οικονομίας και στον εκσυγχρονισμό της τραπεζικής αγοράς στη χώρα μας.

- 1886: Ίδρυση Τραπεζικού Γραφείου "Γρ. Εμπεδοκλής"
- 1896: Ίδρυση της Τράπεζας Γρ. Εμπεδοκλέους
- 1907: Ίδρυση Εμπορικής Τραπεζής της Ελλάδος με επικεφαλής το Γρηγ. Εμπεδοκλή, έπειτα από μετατροπή της Ε.Ε. "Τράπεζα Γρ. Εμπεδοκλέους" σε Α.Ε. με την επωνυμία «Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. Εισαγωγή στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών.
- 1923: Ίδρυση της Commercial Bank of the Near East στο Λονδίνο. Υποκαταστήματα σε Αλεξάνδρεια και Κωνσταντινούπολη.
- 1941: Ο Γρ. Εμπεδοκλής εγκαθίσταται στη Νότιο Αφρική μετά την κατάληψη της Ελλάδας από τους Γερμανούς.

Αναπλήρωσή του από τους Χ. Μουλάκη και Π. Βαφειαδάκη.

- 1941-1943: Οργάνωση συσσιτίων, παροχή δανείων και εκτάκτων βοηθημάτων προς το προσωπικό για την αντιμετώπιση των δεινών της κατοχής. Σημαντικές επενδύσεις σε ακίνητα και μετοχές εταιριών. Το 1942, αποκτάται η πλειοψηφία των μετοχών της Ασφαλιστικής Εταιρείας Φοίνιξ.
- 1948: Πρώτο μεταπολεμικό έτος με κέρδη
- 1951: Θάνατος του Γρ. Εμπεδοκλέους στη Νότιο Αφρική
- 1952: Είσοδος στην Τράπεζα και ανάληψη της Διοίκησής της από τον Καθηγητή Στρατή Ανδρεάδη.
- 1957: Εορτασμός της πεντακονταετηρίδος από της ιδρύσεως της Εμπορικής με συνεχή και ραγδαία αύξηση των οικονομικών μεγεθών της. Εξαγορά Ιονικής και Λαϊκής Τράπεζας.
- 1958: Εξαγορά ασφαλιστικής εταιρίας "Ιονική"
- 1962: Εξαγορά Τράπεζας Πειραιώς και της ασφαλιστικής εταιρίας "Γενικαί Ασφάλειαι"
- 1963: Ίδρυση Τράπεζας Επενδύσεων
- 1964: Εξαγορά Τράπεζας Αττικής
- 1957-1965: Οικοδόμηση του Ομίλου της Εμπορικής Τράπεζας με απόκτηση, εκτός από Τραπεζικές και Ασφαλιστικές εταιρίες και βιομηχανικών Ξενοδοχειακών και Ναυπηγικών επιχειρήσεων (Βιομηχανία Φωσφορικών Λιπασμάτων, Χυμών & Κονσερβών, Ιονική Ξενοδοχειακή, Ναυπηγεία Ελευσίνος κ.α.)
- 1958: Ίδρυση του Ινστιτούτου Τραπεζικής Επιμόρφωσης, ως εργαλείου εσωτερικής επιμόρφωσης του προσωπικού.

Το Ινστιτούτο αναβαθμίζεται το 1992 και μετονομάζεται σε εργαστήριο Ελευθέρων Τραπεζικών και Χρηματοοικονομικών Σπουδών και το 1994 μετονομάζεται σε ΣΤΕΠ, όπως λειτουργεί μέχρι σήμερα.

- 1971: Ιδρύονται θυγατρικές Τράπεζες σε Παρίσι και Φραγκφούρτη
- 1975: Η Τράπεζα περιέρχεται στον έλεγχο του Ελληνικού Δημοσίου. Ορίζεται Κυβερνητικός Επίτροπος και απομακρύνεται ο Στρατής Ανδρεάδης.
- 1976: Με αύξηση του Μετοχικού Κεφαλαίου η πλειοψηφία των μετοχών περιέρχεται σε οργανισμούς ελεγχόμενους από το Δημόσιο και ο Στρατής Ανδρεάδης περιορίζεται σε μειοψηφία.
- 1991-1992: Πώληση επτά θυγατρικών (Τράπεζα Πειραιώς, Ναυπηγεία Ελευσίνος κ.α.)
- 1995: Συμφωνία με E.B.R.D για ίδρυση θυγατρικών σε χώρες της Ανατολικής Ευρώπης, εξαγορά του 51% της ασφαλιστικής εταιρίας Metrolife.
- 1997: Μεταβίβαση της πλειοψηφίας των μετοχών της Τραπέζης Αττικής.
- 1990-1999: Ίδρυση νέων, χρηματοπιστωτικών κυρίως, εταιριών του Ομίλου της Τράπεζας (Leasing, Factoring, Venture Capital, κ.α.)
- 1993-1999: Ίδρυση υποκαταστημάτων και επέκταση εργασιών στην Κύπρο.
- 1999: Πώληση της Ιονικής Τράπεζας στην Alpha Bank.
- 2000: Είσοδος της Γαλλικής Τράπεζας Crédit Agricole στο μετοχικό κεφάλαιο της Εμπορικής με ποσοστό 6,7%.

- 2001: Λειτουργεί στην Κύπρο η θυγατρική Τράπεζα της Εμπορικής, Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος (Κύπρου) Α.Τ.Δ.
- 2002: Η Crédit Agricole αυξάνει το ποσοστό της στο μετοχικό κεφάλαιο της Εμπορικής Τράπεζας σε 8,74%
- 2004: Απορρόφηση συνολικά δέκα θυγατρικών εταιρειών στο πλαίσιο ανασύνταξης του Ομίλου.
- 2005: Διάθεση ιδίων μετοχών, που αντιπροσωπεύουν το 5,2% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας.
- 2006: Η Crédit Agricole S.A. αυξάνει το ποσοστό συμμετοχής της στο μετοχικό κεφάλαιο της Τράπεζας σε 71,97%.

6.2 Ίδρυση και Δραστηριότητα

Η Εμπορική Τράπεζα ιδρύθηκε το 1907 και είναι μία από τις μεγαλύτερες εμπορικές τράπεζες της Ελλάδας. Τον Ιούνιο του 2000 η Εμπορική Τράπεζα σύναψε συμφωνία στρατηγικής συνεργασίας με το διεθνή τραπεζικό όμιλο Crédit Agricole που απέκτησε το 6,7% του μετοχικού κεφαλαίου της Εμπορικής. Μετά από την δημόσια πρόταση που έκανε η Crédit Agricole τον Ιούνιο του 2006 για την απόκτηση του 100% των μετοχών της Εμπορικής κατέχει σήμερα το 72% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, ενώ το υπόλοιπο είναι διασκορπισμένο σε πάνω από 60.000 μετόχους.

Η Εμπορική Τράπεζα δραστηριοποιείται στις εγχώριες και στις διεθνείς αγορές κεφαλαίου και χρήματος, προσφέροντας ένα πλήρες φάσμα παραδοσιακών και σύγχρονων τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών, που καλύπτουν τις αποταμιευτικές, χρηματοδοτικές και επενδυτικές ανάγκες της πελατείας της. Η

Εμπορική Τράπεζα διαθέτει 376 καταστήματα στην Ελλάδα και ένα κατάστημα στο Λονδίνο και λειτουργεί θυγατρικές τράπεζες στη Γερμανία και στην Κύπρο. Επίσης, αναπτύσσει δραστηριότητα στις χώρες της Βαλκανικής και συγκεκριμένα την Αλβανία, την Βουλγαρία και τη Ρουμανία μέσω των θυγατρικών της τραπεζών.

Ο Όμιλος της Εμπορικής Τράπεζας είναι ένας από τους πιο δυναμικούς ομίλους στο χρηματοοικονομικό τομέα και προσφέρει μία μεγάλη γκάμα προϊόντων και υπηρεσιών όπως επενδυτικής τραπεζικής και χρηματοδοτικής μίσθωσης (leasing), πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων (factoring), ασφάλειες, τραπεζοασφάλειες (bancassurance), διαχείριση διαθεσίμων θεσμικών επενδυτών (asset management), διαχείριση αμοιβαίων κεφαλαίων, διαχείριση χαρτοφυλακίου κινητών αξιών, ανάπτυξη και διαχείριση ακινήτων και καταναλωτική πίστη. Ο Όμιλος της Εμπορικής απασχολεί 7,621 άτομα. Μέσω του νέου της μετόχου που συγκαταλέγεται στις μεγαλύτερες τράπεζες διεθνώς, η Εμπορική έχει πλέον πρόσβαση σε σημαντική τεχνογνωσία και ένα διεθνές δίκτυο που απλώνεται σε περίπου 65 χώρες.

6.3 Διεθνείς Δραστηριότητες

Ο Όμιλος της Εμπορικής Τράπεζας δραστηριοποιείται σε πέντε χώρες του εξωτερικού με θυγατρικές τράπεζες, ενώ έχει παρουσία με ένα κατάστημα στο διεθνές χρηματοοικονομικό κέντρο του Λονδίνου. Στο τέλος του 2005, θυγατρικές τράπεζες λειτουργούσαν στη Βουλγαρία (7 καταστήματα), στη Ρουμανία (6 καταστήματα και 1 θυρίδα), στην Αλβανία (3 καταστήματα), στη

Γερμανία (3 καταστήματα και 1 σημείο πώλησης) και στην Κύπρο (12 καταστήματα).

6.4 Δίκτυα Εξυπηρέτησης Πελατείας

Η Εμπορική Τράπεζα επεκτείνει και αναδιαρθρώνει το δίκτυο καταστημάτων της με στόχο την ενίσχυση της θέσης της στην αγορά και την καλύτερη εξυπηρέτηση της πελατείας της. Το 2005 συνεχίστηκε η γεωγραφική αναδιάρθρωση του δικτύου καταστημάτων για τη διεύρυνση της παρουσίας της Τράπεζας σε επιλεγμένα σημεία της χώρας. Παράλληλα, με σκοπό τη μείωση του λειτουργικού κόστους, συνεχίστηκαν οι συγχωνεύσεις και μεταστεγάσεις καταστημάτων.

Ανάλογα με τα προϊόντα και τις υπηρεσίες που προσφέρονται στην πελατεία, τα καταστήματα διακρίνονται σε καταστήματα πλήρους εξυπηρέτησης (ΚΠΕ), εξυπηρέτησης ιδιωτών (ΚΕΙ) και εξυπηρέτησης μικρομεσαίων επιχειρήσεων και ιδιωτών (ΚΜΜΕ+Ι). Το 2005 το πρόγραμμα «Πήγασος», που περιλαμβάνει τον τεχνολογικό εκσυγχρονισμό και την αναδιοργάνωση του δικτύου, επεκτάθηκε στο σύνολο των καταστημάτων.

Το 2005 το δίκτυο της Τράπεζας ενισχύθηκε με ένα κατάστημα, 8 ATMs. Στο τέλος του 2005 η Τράπεζα διέθετε 373 καταστήματα, 707 ATMs, 4 ΑΕΜs, 12 ανταλλακτήρια.

Η Τράπεζα έχει σημαντική και αυξανόμενη παρουσία και στο χώρο των εναλλακτικών δικτύων. Το 2005 ο αριθμός των ενεργοποιημένων πελατών της υπηρεσίας Εμπορική e.banking αυξήθηκε σημαντικά (19%) και ανήλθε σε 37.000 πελάτες.

6.5 EMPORIKI BANK - ALBANIA S.A.

Τον Αύγουστο του 1998 ελήφθη η προκαταρκτική άδεια για την ίδρυση της θυγατρικής μας με την αρχική επωνυμία International Commercial Black Sea Bank (Albania) S.A. και ιδρυτικό μετοχικό κεφάλαιο USD 3.000.000.

Οριστική άδεια λειτουργίας έλαβε την 28.10.1999 και μετονομάσθηκε σε Intercommercial bank (Albania) S.A., ενώ στις 18.06.2001 απέκτησε την επωνυμία Commercial Bank of Greece (Albania) S.A. Σήμερα ονομάζεται Emporiki Bank-Albania S.A.

Η τράπεζα στεγάζεται σε ιδιόκτητα γραφεία 1,200 τ.μ. σε νεόδμητο κτίριο στο κέντρο των Τιράνων (59 Kavajes Str., Tirana, Albania).

Στόχοι και Στρατηγική

Κύριος στόχος της τράπεζας είναι:

- ✓ Να δημιουργήσει ένα δυναμικό, σύγχρονο και κερδοφόρο πιστοδοτικό οργανισμό στην τοπική αγορά, προσφέροντας ποιοτικές υπηρεσίες στους πελάτές της και προωθώντας νέα τραπεζικά προϊόντα.
- ✓ Να αυξήσει το μερίδιό της στην Αλβανική αγορά, επικεντρώνοντας την προσοχή της στην επέκταση της πελατειακής της βάσης και στην προσέλκυση καταθέσεων των Αλβανών εργαζομένων στην Ελλάδα.
- ✓ Να επεκτείνει το δίκτυο των καταστημάτων της στα Τίρανα και σε διάφορες πόλεις της Αλβανίας. Τρία καταστήματα (2 στα Τίρανα και 1 στην Vlora) έχουν ήδη τεθεί σε

λειτουργία ενώ στόχος είναι η λειτουργία άλλων πέντε μέχρι το τέλος του 2006.

Διοίκηση και Ανθρώπινο Δυναμικό

Διοικητικό Συμβούλιο:

Λ. Ζώννιος, Πρόεδρος

Α. Μπερίτση, Αντιπρόεδρος

Ε. Αθανασίου, Μέλος

Γ. Βλαχάκης, Μέλος

Κ. Πασχάλης, Μέλος

Χ. Χαραλαμπίδης, Μέλος

Γ. Καρακώστας, Μέλος

Ανθρώπινο Δυναμικό

Γεώργιος Καρακώστας – Διευθύνων Σύμβουλος (CEO)

Ηλίας Φόρος – Εκτελεστικός Διευθυντής

Το προσωπικό της θυγατρικής μας αριθμεί σήμερα 53 υπαλλήλους, από τους οποίους το 85% είναι κάτοχοι πτυχίου ανώτατης σχολής καθώς και μεταπτυχιακού τίτλου.

Οικονομικά Στοιχεία

ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ (€)	31/12/2004
Σύνολο Ενεργητικού	35.347.844
Μετοχικό Κεφάλαιο	8.651.777
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	8.934.101
Κέρδη χρήσεως προ φόρων	545.290

Δραστηριότητες Εταιρείας

Οι εργασίες που παρέχει αυτή τη στιγμή η θυγατρική είναι:

- Καταθέσεις προθεσμιακές και όψεως σε συνάλλαγμα και εγχώριο νόμισμα
- Στεγαστικά και καταναλωτικά δάνεια σε Εύρω, Δολλ. ΗΠΑ και τοπικό νόμισμα LEK
- Επιχειρηματικά δάνεια επίσης σε Εύρω, Δολλ. ΗΠΑ και τοπικό νόμισμα LEK για κεφάλαιο κίνησης, αγορές παγίων, χρηματοδότηση επενδύσεων, χρηματοδότηση εμπορίου
- Εργασίες εξωτερικού (ενέγγυες πιστώσεις, αξίες προς είσπραξη, εμβάσματα, εγγυητικές επιστολές)
- Εργασίες συναλλάγματος
- Εισαγωγές-Εξαγωγές
- Εγγυητικές επιστολές
- Διαχείριση διαθεσίμων
- Συμβουλευτικές υπηρεσίες

6.6 ΕΜΠΟΡΙΚΙ BANK-BULGARIA EAD

Η Emporiki Bank-Bulgaria EAD ιδρύθηκε το 1994. Η Εμπορική Τράπεζα ανέλαβε τη διοίκησή της από το 1996 με έδρα τη Σόφια της Βουλγαρίας, κατέχοντας σήμερα το 100% του μετοχικού της κεφαλαίου.

Στη Σόφια λειτουργούν 3 καταστήματα και άλλα 5 στις ακόλουθες πόλεις: Plovdiv, Blagoevgrad, Sandanski, Belovo και Varna.

Η Emporiki Bank-Bulgaria EAD λειτουργεί πλήρως ως εμπορική τράπεζα, παρέχοντας ένα ευρύ φάσμα τραπεζικών εργασιών όπως: χρηματοδοτήσεις επιχειρήσεων, στεγαστικά

δάνεια, ενέγγυες πιστώσεις, έκδοση εγγυητικών επιστολών, συμβουλευτικές υπηρεσίες επιχειρηματικού ενδιαφέροντος, χρηματιστηριακές εργασίες και διαχείριση κεφαλαίων και χαρτοφυλακίου, χρεωστικές και πιστωτικές κάρτες.

Όραμα και Στόχοι

Η Εμπορική Bank-Bulgaria EAD, ως μέλος του Ομίλου της Εμπορικής Τράπεζας, επιδιώκει να κατέχει σημαντική θέση στη βουλγάρικη τραπεζική αγορά, διαθέτοντας πελατοκεντρική αντίληψη και προσφέροντας αναβαθμισμένες υπηρεσίες στο σύνολο των πελατών της.

Στοχεύει στην προώθηση σύγχρονων προϊόντων στην εγχώρια τραπεζική αγορά καθώς και στη διεύρυνση της πελατειακής της βάσης, επιδιώκοντας την περαιτέρω αύξηση του μεριδίου αγοράς.

Διοίκηση και Ανθρώπινο Δυναμικό

Διοικητικό Συμβούλιο

Λ. Ζώννιος, Πρόεδρος

Ι. Ξείππας, Αντιπρόεδρος

Δ. Διβάρης, Μέλος

Γ. Βλαχάκης, Μέλος

Ε. Αθανασίου, Μέλος

Διοικητικό Συμβούλιο

κ. Ε. Μπαχαρόπουλος, Πρόεδρος

κ. Γ.Τζάμος, Μέλος

κ. Τ.Πάλεβ, Μέλος

Διοίκηση

κ. Ε. Μπαχαρόπουλος, Γενικός Διευθυντής

κ. Γ.Τζάμος, Εκτελεστικός Διευθυντής

κ. Τ.Πάλεβ, Εκτελεστικός Διευθυντής

Ανθρώπινο Δυναμικό

Το Ανθρώπινο Δυναμικό της Εμπορική Bank-Bulgaria EAD αποτελείται από καταρτισμένα στελέχη, με μακρόχρονη εμπειρία στο χώρο της Τραπεζικής. Η τράπεζα απασχολεί 75 άτομα, κατόχους ακαδημαϊκών τίτλων Ανωτέρων και Ανωτάτων Σχολών και μεταπτυχιακών τίτλων.

Οικονομικά Στοιχεία

ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ (€)	30/6/2005
Σύνολο Ενεργητικού	54.919.905
Μετοχικό Κεφάλαιο	8.385.186,8
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	12.846.045
Κέρδη χρήσεως προ φόρων	878.697

Δραστηριότητες Εταιρείας

Η Εμπορική Bank-Bulgaria EAD παρέχει ένα ευρύ φάσμα τραπεζικών εργασιών όπως:

- Καταθέσεις σε συνάλλαγμα και εγχώριο νόμισμα
- Χρηματοδοτήσεις επιχειρήσεων σε συνάλλαγμα και εγχώριο νόμισμα
- Στεγαστικά δάνεια
- Συμβουλευτικές υπηρεσίες επιχειρηματικού ενδιαφέροντος
- Χρηματοστηριακές εργασίες και διαχείριση κεφαλαίων και χαρτοφυλακίου
- Εργασίες εξωτερικού (ενέγγυες πιστώσεις, αξίες προς είσπραξη, εμβάσματα, εγγυητικές επιστολές κάθε είδους σε συνάλλαγμα και εγχώριο νόμισμα)
- Εισαγωγές-Εξαγωγές

6.7 EMPORIKI BANK - ROMANIA S.A.

Η Emporiki Bank - Romania S.A. λειτουργεί από το 1996 και εδρεύει στο Βουκουρέστι της Ρουμανίας. Η Εμπορική Τράπεζα κατέχει το 98,48% του μετοχικού της κεφαλαίου.

Η θυγατρική διαθέτει δίκτυο 5 καταστημάτων και μίας θυρίδας:

Βουκουρέστι 3 καταστήματα

Ιάσιο 1 κατάστημα και μία θυρίδα

Κωνσταντσα 1 κατάστημα.

Η Emporiki Bank - Romania S.A. λειτουργεί πλήρως ως εμπορική τράπεζα, παρέχοντας ένα ευρύ φάσμα τραπεζικών εργασιών, όπως: χρηματοδοτήσεις επιχειρήσεων, στεγαστικά δάνεια, καταθέσεις, εργασίες εξωτερικού, διαχείριση διαθεσίμων, συμβουλευτικές υπηρεσίες, εργασίες συναλλάγματος, έκδοση χρεωστικών και πιστωτικών καρτών και Internet Banking.

Όραμα και Στόχοι

Η Emporiki Bank - Romania S.A., ως μέλος του Ομίλου της Εμπορικής Τράπεζας, επιδιώκει τη βελτίωση της θέσης της στη ρουμάνικη τραπεζική αγορά, διαθέτοντας πελατοκεντρική αντίληψη και προσφέροντας αναβαθμισμένες υπηρεσίες στο σύνολο των πελατών της.

Η Τράπεζα στοχεύει στην περαιτέρω επέκτασή της με το άνοιγμα 14 νέων καταστημάτων και 4 θυρίδων μέχρι και το 2007.

Διοίκηση και Ανθρώπινο Δυναμικό

Διοικητικό Συμβούλιο

Λ. Ζώννιος, Πρόεδρος

Δ.Α. Καραβίας, Αντιπρόεδρος και Γεν. Διευθυντής

Daniela Barbu, Αντιπρόεδρος

Αικ. Μπερίτση, Μέλος

C. Stanescu, Μέλος

Γ. Βλαχάκης, Μέλος

Κ. Πασχάλης, Μέλος

Σ. Λορετζιάδης, Μέλος

Γ. Γρισμπολάκης, Μέλος

Ανθρώπινο Δυναμικό

Το Ανθρώπινο Δυναμικό της Emporiki Bank - Romania S.A., αποτελείται από καταρτισμένα στελέχη με μακρόχρονη εμπειρία στο χώρο της τραπεζικής. Η Τράπεζα απασχολεί 110 άτομα, κατόχους ακαδημαϊκών τίτλων Ανωτέρων και Ανωτάτων Σχολών καθώς και μεταπτυχιακών τίτλων.

Οικονομικά Στοιχεία

ΣΥΝΟΠΤΙΚΟΣ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΣ (€)	30/8/2005
Σύνολο Ενεργητικού	97.035
Μετοχικό Κεφάλαιο	20.714
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	16.312
Κέρδη χρήσεως μετά από αποσβέσεις, προ φόρων	1.208

Δραστηριότητες Εταιρείας

Η Emporiki Bank - Romania S.A. παρέχει ένα ευρύ φάσμα τραπεζικών εργασιών, όπως:

- ✓ Καταθέσεις προθεσμιακές και όψεως σε συνάλλαγμα και εγχώριο νόμισμα
- ✓ Εργασίες εξωτερικού (ενέγγυες πιστώσεις, αξίες προς είσπραξη, εμβάσματα, εγγυητικές επιστολές σε συνάλλαγμα και εγχώριο νόμισμα)
- ✓ Χρηματοδοτήσεις επιχειρήσεων σε συνάλλαγμα και εγχώριο νόμισμα

Στεγαστικά δάνεια

- Χορηγήσεις σε συνάλλαγμα και εγχώριο νόμισμα για κεφάλαιο κίνησης, αγορά παγίων, χρηματοδότηση επενδύσεων, χρηματοδότηση εμπορίου
- Συμβουλευτικές υπηρεσίες επιχειρηματικού ενδιαφέροντος
- Έκδοση πιστωτικών και χρεωστικών καρτών
- Εισαγωγές-Εξαγωγές
- Internet Banking

ΕΠΙΛΟΓΟΣ

Οι χώρες της ΝΑ Ευρώπης διανύουν από τις αρχές της 10ετίας του 2000 μία περίοδο υψηλού ρυθμού αναπτύξεως και σταθεροποιήσεως των οικονομιών τους στο πλαίσιο της εφαρμογής μακρόπνοων προγραμμάτων διαρθρωτικών προσαρμογών με τελική επιδίωξη την ένταξή τους στην Ευρωπαϊκή Ένωση. Το οικονομικό και επιχειρηματικό περιβάλλον στις χώρες αυτές βελτιώνεται ταχέως με κεντρικά παράγοντα προωθήσεως της αναπτύξεως το τραπεζικό τους σύστημα, το οποίο μετά από μία εκ βάθρων αναδιάρθρωση, ιδιωτικοποίηση και αναχρηματοδότηση εκσυγχρονίζεται και αναπτύσσεται με γρήγορο ρυθμό ιδιαιτέρως τα τελευταία έτη. Ήδη από τις αρχές της 10ετίας του 2000, η ιδιοκτησία και ο έλεγχος των τραπεζών στις Βαλκανικές χώρες έχει περιέλθει σε σημαντικό βαθμό στις μεγάλες ευρωπαϊκές τράπεζες, ενώ καθοριστικό ρόλο σε αυτή τη διαδικασία έχουν παίξει οι ελληνικές τράπεζες. Ο ρόλος των τραπεζών στις χώρες αυτές είναι ιδιαίτερα σημαντικός, δεδομένου ότι η ανάπτυξή τους και ο εκσυγχρονισμός τους στηρίζεται στη βελτιωμένη λειτουργία του χρηματοοικονομικού συστήματος και στη μεγάλη αύξηση της πιστωτικής επεκτάσεως ενώ τα μη τραπεζικά χρηματοοικονομικά ιδρύματα και οι αγορές κεφαλαίων (ομολόγων και μετοχών) δεν έχουν ακόμη αναπτυχθεί σε βαθμό ικανό να τους δώσει έναν ουσιαστικό ρόλο στη χρηματοδότηση και την ανάπτυξη αυτών των οικονομιών.

Τα τραπεζικά συστήματα στις χώρες της ΝΑ Ευρώπης προήλθαν από τη μετεξέλιξη των αντίστοιχων συστημάτων που λειτουργούσαν στις κεντρικά διευθυνόμενες οικονομίες των χωρών αυτών, τα οποία, στη συνέχεια, επιδιώχθηκε να προσαρμόσουν εσπευσμένα τη λειτουργία τους, κατά την περίοδο της μεταβάσεως των οικονομιών αυτών στο καθεστώς της ελεύθερης αγοράς. Ειδικότερα, έως τα τέλη της 10ετίας του 1990, τα τραπεζικά συστήματα στις χώρες της Βαλκανικής λειτουργούσαν σε ένα εξαιρετικά ελαστικό σύστημα εποπτείας και πιστωτικών κανόνων, με πολιτικές παρεμβάσεις στις πιστοδοτήσεις και πιέσεις για τη χρηματοδότηση ελλειμματικών κρατικών επιχειρήσεων, που οδήγησαν αναπόφευκτα σε υπερβολική αύξηση της πιστωτικής επεκτάσεως και των μη-εξυπηρετούμενων δανείων (στο 74% των συνολικών δανείων στη Βουλγαρία το 1995) και στην ουσιαστική χρεοκοπία των τραπεζικών ιδρυμάτων. Ένας αριθμός τραπεζικών ιδρυμάτων τέθηκε εκτός αγοράς κατά την περίοδο 1997-1999 στη Ρουμανία, ενώ τα υπόλοιπα υπερχρεωμένα ιδρύματα αναχρηματοδοτήθηκαν αρχικά με σημαντικό κόστος για τους προϋπολογισμούς αυτών των χωρών.

Η προσπάθεια στη δεκαετία του 1990 για διάσωση των μεγάλων τραπεζών με χρηματοδότησή τους από τον κρατικό προϋπολογισμό και την κεντρική τράπεζα οδήγησε σε εκρηκτική αύξηση της προσφοράς χρήματος, σε υπερπληθωρισμό και σε οδυνηρές νομισματικές και συναλλαγματικές κρίσεις, με πτωτική πορεία του ΑΕΠ σε πολλές από τις πρώην σοσιαλιστικές χώρες της ΝΑ Ευρώπης. Είναι χαρακτηριστικό ότι στη Ρουμανία το κόστος των διαφόρων προγραμμάτων αναχρηματοδοτήσεως των

υπερχρεωμένων τραπεζών από την κεντρική τράπεζα (BNR) και από άλλους κρατικούς φορείς ανήλθε περίπου στο 10% του ΑΕΠ, ενώ ανάλογο ήταν το κόστος αυτό και για τη Βουλγαρία. Ο καιρός για μεταρρυθμίσεις και για ουσιαστική αναδιάρθρωση του χρηματοοικονομικού τομέα και του γενικότερου πλαισίου ασκήσεως της μακροοικονομικής πολιτικής στις χώρες της Βαλκανικής είχε πλέον έρθει.

Η Βουλγαρία και η Κροατία ήταν οι πρώτες χώρες που προχώρησαν στη μεταρρύθμιση του χρηματοοικονομικού τους συστήματος από τα τέλη της 10ετίας του 1990. Οι υπόλοιπες χώρες, συμπεριλαμβανομένης και της Ρουμανίας, πραγματοποίησαν τις αναγκαίες προσαρμογές στις αρχές της 10ετίας του 2000, αρχίζοντας με σημαντικές διαγραφές των μη εξυπηρετούμενων δανείων στη Ρουμανία το 2001-2002. Η Σερβία ήταν η χώρα που ξεκίνησε τελευταία, αλλά δυναμικά, τις μεταρρυθμίσεις στο χρηματοοικονομικό της τομέα (το 2003-2004), πραγματοποιώντας εντυπωσιακή πρόοδο το 2005 και το 2006.

Κύρια στοιχεία της πολιτικής που ασκήθηκε από τα τέλη της 10ετίας του 1990 ήταν:

α) Η λήψη δραστικών μέτρων για εξυγίανση και σταθεροποίηση των οικονομιών με εκσυγχρονισμό του πλαισίου ασκήσεως της μακροοικονομικής πολιτικής. Παράδειγμα αποτελεί η δημιουργία του Νομισματικού Συμβουλίου Συναλλάγματος στη Βουλγαρία, με σταθεροποίηση της ισοτιμίας του εγχώριου νομίσματος, του Lev, έναντι του γερμανικού μάρκου αρχικά και του Ευρώ στη συνέχεια. Ανάλογα μέτρα σταθεροποιητικής πολιτικής, αλλά με

κυμαινόμενη συναλλαγματική ισοτιμία, ελήφθησαν και στη Ρουμανία.

β) Η ενίσχυση της εποπτείας και του ελέγχου της ομαλής λειτουργίας των τραπεζικών ιδρυμάτων με εκσυγχρονισμό, ανάπτυξη και ενίσχυση του ρόλου των κεντρικών τραπεζών και εφαρμογή ενός αυστηρότερου θεσμικού και οργανωτικού πλαισίου για την αποκατάσταση της εμπιστοσύνης στο τραπεζικό σύστημα.

γ) Η έναρξη μίας σχετικά ταχείας διαδικασίας ιδιωτικοποιήσεων των τραπεζικών ιδρυμάτων η οποία κατέληξε στο να περιέλθουν τα περισσότερα από αυτά υπό την ιδιοκτησία και τον έλεγχο μεγάλων τραπεζικών ομίλων από άλλες ευρωπαϊκές και μη χώρες. Με αυτό τον τρόπο κατέστη δυνατή η αποτελεσματική αναχρηματοδότηση και οργανωτική αναδιάρθρωση των τραπεζών στις Βαλκανικές χώρες και ιδιαίτερα στη Βουλγαρία και τη Ρουμανία.

Οι ελληνικές τράπεζες υπήρξαν πρωτοπόρες στη διείσδυσή τους στις χώρες της ΝΑ Ευρώπης και συμμετείχαν ουσιαστικά στην αναδιάρθρωση και ανάπτυξη των τραπεζικών συστημάτων και γενικότερα των οικονομιών αυτών των χωρών κατά τα τελευταία έτη. Η παρουσία τους σήμερα είναι εκτεταμένη στις αγορές των Βαλκανίων, όπου διαθέτουν ήδη ένα δίκτυο 1.160 καταστημάτων και απασχολούν άνω των 18,5 χιλιάδων υπαλλήλων.

Το μερίδιό τους στις χώρες της Βαλκανικής υπερβαίνει το 160% ως προς το ενεργητικό και το 20% ως προς τις χορηγήσεις, ενώ τα προ φόρων κέρδη τους ανήλθαν σε 179 εκατ. Ευρώ το 2005, έναντι 70 εκατ. Ευρώ τα 2003, χωρίς ωστόσο αυτό να

σημαίνει ότι οι αποδόσεις των επενδύσεων που έχουν πραγματοποιηθεί μέχρι σήμερα έχουν φθάσει τα επιδιωκόμενα και δυνητικώς εφικτά υψηλότερα επίπεδα. Στα ανωτέρω θα πρέπει να προστεθούν τα νέα καταστήματα που ιδρύονται ή που αποκτώνται με γρήγορους ρυθμούς στην τρέχουσα περίοδο. Επιπλέον, στα ανωτέρω δεν συμπεριλαμβάνονται οι μεγάλες εξαγορές που πραγματοποίησαν πρόσφατα οι ελληνικές τράπεζες στην Τουρκία. Τα κέρδη που αποκομίζουν οι ελληνικές τράπεζες από την ευρύτερη περιοχή της ΝΑ Ευρώπης υπολείπονται ακόμα του 10% των συνολικών τους κερδών, αλλά αναμένεται να λάβουν μεγαλύτερες διαστάσεις τα επόμενα έτη.

Γενικά, τόσο οι τράπεζες όσο και οι επιχειρήσεις στην Ελλάδα θεωρούν σήμερα τις αγορές των χωρών της ΝΑ Ευρώπης ως εσωτερική τους αγορά και τις συμπεριλαμβάνουν με αυξανόμενη έμφαση στα επιχειρηματικά τους σχέδια. Η διεθνοποίηση των ελληνικών τραπεζών όπως και των ελληνικών επιχειρήσεων συνεχίζεται σήμερα πέρα από την περιοχή της Βαλκανικής με τη δυναμική επέκτασή τους στην Τουρκία και σε άλλες προσκείμενες χώρες όπως η Ουκρανία, η Ρωσία, η Αίγυπτος, κ.ά. Η ισχυρή παρουσία των ελληνικών τραπεζών στις χώρες της ΝΑ Ευρώπης αποτελεί σημαντικό παράγοντα για την επέκταση και ανάπτυξη και των άλλων ελληνικών επιχειρήσεων στην περιοχή.

Σύμφωνα με στοιχεία της Τραπεζής της Ελλάδος η επέκταση των ελληνικών τραπεζών στις χώρες της ΝΑ Ευρώπης είχε ως αποτέλεσμα την αύξηση του συνόλου των τελικών χρηματοδοτικών ανοιγμάτων τους προς τις χώρες αυτές, στο 58,4% των ιδίων κεφαλαίων τους και στο 48% του ενεργητικού τους στο τέλος του 2005.

Η ανάπτυξη του τραπεζικού συστήματος στη Ρουμανία και τη Βουλγαρία υπήρξε ταχύτατη τα τελευταία 5-10 έτη. Πραγματοποιήθηκε σε συνδυασμό με την σταθεροποίηση, αναδιάρθρωση και δυναμική ανάπτυξη των οικονομιών των χωρών αυτών και αναμένεται να συνεχισθεί με την ένταξη των δύο χωρών στην Ευρωπαϊκή Ένωση από την 1η Ιανουαρίου 2007. Στην πορεία αυτή, οι ελληνικές και οι άλλες τράπεζες που επεκτείνονται δυναμικά στις οικονομίες αυτές αντιμετωπίζουν μία σειρά από προκλήσεις, όσον αφορά την επίτευξη ικανοποιητικών συνδυασμών κινδύνου- αποδόσεως στις επενδύσεις τους στη Ρουμανία και τη Βουλγαρία, το ενδιαφέρον που εκδηλώνεται από της ελληνικές τράπεζες και από τις μεγάλες τράπεζες άλλων ευρωπαϊκών χωρών για τις αγορές της Ρουμανίας και της Βουλγαρίας και των άλλων χωρών της ΝΑ Ευρώπης ενισχύει τον ανταγωνισμό στις χώρες αυτές και αυξάνει τις αποτιμήσεις των υπό εξαγορά εγχώριων τραπεζών, ανεβάζοντας το κόστος διεισδύσεως σε υψηλότερα επίπεδα. Στα πλαίσια αυτά, πολλοί εκτιμούν ότι τα σημερινά σχετικά υψηλά περιθώρια στα επιτόκια καταθέσεων και χορηγήσεων στις χώρες αυτές δεν είναι διατηρήσιμα. Όμως, ο χαμηλός ακόμα βαθμός αναπτύξεως των χρηματοοικονομικών αγορών και η ύπαρξη υψηλών πιστωτικών κινδύνων και κινδύνων αγοράς, όπως προαναφέρθηκε, επιβάλλουν τη διατήρηση των υψηλών περιθωρίων για πολλά έτη ακόμη. Ο εντεινόμενος ανταγωνισμός θα εξασφαλίσει ασφαλώς ανταγωνιστική τιμολόγηση αλλά δεν μπορεί παρά να έχει μικρή επίπτωση στο ασφάλιστρο κινδύνων όσο οι κίνδυνοι θα παραμένουν σε ισχύ. Το ασφάλιστρο κινδύνων θα μειώνεται σταδιακά μετά την ένταξη αυτών των χωρών στην Ευρωπαϊκή Ένωση, ενώ τα περιθώρια θα μειώνονται επίσης με την άρση των

σημαντικών περιορισμών που επιβάλλονται σήμερα στις πιστοδοτήσεις και με τη σταδιακή μείωση του λειτουργικού κόστους των τραπεζών και των κινδύνων που αναφέρθηκαν. Τότε, τα κέρδη των τραπεζών θα προέρχονται όλο και περισσότερο από τον υψηλότερο ρυθμό αύξησης των χρηματοοικονομικών προϊόντων, αλλά και από τη διεύρυνση αυτών των προϊόντων με την προσφορά νέων, στο πλαίσιο της ανάπτυξης των οικονομιών και της αύξησης των διαθέσιμων εισοδημάτων σε ευρύτερες κατηγορίες του πληθυσμού. Επιπλέον, η μείωση των περιθωρίων μπορεί να περιορισθεί με προσέλκυση στο τραπεζικό σύστημα επιχειρήσεων και ιδιωτών υψηλότερου πιστωτικού κινδύνου, που μπορεί επίσης να δώσει νέα ώθηση στην ανάπτυξη αυτών των οικονομιών.

Σχετικά με τα ανωτέρω, εκτιμάται ότι οι χώρες αυτές έχουν τη δυνατότητα να διατηρήσουν τη νομισματική σταθερότητα και να προχωρήσουν σε πλήρη απελευθέρωση του χρηματοοικονομικού τους συστήματος και σε άρση των περιορισμών στη χρηματοδότηση, που ακόμη υπάρχουν. Η εμπειρία σε θέματα μακροοικονομικής πολιτικής που έχει αποκτηθεί τα τελευταία έτη και η προώθηση των διαρθρωτικών αλλαγών στο πλαίσιο της προσπάθειας εντάξεώς τους στη Ζώνη του Ευρώ ενισχύει τις προοπτικές συνέχισης της δυναμικής αναπτυξιακής πορείας τους χωρίς επώδυνες χρηματοοικονομικές κρίσεις.

Η επίτευξη μίας σταθερής πορείας συγκλίσεως θα επιταχύνει την αύξηση των εισοδημάτων και θα στηρίζει τη ζήτηση για χρηματοοικονομικά προϊόντα και υπηρεσίες, δηλαδή για καθαρά τραπεζικά προϊόντα, για ασφάλειες και αμοιβαία κεφάλαια, για επενδύσεις σε τίτλους στο εσωτερικό και στο εξωτερικό, κ.ά. Με

αυτήν την προοπτική επενδύουν οι τράπεζες που συνωστίζονται σήμερα για την είσοδό τους στις αγορές των Βαλκανικών χωρών.

Οι ελληνικές τράπεζες που λειτουργούν στην ευρύτερη αγορά της ΝΑ Ευρώπης θα πρέπει να αξιοποιήσουν την εμπειρία τους από τη σύγκλιση της ελληνικής οικονομίας κατά τη 10ετία του 1990. Γνωρίζουν καλά τα προϊόντα, τις προτιμήσεις και τις ιδιομορφίες της πελατειακής βάσεως κατά τη διάρκεια της μεταβατικής περιόδου. Συνεπώς, είναι σήμερα σε καλύτερη θέση να κατανοήσουν και να εκμεταλλευθούν τις ευκαιρίες που δημιουργούνται στις χώρες της ΝΑ Ευρώπης. Επιπλέον, η αγορά των χωρών της ΝΑ Ευρώπης αποτελεί για τις ελληνικές τράπεζες, φυσιολογική επέκταση αυτού που αποκαλούν εγχώρια αγορά.

Στα επόμενα έτη, θα πρέπει να αναμένεται περαιτέρω συγκέντρωση του τραπεζικού συστήματος στις χώρες της ΝΑ Ευρώπης. Μετά τις εκτεταμένες ιδιωτικοποιήσεις που πραγματοποιήθηκαν κατά την δετία 2000-2005 έχει ήδη αρχίσει η εποχή των εγχώριων και διασυνοριακών συγχωνεύσεων και εξαγορών. Η αυτόνομη είσοδος πολλών ξένων τραπεζών και η ανάπτυξη νέων τοπικών τραπεζών ή των μικρότερων τραπεζών οδηγούν ήδη σε σταδιακή απώλεια μεριδίου αγοράς από τις μεγάλες τράπεζες, με συνέπεια τη μείωση του μεριδίου των πέντε μεγαλύτερων τραπεζών στη Ρουμανία και τη Βουλγαρία. Όμως το μέγεθος των τραπεζών εξακολουθεί να είναι εξαιρετικά μικρό με βάση τα ευρωπαϊκά δεδομένα, εξαιρουμένων των θυγατρικών των μεγάλων ευρωπαϊκών τραπεζών. Επομένως, η διαδικασία των συγχωνεύσεων και των εξαγορών θα συνεχισθεί και στο άμεσο μέλλον, με αποτέλεσμα την περαιτέρω μείωση του αριθμού των τραπεζών τόσο στη Βουλγαρία όσο και στη Ρουμανία. Η δεύτερη

αυτή φάση συγκεντρώσεως θα δώσει την ευκαιρία στις επιτυχημένες τράπεζες να παγιώσουν περαιτέρω τη θέση τους στις σημαντικές αυτές αγορές και όχι μόνο.

Σε αυτή την πορεία οι ελληνικές τράπεζες μπορούν να συμμετέχουν επιτυχώς κάνοντας χρήση των σημαντικών συγκριτικών τους πλεονεκτημάτων και της εντυπωσιακής διεισδύσεως που ήδη έχουν επιτύχει.

ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

1. *Alpha Bank* : «Απολογισμός Δραστηριοτήτων 2005
2. *Alpha Bank* : «Απολογισμός Χρήσεως 2004»
3. *Alpha Bank* : «Απολογισμός Χρήσεως 2005»
4. *Alpha Bank* : «Οικονομικό Δελτίο 2006».
5. *Εθνική Τράπεζα*: «Ετήσιο Δελτίο Χρήσης 2005».
6. *Εθνική Τράπεζα*: «Απολογισμός Χρήσεως 2005».
7. *Τράπεζα Πειραιώς*: «Ετήσια Έκθεση 2005».
8. *Τράπεζα Πειραιώς*: «Ετήσια Έκθεση & Έκθεση Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης 2005».
9. *Εμπορική Τράπεζα*: «Ετήσια Έκθεση 2005».
10. *Εμπορική Τράπεζα*: «Απολογισμός Χρήσεως 2005».
11. www.aenak.com/Albania
12. www.aenak.com/Bulgaria
13. www.aenak.com/Romania
14. www.aenak.com/Serbia