



ΑΝΩΤΑΤΟ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΟ ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ ΙΔΡΥΜΑ ΚΑΛΑΜΑΤΑΣ

ΣΧΟΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ  
ΤΜΗΜΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΙ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗΣ

Θέμα: «Χρηματοοικονομική Ανάλυση και Σύγκριση των τραπεζών  
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος και Eurobank»



ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ  
ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

(vs)



Eurobank EFG

Σπουδάστρια: Σκαρμούτσου Μαρία

A.M. : 2005249

Επιβλέπων καθηγητής : Αναστασόπουλος Νικόλαος

## ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3<sup>ο</sup>

### ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

3.1 Ιστορικά Στοιχεία.....	41
3.2 Βασικά Στοιχεία Ομίλου.....	42
3.3 Εταιρική Διακυβέρνηση ΕΤΕ.....	43
3.3.1 Πολιτική Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης του Ομίλου.....	44
3.4 Καταθετικά Προϊόντα.....	48
3.4.1 <<Εθνική Παίδων>>.....	48
3.4.2 Family Fast.....	49
3.4.3 Απλός Τρεχούμενος Λογαριασμός.....	49
3.4.4 Εθνοταμιευτήριο.....	50
3.4.5 Καταθέσεις Προθεσμίας σε Ευρώ.....	50
3.5 Καταναλωτικά Δάνεια.....	51
3.5.1 Διαθέσιμο.....	51
3.5.2 Προσωπικό Δάνειο <<Σπουδάζω>>.....	52
3.5.3 Άρση Βαρών.....	52
3.6 Στεγαστικά Δάνεια.....	53
3.6.1 ESTIA Πράσινη.....	53
3.6.2 ESTIA Μεικτό.....	53
3.6.3 Επιδοτούμενα.....	54
3.7 Κάρτες.....	55
3.7.1 Χρεωστικές Κάρτες.....	55
3.7.1.1 Εθνocash Plus.....	55
3.7.2 Πιστωτικές Κάρτες.....	56
3.7.2.1 Go Mastercard.....	56
3.7.2.2 Go Gold Mastercard.....	57
3.7.2.3 Platinum Mastercard.....	58
3.7.2.4 Go Visa.....	58

## ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4<sup>0</sup>

### ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΤΩΝ ΜΕΓΕΘΩΝ EUROBANK – ΕΤΕ.

4.1 Χρηματοοικονομική Ανάλυση της Eurobank.....	59
4.1.1 Ανάλυση αποτελεσμάτων για το 2009.....	60
4.1.2 Ανάλυση αποτελεσμάτων για το 2010.....	63
4.1.3 Ανάλυση αποτελεσμάτων για το 2011.....	66
4.2 Χρηματοοικονομική Ανάλυση της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος.....	70
4.2.1 Στοιχεία Ενοποιημένου Ισολογισμού ΕΤΕ.....	70
4.2.2 Ανάλυση Αποτελεσμάτων για το 2009.....	73
4.2.3 Ανάλυση Αποτελεσμάτων για το 2010.....	76
4.2.4 Ανάλυση Αποτελεσμάτων για το 2011.....	77

## ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5<sup>0</sup>

### ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΡΙΣΗ – ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΙΣ

5.1 Οικονομική Κρίση.....	79
5.1.1 Έννοια του όρου.....	79
5.1.2 Τα αίτια της Κρίσης.....	79
5.1.3 Η εμφάνιση της Κρίσης.....	80
5.1.4 Η Διεθνής Κρίση στην Ελλάδα.....	82
5.1.5 Αποτελέσματα της Κρίσης στην ελληνική κοινωνία.....	83
5.1.6 Ανάκαμψη από την Διεθνή Οικονομική Κρίση.....	85
5.1.7 Το αντίκτυπο της Οικονομικής Κρίσης απέναντι στη Eurobank και ΕΤΕ....	86
5.1.7.1 Eurobank.....	86
5.1.7.2 ΕΤΕ.....	87
5.2 Συγχωνεύσεις.....	89
5.2.1 Έννοια του όρου.....	89
5.2.2 Είδη Συγχωνεύσεων.....	89
5.2.3 Λόγοι που επιβάλλουν τις συγχωνεύσεις.....	90
5.2.4 Συγχώνευση Eurobank – Alpha Bank.....	90

5.2.5 Ναυάγησε το σχέδιο συγχώνευσης της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος με την Alpha bank.....	91
5.2.6 Φιλική πρόταση συγχώνευσης της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος προς την Alpha Bank.....	93
5.2.7 Στρατηγικά πλεονεκτήματα της συγχώνευσης.....	94
5.2.8 Συγχώνευση Εθνικής Τράπεζας – Eurobank (πλεονεκτήματα – μειονεκτήματα).....	95
ΕΠΙΛΟΓΟΣ.....	97
ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ.....	98

## ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Στην εργασία που ακολουθεί με θέμα την Χρηματοοικονομική ανάλυση και την σύγκριση των τραπεζών EUROBANK EFG και της ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ, θα αναλυθούν τα οικονομικά στοιχεία των δύο τραπεζών ώστε να προσδιοριστεί η οικονομική τους πορεία κατά την τελευταία τριετία.

Σε πρώτη φάση, γίνεται μια αναφορά στην έννοια του χρήματος και στην ιστορική του διαδρομή καθώς επίσης και στην Τράπεζα της Ελλάδος η οποία είναι και η πρώτη ιδρυθείσα τράπεζα στην Ελλάδα.

Στα επόμενα δύο κεφάλαια, πραγματοποιείται αντίστοιχα μια ανάλυση της κάθε εταιρίας ξεχωριστά η οποία ξεκινά από μια ιστορική αναδρομή και καταλήγει στην ανάλυση των βασικών της προϊόντων.

Ακολουθεί μια χρηματοοικονομική ανάλυση των μεγεθών καθεμιάς ξεχωριστά όπως αναφέρθηκε και παραπάνω και στο τελευταίο κεφάλαιο παραθέτονται κάποιες θεωρητικές έννοιες όπως η οικονομική κρίση και οι συγχωνεύσεις και συγκεκριμένα γίνεται μια ανάλυση πιθανής συγχώνευσης των δύο τραπεζών αλλά και άλλων προτάσεων που έχουν δημοσιευθεί.

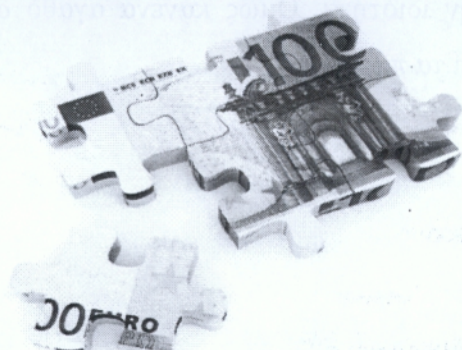
Κλείνοντας, καταλήγει σε κάποια γενικά συμπεράσματα των όσων προηγήθηκαν στις θεματικές ενότητες της εργασίας αυτής.

## ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1<sup>ο</sup>

### ΧΡΗΜΑ

**1.1 Χρήμα** καλείται καθετί που αναγνωρίζεται από μια κοινωνία ως μέσο ανταλλαγής ή ως μέτρο αξίας άλλων πραγμάτων. Με δεδομένο το γεγονός ότι οι ανάγκες προκύπτουν φυσικά, οι κοινωνίες δημιουργούν ένα συναλλακτικό μέσο όταν δεν υπάρχει κανένα. Στις σύγχρονες κοινωνίες το μέσο αυτό συναλλαγής δημιουργείται από μια κεντρική αρχή και συνήθως αυτά είναι τα χαρτονομίσματα.

Η αξία των χρημάτων προκύπτει κυρίως από τη χρησιμότητά του ως μέσο ανταλλαγής γεγονός που εξαρτάται και από την αναγνώριση της αγοραστικής του αξίας.





## 1.2 Χαρακτηριστικά του χρήματος

### Βασικές λειτουργίες του χρήματος:

1.2.1 Είναι ένα γενικά αποδεκτό μέσο συναλλαγών.

Ένα αντικείμενο είναι σε ζήτηση κυρίως ως ένα ανταλλακτικό μέσο αλλά και για τη δυνατότητά του να χρησιμοποιείται στο εμπόριο για να ανταλλάσσει άλλα πράγματα .

1.2.2 Μέτρο υπολογισμού των οικονομικών αξιών.

Όταν η αξία ενός αγαθού χρησιμοποιείται συχνά για να μετρήσει ή να συγκρίνει την αξία άλλων αγαθών τότε μπορεί να θεωρηθεί ως ένα μέτρο υπολογισμού των οικονομικών αξιών.

1.2.3. Διασφαλίζει την αγοραστική δύναμη του κατόχου του.

Όταν ένα αντικείμενο αγοράζεται κυρίως για να αποθηκεύει την αξία για μελλοντικές εμπορικές συναλλαγές χρησιμοποιείται και ως «αποθήκη» αξίας. Τα περισσότερα μη-φθαρτά αγαθά έχουν αυτήν την ιδιότητα. Όμως κανένα αγαθό δεν είναι χρήματα εκτός αν μπορεί να ικανοποιήσει τα παραπάνω.

### 1.3 Νομικά Ζητήματα

Με την συχνή χρήση των χαρτονομισμάτων κατά τις διάφορες συναλλαγές είναι απαραίτητο να εξασφαλίζεται και η απαιτούμενη ασφάλεια . Γι'αυτό το λόγο, αποκλειστικά αρμόδια για την έκδοση των χαρτονομισμάτων είναι η Κεντρική Τράπεζα κάθε χώρας.

Απαγορεύεται η έκδοση χαρτονομισμάτων από άλλες τράπεζες ή χρηματοπιστωτικά ιδρύματα καθώς και από άλλα νομικά ή φυσικά πρόσωπα. Επίσης απαγορεύεται αυστηρά η παραχάραξη χαρτονομίσματος δηλαδή η κατασκευή πλαστού χρήματος, το οποίο φυσικά δεν έχει καμία αγοραστική δύναμη.

Η αποδοχή του νομίσματος που εκδίδεται σε μία χώρα είναι αναγκαστική από όλους τους φορείς και τους πολίτες που συναλλάσσονται μέσα σε αυτή τη χώρα, ενώ απαγορεύεται η συνύπαρξη άλλων νομισμάτων στις εγχώριες συναλλαγές



## Η εξέλιξη του χρήματος

Την εποχή που οι άνθρωποι σκέφτονταν και λειτουργούσαν ακόμα πρωτόγονα, δεν θα μπορούσε να εξαιρεθεί από αυτή την νοοτροπία και η διαδικασία με την οποία συναλλάσσονταν η οποία κατά βάση ήταν μέσω ανταλλαγής αγαθών.

Με το πέρασμα των χρόνων, η διαδικασία αυτή της ανταλλαγής αγαθών γινόταν όλο και πιο σύνθετη και δύσκολη. Η βασική αιτία έγκειται στο γεγονός ότι οι προτιμήσεις μεταξύ των συναλλασσομένων άρχιζαν να αλλάζουν. Δηλαδή κάποιος που επιθυμούσε να ανταλλάξει ένα προϊόν ώστε να αποκτήσει αυτό που θεωρούσε περισσότερο χρήσιμο, έπρεπε να βρει εκείνον που θα επιθυμούσε αυτό που αντάλλασσε.

Έτσι λοιπόν, γεννήθηκε και η ανάγκη για την ύπαρξη και δημιουργία ενός κοινά αποδεκτού μέσου συναλλαγών. Αρχικά , χρησιμοποιήθηκαν πολύτιμα μέταλλα όπως ο χρυσός διότι είχαν και το βασικό πλεονέκτημα της εύκολης διαιρετότητάς τους.

Με την πάροδο του χρόνου, όπου άρχισε να αυξάνεται και ο αριθμός των συναλλαγών εξ' αιτίας της αύξησης του πληθυσμού αλλά και της μεγάλης ζήτησης χρήματος από τις κυβερνήσεις στο πλαίσιο της άσκησης οικονομικής πολιτικής, ήταν φανερό πως ο χρυσός πλέον δεν μπορούσε να εξυπηρετήσει τις ανάγκες αυτές με αποτέλεσμα να δημιουργηθούν έτσι τα χαρτονομίσματα.



## ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ

### 1.4 Ιστορία της Τράπεζας της Ελλάδος

Η Τράπεζα της Ελλάδος είναι η κεντρική τράπεζα της Ελλάδας. Ιδρύθηκε το 1927 και οι λειτουργίες της άρχισαν τον Μάιο του 1928. Βάσει της Συνθήκης του Μάαστριχτ, συμμετέχει στο σύστημα κεντρικών τραπεζών των χωρών της Ευρωπαϊκής Ένωσης μαζί με την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα. Είχε το αποκλειστικό προνόμιο για την έκδοση χαρτονομισμάτων στην Ελλάδα από το 1928 έως την εισαγωγή του ευρώ το 2002 και ήταν υπεύθυνη για τη χάραξη της νομισματικής πολιτικής της χώρας. Η έδρα της βρίσκεται στην Αθήνα. Η Τράπεζα της Ελλάδος, όπως και οι υπόλοιπες Κεντρικές Τράπεζες της Ευρωζώνης, είναι οι αποκλειστικοί μέτοχοι της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας.

Η Τράπεζα της Ελλάδος, η οποία είναι Ανώνυμη Εταιρεία, έχει ειδικά προνόμια, ειδικές αρμοδιότητες αλλά και περιορισμούς, όπως ότι δεν μπορεί να λειτουργεί ως εμπορική τράπεζα και το ποσοστό του Ελληνικού κράτους στο σύνολο των μετοχών της δεν μπορεί να υπερβαίνει το 35% όπως ορίζεται στο καταστατικό της.

Είναι διαφορετική από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, η οποία είχε το εκδοτικό προνόμιο χαρτονομισμάτων στην Ελλάδα ως το 1928.

Διοικητής της από το 2008 είναι ο Γεώργιος Προβόπουλος. Ο Διοικητής της Τράπεζας επιλέγεται από το Γενικό Συμβούλιο της Τράπεζας και μετά από έγκριση του Υπουργικού Συμβουλίου και η θητεία του, όπως και των Υποδιοικητών, είναι εξαετής. Διοικητής της τράπεζας υπήρξε και ο Λουκάς Παπαδήμος, ο οποίος ανέλαβε την πρωθυπουργία της Ελλάδος το Νοέμβριο του 2011. Κατά την άσκηση των αρμοδιοτήτων τους, η Τράπεζα της Ελλάδος και τα μέλη των οργάνων της δεν ζητούν ούτε δέχονται οδηγίες από την Κυβέρνηση.

Το ανώτατο όργανο της Τράπεζας της Ελλάδος είναι η Γενική Συνέλευση των Μετόχων, όπου εκπροσωπείται το σύνολο των Μετόχων.

Η Τράπεζα της Ελλάδος είναι επίσης αρμόδια για την εφαρμογή της νομισματικής πολιτικής του Ευρωσυστήματος στην Ελλάδα και τη διαφύλαξη της σταθερότητας

του ελληνικού χρηματοπιστωτικού συστήματος. Ως πρωταρχικός σκοπός ορίζεται από το Καταστατικό της η διασφάλιση της σταθερότητας του γενικού επιπέδου των τιμών. Στο βαθμό που δεν επηρεάζεται η επίτευξη του πρωταρχικού της σκοπού, η Τράπεζα στηρίζει τη γενική οικονομική πολιτική της κυβέρνησης. Κατά την άσκηση των αρμοδιοτήτων της, έχει κατοχυρωθεί η θεσμική, προσωπική και λειτουργική ανεξαρτησία της, αλλά και η άσκηση δημοκρατικού ελέγχου εκ μέρους της Βουλής.

Οι αρμοδιότητες της Τράπεζας διακρίνονται σε αυτές που εντάσσονται στο πλαίσιο του Ευρωσυστήματος και σε άλλες αρμοδιότητες, και είναι οι εξής:

#### **1.4.1 Αρμοδιότητες στο πλαίσιο του Ευρωσυστήματος**

- Συμμετέχει στη χάραξη της ενιαίας νομισματικής πολιτικής της ζώνης του ευρώ και την εφαρμόζει στην Ελλάδα.
- Διαχειρίζεται για λογαριασμό της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας μέρος των διαθεσίμων σε συνάλλαγμα και χρυσό, σύμφωνα με τις οδηγίες της ΕΚΓ.
- Ασκει την επίβλεψη των συστημάτων και των μέσων πληρωμών, με σκοπό τη διασφάλιση της σταθερότητας, της αξιοπιστίας και της αποδοτικότητάς τους. Στο πλαίσιο της αρμοδιότητας αυτής, παρακολουθεί και επιβλέπει το σύστημα πληρωμών ΔΙΑΣ και το Γραφείο Συμψηφισμού Αθηνών.
- Προωθεί ρυθμίσεις για τη διατήρηση της χρηματοπιστωτικής σταθερότητας και την αποτελεσματική διαχείριση χρηματοπιστωτικών κρίσεων.
- Συλλέγει στατιστικά στοιχεία από νομισματικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα δηλαδή, τις τράπεζες και τα αμοιβαία κεφάλαια διαχείρισης διαθεσίμων.
- Εκδίδει τραπεζογραμμάτια ευρώ, τα οποία κυκλοφορούν ως νόμιμο χρήμα, μετά από έγκριση της ΕΚΤ, και είναι αρμόδια για την κυκλοφορία και διαχείριση των τραπεζογραμματίων και κερμάτων ευρώ στην Ελλάδα.

- Φροντίζει για την προμήθεια των αναγκαίων ποσοτήτων ανά αξία, είτε από το Ίδρυμα Εκτύπωσης Τραπεζογραμματίων και Αξιών (ΙΕΤΑ), είτε από διασυνοριακές χρηματοποστολές, καθώς και για την ασφαλή αποθήκευση, διακίνηση και την επανακυκλοφορία ή την καταστροφή τους αλλά και μεριμνά για τον ομαλό εφοδιασμό της οικονομίας.

#### **1.4.2 Άλλες Αρμοδιότητες της Τράπεζας της Ελλάδος**

- Εποπτεύει τα πιστωτικά ιδρύματα καθώς και ορισμένες κατηγορίες επιχειρήσεων του χρηματοπιστωτικού τομέα της οικονομίας.
- Εποπτεύει και ελέγχει τις ασφαλιστικές και ανασφαλιστικές επιχειρήσεις καθώς και τους διαμεσολαβητές στις ασφαλίσσεις.
- Έχει την ευθύνη για τη διαχείριση και τη λειτουργία του Συστήματος Παρακολούθησης Συναλλαγών επί Τίτλων με Λογιστική Μορφή (Άυλοι Τίτλοι).
- Έχει την ευθύνη της λειτουργίας της Ηλεκτρονικής Δευτερογενούς Αγοράς Τίτλων (ΗΔΑΤ).
- Έχει αναλάβει το χρηματικό διακανονισμό των συναλλαγών της ΕΧΑΕ μέσω του συστήματος SMART (System for Money Settlement of Athex Reconciled Transactions).
- Κατέχει και διαχειρίζεται τα συναλλαγματικά διαθέσιμα της χώρας στα οποία περιλαμβάνονται τα σε συνάλλαγμα και χρυσό διαθέσιμα της Τράπεζας της Ελλάδος και του Ελληνικού Δημοσίου.
- Εξυπηρετεί το Ελληνικό Δημόσιο ως ταμίας και εντολοδόχος τού.

- Καταρτίζει και δημοσιεύει στατιστικά στοιχεία που αφορούν την ελληνική οικονομία και διενεργεί εξειδικευμένες στατιστικές έρευνες.
- Δημοσιεύει εκθέσεις και διεξάγει ερευνητικό έργο στο πλαίσιο της παρακολούθησης και ανάλυσης της οικονομικής συγκυρίας και της νομισματικής πολιτικής.



## **ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2<sup>ο</sup>**

### **EUROBANK**

#### **2.1 Ιστορική αναδρομή**

Η Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias ιδρύθηκε το 1990 με αρχική επωνυμία «Ευρωεπενδυτική Τράπεζα» και στόχο την παροχή κυρίως επενδυτικών υπηρεσιών. Με την απελευθέρωση της αγοράς της λιανικής τραπεζικής στην Ελλάδα, η τράπεζα επαναπροσδιόρισε τους στρατηγικούς της στόχους. Από τότε η EFG Eurobank Ergasias ακολουθεί ανοδική πορεία, μέσα από δυναμική οργανική ανάπτυξη, αλλά και μέσα από εξαγορές και συγχωνεύσεις, καταλαμβάνοντας σήμερα ηγετική θέση στους ταχύτερα αναπτυσσόμενους και πιο προσοδοφόρους τομείς της αγοράς.

#### **1990**

Ίδρυση της Ευρωεπενδυτικής Τράπεζας Α.Ε., με ειδίκευση στους τομείς της επενδυτικής τραπεζικής και του private banking

#### **1994**

Απόκτηση μεριδίου 75% της EFG Private Bank (Luxembourg) S.A.

#### **1996**

Εξαγορά της Interbank Ελλάδος Α.Ε., με δίκτυο 23 καταστημάτων, από τη μητρική εταιρία Consolidated Eurofinance Holdings (CEH) S.A.



## **1997**

Συγχώνευση Eurobank – Interbank.

Εξαγορά του δικτύου καταστημάτων της Credit Lyonnais Grece S.A.

Μετονομασία της Ευρωεπενδυτικής σε Τράπεζα EFG Eurobank A.E.

## **1998**

Εξαγορά ποσοστού συμμετοχής ελέγχου της Τράπεζας Αθηνών.

Η CEH εξαγοράζει το 99.8% της Τράπεζας Κρήτης.

Η CEH και η EFG Eurobank εξαγοράζουν από κοινού ποσοστό 18,4% στην Τράπεζα Εργασίας.

Η Deutsche Bank αποκτά συμμετοχή 10% στην EFG Eurobank.

## **1999**

Μεταβίβαση της Τράπεζας Κρήτης στην EFG Eurobank.

Συγχώνευση δραστηριοτήτων EFG Eurobank - Τράπεζας Αθηνών με ανταλλαγή μετοχών.

Δημόσια προσφορά μετοχών και εισαγωγή της EFG Eurobank στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών.

Συγχώνευση EFG Eurobank - Τράπεζας Κρήτης.

Η CEH αποκτά το 50,1% της Τράπεζας Εργασίας μετά από δημόσια προσφορά.

## **2000**

Συγχώνευση EFG Eurobank - Τράπεζας Εργασίας.

Μετονομασία σε Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E.

Απόκτηση ποσοστού 19,25% στην Banc Post S.A. Ρουμανίας.

## **2002**

Απόκτηση συμμετοχής 43% στη Post Bank Βουλγαρίας μέσω εξαγοράς του 50% της Alico / CEH Balkan Holdings.

Ανακοίνωση πρόθεσης εξαγοράς των εισηγμένων εταιριών «Επενδύσεις Εργασίας ΑΕΕΧ» και «Επενδύσεις Αναπτύξεως ΑΕΕΧ».

## **2003**

Εξαγορά ποσοστού 68% της Post Banka AD Σερβίας.

Συγχώνευση με απορρόφηση της «Επενδύσεις Εργασίας ΑΕΕΧ» από την EFG Eurobank Ergasias.

Αύξηση συμμετοχής στην Banc Post Ρουμανίας σε 53,25%.

Συγχώνευση με απορρόφηση της «Επενδύσεις Αναπτύξεως ΑΕΕΧ» από την EFG Eurobank Ergasias.

Αύξηση συμμετοχής στην Post Banka AD Σερβίας σε 90,8% και μετονομασία της σε EFG Eurobank AD Beograd.

Διάθεση του ποσοστού της Τράπεζας που κατείχε η Deutsche Bank. Αύξηση συμμετοχής θεσμικών επενδυτών σε 22% του συνόλου.

Ίδρυση Euroline Retail Services (Ρουμανία) - 80% Eurobank Cards και 19.961% Banc Post.

Ίδρυση Eurocredit Retail Services (Cyprus) - 100% Eurobank Cards.

## **2004**

Αύξηση συμμετοχής στην Post Bank Βουλγαρίας σε 96,74% μέσω εξαγοράς του υπόλοιπου 50% της Alico/CEH Balkan Holdings.

Αύξηση συμμετοχής στην EFG Eurobank Beograd AD σε 93,54%.

Αύξηση συμμετοχής στην Banc Post Ρουμανίας σε 58,6%.

Ίδρυση Euroline Retail Services AD (Σερβία) - 100% Eurobank Cards.

Εξαγορά της Intertrust ΑΕΔΑΚ.

## **2005**

Εξαγορά της HC Istanbul χρηματιστηριακής στην Τουρκία.

Εξαγορά της Capital Securities χρηματιστηριακής στη Ρουμανία.

Αύξηση συμμετοχής στην Postbank Βουλγαρίας σε 98,7%.

Αύξηση συμμετοχής στην EFG Eurobank Beograd σε 97,5%.

Απόκτηση συμμετοχής 62,3% στην Nacionalna stedionica – banka Σερβίας .

Συγχώνευση με απορρόφηση της "Πρόοδος Ελληνικές Επενδύσεις ΑΕΕΧ".

## **2006**

Οργανική ανάπτυξη στην τραπεζική αγορά της Πολωνίας μέσω της Polbank EFG.

Εξαγορά 100% της Nacionalna stedionica – Banka Σερβίας.

Εξαγορά 91,3% της DZI Bank Βουλγαρίας.

Συγχώνευση των τραπεζών Nacionalna stedionica και EFG Eurobank a.d. Beograd

Σερβίας – μετονομασία σε Eurobank EFG Stedionica a.d. Beograd

## **2007**

Εξαγορά 70% της Tekfenbank Τουρκίας.

Εξαγορά 99,3% της Universal Bank Ουκρανίας.

Εξαγορά της χρηματιστηριακής Prospera Securities στη Σερβία.

Οργανική ανάπτυξη στην Κύπρο.

## **2008-2010**

Ο όμιλος Eurobank EFG αναδεικνύεται ως συστημική δύναμη στη Νοτιοανατολική Ευρώπη.

## **2011**

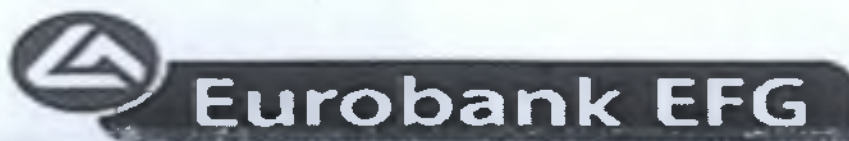
Συγχώνευση με απορρόφηση της ΔΙΑΣ Α.Ε.Ε.Χ.

**2012**

Εγκαίνια υποκαταστήματος της Eurobank EFG στο Mayfair του Λονδίνου.

Συμφωνία με την Burgan Bank για την πώληση του μεριδίου της Eurobank EFG στην Eurobank Tekfen.

Μεταβίβαση μεριδίου 70% της Polbank EFG στην Raiffeisen Bank International.



## 2.2 Βασικές πληροφορίες για τον όμιλο

Ο όμιλος Eurobank EFG, είναι ένας ευρωπαϊκός οργανισμός με σύνολο ενεργητικού €81,9 δισ., που απασχολεί πάνω από 20.000 άτομα και προσφέρει τα προϊόντα και τις υπηρεσίες του, τόσο μέσα από ένα δίκτυο 1.600 καταστημάτων και σημείων πώλησης, όσο και μέσα από εναλλακτικά δίκτυα διάθεσης.

Ο όμιλος Eurobank EFG έχει σημαντική παρουσία σε 10 χώρες: Ελλάδα, Βουλγαρία, Σερβία, Ρουμανία, Τουρκία, Πολωνία, Ουκρανία, Ην. Βασίλειο, Λουξεμβούργο και Κύπρο. Είναι μέλος του ομίλου EFG Group, ενός διεθνούς τραπεζικού ομίλου με παρουσία σε 40 χώρες.

Η στρατηγική του ως Ευρωπαϊκός Χρηματοοικονομικός Οργανισμός αναδεικνύεται από την ιστορική του διαδρομή, την ισχυρή οικονομική του θέση και την συνεχή επέκταση των δραστηριοτήτων του με καινοτόμα προϊόντα, ποιοτική εξυπηρέτηση και υπευθυνότητα στην ευρύτερη γεωγραφική περιοχή της Κεντρικής και Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Η μεγάλη κεφαλαιακή επάρκεια, η υψηλή ποιότητα χαρτοφυλακίου και το εξαιρετο ανθρώπινο δυναμικό, σε συνδυασμό με την οργανική ανάπτυξη και την σταθερή κερδοφορία, διασφαλίζουν ότι θα συνεχίσει την επέκταση των δραστηριοτήτων του προς όφελος των πελατών και των μετόχων του. Ως επιστέγασμα των προσπαθειών των εργαζομένων, ο Όμιλος αποσπά κάθε χρόνο σειρά διακρίσεων στην Ελλάδα και το εξωτερικό.

Στην Eurobank EFG, οι πελάτες βρίσκονται στο επίκεντρο κάθε ενέργειας. Σκοπός του ομίλου είναι να τους στηρίζει σε κάθε τους βήμα, παρέχοντας λύσεις και για τις πλέον σύνθετες ανάγκες τους.

## **Προϊόντα EUROBANK**

### **2.3 Καταθετικά και Επενδυτικά Προϊόντα**

#### **2.3.1 Προθεσμιακή κατάθεση Smart Flexi**

Είναι ένας συνδυασμός υψηλότοκης προθεσμιακής κατάθεσης και ασφαλιστικού προγράμματος δημιουργίας κεφαλαίου Flexi. Με το πρόγραμμα Smart Flexi τοποθετείται το μεγαλύτερο μέρος της επένδυσης σε υψηλότοκη προθεσμιακή κατάθεση και το υπόλοιπο στο ασφαλιστικό πρόγραμμα Flexi που προσφέρει εγγύηση κεφαλαίου και επιπλέον όφελος από τυχόν υπεραποδόσεις.

Υπάρχει η δυνατότητα επιλογής ανάμεσα από τους παρακάτω συνδυασμούς οι οποίοι προσδίδουν ευελιξία στη διάρκεια της προθεσμιακής κατάθεσης:

- 90% των χρημάτων σας στην προθεσμιακή κατάθεση και 10% στο προϊόν Flexi
- 80% των χρημάτων σας στην προθεσμιακή κατάθεση και 20% στο προϊόν Flexi

#### **2.3.2 Προθεσμιακή κατάθεση με επένδυση Smart Invest**

Είναι ένας συνδυασμός υψηλότοκης προθεσμιακής κατάθεσης με επένδυση σε αμοιβαία κεφάλαια. Τα Smart Invest συνδυάζουν σε ένα προϊόν υψηλότοκη προθεσμιακή κατάθεση και επένδυση σε Αμοιβαία Κεφάλαια που διαχειρίζεται η μεγαλύτερη διαχειρίστρια εταιρία Αμοιβαίων Κεφαλαίων στην Ελλάδα, η Eurobank EFG Asset Management A.E.Δ.Α.Κ

Τα Αμοιβαία Κεφάλαια έχουν επιλεγεί με βάση τις ευκαιρίες που παρουσιάζονται στις παγκόσμιες αγορές και συγκεκριμένα σε Αμερική, Ευρώπη, Ασία, Αναδυόμενη Ευρώπη .



## **2.4 Στεγαστικά Δάνεια**

### **2.4.1 EuroHome Κυμαινόμενο**

Το στεγαστικό πρόγραμμα EuroHome Κυμαινόμενο είναι ένα ευέλικτο πρόγραμμα με επιτόκιο συνδεδεμένο με το Euribor τριμήνου και περιθώριο επιτοκίου, σταθερό για όλη τη διάρκεια του δανείου. Δίνει τη δυνατότητα για κάλυψη οποιαδήποτε στεγαστικής ανάγκης που αφορά:

- Την αγορά σπιτιού ή οικοπέδου
- Την επισκευή ή βελτίωση του ακινήτου
- Την απόκτηση εξοχικού
- Την μεταφορά του στεγαστικού δανείου από άλλη τράπεζα

### **2.4.2 Eurohome Σταθερής Περιόδου**

Το πρόγραμμα Eurohome Σταθερής Περιόδου εξασφαλίζει σταθερό επιτόκιο αλλά και σταθερή δόση δανείου για χρονικό διάστημα από 1 έως και 15 χρόνια.

### **2.4.3 Στεγαστικό SWISS**

Με το πρόγραμμα Στεγαστικό SWISS με σταθερό επιτόκιο για 1 έως 3 χρόνια ή το Στεγαστικό SWISS με κυμαινόμενο επιτόκιο συνδεδεμένο με το Libor τριμήνου σε ελβετικό φράγκο υπάρχει η δυνατότητα εξασφάλισης:

- Χαμηλής μηνιαίας δόσης.
- Προστασίας της δόσης από πιθανές μεταβολές της συναλλαγματικής ισοτιμίας
- Ευελιξίας στην αποπληρωμή του δανείου

#### **2.4.4 Eurohome Επιδοτούμενο**

Για να δικαιούστε επιδότηση επιτοκίου:

- Το δάνειό πρέπει να προορίζεται για αγορά, κατασκευή (ανέγερση ή αποπεράτωση) Α' κατοικίας
- Η οικογενειακή κατάσταση, το ετήσιο εισόδημα και η αξία του ακινήτου πρέπει να εμπίπτουν σε συγκεκριμένες κατηγορίες.

Υπάρχει επίσης και το στεγαστικό δάνειο με επιδότηση από το Ελληνικό Δημόσιο

- Με διάρκεια επιδότησης ίση με το μισό της διάρκειας του δανείου, χωρίς να υπερβαίνει τα 8 χρόνια.
- Με διάρκεια δανείου από 5 έως 40 έτη

#### **2.4.5 EuroHome Χαμηλής Εκκίνησης ή Περιόδου Χάριτος**

Υπάρχουν δύο είδη στεγαστικού δανείου χαμηλής ή ακόμη και μηδενικής δόσης:

- EuroHome Χαμηλής Εκκίνησης με καταβολή τόκων για τα 2 πρώτα χρόνια.
- EuroHome Περιόδου Χάριτος με μηδενική δόση μέχρι και 2 χρόνια.

### **2.5 Πράσινα Δάνεια**

Το Υπουργείο Περιβάλλοντος Ενέργειας και Κλιματικής Αλλαγής (Υ.Π.Ε.Κ.Α.), ολοκληρώνοντας το θεσμικό πλαίσιο για την ενεργειακή απόδοση των κτιρίων, προχωράει, με την συγχρηματοδότηση της Ευρωπαϊκής Ένωσης, σε μία δέσμη οικονομικών κινήτρων προκειμένου να πραγματοποιηθούν παρεμβάσεις ενεργειακής αναβάθμισης των κτιρίων οικιακού τομέα, μέσω του προγράμματος «Εξοικονόμηση κατ'Οίκον».

Η Εθνική Τράπεζα, στηρίζοντας την σημαντική αυτή πρωτοβουλία συμμετέχει στο πρόγραμμα, χρηματοδοτώντας τις προβλεπόμενες ενεργειακές παρεμβάσεις.

### 2.5.1 Πρόγραμμα << Εξοικονόμηση Κατ' Οίκον >>

Το πρόγραμμα «Εξοικονόμηση κατ' Οίκον» δίνει, υπό προϋποθέσεις, οικονομικά κίνητρα σε ιδιοκτήτες κατοικιών να τ' αναβαθμίσουν ενεργειακά, κάνοντας συγκεκριμένες παρεμβάσεις, κατόπιν ενεργειακής επιθεώρησης από ειδικό ενεργειακό επιθεωρητή.

Συμμετέχοντας στο πρόγραμμα δικαιούστε:

- Έως και 70% επιχορήγηση του κόστους εργασιών
- 100% επιδότηση επιτοκίου
- Κάλυψη του κόστους των ενεργειακών επιθεωρήσεων
- Κάλυψη του κόστους του συμβούλου έργου
- Φοροαπαλλαγή έως και 300€

### 2.5.2 Πράσινο Δάνειο Κατοικίας - Φωτοβολταϊκά

Σύμφωνα με το πρόγραμμα Ανάπτυξης Φωτοβολταϊκών Συστημάτων του Υπουργείου Ανάπτυξης, οι ιδιώτες που εγκαθιστούν ΦΒ συστήματα με ισχύ έως 10KW στη στέγη του σπιτιού τους έχουν τη δυνατότητα να πωλούν την παραγόμενη ενέργεια στη ΔΕΗ προς 0,495€ ανά κιλοβατώρα (Kwh). Εάν αναλογιστεί κανείς, πως ένα ΦΒ σύστημα με ισχύ 10KW παράγει κατά μέσο όρο ενέργεια ίση με 15.150 Kwh ετησίως, τότε το ετήσιο έσοδο από την πώληση της ενέργειας στη ΔΕΗ είναι  $0,495€ \times 15.150Kwh = 7.500€$ .

Μπορεί ο καθένας να εγκαταστήσει ΦΒ σύστημα στο σπίτι του:

Οποιοσδήποτε ιδιώτης μπορεί να εγκαταστήσει ΦΒ σύστημα σπίτι του αρκεί να καλύπτει τις παρακάτω προϋποθέσεις:

- Να έχει στην κυριότητά του το ακίνητο που θα εγκατασταθεί το ΦΒ σύστημα.
- Να διαθέτει μετρητή της ΔΕΗ στο όνομα του ενδιαφερομένου.

Και πόσο κοστίζει να βάλει κάποιος ΦΒ σύστημα στη στέγη του σπιτιού του:

Το κόστος αγοράς και εγκατάστασης κυμαίνεται ανάλογα με τον τύπο και την ισχύ του συστήματος, και την εταιρεία εγκατάστασης που θα αναλάβει το έργο. Κατά μέσο όρο, για ένα ΦΒ σύστημα έως 10KW το συνολικό κόστος κυμαίνεται από 30.000€ έως 40.000€ περίπου.

Δηλαδή, εκτός από τα οφέλη για το περιβάλλον, είναι και μία συμφέρουσα επενδυτική πρόταση. Με ένα μέσο τελικό κόστος 33.000€ εξασφαλίζεται μια σταθερή και σίγουρη πηγή εισοδήματος για 25 χρόνια που μπορεί να αποφέρει συνολικό έσοδο έως και 187.500€ (7.500€ ενδεικτικό ετήσιο έσοδο x 25 έτη)

### **2.5.3 Πράσινο Δάνειο Κατοικίας – Εξοικονόμηση Ενέργειας**

Το Πράσινο Δάνειο Κατοικίας – Εξοικονόμηση Ενέργειας Eurobank προσφέρει τη δυνατότητα ενεργειακής αναβάθμισης του σπιτιού, αποκομίζοντας πραγματικό οικονομικό όφελος .

Το πρόγραμμα αυτό προσφέρει προνομιακή χρηματοδότηση για:

- κάλυψη του 100% του κόστους του έργου
- δυνατότητα επιλογής με ή χωρίς προσημείωση ακινήτου
- προνομιακό κυμαινόμενο επιτόκιο σε ευρώ
- διάρκεια έως και 35 έτη
- ευελιξία στη διάρκεια αποπληρωμής

## 2.6 Προσωπικά Δάνεια

### 2.6.1 Προσωπικό Δάνειο

Το Προσωπικό Δάνειο με εξατομικευμένη τιμολόγηση και με δυνατότητα εσείς να επηρεάζετε το επιτόκιο του δανείου σύμφωνα με τα δικά σας δεδομένα.

#### Βασικά Χαρακτηριστικά :

- Ποσό χρηματοδότησης έως και € 25.000
- Κυμαινόμενο επιτόκιο έως 14,5% (πλέον εισφοράς Ν.128, 0,6%)
- Διάρκεια αποπληρωμής έως και 84 μήνες
- Ολική /μερική αποπληρωμή ανά πάσα στιγμή, χωρίς καμία επιβάρυνση
- Ευελιξίες στην αποπληρωμή του δανείου:
  - δυνατότητα παράλειψης της πληρωμής μιας δόσης, για ένα μήνα το χρόνο
  - δυνατότητα μείωσης μέχρι και 50% της δόσης, για έξι δόσεις το χρόνο
  - δυνατότητα μεταβολής της διάρκειας αποπληρωμής του δανείου

Δωρεάν ασφαλιστική κάλυψη - θα αποπληρώνεται το δάνειό σας μέχρι του ποσού των €3.000 σε περίπτωση αναπάντεχου συμβάντος και συγκεκριμένα:

- μόνιμης ολικής ανικανότητας από ασθένεια ή ατύχημα
- πρόσκαιρης ολικής ανικανότητας από ασθένεια ή ατύχημα
- απώλειας ζωής από ασθένεια ή ατύχημα

## 2.6.2 Προσωπικό Δάνειο με Εξασφάλιση

Με το Προσωπικό Δάνειο με Εξασφάλιση, μπορεί να εξασφαλιστεί η αποπληρωμή των αυξημένων υποχρεώσεων με μία χαμηλή μηνιαία δόση, γιατί το πρόγραμμα προσφέρει:

- Υψηλό ποσό χρηματοδότησης
- Προνομιακό κυμαινόμενο επιτόκιο.
- Δυνατότητα αποπληρωμής έως και 20 χρόνια εξασφαλίζοντας χαμηλή δόση
- Ευελιξίες στην αποπληρωμή του δανείου:
  - δυνατότητα παράλειψης της πληρωμής μιας δόσης, για ένα μήνα το χρόνο
  - δυνατότητα μείωσης μέχρι και 50% της δόσης, έως και έξι δόσεις το χρόνο
  - δυνατότητα αύξησης δόσης μέχρι και στο διπλάσιο, έως και έξι δόσεις το χρόνο

## 2.6.3 Υπηρεσία Υπερανάληψης

Παρακάτω αναφέρονται τα πλεονεκτήματα που προσφέρει η Υπηρεσία Υπερανάληψης:

- Όριο υπερανάληψης έως και € 5.000.
- Αποπληρωμή με μηνιαία ελάχιστη καταβολή ποσοστού μόνο 1.5% επί της συνολικής οφειλής
- Μηδενική επιβάρυνση για όσο διάστημα δεν γίνεται χρήση του ορίου
- Υπολογισμός τόκων μόνο στο ποσό που θα χρησιμοποιείται κάθε φορά
- Δυνατότητα μερικής ή ολικής αποπληρωμής ανά πάσα στιγμή
- Δυνατότητα σύνδεσης στον καταθετικό λογαριασμό πάγιων εντολών για αυτόματη εξόφληση λογαριασμών



#### **2.6.4 Μεταφορά οφειλών «εν τάξει» σταθερού επιτοκίου**

Με το πρόγραμμα αυτό μπορεί να γίνει μεταφορά όλων των οφειλών από καταναλωτικά δάνεια και πιστωτικές κάρτες στο πρόγραμμα μεταφοράς οφειλών «εν τάξει» σταθερού επιτοκίου που εξασφαλίζει σταθερό επιτόκιο και σταθερή δόση για όλη τη διάρκεια του δανείου.

Επιπλέον προσφέρει :

- Σταθερό επιτόκιο 11,4% ανεξάρτητα από το ύψος του δανείου
- Δυνατότητα απόκτησης επιπλέον χρημάτων
- Διάρκεια δανείου έως και 10 χρόνια
- Δυνατότητα επιλογής συχνότητας καταβολής της δόσης (μηνιαία, διμηνιαία ή τριμηνιαία), ανάλογα με τις ανάγκες

#### **2.6.5 Μεταφορά οφειλών «εν τάξει» κυμαινόμενου επιτοκίου**

Με το πρόγραμμα Μεταφορά οφειλών «εν τάξει» κυμαινόμενου επιτοκίου, δίνεται η δυνατότητα συγκέντρωσης όλων των οφειλών από καταναλωτικά δάνεια και πιστωτικές κάρτες σε ένα δάνειο συγκεκριμένης διάρκειας με μια πολύ χαμηλή δόση.

Επιπλέον προσφέρει :

- Κυμαινόμενο επιτόκιο 11,15% ανεξάρτητα από το ύψος του δανείου
- Δυνατότητα απόκτησης επιπλέον χρημάτων
- Διάρκεια δανείου έως 10 χρόνια
- Δυνατότητα επιλογής συχνότητας καταβολής της δόσης (μηνιαία, διμηνιαία ή τριμηνιαία), ανάλογα με τις ανάγκες σας
- Δυνατότητα επιλογής της ημερομηνίας καταβολής της δόσης:
  - την 1η ημέρα κάθε μήνα
  - την 15η ή την τελευταία ημέρα κάθε μήνα (ανάλογα με την ημερομηνία εκταμίευσης)
  - σε ημερομηνίες αντίστοιχες της ημερομηνίας εκταμίευσης)

### 2.6.6 <<Ανοιχτή γραμμή >>

Με το πρόγραμμα «Ανοιχτή Γραμμή» προσφέρεται η δυνατότητα για άμεση πρόσβαση σε μετρητά ενώ μπορεί να γίνει η πληρωμή μόνο του ποσού για το οποίο γίνεται χρήση .

Επίσης προσφέρει:

- Ανακυκλούμενη πίστωση με αόριστη διάρκεια.
- Κυμαινόμενο επιτόκιο από 11,95% έως 15,95%\* κλιμακούμενο βάσει της εκάστοτε οφειλής κεφαλαίου.
- Χρέωση τόκων μόνο για το ποσό που χρησιμοποιείτε .
- Ελάχιστη καταβολή ποσοστό επί της συνολικής σας οφειλής (κεφάλαιο και τόκοι) 1,5%, 3,0% ή 4,5% ανάλογα με τη συχνότητα πληρωμής που θα επιλέξετε.
- Δυνατότητα επιλογής της συχνότητας πληρωμής της ελάχιστης καταβολής (μηνιαία, διμηνιαία, ή τριμηνιαία), ανάλογα με της ανάγκες σας .

### 2.6.7 Δάνειο Αυτοκινήτου

Για να πραγματοποιηθεί η χορήγηση του δανείου αυτού πρέπει να πληρούνται τα παρακάτω χαρακτηριστικά χρηματοδότησης::

- Ύψος χρηματοδότησης από 1.500€.
- Εξόφληση έως και 84 μήνες.
- Ανταγωνιστικό επιτόκιο σταθερό ή κυμαινόμενο.
- Αυτόματη πληρωμή δόσεων από καταθετικό λογαριασμό.
- Δυνατότητα επιλογής ανισόποσων δόσεων.
- Δυνατότητα ολικής ή μερικής αποπληρωμής ανά πάσα στιγμή, χωρίς καμία επιβάρυνση.
- Δυνατότητα επιλογής συχνότητας καταβολής της δόσης (μηνιαία, διμηνιαία ή τριμηνιαία), ανάλογα με τις ανάγκες σας.

- Δυνατότητα επιλογής της ημερομηνίας καταβολής της δόσης κάθε 15 ή 30 του μήνα και εποπτικά ανάλογα με την ημερομηνία εκταμίευσης.

## 2.7 Κάρτες

### 2.7.1 Πιστωτικές Κάρτες

#### 2.7.1.1 Eurobank Visa Classic



Η Eurobank Visa Classic είναι μια κάρτα πολλαπλών χρήσεων που φέρνει μοντέρνο αέρα στις αγορές σας στην Ελλάδα και το εξωτερικό. Με ενσωματωμένο chip προσφέρει μεγαλύτερη ασφάλεια στις συναλλαγές σας.

Επιπλέον προσφέρει:

- Συμμετοχή στο πρόγραμμα επιβράβευσης καρτών Eurobank επιστροφή.
- Διεθνή αποδοχή
- Αγορές με άτοκες δόσεις σε περισσότερες από 50.000 επιχειρήσεις στην Ελλάδα
- Αναλήψεις μετρητών με χρέωση της κάρτα σας εφόσον το επιτρέπει το πιστωτικό σας όριο από όλα τα ATM των τραπεζών με το σήμα Visa στην Ελλάδα και το εξωτερικό. Ημερήσιο όριο ανάληψης μετρητών έως και €700.
- Δυνατότητα χρήσης της κάρτας και για τις τραπεζικές συναλλαγές σας μέσω των μηχανημάτων αυτόματων συναλλαγών (ATM) Eurobank, συνδέοντας την κάρτα σας με λογαριασμό Eurobank
- Δυνατότητα μεταφοράς υπολοίπων από πιστωτικές κάρτες άλλων τραπεζών

### 2.7.1.2 Eurobank MasterCard



Η Eurobank MasterCard είναι μια κάρτα πολλαπλών χρήσεων που δίνει την δυνατότητα αγορών στην Ελλάδα και το εξωτερικό. Με ενσωματωμένο chip σας προσφέρει μεγαλύτερη ασφάλεια στις συναλλαγές σας.

Προσφέρει επίσης :

- Συμμετοχή στο πρόγραμμα επιβράβευσης καρτών Eurobank επιστροφής.
- Διεθνή αποδοχή
- Δωρεάν συνδρομή για τους κατόχους της Eurobank Visa
- Αγορές με άτοκες δόσεις σε περισσότερες από 50.000 επιχειρήσεις σε όλη την Ελλάδα
- Αναλήψεις μετρητών με χρέωση της κάρτα σας εφόσον το επιτρέπει το πιστωτικό σας όριο από όλα τα ATM των τραπεζών με το σήμα MasterCard στην Ελλάδα και το εξωτερικό. Ημερήσιο όριο ανάληψης μετρητών έως και €700
- Δυνατότητα χρήσης της κάρτας σας και για τις τραπεζικές συναλλαγές σας μέσω των μηχανημάτων αυτόματων συναλλαγών (ATM) Eurobank, συνδέοντας την κάρτα σας με λογαριασμό Eurobank
- Δυνατότητα μεταφοράς υπολοίπων από πιστωτικές κάρτες άλλων τραπεζών.

### 2.7.1.3 EuroLine



Η EuroLine είναι μια κάρτα με έντονα κοινωνικό και φιλανθρωπικό χαρακτήρα καθώς ένα σημαντικό μέρος των αγορών που πραγματοποιείτε με τη EuroLine - και χωρίς καμία δική σας επιβάρυνση - κατατίθεται υπέρ του Σωματείου «ΠΝΟΗ -Φίλοι Εντατικής Θεραπείας Παιδιού» με σκοπό την υποστήριξη μονάδων εντατικής θεραπείας παιδιών και νεογνών.

Επιπλέον προνόμια :

- Συμμετοχή στο πρόγραμμα επιβράβευσης καρτών Eurobank επιστροφής.
- Διεθνή αποδοχή όπου υπάρχει το σήμα της MasterCard, δηλαδή σε 28.000.000 επιχειρήσεις παγκοσμίως και πάνω από 200.000 επιχειρήσεις στην Ελλάδα
- Αγορές με άτοκες δόσεις σε 50.000 επιχειρήσεις στην Ελλάδα
- Αναλήψεις μετρητών με χρέωση της κάρτας σας, εφόσον το επιτρέπει το πιστωτικό σας όριο, από όλα τα ATM των τραπεζών με το σήμα MasterCard στην Ελλάδα και το εξωτερικό. Ημερήσιο όριο ανάληψης μετρητών έως και €700
- Προνομιακό επιτόκιο
- Δυνατότητα χρήσης της κάρτας και για τις τραπεζικές συναλλαγές σας μέσω των μηχανημάτων αυτόματων συναλλαγών (ATM) Eurobank, συνδέοντας την κάρτα σας με λογαριασμό Eurobank



#### 2.7.1.4 Eurobank Visa Gold



Η Eurobank Visa Gold είναι μια κάρτα υψηλού κύρους η οποία προσφέρει «χρυσά» προνόμια όπως:

- Συμμετοχή στο πρόγραμμα επιβράβευσης καρτών Eurobank επιστροφή.
- Διεθνή αποδοχή
- Υψηλά πιστωτικά όρια
- Αγορές με άτοκες δόσεις σε περισσότερες από 50.000 επιχειρήσεις στην Ελλάδα
- Αναλήψεις μετρητών με χρέωση της κάρτα σας εφόσον το επιτρέπει το πιστωτικό σας όριο από όλα τα ATM των τραπεζών με το σήμα Visa στην Ελλάδα και το εξωτερικό. Ημερήσιο όριο ανάληψης μετρητών έως και €700
- Δυνατότητα χρήσης της κάρτας και για τις τραπεζικές συναλλαγές σας μέσω των μηχανημάτων αυτόματων συναλλαγών (ATM) Eurobank, συνδέοντας την κάρτα σας με λογαριασμό Eurobank

### 2.7.1.5 Gold Eurobank MasterCard



Η Gold Eurobank MasterCard φέρνει κοσμοπολίτικο αέρα στις συναλλαγές σας, εκπληρώνοντας κάθε σας επιθυμία. Δημιουργήθηκε με επίκεντρο τον πελάτη που επιθυμεί μια αποκλειστική και υψηλού επιπέδου εξυπηρέτηση.

Επιπλέον προσφέρει:

- Συμμετοχή στο πρόγραμμα επιβράβευσης καρτών Eurobank επιστροφή.
- Διεθνή αποδοχή
- Υψηλά πιστωτικά όρια
- Αγορές με άτοκες δόσεις σε περισσότερες από 50.000 επιχειρήσεις στην Ελλάδα
- Αναλήψεις μετρητών με χρέωση της κάρτας σας εφόσον το επιτρέπει το πιστωτικό σας όριο από όλα τα ATM των τραπεζών με το σήμα MasterCard στην Ελλάδα και το εξωτερικό. Ημερήσιο όριο ανάληψης μετρητών έως και €700
- Δυνατότητα χρήσης της κάρτας σας και για τις τραπεζικές συναλλαγές σας μέσω των μηχανημάτων αυτόματων συναλλαγών (ATM) Eurobank, συνδέοντας την κάρτα σας με λογαριασμό Eurobank
- Ισχυρή και ολοκληρωμένη ταξιδιωτική ασφάλιση με επιπλέον προνόμια αποκλειστικά για τους κατόχους Gold Eurobank MasterCard.

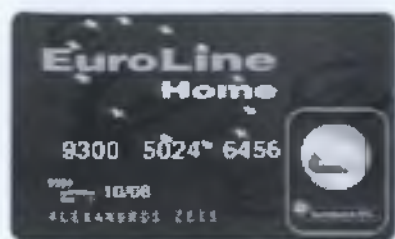
### 2.7.1.6 Platinum Eurobank MasterCard



Η Platinum Eurobank MasterCard σας προσφέρει ειδικά προνόμια και υψηλή ποιότητα υπηρεσιών. Μαζί της απολαμβάνετε την πολυτελή πλευρά της ζωής και μια σειρά προνομίων όπως:

- Συμμετοχή στο πρόγραμμα επιβράβευσης καρτών Eurobank επιστροφή.
- Διεθνή αποδοχή
- Αγορές με άτοκες δόσεις σε περισσότερες από 50.000 επιχειρήσεις στην Ελλάδα
- Απόλυτη ελευθερία στις συναλλαγές σας
- Αναλήψεις μετρητών με χρέωση της κάρτα σας εφόσον το επιτρέπει το πιστωτικό σας όριο από όλα τα ATM των τραπεζών με το σήμα MasterCard στην Ελλάδα και το εξωτερικό. Ημερήσιο όριο ανάληψης μετρητών έως και €700
- Δυνατότητα χρήσης της κάρτας σας και στις τραπεζικές συναλλαγές σας μέσω των μηχανημάτων αυτόματων συναλλαγών (ATM) Eurobank, συνδέοντας την κάρτα σας με λογαριασμό Eurobank

### 2.7.1.7 EuroLine Home



Η EuroLine Home προσφέρεται αποκλειστικά στους κατόχους στεγαστικού δανείου Eurobank. Η κάρτα αυτή σχεδιάστηκε για εσάς που θέλετε να εξοπλίσετε το νέο σας σπίτι ή να ανανεώσετε αυτό που ήδη έχετε.

Με τη EuroLine Home απολαμβάνετε μία σειρά μοναδικών προνομίων:

- Αγορές με άτοκες δόσεις σε περισσότερα από 10.000 επιλεγμένα καταστήματα ειδών επισκευής και εξοπλισμού κατοικίας στην Ελλάδα, με προνομιακό επιτόκιο.
- Υψηλά πιστωτικά όρια έως και € 15.000.
- Ελάχιστη μηνιαία καταβολή 2%.
- Αναλήψεις μετρητών με χρέωση της κάρτας σας εφόσον το επιτρέπει το πιστωτικό σας όριο από όλα τα ATM Eurobank. Ημερήσιο όριο ανάληψης μετρητών έως και €700
- Δυνατότητα χρήσης της κάρτας και ως κάρτας μετρητών/cashcard, εφόσον συνδεθεί με το λογαριασμό του στεγαστικού σας δανείου.
- Δυνατότητα μεταφοράς υπολοίπων από πιστωτικές κάρτες άλλων τραπεζών.

## **2.7.2 Προπληρωμένες Κάρτες**

### **2.7.2.1 e-prepaid visa**

Η e-prepaid Visa είναι μια προπληρωμένη κάρτα με την οποία μπορούν να πραγματοποιηθούν συναλλαγές αποκλειστικά εξ' αποστάσεως, χωρίς να χρειάζεται η χρήση κάρτας.

Ειδικότερα, η e-prepaid Visa ανήκει στην κατηγορία των "άυλων" (virtual) καρτών. Αυτό σημαίνει ότι δεν συνοδεύεται από την έκδοση πλαστικού.

### **2.7.2.2 Προπληρωμένη Eurobank Visa**

Η προπληρωμένη Eurobank Visa επιτρέπει να πραγματοποιούνται συναλλαγές στο διαδίκτυο, προσφέροντας ασφάλεια στις συναλλαγές, γιατί φορτίζεται εύκολα γρήγορα και απλά ακριβώς με το επιθυμητό ποσό κι όταν μηδενιστεί μπορεί να επαναφορτιστεί με οποιοδήποτε ποσό. Αποτελεί μια κάρτα πολλαπλών χρήσεων με την οποία ελέγχονται απόλυτα τα έξοδα.

## 2.7.3 Χρεωστική Κάρτα

### 2.7.3.1 Debit MasterCard



Η νέα χρεωστική κάρτα **Debit MasterCard** αντικαθιστά την EuroLine Debit και προσφέρει αποδοχή σε ακόμα περισσότερα σημεία στην Ελλάδα και το εξωτερικό.

Η χρεωστική κάρτα Debit MasterCard είναι αποδεκτή σε 32.000.000 σημεία:

- Στην Ελλάδα & το εξωτερικό για να πραγματοποιείτε τις συναλλαγές σας όπου κι αν βρίσκεστε έχοντας άμεση πρόσβαση στον τραπεζικό σας λογαριασμό
- Όπου υπάρχει το σήμα MasterCard, σε ATM και εμπορικά καταστήματα (π.χ. βενζινάδικα, super market, πολυκαταστήματα)

Η Debit MasterCard σας προσφέρεται εντελώς δωρεάν, χωρίς χρέωση συνδρομής και χωρίς να επιβαρύνεστε με τόκο για τις συναλλαγές που πραγματοποιείτε. Μοναδική προϋπόθεση για τη χρήση της είναι να υπάρχει επαρκές διαθέσιμο υπόλοιπο στον κύριο τραπεζικό λογαριασμό σας



## 2.8 Εταιρική Διακυβέρνηση

Η σωστή και υπεύθυνη τήρηση των αρχών της εταιρικής διακυβέρνησης αποτελεί βασική προϋπόθεση για τη δημιουργία αξίας, τόσο για τους μετόχους του ομίλου Eurobank EFG, όσο και για το κοινωνικό σύνολο σε όλες τις χώρες παρουσίας του, ενώ παράλληλα διαφυλάσσει το εταιρικό συμφέρον. Η Eurobank EFG έχει υιοθετήσει «Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης», ο οποίος περιγράφει τις βασικές αρχές και πρακτικές εταιρικής διακυβέρνησης που εφαρμόζει ο Όμιλος και προάγει, μεταξύ άλλων, την αποτελεσματικότητα του τρόπου λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου .

Το Δ.Σ. της Eurobank EFG ασκεί τις αρμοδιότητές του αποτελεσματικά και σύμφωνα με τις καλύτερες πρακτικές, ενώ βασική υποχρέωση των μελών του είναι η συνεχής ενίσχυση της μακροχρόνιας οικονομικής αξίας του Ομίλου και η προάσπιση των συμφερόντων των ενδιαφερόμενων μερών. Το Δ.Σ. αποτελείται από 16 μέλη και επιπλέον, συμμετέχει σε αυτό ως πρόσθετο μη εκτελεστικό μέλος, εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου.

Με σκοπό την ενδυνάμωση της διαφάνειας και της λειτουργικότητάς του το Δ.Σ. πρότεινε την αύξηση του αριθμού των ανεξάρτητων μη εκτελεστικών μελών του κατά δύο άτομα στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 10ης Ιανουαρίου 2011, η οποία και την ενέκρινε. Κατόπιν τούτου, το Δ.Σ. της Eurobank EFG αποτελείται από πέντε εκτελεστικά μέλη και 12 μη εκτελεστικά, από τα οποία τέσσερα είναι ανεξάρτητα. Τα εκτελεστικά μέλη του Δ.Σ. ασχολούνται με τα καθημερινά θέματα διοίκησης του Ομίλου και την εφαρμογή της στρατηγικής του, ενώ τα μη εκτελεστικά μέλη με την προαγωγή και τη διασφάλιση των εταιρικών ζητημάτων.

Το Δ.Σ. ενισχύεται στο έργο του από την Επιτροπή Κινδύνων, την Επιτροπή Έλεγχου, την Επιτροπή Ανταμοιβών και την Επιτροπή Ανωτάτων Στελεχών, αξιολογεί τις επιδόσεις τους και εγκρίνει τις αρμοδιότητες και τη σύνθεσή τους.

## ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3<sup>ο</sup>

### ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ Α.Ε.

#### 3.1 Ιστορικά Στοιχεία

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. ιδρύθηκε το 1841 και εισήχθη στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών το 1880. Με 160 χρόνια επιτυχημένης πορείας 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. Το 1953 συγχωνεύτηκε με την «Τράπεζα Αθηνών» η οποία είχε ιδρυθεί το 1893. Μέσα στο 1998, η Τράπεζα προέβη στη συγχώνευση με απορρόφηση της θυγατρικής της «Εθνική Κτηματική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.», η οποία είχε προέλθει από τη συγχώνευση δύο πρώην θυγατρικών της εταιρειών, της «Εθνική Κτηματική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.» και της «Εθνική Στεγαστική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.», με σκοπό την καλύτερη εξυπηρέτηση των πελατών της στον τομέα της στεγαστικής και κτηματικής πίστης.

Από τον Οκτώβριο του 1999, η μετοχή της Τράπεζας διαπραγματεύεται στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης. Στα τέλη του 2002, η Εθνική Τράπεζα προχώρησε στη συγχώνευση της θυγατρικής της "Εθνική Τράπεζα Επενδύσεων Βιομηχανικής Αναπτύξεως ΑΕ".

### 3.2 Βασικά Στοιχεία Ομίλου

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, με τη μεγαλύτερη και ισχυρότερη παρουσία στον Ελλαδικό χώρο, αλλά και με το δυναμικό προφίλ της στη Νοτιοανατολική Ευρώπη και την Ανατολική Μεσόγειο ηγείται του μεγαλύτερου και ισχυρότερου Ομίλου χρηματοοικονομικών υπηρεσιών στην Ελλάδα.

Ο Όμιλος της ΕΤΕ προσφέρει ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών που ανταποκρίνονται στις συνεχώς μεταβαλλόμενες ανάγκες των επιχειρήσεων και των ιδιωτών, όπως επενδυτικές εργασίες, χρηματιστηριακές συναλλαγές, ασφάλειες, διαχείριση στοιχείων ενεργητικού - παθητικού, εργασίες χρηματοδοτικής μίσθωσης (leasing), διαχείρισης επιχειρηματικών απαιτήσεων (factoring).

Αποτελείται από ένα δίκτυο 539 καταστημάτων και 1.400 ATMs ενώ παράλληλα αναπτύσσει εναλλακτικά δίκτυα πώλησης των προϊόντων της, όπως οι υπηρεσίες Mobile και Internet Banking.

Οι λογαριασμοί καταθέσεων ξεπερνούν τα εννέα εκατομμύρια και οι άνω του ενάμιση εκατομμυρίου λογαριασμοί χορηγήσεων αποτελούν τη σημαντικότερη απόδειξη της εμπιστοσύνης του κοινού της που αποτελεί και την κινητήρια δύναμη της τράπεζας.

### **3.3 Εταιρική Διακυβέρνηση**

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος λειτουργεί μέσα σε πλαίσιο εταιρικής διακυβέρνησης που ανταποκρίνεται όχι μόνο στις απαιτήσεις του ελληνικού νόμου αλλά και στις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές.

Στο πλαίσιο των εργασιών του, και σε συμμόρφωση της Τράπεζας με τις διατάξεις του Ν. 3873/2010, το Δ.Σ. το 2011 ενέκρινε την τροποποίηση των «Κατευθυντήριων Γραμμών Εταιρικής Διακυβέρνησης» της Τράπεζας και τη μετονομασία τους σε «Κώδικα Εταιρικής Διακυβέρνησης». Ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβέρνησης, ο οποίος είναι αναρτημένος στην ιστοσελίδα της Τράπεζας, περιγράφει αναλυτικά τη δομή και την πολιτική εταιρικής διακυβέρνησης, προάγει τη συνέχεια, τη συνέπεια και την αποτελεσματικότητα του τρόπου λειτουργίας του Δ.Σ., αλλά και γενικότερα της διακυβέρνησης της ΕΤΕ και του Ομίλου. Το 2010 το Δ.Σ. εφάρμοσε τις Κατευθυντήριες Γραμμές Εταιρικής Διακυβέρνησης στη μεγάλη τους πλειοψηφία.

Κατά τη διάρκεια του 2010 το Δ.Σ. έλαβε αποφάσεις για την αναδιάρθρωση και ενδυνάμωση των ανώτατων βαθμίδων της διοικητικής πυραμίδας. Επίσης, ενέκρινε την Πολιτική Αποδοχών της Τράπεζας κατόπιν υποβολής προτάσεως από την Επιτροπή Ανθρώπινου Δυναμικού και Αμοιβών του Δ.Σ., ενημερώθηκε από εξωτερικό σύμβουλο για θέματα τραπεζικής εταιρικής διακυβέρνησης και τροποποίησε πολιτικές του Δ.Σ. και τους κανονισμούς των Επιτροπών του, με σκοπό την προσαρμογή τους στις αλλαγές του συστήματος διακυβέρνησης.

### 3.3.1 Πολιτική Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης του Ομίλου

Στο πλαίσιο της μακράς ιστορίας της Εθνικής, ως φορέα που βρισκόταν πάντοτε στην πρώτη γραμμή της κοινωνικής και πολιτισμικής ζωής στην Ελλάδα, και σε συνέχεια αυτής, σήμερα μάλιστα που η Τράπεζα αγκαλιάζει και τις κοινωνίες και τον πολιτισμό των χωρών στις οποίες διευρύνει επεκτεινόμενη τη δράση της, η πολιτική Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης, για την ίδια και τον Όμιλο, όπως υιοθετήθηκε από το ΔΣ της, προσδιορίζει το στόχο και τις βασικές αξίες που διέπουν τη δράση αυτής, καθώς και των θυγατρικών της.

Η παρούσα πολιτική του ΔΣ της ΕΤΕ προσδιορίζει τους βασικούς άξονες της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης του Ομίλου και καθορίζει τις δράσεις της Τράπεζας και των Θυγατρικών της στο χώρο αυτό.

Τα ΔΣ των Θυγατρικών χρησιμοποιούν την παρούσα πολιτική ως οδηγό για την ανάθεση αρμοδιοτήτων και εξουσιών όσον αφορά το σχεδιασμό, την υλοποίηση και τον έλεγχο των δράσεων αυτών.

#### Ο σκοπός δράσης της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης

Η Τράπεζα και οι θυγατρικές της προσβλέπουν σε ανάληψη υψηλού επιπέδου κοινωνικής ευθύνης, μέσα από την τήρηση και την προώθηση των πανανθρώπινων αξιών αλλά και των κοινωνικών, πνευματικών και πολιτιστικών αξιών των χωρών στις οποίες η Τράπεζα δραστηριοποιείται. Η Τράπεζα φροντίζει ώστε η κοινωνική της δράση να βρίσκεται πάντα σε αρμονία και με τα μακρόπνοα συμφέροντα των μετόχων της.

#### Οι αξίες μας:

- Σεβασμός των ανθρωπίνων δικαιωμάτων

(Η Τράπεζα και οι Θυγατρικές της συμμορφώνονται πλήρως με αποφάσεις που απαγορεύουν συνεργασία με χώρες, επιχειρήσεις ή πρόσωπα που υποθάλλουν τη βία και την τρομοκρατία)



- Σεβασμός για το περιβάλλον

Η Τράπεζα και οι θυγατρικές της πιστεύουν ότι αναπόσπαστο κομμάτι καλής εταιρικής συμπεριφοράς αποτελεί η υιοθέτηση και εφαρμογή συγκεκριμένων πολιτικών για το περιβάλλον στο πλαίσιο της περιβαλλοντικής ευθύνης.

- Κοινωνική συνεισφορά

Η Τράπεζα και οι θυγατρικές της συνεισφέρουν στην κοινωνική συνοχή και στην πρόοδο των χωρών όπου δραστηριοποιούνται. Ο Όμιλος υποστηρίζει τις προσπάθειες αντιμετώπισης διεθνών προβλημάτων κοινωνικής και οικονομικής ανάπτυξης.

- Συμβολή στις τέχνες, στον πολιτισμό και στην παιδεία

Η Τράπεζα και οι θυγατρικές της συμβάλλουν στην ενίσχυση και προβολή των πολιτιστικών αξιών και δράσεων στο χώρο της Τέχνης και της παιδείας της κάθε χώρας στην οποία δραστηριοποιούνται.

- Ανεξαρτησία

Η Εταιρική Κοινωνική Δράση της Τράπεζας και των θυγατρικών της είναι ανεξάρτητη από τα επιμέρους συμφέροντα πελατών, μετόχων ή τρίτων.

### Πεδία Δράσης

Οι αξίες του Ομίλου ΕΤΕ υλοποιούνται στα παρακάτω πεδία δράσης:

#### 1. *Ανθρωπος*

Η Τράπεζα και οι θυγατρικές της υποστηρίζουν προγράμματα κοινωνικής αλληλεγγύης, συμμετέχουν στο έργο φορέων με αναγνωρισμένη δράση για την αντιμετώπιση κοινωνικών προβλημάτων και ενισχύουν ευαίσθητες κοινωνικές ομάδες και άτομα.

Προσφέρουν χορηγίες για βραβεία, υποτροφίες, έρευνα, έκδοση εντύπων, βιβλίων και αφιερωμάτων, στηρίζουν το επιστημονικό έργο, κυρίως συνέδρια, για όλο το φάσμα των επιστημών και ενισχύουν το έργο φορέων που μεριμνούν για το περιβάλλον και την ανάπτυξη.



Στηρίζουν με χορηγίες τη διοργάνωση αθλητικών εκδηλώσεων, αθλητικές ομοσπονδίες και μεμονωμένους αθλητές για την προετοιμασία και συμμετοχή τους σε παγκόσμια πρωταθλήματα και Ολυμπιακούς Αγώνες.

## *2. Πολιτισμός*

Η Τράπεζα και οι θυγατρικές της στηρίζουν δραστηριότητες και εκδηλώσεις που αφορούν τη μουσική, τα εικαστικά και τις παραστατικές τέχνες και προσφέροντας χορηγίες για τη συντήρηση και αποκατάσταση μνημείων, για αρχαιολογικές ανασκαφές καθώς και για εκδόσεις πολιτιστικού και ιστορικού ενδιαφέροντος.

Φροντίζουν για την επιμέλεια, τον εμπλουτισμό, την καταγραφή και τη συντήρηση της Καλλιτεχνικής Συλλογής της Τράπεζας και το δανεισμό έργων της σε διάφορους πολιτιστικούς φορείς, προκειμένου να συμπεριληφθούν σε διοργανώσεις εκθέσεων στην Αθήνα και στην Περιφέρεια, καθώς και για τον δανεισμό ψηφιακών φωτογραφιών των έργων σε πολιτιστικούς φορείς και ιδιώτες.

## *3. Περιβάλλον*

Η Τράπεζα και οι θυγατρικές της εφαρμόζουν με συνέπεια την πολιτική βιώσιμης ανάπτυξης και προστασίας του περιβάλλοντος, ενισχύοντας την περιβαλλοντική συνείδηση του προσωπικού της και εμμέσως των μετόχων και της πελατείας τους. Παρακολουθούν και βελτιώνουν συνεχώς το Σύστημα Περιβαλλοντικής Διαχείρισης, Το πρόγραμμα αυτό επικεντρώνεται στην εξοικονόμηση φυσικών πόρων, τον εξορθολογισμό των επαγγελματικών μετακινήσεων, την αποτελεσματική διαχείριση χαρτιού και στερεών αποβλήτων, την εφαρμογή περιβαλλοντικών κριτηρίων στις προμήθειες και την εφαρμογή πολιτικής για την ανάλυση και την εκτίμηση περιβαλλοντικών κινδύνων στις διαδικασίες των χρηματοδοτήσεων.

## Καθήκοντα και αρμοδιότητες

Τα ΔΣ της Τράπεζας και όσων θυγατρικών εταιρειών της ασκούν εταιρική κοινωνική δράση, εγκρίνουν τον ετήσιο προϋπολογισμό σχετικά με τις δράσεις ΕΚΕ στο πλαίσιο του προϋπολογισμού του Ομίλου. Υπεύθυνος για την εφαρμογή της πολιτικής ΕΚΕ είναι ο Διευθύνων Σύμβουλος του κάθε νομικού προσώπου.

Ο Διευθύνων Σύμβουλος της Τράπεζας εγκρίνει οποιαδήποτε δέσμευση εντός του εγκεκριμένου προϋπολογισμού ΕΚΕ και ενημερώνει το ΔΣ για τις σημαντικότερες αποφάσεις του. Για οποιαδήποτε δέσμευση που υπερβαίνει τον προϋπολογισμό ο Διευθύνων Σύμβουλος ζητά την έγκριση του ΔΣ.

Υπεύθυνος για την εφαρμογή της πολιτικής ΕΚΕ είναι ο Διευθυντής Γραμματείας ΔΣ, ο οποίος και υποβάλλει ετήσιο απολογισμό ΕΚΕ στο Διευθύνοντα Σύμβουλο, προς ενημέρωση του ΔΣ και των μετόχων. Επίσης, υποβάλλει ετήσια συνοπτική έκθεση για τη δράση ΕΚΕ των βασικών θυγατρικών.

## Προϊόντα ΕΤΕ

### 3.4 Καταθετικά Προϊόντα

#### 3.4.1 <<Εθνική Παίδων>>

Η Εθνική Τράπεζα με το καταθετικό πρόγραμμα Εθνική Παίδων, καλύπτει όλες τις ανάγκες του παιδιού (αποταμιευτικές, έκτακτες κ.λπ.), από τη γέννηση μέχρι την ενηλικίωσή του και προσφέρει μοναδικά προνόμια.

Ο λογαριασμός Εθνική Παίδων προσφέρει:

- Απόδοση από το πρώτο ευρώ.
- Κλιμακωτό επιτόκιο, συνδεδεμένο με το επιτόκιο της ΕΚΤ για μεγαλύτερες αποδόσεις.
- Καταβολή τόκων ανά εξάμηνο.
- Ευκολία στην τροφοδότησή του με οποιοδήποτε ποσό, με μεμονωμένες καταθέσεις ή με τακτικές καταβολές μέσω πάγιας εντολής ανέξοδα.
- Δυνατότητα καταθέσεων από τρίτους, χωρίς έξοδα.
- Δυνατότητα αναλήψεων.  
Δυνατότητα διαχείρισης μέσω των εναλλακτικών δικτύων i-bank για γρήγορη και άμεση εξυπηρέτηση .

### 3.4.2 Family Fast

Με τον καταθετικό λογαριασμό Family Fast δίνεται η δυνατότητα σε πολίτες άλλων χωρών οι οποίοι και ζουν στη χώρα μας για κάλυψη των αποταμιευτικών, συναλλακτικών αλλά και χρηματοδοτικών αναγκών τους.

#### Βασικά χαρακτηριστικά :

- Άνοιγμα λογαριασμού ταμειυτηρίου, χωρίς ελάχιστο ποσό αρχικής κατάθεσης.
- Αποστολή εμβασμάτων στη χώρα καταγωγής, όχι μόνο μέσω καταστημάτων της ΕΤΕ αλλά και μέσω των ΑΤΜs .
- Προνομιακοί όροι χορήγησης:
  - Πιστωτικής κάρτας για διευκόλυνση των προσωπικών συναλλαγών.
  - Στεγαστικών δανείων για κάλυψη των στεγαστικών αναγκών .

### 3.4.3 Απλός τρεχούμενος λογαριασμός

#### Παροχές:

- Δωρεάν απόκτηση καρνέ επιταγών, εφόσον τηρούνται ορισμένες προϋποθέσεις φερεγγυότητας.
- Απεριόριστος αριθμός συναλλαγών στο ταμείο χωρίς επιβάρυνση λειτουργικού κόστους ανεξαρτήτως υπολοίπου του λογαριασμού.
- Δυνατότητα υπεραναλήψεων (overdraft) μέχρι € 5.000.
- Δωρεάν χορήγηση συσκευής παραγωγής ηλεκτρονικών κλειδαριθμών (i-code) για χρήση των εναλλακτικών δικτύων Internet, Mobile & Phone Banking (περιλαμβάνεται η παράδοση ή η αντικατάσταση της συσκευής).
- Ενημέρωση για την αναλυτική κίνηση του λογαριασμού μέσω δωρεάν τριμηνιαίας αποστολής αντιγράφου κίνησης (statement) στη διεύθυνση επικοινωνίας σας ή / και με τη λήψη μηνιαίου ηλεκτρονικού αντιγράφου (i-statement) μέσω της εφαρμογής Internet Banking.

- Δυνατότητα μεταβολής των δικαιούχων του λογαριασμού με διατήρηση του αριθμού και των συνδέσεων του λογαριασμού με άλλα αυτόματα συστήματα της Τράπεζας.
- Δυνατότητα δωρεάν χρέωσης, μέσω πάγιας εντολής, του λογαριασμού σας σε τακτές ημερομηνίες και με σταθερό ποσό για πληρωμή διαφόρων υποχρεώσεών σας (ενοίκιο, δίδακτρα, διατροφή κ.λπ.) με
- Δωρεάν αυτόματη εξόφληση των δόσεων σας πιστωτικών καρτών και καταναλωτικών δανείων, με χρέωση του λογαριασμού σας μέσω μιας πάγιας εντολής στο Κατάστημα της Τράπεζας, με το οποίο συνεργάζεστε.
- Δυνατότητα συμμετοχής σε επενδυτικά προϊόντα της Ε.Τ.Ε.
- Δυνατότητα χρήσης εναλλακτικών δικτύων Internet, Mobile και Phone Banking.

#### **3.4.4 Εθνοταμειυτήριο**

Το Εθνοταμειυτήριο είναι ο κλασικός λογαριασμός καταθέσεων της Εθνικής Τράπεζας, συνεχίζοντας παράδοση αιώνων, προσφέρει ένα πλήθος σύγχρονων προϊόντων και υπηρεσιών για να διευκολύνει στις καθημερινές τραπεζικές συναλλαγές.

#### **3.4.5 Καταθέσεις προθεσμίας σε Ευρώ**

##### Παροχές - διευκολύνσεις:

- Αυτόματη ανανέωση της προθεσμιακής κατάθεσης, που εξασφαλίζει στον δικαιούχο πολύτιμο χρόνο περιορίζοντας τις μετακινήσεις του.
- Αυτόματη μεταφορά των τόκων σε λογαριασμό ταμειυτηρίου.
- Πρόσθετη κατάθεση στη λήξη της προθεσμίας.

- Προσθήκη επιπλέον δικαιούχων (φυσικά πρόσωπα), χωρίς να απαιτείται η εξόφληση του λογαριασμού και το άνοιγμα νέου.
- Χωρίς έξοδα διαχείρισης.
- Εκχώρηση της κατάθεσης σε περίπτωση δανεισμού ή συμμετοχής σε δημόσια εγγραφή.
- Εξυπηρέτηση σε οποιοδήποτε από τα Καταστήματα της Τράπεζας.

### **3.5 Καταναλωτικά Δάνεια**

#### **3.5.1 Διαθέσιμο**

Η Εθνική Τράπεζα δημιούργησε ένα ευέλικτο ανοικτό προσωπικό δάνειο προσφέροντας πολλά πλεονεκτήματα:

- Αναλήψεις μετρητών χωρίς έξοδα.
- Κλιμακωτά επιτόκια, που μειώνονται ανάλογα με τη χρήση του πιστωτικού ορίου.
- Προνομιακά επιτόκια, μειωμένα κατά μία ποσοστιαία μονάδα για πάντα, ως επιβράβευση για τη συνέπεια στην αποπληρωμή του δανείου.
- Καταβολή τόκων μόνο για το μέρος του πιστωτικού ορίου για το οποίο γίνεται χρήση.
- Διαμόρφωση του πιστωτικού ορίου ανάλογα με τις ανάγκες του πελάτη.



### 3.5.2 Προσωπικό Δάνειο «ΣΠΟΥΔΑΖΩ»

Σκοπός του δανείου είναι η κάλυψη των αυξημένων προσωπικών αναγκών που δημιουργούνται κατά τη διάρκεια των σπουδών.

Ανάλογα με το ποσό δανείου, η διάρκεια του έχει ως εξής:

- από 18 έως 48 μήνες, για ποσά από € 1.500 έως € 3.000,
- από 18 έως 60 μήνες, για ποσά από € 3.001 έως € 5.000,
- από 18 έως 72 μήνες, για ποσά από € 5.001 έως € 8.000,
- από 18 έως 84 μήνες, για ποσά από € 8.001 έως € 25.000.

Τρόπος Εξόφλησης:

- Εάν δεν επιλεγεί περίοδος χάριτος, το δάνειο εξοφλείται με μηνιαίες ισόποσες τοκοχρεολυτικές δόσεις.
- Εάν συμφωνηθεί περίοδος χάριτος, κατά την περίοδο αυτή καταβάλλονται μηνιαίως μόνο οι τόκοι. Μετά τη λήξη της περιόδου χάριτος, το δάνειο εξοφλείται με μηνιαίες ισόποσες τοκοχρεολυτικές δόσεις.

### 3.5.3 Άρση Βαρών

Σκοπός του είναι η μεταφορά υπολοίπου οφειλών, από δάνεια προσωπικά ή καταναλωτικά και πιστωτικές κάρτες που έχουν εκδοθεί από άλλους χρηματοπιστωτικούς οργανισμούς ή και από την Εθνική Τράπεζα.

Αναφέρεται για ποσά ύψους € 2.000 έως € 60.000 καθώς επίσης και η εξόφλησή του πραγματοποιείται σε μηνιαίες τοκοχρεολυτικές δόσεις, με αυτόματη χρέωση ενός λογαριασμού καταθέσεων.

### **3.6 Στεγαστικά Δάνεια**

#### **3.6.1 ESTIA Πράσινη**

Το προϊόν "ESTIA Πράσινη" αποτελεί ένα πρωτοποριακό στεγαστικό δάνειο το οποίο δίνει την δυνατότητα για αγορά ή κατασκευή ενεργειακά αναβαθμισμένης κατοικίας όσο και για επισκευαστικές εργασίες ενεργειακής αναβάθμισης. Το ελάχιστο ποσό του δανείου αρχίζει από € 10.000 και μπορεί να καλύψει μέχρι το 100% του οφειλόμενου τιμήματος αγοράς του ακινήτου ή του κόστους των έργων, με ανώτατο το 75% της εμπορικής αξίας του υπέγγυου ακινήτου. Η διάρκεια αποπληρωμής του δανείου κυμαίνεται από 5 – 30 έτη.

#### **3.6.2 ESTIA Μεικτό**

Το προϊόν αυτό προσφέρει δύο πλεονεκτήματα:

- Προστασία της δόσης του δανείου από το 2ο έως το 6ο έτος. Ορίζεται ένα ανώτατο ύψος δόσης, που σας προστατεύει σε περίπτωση αύξησης των επιτοκίων.
- Δυνατότητα μη καταβολής μιας δόσης ανά έτος, από το 2ο έτος αποπληρωμής του δανείου .

Τα στεγαστικά δάνεια αυτό προορίζεται για:

- αγορά, ανέγερση, αποπεράτωση, επέκταση, επισκευή, βελτίωση ή συντήρηση κατοικίας ή επαγγελματικής στέγης,
- αγορά οικοπέδου για ανέγερση κατοικίας ή επαγγελματικής στέγης.

### 3.6.3 Επιδοτούμενα

Το Ελληνικό Δημόσιο επιδοτεί το επιτόκιο των στεγαστικών δανείων ανάλογα με την οικογενειακή κατάσταση, το οικογενειακό εισόδημα και την αξία του ακινήτου.

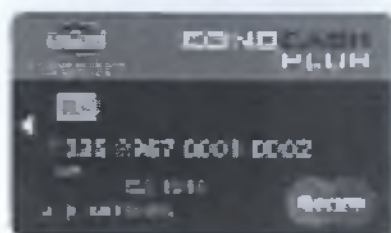
Το Ελληνικό Δημόσιο επιδοτεί κάτω από συγκεκριμένες προϋποθέσεις δάνεια:

- για την αποκατάσταση παραδοσιακών/διατηρητέων κτιρίων,
- για αγρότες,
- Στεγαστικού Ταμειυτηρίου. Το ποσό του δανείου που δικαιούστε εξαρτάται και από το χρονικό διάστημα τήρησης και το ύψος του καταθετικού λογαριασμού.

## **3.7 Κάρτες**

### **3.7.1 Χρεωστικές Κάρτες**

#### **3.7.1.1 Εθνocash Plus**

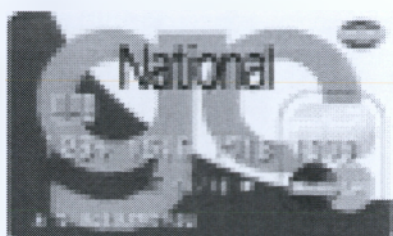


Με την ΕΘΝΟCASH PLUS πραγματοποιούνται:

- Αναλήψεις μετρητών από όλα τα i-bank ATM της Εθνικής Τράπεζας, τα ATM ΔΙΑΣ, Maestro ή Citrus, στην Ελλάδα και το εξωτερικό.
- Πρόσθετες συναλλαγές, όπως κατάθεση, πληρωμή λογαριασμών, ανανέωση χρόνου ομιλίας κ.α., στο δίκτυο των i-bank ATM της Εθνικής Τράπεζας.
- Αγορές προϊόντων και υπηρεσιών σε όλες τις επιχειρήσεις με το σήμα Maestro, στην Ελλάδα και το εξωτερικό.

## 3.7.2 Πιστωτικές Κάρτες

### 3.7.2.1 Go MasterCard

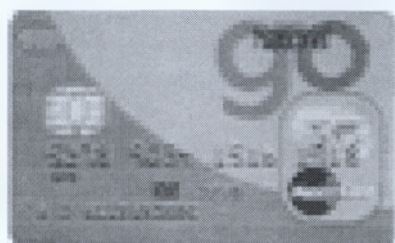


Η κάρτα "go MasterCard" ανήκει στη νέα γενιά πιστωτικών καρτών "go" με ενσωματωμένη τεχνολογία chip, η οποία εγγυάται πρόσθετη ασφάλεια στις συναλλαγές.

#### Χρησιμοποιείται για:

- αγορές αγαθών και υπηρεσιών σε όλες τις επιχειρήσεις με το σήμα MasterCard στην Ελλάδα και το εξωτερικό
- αναλήψεις μετρητών, από τα ATMs που φέρουν το σήμα MasterCard στην Ελλάδα και στο εξωτερικό
- εξόφληση λογαριασμών μέσω παγίων εντολών χρέωσης.

### 3.7.2.2 Go Gold Mastercard



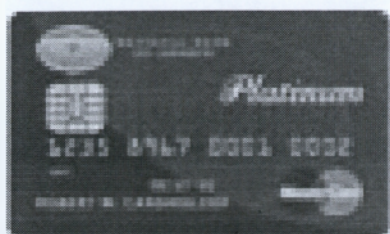
Η κάρτα "go Gold MasterCard" ανήκει στη νέα γενιά πιστωτικών καρτών "go" με ενσωματωμένη τεχνολογία chip, η οποία εγγυάται πρόσθετη ασφάλεια σε όλες τις συναλλαγές σας.

Κάθε αγορά με την κάρτα "go Gold MasterCard" σε οποιαδήποτε από τις επιχειρήσεις του προγράμματος, εξασφαλίζει κέρδος 1% ανεξαρτήτως του ποσού της αγοράς, το οποίο μπορεί να εξαργυρωθεί σε επόμενη αγορά, σε οποιαδήποτε επιχείρηση του προγράμματος .

Επιπρόσθετα, πολλές από τις επιχειρήσεις, στο πλαίσιο των ιδιωτικών τους προγραμμάτων, προσφέρουν επιπλέον κέρδος από 5%, 10%, 20% ή περισσότερο, ανάλογα με την καμπάνια που ισχύει κάθε φορά.



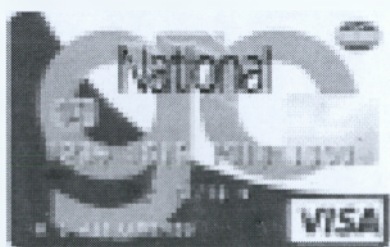
### 3.7.2.3 Platinum MasterCard



Η Platinum MasterCard με τεχνολογία chip από την Εθνική Τράπεζα καλύπτει τις επιθυμίες και τις ανάγκες στο βέλτιστο βαθμό, ενώ επιτρέπει την πραγματοποίηση ασφαλών συναλλαγών στην Ελλάδα και το εξωτερικό.

Σε κάθε αγορά με την πιστωτική κάρτα Platinum MasterCard σε οποιαδήποτε από τις επιχειρήσεις του προγράμματος "go National", εξασφαλίζεται κέρδος 1% ανεξαρτήτως του ποσού της αγοράς, το οποίο μπορεί να εξαργυρωθεί σε επόμενη αγορά.

### 3.7.2.4 Go Visa



Κάθε αγορά με την κάρτα "go VISA" σε οποιαδήποτε από τις επιχειρήσεις του προγράμματος, παρέχει κέρδος 1% ανεξαρτήτως του ποσού της αγοράς, το οποίο μπορείτε να εξαργυρωθεί σε επόμενη αγορά, σε οποιαδήποτε επιχείρηση του προγράμματος θέλετε.

## ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4<sup>ο</sup>

### ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΘΕΣΗΣ ΚΑΙ ΤΩΝ ΜΕΓΕΘΩΝ EUROBANK – ΕΤΕ

#### 4.1 Χρηματοοικονομική ανάλυση της Eurobank

#### ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΝΟΠΟΙΗΜΕΝΟΥ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ

#### ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΧΡΗΣΗ 2009 - 2010 - 2011

Ποσά σε εκατ. Ευρώ

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2010</u>	<u>31/12/2011</u>
<b><u>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</u></b>			
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	3.079	3.606	3.286
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	4.784	5.159	6.988
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού	868	638	503
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	1.224	1.440	1.818
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	55.837	56.268	48.094
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	15.243	16.563	11.383
Ενσώματα πάγια στοιχεία	1.252	1.237	1.304
Άυλα πάγια στοιχεία	710	734	465
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.272	1.534	2.981
<b><u>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</u></b>	<b>84.269</b>	<b>87.188</b>	<b>76.822</b>
<b><u>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</u></b>			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	2.258	1.144	1.034
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς χρη/κα ιδρύματα	17.188	25.480	34.888
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	2.274	2.681	3.013
Υποχρεώσεις προς πελάτες	46.808	44.435	32.459
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	7.667	5.389	2.671
Λοιπές υποχρεώσεις	1.760	1.965	1.873
<b><u>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</u></b>	<b>77.955</b>	<b>81.094</b>	<b>75.947</b>
<b><u>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</u></b>			
Μετοχικό κεφάλαιο -κοινές μετοχές	1.480	1.478	1.226
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	2.818	2.553	-2.324
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους κατόχους κοινών μετοχών	4.298	4.031	-1.098
Μετοχικό κεφάλαιο -προνομιούχες μετοχές	950	950	950
Προνομιούχοι τίτλοι	791	791	745
Δικαιώματα τρίτων	275	322	278
<b><u>Σύνολο</u></b>	<b>6.314</b>	<b>6.094</b>	<b>875</b>
<b><u>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</u></b>	<b>84.269</b>	<b>87.188</b>	<b>76.822</b>

#### 4.1.1 Ανάλυση αποτελεσμάτων για το 2009

Το 2009 ήταν μια δύσκολη χρονιά τόσο για την παγκόσμια οικονομία και το διεθνές χρηματοπιστωτικό σύστημα, όσο και για την Ελλάδα, λόγω της ραγδαίας επιδείνωσης των δημοσιονομικών της μεγεθών.

Μέσα σε ένα τόσο δυσμενές περιβάλλον, ο Όμιλος Eurobank EFG έδειξε αξιοσημείωτη προσαρμοστικότητα και ευελιξία, ενισχύοντας την κεφαλαιακή του θέση και τη ρευστότητά του, περιορίζοντας σημαντικά τις λειτουργικές του δαπάνες και αυξάνοντας τα προ προβλέψεων κέρδη του. Για την ενίσχυση του χαρτοφυλακίου της, η τράπεζα έλαβε αυξημένες προβλέψεις, ενώ πέτυχε σημαντική επιβράδυνση στο ρυθμό αύξησης των δανείων σε καθυστέρηση στο 2ο εξάμηνο του 2009. Ανέπτυξε συνεργασίες με διάφορους επαγγελματικούς φορείς για την στήριξη επιμέρους κλάδων της οικονομίας, ενώ αύξησε τις χορηγήσεις της για επιχειρηματικά και στεγαστικά δάνεια.

##### Έσοδα από Τόκους

Τα καθαρά έσοδα από τόκους διαμορφώθηκαν σε €2,3δισ. το 2009, παρουσιάζοντας μια μείωση κατά 1,8% σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά, λόγω της αύξησης του κόστους χρηματοδότησης. Πρέπει να σημειωθεί ότι μετά το Α τρίμηνο, τα καθαρά έσοδα από τόκους παρουσίασαν συνεχή βελτίωση και επανήλθαν το τελευταίο τρίμηνο του έτους στα €608εκ..

##### Έσοδα από Αμοιβές και Προμήθειες

Αύξηση παρουσίασαν τα έσοδα από αμοιβές και προμήθειες του Ομίλου μετά το Α' τρίμηνο του 2009. Συνολικά, τα έσοδα από προμήθειες διαμορφώθηκαν σε €496εκ. με τα έσοδα από τραπεζικές εργασίες να ανέρχονται σε €418εκ. και τα έσοδα από λοιπές εργασίες να διαμορφώνονται σε €78εκ.

##### Χρηματοοικονομικά και λοιπά Έσοδα

Σε μια δύσκολη χρηματοοικονομική συγκυρία, ο Όμιλος κατέγραψε έσοδα από ομόλογα, μετοχές και συναλλαγματικές διαφορές ύψους €171εκ. μέσα από τη συνετή διαχείριση των θέσεών του. Συνολικά, τα έσοδα χρηματοοικονομικών πράξεων μαζί με τα έσοδα από μερίσματα και λοιπές εργασίες του Ομίλου ανήλθαν στα €203εκ.

### Συνολικά Έσοδα

Τα συνολικά έσοδα του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €3,0δισ. Πρέπει να σημειωθεί ότι τα συνολικά έσοδα αυξήθηκαν σε κάθε τρίμηνο του 2009. Το 93% των συνολικών εσόδων προήλθαν από τόκους και προμήθειες, το 68% προήλθε από τις εργασίες στην Ελλάδα και το 32% από εκείνες στη «Νέα Ευρώπη».

### Λειτουργικές Δαπάνες

Το 2009 ο όμιλος με επιτυχία μείωσε το λειτουργικό κόστος του. Ειδικότερα, οι συνολικές δαπάνες μειώθηκαν κατά 6,1% σε ετήσια βάση (περίπου €100εκ.) και ξεπέρασαν το στόχο μείωσης κατά 5% που είχε τεθεί.

### Κέρδη προ Προβλέψεων

Παρά τη διεθνή ύφεση και τις αρνητικές επιπτώσεις της, τα κέρδη προ προβλέψεων του Ομίλου ξεπέρασαν τα επίπεδα της προηγούμενης χρονιάς και διαμορφώθηκαν σε €1,6δισ., παραμένοντας σταθερά σε επίπεδα που θωρακίζουν τον Όμιλο.

### Προβλέψεις Επισφαλών Απαιτήσεων και Ποιότητα Χαρτοφυλακίου

Ο Όμιλος αύξησε κατά 33% τις προβλέψεις έναντι των πιστωτικών κινδύνων για την περαιτέρω θωράκιση του ισολογισμού του το 2009. Ειδικότερα, οι προβλέψεις διαμορφώθηκαν σε €1,18δισ. και αντιστοιχούν σε 2,11% των μέσων χορηγήσεων του έτους. Παράλληλα, ο ρυθμός αύξησης των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών μειώθηκε σημαντικά τα δύο τελευταία τρίμηνα του 2009 σε σχέση με τα δύο πρώτα τρίμηνα του ίδιου έτους, γεγονός που είναι ιδιαίτερα θετικό και που θα οδηγήσει, κάτω από τις τρέχουσες μακροοικονομικές συνθήκες, σε σταδιακή εξομάλυνση των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις. Στο τέλος του έτους, ο δείκτης των μη εξυπηρετούμενων δανείων διαμορφώθηκε σε 5,2% του συνολικού χαρτοφυλακίου χορηγήσεων και είναι σημαντικά χαμηλότερος του μέσου όρου της αγοράς.

### Χορηγήσεις

Παρά τη διεθνή ύφεση που επηρέασε σε πολύ μεγάλο βαθμό τη ζήτηση για τραπεζικό δανεισμό στην Ελλάδα, οι χορηγήσεις του Ομίλου αυξήθηκαν και διαμορφώθηκαν σε €57,5δισ., με μια δυναμική αύξηση τα δύο τελευταία τρίμηνα του έτους. Ειδικά στους τομείς των επιχειρήσεων και των στεγαστικών δανείων, τα υπόλοιπα



αυξήθηκαν συνολικά κατά 4,9% σε ετήσια βάση, ενώ οι νέες εκταμιεύσεις προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις και στεγαστικά δάνεια στην Ελλάδα διαμορφώθηκαν σε €4,8δισ. και €1δισ. αντίστοιχα το 2009. Ο Όμιλος στήριξε τις επιχειρήσεις και τα νοικοκυριά, για να ξεπεράσουν όσο πιο ανώδυνα γίνεται τις συνέπειες της κρίσης, ακολουθώντας ευέλικτες πολιτικές διαχείρισης των υποχρεώσεών τους,

#### Καταθέσεις και Ρευστότητα

Η ρευστότητα του Ομίλου βελτιώθηκε κατά τη διάρκεια του 2009, παρά την αρνητική συγκυρία, καθώς ήταν ιδιαίτερα θετικά τα αποτελέσματα στην προσέλκυση νέων καταθέσεων πελατών, οι οποίες αυξήθηκαν κατά €1,2δισ. και ανήλθαν σε €46,8δισ. στο τέλος του 2009. Επιπρόσθετα, ο Όμιλος άντλησε ρευστότητα ύψους €2,8δισ. από τις διεθνείς αγορές και προχώρησε και στην αποπληρωμή ομολογιών ύψους €500εκ. που είχε εκδώσει με την εγγύηση του ελληνικού δημοσίου.

#### Κεφαλαιακή Επάρκεια

Η κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου αυξήθηκε σημαντικά το 2009. Ο δείκτης συνολικής κεφαλαιακής επάρκειας διαμορφώθηκε σε 12,7%, από 10,4% την περσινή χρονιά. Το 2009, τα ίδια κεφάλαια των μετόχων του Ομίλου αυξήθηκαν κατά €712εκ. και διαμορφώθηκαν σε €4,3δισ.

#### 4.1.2 Ανάλυση αποτελεσμάτων για το 2010

Το 2010 ήταν η χρονιά που η ελληνική οικονομία βίωσε τη χειρότερη δημοσιονομική και οικονομική κρίση στη σύγχρονη ιστορία της. Η χώρα εφάρμοσε ένα επίπονο πρόγραμμα δημοσιονομικής προσαρμογής και διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων, που οδηγεί σταδιακά σε ριζική αναδιάρθρωση της οικονομίας της.

Ο Όμιλος παρέμεινε, σε όλα τα τρίμηνα του χρόνου, κερδοφόρος, χάρις στην εμπιστοσύνη των πελατών και τη συνεχή προσπάθεια των εργαζομένων στην Ελλάδα και το εξωτερικό. Ενισχύθηκε οργανικά η κεφαλαιακή βάση και η ρευστότητα μέσα από στρατηγικές κινήσεις. Το 2010, πέτυχε τη διατήρηση των εσόδων προ προβλέψεων, εστιάζοντας στην ανάπτυξη των εργασιών κυρίως εκτός Ελλάδος, και στον περιορισμό του κόστους, ενώ συνεχίστηκε και η αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων.

##### Καταθέσεις και Ρευστότητα

Η ρευστότητα του Ομίλου παρέμεινε σε ικανοποιητικά επίπεδα, με τις καταθέσεις των πελατών να αυξάνονται κατά €850εκ. το τελευταίο τρίμηνο του 2010 και συνολικά να διαμορφώνονται σε €44,4δισ. Μετά από αρκετούς μήνες επετεύχθη η αύξηση των καταθέσεων των πελατών στην Ελλάδα, αλλά παράλληλα, ο Όμιλος ανέλαβε και άλλες πρωτοβουλίες για την ενίσχυση της ρευστότητάς του, όπως η στρατηγική συνεργασία στην Πολωνία που δημιούργησε ρευστότητα περίπου €2δισ.

##### Χορηγήσεις

Οι χορηγήσεις προς τους πελάτες αυξήθηκαν κατά 1,8% και ανήλθαν σε €58,5δισ. το 2010. Ειδικότερα, οι χορηγήσεις προς επιχειρήσεις αυξήθηκαν κατά 2,2% και τα στεγαστικά δάνεια κατά 11,2%, ενώ τα καταναλωτικά δάνεια μειώθηκαν κατά 13,4%, ως αποτέλεσμα της στρατηγικής αναδιάρθρωσης του χαρτοφυλακίου υπέρ των δανείων που εμπεριέχουν μεγαλύτερες εξασφαλίσεις. Στην Ελλάδα, οι εκταμιεύσεις ανήλθαν σε €5δισ. το 2010.



### Κεφαλαιακή Επάρκεια

Βασικός στόχος του Ομίλου Eurobank EFG είναι η διατήρηση υψηλής κεφαλαιακής επάρκειας και η ανάληψη πρωτοβουλιών για την οργανική ενίσχυση της κεφαλαιακής του θέσης. Η στρατηγική συνεργασία στην Πολωνία και η συγχώνευση με την εταιρία επενδύσεων χαρτοφυλακίου Δίας ενίσχυσε την κεφαλαιακή θέση του Ομίλου με αύξηση κεφαλαίων ύψους €800εκ.

### Έσοδα από Τόκους

Τα καθαρά έσοδα από τόκους διαμορφώθηκαν σε €2,254εκ. το 2010 και ήταν μειωμένα κατά 3,7% σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά, λόγω του αυξημένου κόστους καταθέσεων. Πρέπει να παρατηρήσουμε πως τα καθαρά έσοδα από τόκους αυξήθηκαν κυρίως το τελευταίο τρίμηνο του έτους και ανήλθαν σε €553εκ., από €548εκ. του Γ' τρίμηνο. Το καθαρό περιθώριο επιτοκίου του Ομίλου (έσοδα τόκων προς μέσο ενεργητικό) μειώθηκε σε 2,63% στο τέλος του 2010, από 2.81% το 2009.

### Έσοδα από Αμοιβές και Προμήθειες

Τα συνολικά έσοδα από αμοιβές και προμήθειες μειώθηκαν κατά 4,4% σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκαν σε €474εκ. το 2010, από €496εκ. το 2009, λόγω της μείωσης των εσόδων από τραπεζικές εργασίες. Συγκεκριμένα, τα έσοδα του Ομίλου από τραπεζικές εργασίες μειώθηκαν σε €404εκ. το 2010, από €418εκ. το 2009, ενώ τα έσοδα προμηθειών από ασφαλιστικές και λοιπές μη τραπεζικές εργασίες μειώθηκαν σε €71εκ., από €78εκ. το 2009.

### Χρηματοοικονομικά και λοιπά Έσοδα

Ο Όμιλος πραγματοποίησε τα τελευταία χρόνια σημαντικά κέρδη από χρηματοοικονομικές πράξεις ομολόγων, μετοχών, παραγώγων προϊόντων και συναλλάγματος. Τα χρηματοοικονομικά έσοδα ανήλθαν στα €166εκ. το 2010 και ήταν κατά €5εκ. μειωμένα από εκείνα του 2009, παρά το δυσμενές περιβάλλον στις διεθνείς κεφαλαιαγορές. Συνολικά, τα έσοδα χρηματοοικονομικών πράξεων μαζί με τα έσοδα και λοιπές εργασίες του Ομίλου διαμορφώθηκαν σε €196εκ., από €203εκ. το 2009.

### Συνολικά Έσοδα

Τα συνολικά έσοδα του Ομίλου μειώθηκαν κατά 3,8% και διαμορφώθηκαν σε €2,924εκ. το 2010, από €3,040εκ. το 2009, λόγω της μείωσης των εσόδων από τις εργασίες στην εγχώρια αγορά.

### Λειτουργικές Δαπάνες

Ο Όμιλος κατάφερε να πραγματοποιήσει τους στόχους που είχε θέσει όσον αφορά τον περιορισμό του λειτουργικού κόστους. Κατάφερε να πετύχει τη μείωση των συνολικών δαπανών κατά 3% και έτσι διαμορφώθηκαν σε €1.426 εκ. το 2010. Επίσης σημαντική μείωση σημείωσαν και οι δαπάνες κατά 6,1% κατά το 2009 και οι οποίες είχαν διαμορφωθεί στα €1.471 εκ., γεγονός που ενισχύει τις προσπάθειες της τράπεζας για την σωστή διαχείριση των λειτουργικών της δαπανών.

### Προβλέψεις Επισφαλών Απαιτήσεων και Ποιότητα Χαρτοφυλακίου

Τα τελευταία δύο τρίμηνα του 2010 σημειώθηκε μείωση στη δημιουργία νέων δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών, τόσο στο εξωτερικό όσο και στην Ελλάδα. Σε ετήσια βάση, οι προβλέψεις του Ομίλου ανήλθαν σε €1.362εκ., από €1.178εκ. το 2009. Ο δείκτης των μη εξυπηρετούμενων δανείων του Ομίλου διαμορφώθηκε σε 7,7% με τις συνολικές προβλέψεις να καλύπτουν το 51,4% των δανείων αυτών.

<b>Βασικά Οικονομικά Μεγέθη</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>
Καθαρά έσοδα από τόκους	€2.341 εκ.	€2.254εκ.
Καθαρά έσοδα προμηθειών	€496εκ.	€474εκ.
Συνολικά λειτουργικά έσοδα	€3.040εκ.	€2.924εκ.
Συνολικές λειτουργικές δαπάνες	€1.471εκ.	€1.426εκ.
Καθαρά έσοδα προ προβλέψεων	€1.569εκ.	€1.498εκ.
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	€1.178εκ.	€1.362εκ.
Καθαρά κέρδη μετά φόρων	€362εκ.	€113εκ.

### 4.1.3 Ανάλυση αποτελεσμάτων για το 2011

Η κορύφωση της κρίσης της ελληνικής οικονομίας το 2011 κατέστησε αναπόφευκτες, επίμονες όσο και αναγκαίες αποφάσεις για την αποτροπή της κατάρρευσης της χώρας. Για την Eurobank EFG, η συμμετοχή στη διαδικασία μείωσης του δημοσίου χρέους στο πλαίσιο του PSI, ήταν ενδεδειγμένη απόφαση. Η διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης θα καλύψει τις κεφαλαιακές απώλειες από το PSI και δίνει τη δυνατότητα μιας νέας αρχής, σταθερότητας, εμπιστοσύνης και ανάκτησης της διεθνούς αξιοπιστίας για τις ελληνικές τράπεζες.

Η διατήρηση υψηλής κεφαλαιακής επάρκειας αποτελούσε πάντοτε προτεραιότητα για την Τράπεζά. Τους τελευταίους μήνες, έχουν γίνει σημαντικά βήματα για την οργανική ενίσχυση των κεφαλαίων, με συγκεκριμένες πρωτοβουλίες που βελτιώνουν σημαντικά τα ίδια τα κεφάλαια και τη ρευστότητα. Παράλληλα το 2011, πραγματοποιήθηκαν ικανοποιητικές λειτουργικές επιδόσεις, γεγονός που αποδεικνύει την ικανότητα της τράπεζας να ανταποκρίνεται στις προκλήσεις .

#### PSI και Κεφαλαιακή Ενίσχυση

Σε ένα περιβάλλον βαθιάς ύφεσης της ελληνικής οικονομίας, η Eurobank EFG παρέμεινε αρωγός της προσπάθειας εξόδου της χώρας από την κρίση, συμμετέχοντας στο Πρόγραμμα Ανταλλαγής Ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου (PSI) για την μείωση του Δημοσίου Χρέους. Η απομείωση της αξίας των Ομολόγων και Λοιπών Εγγυημένων Τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου που κατείχε η Eurobank EFG στο χαρτοφυλάκιό της συνολικού ύψους €7,3δισ. ανήλθε σε €4,6δισ. μετά από φόρους και επιβάρυνε τα λειτουργικά αποτελέσματα και τα εποπτικά κεφάλαια της το 2011. Μετά τις επιπτώσεις του PSI, τα συνολικά ίδια κεφάλαια της Τράπεζας διαμορφώθηκαν σε €875εκ. Παράλληλα με τις παραπάνω πρωτοβουλίες, δρομολογείται Σχέδιο Επανακεφαλαιοποίησης των Ελληνικών Τραπεζών από την Ελληνική Κυβέρνηση, την Τράπεζα της Ελλάδος και την Τρόικα με στόχο την ενίσχυση της σταθερότητας του τραπεζικού συστήματος και τη διατήρηση υψηλών δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας. Στο πλαίσιο της ανακεφαλαιοποίησης, η Eurobank EFG έχει ως στόχο την ενεργοποίηση ιδιωτικών κεφαλαίων, ώστε αυτό να συμβάλει στη χρηματοδότηση και την ανάπτυξη της ελληνικής οικονομίας και στη διατήρηση του σημαντικού ρόλου του στην ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

### Ρευστότητα και Χρηματοδότηση Επιχειρήσεων και Νοικοκυριών

Το 2011 παρουσιάστηκε σημαντική μείωση καταθέσεων στο τραπεζικό σύστημα, αποτέλεσμα της ύφεσης της ελληνικής οικονομίας και της έντονης αβεβαιότητας που επικρατούσε. Οι καταθέσεις των πελατών της Eurobank μειώθηκαν κατά €32,5δισ. στο τέλος του 2011, από €41,2δισ. το 2010. Οι εκροές των καταθέσεων περιορίστηκαν σημαντικά μετά την επιτυχή ολοκλήρωση του PSI, ενώ από τον Μάρτιο του 2012 καταγράφεται αύξηση έως και σήμερα τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό. Η Τράπεζα διατηρεί σημαντική ρευστότητα μέσω της καταθετικής της βάσης στην Ελλάδα και τη Νοτιοανατολική Ευρώπη και των επιλογών που παρέχει το Ευρωσύστημα. Ταυτόχρονα, η Eurobank EFG αναλαμβάνει πρωτοβουλίες οργανικής ενίσχυσης της ρευστότητάς της, όπως η πώληση της Polbank EFG και της Eurobank Tekfen, κινήσεις που όταν ολοκληρωθούν πλήρως θα απελευθερώσουν ρευστότητα ύψους περίπου €3,5δισ. Τα υπόλοιπα Χορηγήσεων Πελατών μειώθηκαν κατά 3,6% σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκαν σε €51,5δισ. στο τέλος του 2011. Η μείωση αυτή είναι σημαντικά χαμηλότερη της μείωσης των καταθέσεων, γεγονός που σηματοδοτεί την έμπρακτη στήριξη της Eurobank EFG προς τα νοικοκυριά και τις επιχειρήσεις, παρά τις συνθήκες περιορισμένης ρευστότητας που διαμορφώθηκαν στην αγορά.

### Ανάλυση Αποτελεσμάτων

Τα **Καθαρά Έσοδα από Τόκους** διαμορφώθηκαν σε €2δισ., σημειώνοντας μείωση κατά €63εκ. έναντι του 2010, ενώ το συνολικό περιθώριο επιτοκίου μειώθηκε κατά 2,54%.

Τα **Συνολικά Έσοδα από Αμοιβές και Προμήθειες**, με εξαίρεση τις προμήθειες από τις εγγυήσεις του Δημοσίου, ήταν σχεδόν σταθερά σε όλα τα τρίμηνα του έτους και διαμορφώθηκαν συνολικά σε €408εκ. το 2011.



Τα **Βασικά Οργανικά Έσοδα**, παρά την κρίση, παρουσίασαν σταθερότητα και διαμορφώθηκαν σε €2,4δισ. το 2011, σε σχέση με €2,5δισ. το 2010, σημειώνοντας μικρή μείωση κατά 5,8%. Τα έσοδα αυτά αποτελούν το 97% των συνολικών λειτουργικών εσόδων της Eurobank EFG.

Τα **Συνολικά Έσοδα** μειώθηκαν κατά 10% σε ετήσια βάση και διαμορφώθηκαν σε €2,5δισ. το 2011, από €2,7δισ. το 2010, κυρίως λόγω της μείωσης των μη οργανικών εσόδων.

Η μείωση του λειτουργικού κόστους συνεχίστηκε και το 2011, καθώς οι **Συνολικές Δαπάνες** μειώθηκαν κατά 6,4% σε ετήσια βάση. Η μείωση αυτή προέρχεται τόσο από την Ελλάδα όσο και από τη Νοτιοανατολική Ευρώπη. Πρέπει να σημειωθεί, ότι η Eurobank EFG μειώσει τις συνολικές της δαπάνες πάνω από 15% την τελευταία τριετία, επιτυγχάνοντας την καλύτερη επίδοση στο εγχώριο τραπεζικό σύστημα.

Τα **Καθαρά Έσοδα προ Προβλέψεων** διαμορφώθηκαν σε €1,3δισ. το 2011, με τα **Οργανικά Έσοδα προ Προβλέψεων** να σημειώνουν πτώση κατά 5,0% σε ετήσια βάση και να ανέρχονται σε €1,2δισ.

Οι **Προβλέψεις για Επισφαλείς Απαιτήσεις** αυξήθηκαν κατά 4,7% σε ετήσια βάση και ανήλθαν σε €1,3δισ. το 2011. Το Δ' τρίμηνο του έτους σημειώθηκε επιδείνωση του ρυθμού δημιουργίας νέων δανείων σε καθυστέρηση, γεγονός που συνδέεται με τη χειροτέρευση των μακροοικονομικών συνθηκών στην ελληνική οικονομία, τη διαμόρφωση αρνητικού κλίματος, καθώς και τις δυσχέρειες που αντιμετωπίζουν τα νοικοκυριά και οι επιχειρήσεις. Τα δάνεια σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών ανήλθαν στο 15,3% του συνολικού χαρτοφυλακίου χορηγήσεων.

Οι συνολικές ζημιές μετά από φόρους διαμορφώθηκαν σε €5,5δισ., από τις οποίες €4,6δισ. προέρχονται από το PSI και €856εκ. από λοιπές έκτακτες προσαρμογές, κυρίως λόγω της αποτίμησης μετοχικών τίτλων σε τρέχουσες τιμές και της απομείωσης της υπεραξίας επενδύσεων του εξωτερικού.

<b>Βασικά Οικονομικά Μεγέθη</b>	<b>2011</b>
Καθαρά έσοδα από τόκους	€2.039εκ.
Καθαρά έσοδα προμηθειών	€351εκ.
Συνολικά λειτουργικά έσοδα	€2.456εκ.
Συνολικές λειτουργικές δαπάνες	€1.198εκ.
Καθαρά έσοδα προ προβλέψεων	€1.258εκ.
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	€1.333εκ.
Καθαρά κέρδη προ PSI και εκτάκτων αποτελεσμάτων	(€29εκ.)
Καθαρά κέρδη μετά το PSI	(€5.508εκ.)

<b>Χορηγήσεις προ Προβλέψεων και Καταθέσεων</b>	<b>2009</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>
Καταναλωτικά Δάνεια	€10,3εκ.	€8,9εκ.	€7,048εκ.
Στεγαστικά Δάνεια	€15,3εκ.	€17,1εκ.	€14,028εκ.
Δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις	€9,1εκ.	€9,0εκ.	€7,929εκ.
Δάνεια προς μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις	€22,8εκ.	€23,5εκ.	€22,486εκ.
<b>Σύνολο χορηγήσεων Ομίλου</b>	<b>€57,5εκ.</b>	<b>€58,5εκ.</b>	<b>€51,491εκ.</b>
<b>Σύνολο καταθέσεων Ομίλου</b>	<b>€46,8εκ.</b>	<b>€44,4εκ.</b>	<b>€32,459εκ.</b>



## 4.2 Χρηματοοικονομική ανάλυση της Εθνικής Τράπεζας

### 4.2.1 Στοιχεία Ενοποιημένου Ισολογισμού ΕΤΕ

#### Στοιχεία Ενοποιημένου Ισολογισμού ΕΤΕ

Οικονομική Χρήση 2009 - 2010

Ποσά σε χιλ. Ευρώ

	<u>31/12/2009</u>	<u>31/12/2010</u>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>		
Ταμείο και διαθέσιμα	2.073.721	5.069.505
Απαιτήσεις κατά χρημ/κών ιδρυμάτων	9.581.701	7.091.089
Χρηματο/μικά περιουσιακά στοιχεία	3.003.966	1.082.282
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	1.670.914	1.542.961
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	58.129.698	58.242.981
Χρηματο/μικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	7.476.660	3.035.212
Χρηματο/μικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα μέχρι την λήξη	932.195	1.974.534
Δάνεια και απαιτήσεις επενδυτικού χαρτοφυλακίου	3.483.552	7.034.903
Ακίνητα επενδύσεων	0	0
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχ.	8.064.609	8.415.877
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχ.	27.631	7.298
Αυλα περιουσιακά στοιχεία	124.854	140.807
Ενσώματα πάγια στοιχεία	381.642	388.104
Απαιτήσεις απο αναβαλλόμενους φόρους	82.094	366.168
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	0	0
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	189.481	136.667
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1.697.746	1.755.936
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	0	20.513
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>91.220.464</b>	<b>96.304.867</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>		
Υποχρεώσεις προς χρηματ/κά ιδρύματα	18.390.685	28.869.460
Παράγωγα χρηματ/κά μέσα	3.304.623	1.404.051
Υποχρεώσεις προς πελάτες	58.081.167	52.471.008
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	1.489.109	2.303.771
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	1.203.327	1.073.078
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	0	0
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	0	0
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	134.284	79.887
Φόρος εισοδήματος	60.497	21.925
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2.430.563	1.426.537
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>82.996.303</b>	<b>87.524.727</b>

**ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ**

Μετοχικό κεφάλαιο	3.392.706	5.137.952
Διαφορά από έκδοση μετοχών	3.339.881	3.326.321
Μείον: Ίδιες μετοχές	0	0
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον	1.495.572	315.847
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>	<b>8.224.161</b>	<b>8.780.120</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>	<b>91.220.464</b>	<b>96.304.867</b>

**Οικονομική Χρήση 2011****Ποσά σε χιλ. Ευρώ**

	<u>31/12/2011</u>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>	
Ταμείο και διαθέσιμα	1.566.583
Απαιτήσεις κατά χρημ/κών ιδρυμάτων	8.026.009
Χρηματο/μικά περιουσιακά στοιχεία	2.457.257
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	2.923.318
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	52.891.237
Χρηματο/μικά περιουσιακά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	1.157.474
Χρηματο/μικά περιουσιακά στοιχεία διακρατούμενα μέχρι την λήξη	1.322.230
Δάνεια και απαιτήσεις επενδυτικού χαρτοφυλακίου	4.684.066
Ακίνητα επενδύσεων	0
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχ.	8.460.927
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχ.	5.803
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	128.953
Ενσώματα πάγια στοιχεία	353.093
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	1.000.326
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	0
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	242.359
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2.067.402
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία	20.513
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>	<b>87.307.550</b>

**ΠΑΘΗΤΙΚΟ**

Υποχρεώσεις προς χρηματ/κά ιδρύματα	33.870.863
Παράγωγα χρηματ/κά μέσα	3.940.485
Υποχρεώσεις προς πελάτες	44.025.167
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	1.059.297
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	984.671
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	0
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	0
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	208.891
Φόρος εισοδήματος	0
Λοιπά στοιχεία παθητικού	<u>4.283.692</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ</b>	<b><u>88.373.066</u></b>

**ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ**

Μετοχικό κεφάλαιο	6.137.952
Διαφορά από έκδοση μετοχών	3.324.623
Μείον: Ίδιες μετοχές	0
Αποθεματικά και αποτελέσματα εις νέον	<u>10.528.091</u>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>	<b><u>-1.065.516</u></b>

**ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ****87.307.550**

#### 4.2.2 Ανάλυση Αποτελεσμάτων για το 2009

Παρά την Οικονομική Κρίση ο όμιλος κατάφερε να σταθεροποιήσει τα κέρδη του κατά το 2009 και να αυξήσει την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων του.

Τα **καθαρά κέρδη** του Ομίλου το 2009 διαμορφώθηκαν σε €971 εκ., μειωμένα κατά 37% σε σχέση με το 2008. Μετά την έκτακτη φορολογική εισφορά τα αποτελέσματα του 2009 ανήλθαν σε €923 εκατ., επιβαρυνμένα κυρίως από τις αυξημένες προβλέψεις συνολικού ύψους €1 057 εκατ. και τις απομειώσεις του χαρτοφυλακίου ομολόγων και μετοχών συνολικού ύψους €238 εκατ.

Αντίθετα, τα **οργανικά κέρδη** διαμορφώθηκαν στα €2.585 εκατ. τα οποία αυξήθηκαν κατά 2% σε σχέση με το 2008, γεγονός που φανερώνει τη σταθερότητα του επιχειρηματικού μοντέλου του Ομίλου ακόμα και σε περιόδους κρίσης. Σε μια περίοδο που χαρακτηρίστηκε από ακραίες συνθήκες στο διεθνές πιστωτικό σύστημα και τη ραγδαία επιδείνωση των δημοσιονομικών μεγεθών της Εθνικής Οικονομίας, η Εθνική Τράπεζα κατάφερε να διευρύνει τη ρευστότητα της, να ενισχύσει την κεφαλαιακή της επάρκεια και να διατηρήσει ικανοποιητικά επίπεδα κερδών .

Τα **έσοδα** του Ομίλου αυξήθηκαν κατά 6% κυρίως λόγω της επιπλέον ενίσχυσης του επιτοκιακού αποτελέσματος (+10% σε σχέση με το 2008 και +5% σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο). Το επιτοκιακό περιθώριο αυξήθηκε σε αντίθεση με το προηγούμενο τρίμηνο με αποτέλεσμα να διατηρηθεί για το σύνολο του έτους σε επίπεδα άνω του 4%.

Οι **λειτουργικές δαπάνες** αυξήθηκαν κατά 5% σε σχέση με το προηγούμενο έτος εξαιτίας της αύξησης των δαπανών του προσωπικού από την εφαρμογή διαιτητικών αποφάσεων στην Ελλάδα, της έκτακτης δαπάνης πρόσληψης ανέργων στο πλαίσιο της συμβολής της ΕΤΕ στην άμβλυνση των επιπτώσεων της κρίσης στην Ελληνική οικονομία και της ετήσιας εισφοράς στο ΙΚΑ ύψους €25.5 εκατ. λόγω της ένταξης του Ταμείου Συντάξεων των υπαλλήλων της Τράπεζας σε αυτό.

## **Χορηγήσεις**

Σε €4.5 δισ. διαμορφώθηκε η αύξηση του χαρτοφυλακίου των δανείων στην Ελλάδα,. Τα στεγαστικά δάνεια και οι χορηγήσεις σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις, είναι οι βασικοί τομείς της προσπάθειας ενίσχυσης της χρηματοδότησης .

Συγκεκριμένα:

- Αύξηση 10% σε σχέση με το 2008 και 2% από το 3ο τρίμηνο του 2009 παρατηρήθηκε στα **στεγαστικά δάνεια** τα οποία ανέρχονται στα €20.5 δισ.
- Οι **εκταμιεύσεις νέων στεγαστικών δανείων** διαμορφώθηκαν σε €3 δισ. το 2009 .
- Σημαντική αύξηση κατά 25% σε σχέση με το 2008 σημειώνουν οι **χορηγήσεις προς μικρομεσαίες επιχειρήσεις** το ύψος των οποίων στο τέλος του έτους ξεπέρασε τα €5 δισ. Οι εκταμιεύσεις προς τις μικρομεσαίες επιχειρήσεις μέσω του Ταμείου Εγγυοδοσίας Μικρών και Πολύ Μικρών Επιχειρήσεων (ΤΕΜΠΜΕ) προσεγγίζουν τα €1.7 δισ. και αφορούν σε 18 χιλιάδες επιχειρήσεις, αντιστοιχούν δε σε μερίδιο της τάξης του 34% στο σύνολο του προγράμματος.
- Τα **καταναλωτικά δάνεια** αυξήθηκαν κατά 10% σε σχέση με το 2008. Η τάση αυτή είναι αντίθετη με τη γενικότερη συρρίκνωση του μεγέθους της καταναλωτικής πίστης με αποτέλεσμα να ενισχύεται το μερίδιο αγοράς της ΕΤΕ κατά 2 ποσοστιαίες μονάδες από την αρχή του έτους σε περίπου 20%.
- Το δανειακό χαρτοφυλάκιο της ΕΤΕ προς **μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις** ενισχύεται κατά 6% σε ετήσια βάση και υπερβαίνει τα €17.5 δισ.



Αύξηση 3% σε σχέση με το προηγούμενο έτος παρουσιάζουν οι **καταθέσεις**. Είναι ιδιαίτερα σημαντικό ότι διατηρείται η τάση για ενίσχυση των καταθέσεων ταμειωτηρίου που αποτελούν και την βασική πηγή χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων της Τράπεζας ενώ παραμένουν αμετάβλητα τα υπόλοιπα των καταθέσεων προθεσμίας σε σχέση με το 2008. Η επιτυχημένη έκδοση καλυμμένων ομολογιών €1.5 δισ. 7ετους διάρκειας στο 4ο τρίμηνο του 2009 σε συνδυασμό με το σημαντικό μέγεθος του αποθέματος καλύμματος για μελλοντικές εκδόσεις καλυμμένων ομολογιών τα προσεχή έτη, προσδίδουν μεγαλύτερη ευελιξία στον Όμιλο για άντληση μακροπρόθεσμης ρευστότητας από τις διεθνείς αγορές σε ιδιαίτερα ανταγωνιστικό κόστος. Το ύψος και η σταθερότητα των πηγών ρευστότητας του Ομίλου σε συνδυασμό με τα χαμηλά επίπεδα μόχλευσης αποτελούν ισχυρό ανταγωνιστικό πλεονέκτημα ιδίως στην τρέχουσα συγκυρία.

Το σύνολο των **ιδίων κεφαλαίων** του Ομίλου στο τέλος του 2009 διαμορφώθηκε στα €8.5 δισ. αυξημένο κατά €2.5 δισ. έναντι του 2008. Το αποτέλεσμα αυτό οφείλεται στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €1.2 δισ., την έκδοση των προνομιούχων μετοχών ύψους €350 εκατ. υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου και την κερδοφορία του έτους. Ο Δείκτης Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Tier I) διαμορφώνεται σε 11.3% με βάση τον οποίο η Εθνική κατατάσσεται στις ισχυρότερες κεφαλαιακά τράπεζες της Ευρώπης. Εξαιρουμένων των υβριδικών κεφαλαίων, των προνομιούχων μετοχών του Δημοσίου και των δικαιωμάτων μειοψηφίας ο Δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων (Core Tier I) υπολογίζεται σε 9.5% επίπεδο κορυφαίο και από πλευράς τόσο απόλυτου μεγέθους όσο και ποιοτικής διάρθρωσης των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου.



### 4.2.3 Ανάλυση αποτελεσμάτων για το 2010

Το 2010 ήταν μια δύσκολη χρονιά, παρόλα αυτά ο όμιλος παρουσίασε κέρδη ύψους €485 εκατ. μειωμένα βέβαια κατά 50% σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά, μείωση η οποία οφείλεται κυρίως σε προβλέψεις υψηλότερων στόχων και διαπραγματευτικές ζημιές στις εγχώριες δραστηριότητες. Επιπλέον, το 2010 πάρθηκαν μια σειρά από πρωτοβουλίες που προληπτικά έλαβε ο όμιλος ώστε να αντιμετωπίσει τις δύσκολες συνθήκες της αγοράς. Τέτοιες είναι η ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειάς του και η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €1,8 δις που ολοκληρώθηκε το τελευταίο τρίμηνο του έτους.

Τα **καθαρά κέρδη** του ομίλου της ΕΤΕ το 2010 διαμορφώθηκαν σε €485 εκατ. ενώ υπολογίζοντας και τους έκτακτους φόρους ανήλθαν τελικά στα €406 εκατ., μειωμένα βέβαια κατά 56% σε σχέση με την προηγούμενη χρονιά και επιβαρυμένα από τις ζημιές που υπέστησαν τα ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου και τις συνεχείς υψηλές προβλέψεις έναντι των επισφαλειών. Έτσι σε μια δύσκολη περίοδο ο όμιλος κατάφερε να αυξήσει τα έσοδα του από τραπεζικές εργασίες και προμήθειες κατά 3% και να διατηρήσει την ρευστότητά του, ενισχύοντας έτσι και την κεφαλαιακή του επάρκεια. Πιο συγκεκριμένα, το τρίτο τρίμηνο τα καθαρά κέρδη ανήλθαν σε €147 εκατ. έναντι €113 εκατ. το προηγούμενο τρίμηνο.

Τα **έσοδα** του ομίλου, με εξαίρεση αυτά που ήταν αποτέλεσμα διαπραγματεύσεων, αυξήθηκαν κατά 3% .

Οι **λειτουργικές δαπάνες** μειώθηκαν κατά €126 εκατ., γεγονός που δηλώνει πως τα μέτρα μείωσης των λειτουργικών δαπανών απέδωσαν δίνοντας θετικά αποτελέσματα.

Οι **ζημιές** από δραστηριότητες στην Ελλάδα διαμορφώθηκαν σε €136 εκατ., οι οποίες οφείλονται σε φορολογικές επιβαρύνσεις ύψους €79 εκατ. και ιδιαίτερα από το χαρτοφυλάκιο των ομολόγων και των μετοχών ύψους €302 εκατ. Επίσης, τα αποτελέσματα του ομίλου για το 2010 επηρεάστηκαν αρνητικά και από την αύξηση των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις τα οποία ανήλθαν σε €1.011 εκατ.

## **Καταθέσεις**

Η συνεχής αρνητική συγκυρία που επικρατεί στη χώρα και η συνεχής μείωση της ρευστότητας των νοικοκυριών και των επιχειρήσεων συνέβαλλαν στη μείωση των καταθέσεων της τράπεζας κατά 11%. Οι επιπτώσεις της γενικότερης τάσης για μείωση των τραπεζικών καταθέσεων ήταν πιο ήπιες για την τράπεζα σε αντίθεση με την υπόλοιπη αγορά, ώστε να της επιτρέψει να διατηρήσει το μερίδιό της στις καταθέσεις ταμειυτηρίου και προθεσμίας.

### **4.2.4 Ανάλυση αποτελεσμάτων για το 2011**

Οι λειτουργικές ζημίες του Ομίλου της ΕΤΕ το 2011 ανήλθαν σε €289 εκατ. Λαμβάνοντας υπόψη της ζημίας ύψους €10.751 εκατ., μετά την αφαίρεση μικρού μέρους των αναλογούντων αναβαλλόμενων φόρων από την ανταλλαγή των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου (PSI), την απομείωση απαιτήσεων από το Ελληνικό Δημόσιο που δεν συμπεριελήφθησαν στο PSI και λοιπές έκτακτες απομειώσεις και προβλέψεις ύψους €1.305 εκατ. η συνολική ζημία του Ομίλου ανήλθε σε €12,3 δισ. Ιδιαίτερα αρνητική ήταν η συμβολή των συνεχιζόμενων υψηλών προβλέψεων έναντι επισφαλειών οι οποίες ανήλθαν σε €2.185 εκατ., αυξημένες κατά €820εκατ. έναντι του 2010 λόγω του εξαιρετικά δυσμενούς οικονομικού κλίματος στην Ελλάδα.

Ο Όμιλος της ΕΤΕ, ενίσχυσε την **κεφαλαιακή του θέση** τόσο μέσω της αύξησης μετοχικού κεφαλαίου κατά €1 δισ., όσο και μέσω της έκδοσης εξαγοράσιμων προνομιούχων μετοχών, η οποία καλύφθηκε εξολοκλήρου από το Ελληνικό Δημόσιο, όσο και μέσω της επαναγοράς μέρους των καλυμμένων ομολογιών και υβριδικών τίτλων ύψους €302 εκατ..

Οι **λειτουργικές δαπάνες** μειώθηκαν κατά 6% σε σχέση με το 2010 κυρίως λόγω της άμεσης μείωσης των λειτουργικών δαπανών στην Ελλάδα όπως είναι το κόστος μισθοδοσίας αλλά και γενικά έξοδα και αποσβέσεις. Ειδικότερα , οι λειτουργικές δαπάνες μειώθηκαν κατά €250 εκατ. τα τελευταία δύο χρόνια.

Μετά την υπογραφή του νέου προγράμματος σταθερότητας άρχισε και η αύξηση των **καταθέσεων** κατά περίπου €1 δις. Η εμπιστοσύνη αυτή των καταθετών προς την τράπεζα παρουσιάστηκε και με την αύξηση των μεριδίων αγοράς σε όλα τα είδη των καταθέσεων (ταμειυτηρίου, καταθέσεις προθεσμίας καθώς και καταθέσεις όψεως).

Στα πλαίσια των ενεργειών της για την κεφαλαιακή της θωράκιση, το Δεκέμβριο του 2011 η Τράπεζα αύξησε το **μετοχικό της κεφάλαιο** κατά €1δισ., με εξαγοράσιμες προνομιούχες μετοχές, η οποία καλύφθηκαν εξολοκλήρου από το Ελληνικό Δημόσιο. Επίσης, τον Ιανουάριο του 2012, η Τράπεζα ανακοίνωσε την υποβολή προαιρετικής πρότασης επαναγοράς μέρους ή του συνόλου καλυμμένων ομολογιών και υβριδικών τίτλων που είχε εκδώσει στο παρελθόν. Η κίνηση αυτή της Τράπεζας είχε ως αποτέλεσμα τη σημαντική ενίσχυση των βασικών ιδίων κεφαλαίων (€302 εκατ.). Ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας μετά τη ζημία από την συμμετοχή στο PSI και των λοιπών απομειώσεων, τη θετική επίδραση των παραπάνω ενεργειών, αλλά κυρίως την εγγυημένη από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας κεφαλαιακή ενίσχυση ύψους €6,9 δις διαμορφώνεται σε 8,3%.

Το οικονομικό περιβάλλον στην Ελλάδα παραμένει αρκετά δυσμενές έπειτα και της μείωσης του ΑΕΠ κατά 7,5% το τελευταίο τρίμηνο του 2011, επιδεινώνοντας την ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου των τραπεζών.

Το ύψος των **δανείων σε καθυστέρηση** του ομίλου διαμορφώθηκε στο 12,2% του συνολικού χαρτοφυλακίου και οι προβλέψεις ανήλθαν στα €2.185 εκατ.

## ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5<sup>ο</sup>

### ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΚΡΙΣΗ – ΣΥΓΧΩΝΕΥΣΕΙΣ

#### 5.1 Οικονομική Κρίση

##### 5.1.1 Έννοια του όρου

**Οικονομική κρίση** είναι το φαινόμενο κατά το οποίο μια οικονομία χαρακτηρίζεται από μια διαρκή μείωση της οικονομικής της δραστηριότητας. Όταν λέμε οικονομική δραστηριότητα αναφερόμαστε σε όλα τα μακροοικονομικά μεγέθη της οικονομίας, όπως η απασχόληση, το εθνικό προϊόν, οι τιμές, οι επενδύσεις κ.λπ. Ο βασικότερος δείκτης οικονομικής δραστηριότητας είναι οι επενδύσεις, οι οποίες, όταν αυξομειώνονται, συμπαρασύρουν μαζί τους και όλα τα υπόλοιπα οικονομικά μεγέθη. Η οικονομική κρίση αποτελεί τη μία από τις δύο φάσεις των οικονομικών διακυμάνσεων και συγκεκριμένα τη φάση της καθόδου, όταν δηλαδή η οικονομική δραστηριότητα βρίσκεται σε μια συνεχή συρρίκνωση.

##### 5.1.2 Τα αίτια της Κρίσης

1. Η τεράστια χρήση της τιτλοποίησης στεγαστικών δανείων.
2. Η πτώση της αξίας των κατοικιών από το σπάσιμο της φούσκας των ακινήτων.
3. Η υπερβολική χρήση δανειακών κεφαλαίων από τα νοικοκυριά και τις επιχειρήσεις .
4. Η παγκοσμιοποίηση της Διεθνούς Οικονομίας.
5. Η πλημμελής διαβάθμιση των προϊόντων (Ομόλογα, Σύνθετα χρηματοοικονομικά προϊόντα κλπ) ως προς τους επενδυτικούς κινδύνους, αλλά και των ιδίων των χρηματοοικονομικών εταιρειών (Επενδυτικές Τράπεζες, Εμπορικές Τράπεζες ,



Αμοιβαία Κεφάλαια, Επενδυτικές Εταιρείες) από τις αρμόδιες διεθνείς εταιρείες αξιολόγησης επενδυτικών κινδύνων.

6. Οι τεράστιες αμοιβές των στελεχών του Χρηματοοικονομικού τομέα (Τράπεζες, Ασφαλιστικές Εταιρείες, Επενδυτικές Εταιρείες κλπ), με τη μορφή bonus.

7. Η έλλειψη αυστηρού νομοθετικού πλαισίου, σχετικά με τον έλεγχο ολόκληρου του Παγκόσμιου Χρηματοοικονομικού Τομέα, και η υιοθέτηση αντίθετα των πλέον χαλαρών μορφών ελέγχου στη διακίνηση των κεφαλαίων.

### 5.1.3 Η εμφάνιση της Κρίσης

Ο παραδοσιακός τραπεζίτης κοιτά δύο πράγματα: καταθέσεις και δάνεια. Αυτό είναι το ισοζύγιό του και προσπαθεί να το διατηρεί σε ισορροπία. Η χρηματοστηριοποίηση των τραπεζών, από τα τέλη της δεκαετίας του 1990, άφησε πίσω τον κανόνα αυτόν. Τώρα ο στόχος είναι η αύξηση των κερδών μέσω των πωλήσεων. Η μανία για πωλήσεις προκάλεσε τη δημιουργία ευφάνταστων προϊόντων. Δόθηκε έμφαση στην πώληση δανείων και καρτών και εγκαταλείφθηκε το κυνήγι των καταθέσεων.

Η πίεση και ο ανταγωνισμός για πωλήσεις ανάγκασε τις τράπεζες να δημιουργούν συνεχώς νέα προϊόντα για να πουλούν. Δημιουργήθηκαν δομημένα προϊόντα, τόσο σύνθετα που η διαφάνεια σιγά σιγά χάθηκε. Δημιουργήθηκαν δάνεια για δανειολήπτες που δεν έπρεπε να πάρουν δάνειο, δηλαδή δεν είχαν τα απαραίτητα εισοδήματα ή είχαν κακό πιστοληπτικό ιστορικό. Πρόκειται για τα δάνεια subprime. Όταν οι δανειολήπτες αυτοί δεν μπόρεσαν τελικά να πληρώσουν τις δόσεις, οι τράπεζες έμειναν με τα προσημειωμένα ακίνητα, τα οποία έπρεπε να πουλήσουν. Έτσι εκτοξεύθηκαν οι κατασχέσεις, οι πλειστηριασμοί και επιταχύνθηκε η πτώση των τιμών ακινήτων, κυρίως στις ΗΠΑ.

Αλλά, αυτό αποτελεί ένα μόνο μέρος του προβλήματος. Η μεγάλη φούσκα δημιουργήθηκε από ένα «πλέγμα» παράγωγων προϊόντων και τιτλοποιημένων δανείων που η μία τράπεζα πουλούσε στην άλλη.

Οι τράπεζες μετέτρεψαν τα δάνεια subprime σε ομόλογα. Δηλαδή τα τιλοποίησαν. Πουλούσαν τα ομόλογα αυτά, μετέθεταν τον κίνδυνο στον αγοραστή και έπαιρναν ρευστότητα, την οποία χρησιμοποιούσαν για τη χορήγηση νέων δανείων subprime. Για να αντισταθμιστεί ο κίνδυνος, οι τράπεζες δημιούργησαν παράγωγα προϊόντα που εξασφάλιζαν όσους είχαν πάρει τιλοποιημένα δάνεια subprime.

Οι επενδυτές (τράπεζες, ασφαλιστικές κ.λπ.) που είχαν αγοράσει τιλοποιημένα δάνεια subprime δέχονταν να πληρώνουν ένα ασφάλιστρο κινδύνου στην τράπεζα. Δηλαδή οι τράπεζες εισέπρατταν ασφάλιστρα για να αποζημιώσουν τον αγοραστή του τιλοποιημένου subprime σε περίπτωση επισφάλειας του ομολόγου. Οι καταβολές αυτές αντιστοιχούσαν σε συγκεκριμένες απαιτήσεις αποζημίωσης των επενδυτών. Οι τράπεζες τιλοποίησαν και αυτές τις απαιτήσεις και τις πούλησαν σε άλλους επενδυτές (τράπεζες, χρηματιστηριακές, ασφαλιστικές κ.λπ.). Οι επενδυτές αυτοί κέρδιζαν υψηλές αποδόσεις, αλλά είχαν την υποχρέωση να αποζημιώσουν τους αγοραστές των τιλοποιημένων subprime σε περίπτωση επισφάλειας. Δηλαδή η μία τράπεζα μετέθετε τον κίνδυνο στην άλλη, υποσχόμενη υψηλότερες αποδόσεις. Ταυτόχρονα υπήρχαν οργανισμοί που ασφάλιζαν ομόλογα και δάνεια, ενώ δημιουργήθηκαν και παράγωγα προϊόντα για να εξασφαλίζονται όσοι ασφάλιζαν τους κινδύνους άλλων.

Παρ' όλα αυτά, όλα έδειχναν ότι λειτουργούσαν σαν μια καλοκουρδισμένη μηχανή. Στην πραγματικότητα ήταν αέρας. Απλώς έκλειναν τα βιβλία. Αλλά αυτό ήταν αρκετό για τα σύγχρονα τραπεζικά στελέχη. Αρκεί να κλείνουν σωστά τα βιβλία. Δηλαδή, κάτι σαν δημιουργική λογιστική

Αυτό δεν μπορούσε να κρατήσει για πολύ. Δεν γίνεται να δημιουργούνται κέρδη από το τίποτα. Η μία τράπεζα πουλούσε στην άλλη βόμβες και το θέμα ήταν σε ποια χέρια θα έσκαγαν. Και οι βόμβες έσκασαν, όταν οι δανειολήπτες που δεν έπρεπε να πάρουν δάνειο, τελικά δεν μπόρεσαν να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις τους.

Όταν αυξήθηκαν οι επισφάλειες των δανείων subprime, τότε η μία τράπεζα ζητούσε την αποζημίωσή της από την άλλη και αυξήθηκε το κόστος ασφάλισης κινδύνων. Αυτό προκάλεσε την πρώτη στενότητα στη ρευστότητα. Μετά τα προβλήματα προέκυπταν με ιλιγγιώδη ταχύτητα. Στο μεταξύ, οι κατασχέσεις και οι



πλειστηριασμοί είχαν ρίξει τις τιμές των ακινήτων περαιτέρω και, κατά συνέπεια, την αξία των καλύψεων που είχαν μέχρι εκείνη την ημέρα οι τράπεζες.

Η έλλειψη ρευστότητας είχε κορυφωθεί. Μετά το ένα έφερε το άλλο. Η κρίση παρέσυρε και όσες επιχειρήσεις είχαν επενδύσει σε τίτλους που είχαν σχέση με δάνεια subprime. Μετά η κρίση ρευστότητας στην αγορά εκτόξευσε το κόστος χρήματος στη διατραπεζική αγορά. Αυτό επιβάρυνε όλες τις επιχειρήσεις και τα νοικοκυριά.

Το πρόβλημα έγινε ακόμα πιο μεγάλο εξαιτίας της ανατίμησης των πρώτων υλών, προκαλώντας πληθωριστικές πιέσεις. Ορισμένες τράπεζες και επενδυτικοί οίκοι, όπως η Lehman Brothers, προσπαθώντας να αντισταθμίσουν τις ζημιές από τα subprime, έπαιξαν στις αγορές εμπορευμάτων οδηγώντας τις τιμές του πετρελαίου και άλλων πρώτων υλών ακόμα πιο ψηλά ή τουλάχιστον πόνταραν σε πιο υψηλές τιμές. Η απότομη πτώση των τιμών ενέτεινε την κατάρρευση της Lehman.

#### **5.1.4 Η Διεθνής Κρίση στην Ελλάδα**

Η διεθνής κρίση στη χώρα μας ήρθε το δεύτερο εξάμηνο του 2008 ενώ στις Η.Π.Α. και Μ. Βρετανία η κρίση άρχισε το β' εξάμηνο του 2006. Η κρίση ήλθε στην Ελλάδα μέσω Γερμανίας. Η Γερμανία είναι η μεγαλύτερη αγορά των ελληνικών προϊόντων των Βαλκανίων, πολλών χωρών της Ενωμένης Ευρώπης και της Ελληνικής Ναυτιλίας.

Η διεθνής κρίση δεν ήλθε στη χώρα μας με την ένταση που είχε σε άλλες χώρες της Ευρώπης διότι:

α) Οι ελληνικές τράπεζες δεν είχαν καμιά σχέση με επικίνδυνα στεγαστικά δάνεια και τα τοξικά ομόλογα.

β) οι ελληνικές εξαγωγές μεταξύ άλλων προϊόντων περιλαμβάνουν και σοβαρό μέρος τροφίμων των οποίων η ζήτηση είναι ανελαστική, δηλαδή η ζήτηση μειώνεται λίγο με την κάμψη του εισοδήματος.

γ) Συνεχίστηκε η οικοδομή των περισσότερων υπό έγερση κτηρίων και μετά την άφιξη της κρίσεως και η αξία οικοπέδων κατοικιών δεν μειώνεται στη Ελλάδα σοβαρά όπως σε άλλες χώρες.

δ) Οι εξαγωγές της χώρας μας είναι περιορισμένες προς τις χώρες που η κρίση ήταν μεγάλη ( Η.Π.Α., Μ. Βρετανία, Ιρλανδία, Ισλανδία κ.λπ.).

ε) Μετά την μείωση του επιτοκίου υπό της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας σε 1,5% οι Ελληνικές τράπεζες πορίσθηκαν σοβαρά κεφάλαια και προσφέρουν στεγαστικά δάνεια με επιτόκιο 3,5-4%.

### **5.1.5 Αποτελέσματα της Κρίσης στην ελληνική κοινωνία**

Η ελληνική κοινωνία βρίσκεται πλέον αντιμέτωπη με τις συνέπειες της οικονομικής κρίσης και της εφαρμογής της πολιτικής του μνημονίου.

Σύμφωνα με τα επίσημα στατιστικά στοιχεία, η ανεργία έφτασε το Δεκέμβριο το 14,8% του οικονομικά ενεργού πληθυσμού. Μέσα σε ένα χρόνο το ποσοστό ανεργίας αυξήθηκε από 10,2% σε 14,8%. Οι άνεργοι ξεπέρασαν τις 733.000, ενώ αυτοί που προστέθηκαν στις ουρές των ανέργων κατά το δωδεκάμηνο Δεκεμβρίου 2009 - Δεκεμβρίου 2010 ξεπέρασαν τις 228.000. Η νέα γενιά στερείται, με βάση τα επίσημα στατιστικά στοιχεία, σοβαρής οικονομικής, επαγγελματικής προοπτικής, εφόσον το ποσοστό ανεργίας μεταξύ των νέων έως 24 ετών εκτινάχθηκε στο 39%.

Ο αριθμός των ανέργων αυξάνεται πιο δυναμικά από τις προβλέψεις του μνημονίου, σύμφωνα με τις οποίες το ποσοστό ανεργίας θα αγγίξει το 15,5% του οικονομικά ενεργού πληθυσμού στα τέλη του 2011, προτού αρχίσει η σταδιακή υποχώρησή του.

Η ύφεση της οικονομίας αποδεικνύεται βαθύτερη απ' ό,τι είχαν προβλέψει οι εκπρόσωποι της τρόικας και τα μέλη του οικονομικού επιτελείου της κυβέρνησης. Από τους περισσότερους κλάδους του ιδιωτικού τομέα της οικονομίας ακούγονται κραυγές αγωνίας, καθώς ο συνδυασμός περιοριστικής πολιτικής, διαρθρωτικών προβλημάτων και πιστωτικής ασφυξίας αυξάνει τον αριθμό των «λουκέτων». Είναι πλέον βέβαιο ότι η πτώση του ΑΕΠ θα ξεπεράσει το 3% το 2011 και πως η απαρχή της ανάκαμψης θα εκδηλωθεί, στην καλύτερη περίπτωση, τον επόμενο χρόνο.

Η μείωση των φορολογικών εσόδων κατά 9% το πρώτο δίμηνο του 2011 μας προετοιμάζει για τα χειρότερα. Δείχνει την αδυναμία της κυβέρνησης να εφαρμόσει την πολιτική του μνημονίου και οδηγεί με μαθηματική ακρίβεια στα λεγόμενα συμπληρωματικά μέτρα ισοδύναμου δημοσιονομικού αποτελέσματος. Οι μεγάλες αποκλίσεις που παρατηρούνται στην εφαρμογή της πολιτικής του μνημονίου καθυστερούν την επανεκκίνηση της οικονομίας και μεγαλώνουν το κοινωνικό κόστος της διαχείρισης της οικονομικής κρίσης.

Την κατάσταση περιπλέκει και η μεγάλη αύξηση της παράνομης μετανάστευσης, που ασκεί φοβερή πίεση στα οικονομικά και κοινωνικά δικαιώματα των μη προνομιούχων συμπολιτών μας και συμβάλλει στην οικονομική, τουριστική απαξίωση της Αθήνας και άλλων μεγάλων αστικών κέντρων. Σύμφωνα με έκθεση ειδικών της ΕΛ.ΑΣ., βασικά σημεία της οποίας δημοσιεύτηκαν στο «Ποντίκι» (Πέμπτη 10 Μαρτίου), οι μη νόμιμοι μετανάστες που έχουν συγκεντρωθεί στην Ελλάδα ήταν 337.000 το 2009, θα αυξηθούν σε 631.000 το 2011 και είναι πιθανό να φτάσουν τους 1.219.000 το 2014. Με τη δυναμική που έχει αποκτήσει, η παράνομη μετανάστευση συμβάλλει στην αποσύνθεση της ελληνικής κοινωνίας και δημιουργεί εκρηκτικές αντιθέσεις. Ο συνδυασμός ρεκόρ ανεργίας και ρεκόρ παράνομης μετανάστευσης θα οδηγήσει σε νέες οικονομικές και κοινωνικές περιπέτειες.

### 5.1.6 Ανάκαμψη από την Διεθνή Οικονομική Κρίση

Όταν εκδηλωθεί μια κρίση ακολουθεί η οικονομική ύφεση με αλληλοδιαδόχους κύκλους αυξήσεως της ανεργίας και μειώσεως του εισοδήματος και των τιμών όλων των αγαθών μέχρις ότου η ύφεση φθάσει στο τέρμα της. Αμέσως μετά αρχίζει η ανάκαμψη, έστω και εάν οι κυβερνήσεις του κόσμου δεν λάβουν κανένα μέτρο για να την προκαλέσουν. Η ανάκαμψη οφείλεται στο γεγονός ότι πολλοί (πρόσωπα ή εταιρείες) προσπαθούν να ωφεληθούν από τις χαμηλές τιμές των αξιών που τους ενδιαφέρουν (οικοπέδων, κτηρίων, μετοχών, ομολόγων, μέσων παραγωγής, εργοστασίων ή εταιρειών που χρεοκόπησαν κ.λπ.).

Έτσι προκαλείται μια ζήτηση των εν λόγω αξιών και αρχίζει η αύξηση της τιμής τους. Στην αρχή η ζήτηση είναι χαμηλή, σταδιακά όμως ανέρχεται, εάν υπάρχουν τράπεζες που είναι έτοιμες να προσφέρουν δάνεια που καλύπτουν σεβαστό μέρος των αξιών που φερέγγυοι πελάτες τους θέλουν ν' αγοράσουν. Όταν οι μηνιαίες πωλήσεις αξιών (π.χ. κατοικιών, μετοχών κ.λπ.) φθάνουν στο επίπεδο των πωλήσεων προ της κρίσεως, τότε οι οικονομίες των χωρών εισέρχονται στην ανάκαμψη. Ευνόητο βέβαια είναι το γεγονός ότι με την ανάπτυξη των αγορών και την άνοδο των πραγματοποιούμενων πωλήσεων αυξάνουν και οι τιμές των αξιών.

## **5.1.7 Το αντίκτυπο της οικονομικής κρίσης απέναντι στην Eurobank και την ΕΤΕ**

### **5.1.7.1 Eurobank**

Η κορύφωση της κρίσης της ελληνικής οικονομίας το 2011 κατέστησε αναπόφευκτες, επίπονες αλλά και αναγκαίες αποφάσεις για την αποτροπή της κατάρρευσης της χώρας. Για την Eurobank EFG, όπως και για το σύνολο των ελληνικών τραπεζών, η συμμετοχή στη διαδικασία μείωσης του δημοσίου χρέους στο πλαίσιο του PSI, ήταν ενδεδειγμένη απόφαση. Η απόφαση αυτή, έχει βαρύτατο κόστος για τους μετόχους και επηρεάζει καθοριστικά τόσο την κεφαλαιακή θέση όσο και τα οικονομικά αποτελέσματα της Τράπεζας. Η διαδικασία ανακεφαλαιοποίησης θα καλύψει τις κεφαλαιακές απώλειες από το PSI και δίνει τη δυνατότητα μιας νέας αρχής, σταθερότητας, εμπιστοσύνης και ανάκτησης της διεθνούς αξιοπιστίας για τις ελληνικές τράπεζες. Η διατήρηση υψηλής κεφαλαιακής επάρκειας αποτελούσε πάντοτε προτεραιότητα για την τράπεζα. Τους τελευταίους μήνες, έχουν γίνει σημαντικά βήματα για την οργανική ενίσχυση των κεφαλαίων, με σειρά συγκεκριμένων πρωτοβουλιών που βελτιώνουν σημαντικά τα ίδια κεφάλαια και τη ρευστότητα.



### 5.1.7.2 ΕΤΕ

Η έμπρακτη αλληλεγγύη από τους Ευρωπαίους εταίρους και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο, σε συνδυασμό με τη σημαντική μείωση του δημοσίου χρέους μέσω της διαδικασίας PSI, επιβεβαιώνει την στήριξη της πρωτοφανούς για τα διεθνή δεδομένα προσπάθειας οικονομικής προσαρμογής της χώρας μας. Ταυτόχρονα δίνει στην Ελλάδα μια μοναδική ευκαιρία να δημιουργήσει ισχυρή οικονομία με σταθερές βάσεις εντός της ευρωζώνης και μακροχρόνια προοπτική. Αυτή η ευκαιρία δεν πρέπει να χαθεί, καθώς ενδεχόμενη αποτυχία θα ανέτρεπε ότι έχει επιτύχει η χώρα τις τελευταίες δεκαετίες, όχι μόνο σε οικονομικό και κοινωνικό επίπεδο αλλά και όσον αφορά την ίδια τη θέση της στη διεθνή κοινότητα.

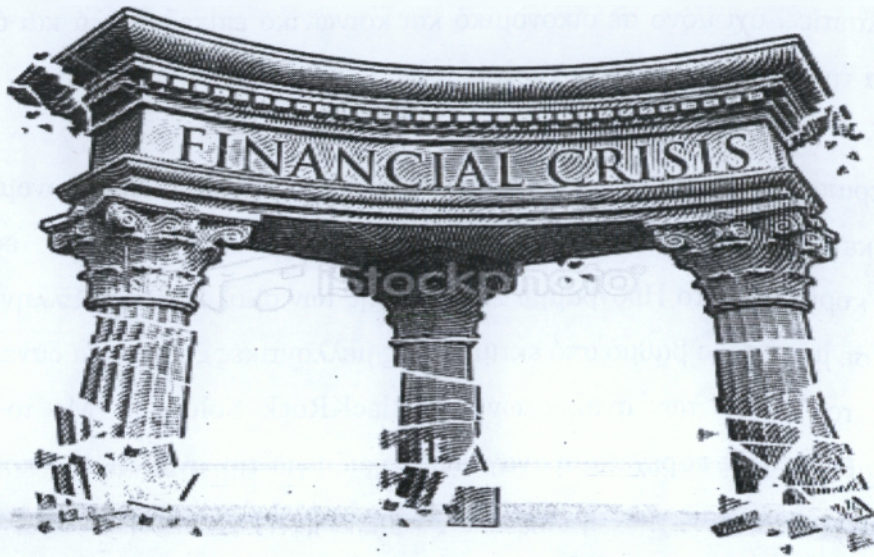
Το ελληνικό τραπεζικό σύστημα δοκιμάζεται από τις συνέπειες της δημοσιονομικής κρίσης. Βρίσκεται αντιμέτωπο με απώλειες δεκάδων δισεκατομμυρίων ευρώ, προερχόμενες κυρίως από το Πρόγραμμα Ανταλλαγής των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και σε μικρότερο βαθμό από εκτιμώμενες μελλοντικές ζημιές στα δανειακά χαρτοφυλάκιά του βάσει των αναλύσεων της BlackRock Solutions. Με το νέο πρόγραμμα σταθερότητας παρέχεται η αναγκαία στήριξη για την ανακεφαλαιοποίηση του τραπεζικού συστήματος, με την πρώτη και πιο σημαντική δόση να είναι ήδη διαθέσιμη. Οι εξελίξεις που αναφέρθηκαν συμβάλλουν στη σταδιακή ανάκτηση της εμπιστοσύνης προς τη χώρα και ειδικά προς το τραπεζικό της σύστημα, γεγονός που επιβεβαιώνεται από την εισροή καταθέσεων τον τελευταίο μήνα, μετά από απώλειες που σωρευτικά υπερέβησαν το 30% της καταθετικής του βάσης τα τελευταία δύο χρόνια της κρίσης.

Ο Όμιλος της Εθνικής Τράπεζας συνεχίζει να ακολουθεί στρατηγική προσαρμοσμένη στις συνθήκες της κρίσης που βιώνουμε. Μέχρι τώρα τα αποτελέσματα της στρατηγικής αυτής είναι:

- Τους τελευταίους 20 μήνες κατάφερε να συγκεντρώσει περίπου €3,5 δισ. πρόσθετων εποπτικών κεφαλαίων.
- Μείωσε το λειτουργικό κόστος κατά €250 εκατ. την τελευταία διετία .



- Άσκησε με συνέπεια πισυοδοτική πολιτική που διευκολύνει βιώσιμες επιχειρήσεις και νοικοκυριά, ενώ συνέχισε να δίνει μέσω αναχρηματοδοτήσεων τη δυνατότητα σε εκείνους που είχαν πληγεί από την κρίση, ώστε να μπορέσουν να την αντιμετωπίσουν.



## 5.2 Συγχωνεύσεις

### 5.2.1 Έννοια του όρου

**Συγχώνευση** είναι η ενοποίηση δύο ή περισσότερων επιχειρήσεων, κατά την οποία τα περιουσιακά στοιχεία(Ενεργητικό και Παθητικό) της απορροφώμενης εταιρίας μεταβιβάζονται στην απορροφώσα επιχείρηση,(έναντι μετοχών βάσει μιας καθορισθείσης σχέσεως ανταλλαγής). Έπειτα, η απορροφώμενη επιχείρηση παύει να υφίσταται ως υποκείμενο δικαίου ενώ η απορροφώσα την διαδέχεται σε όλα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις της.

### 5.2.2 Είδη Συγχωνεύσεων

Υπάρχουν τα εξής είδη:

1) **Συσχετισμένες** που αφορούν στρατηγική συσχετισμένης διαφοροποίησης και χωρίζονται σε:

- **Οριζόντιες συγχωνεύσεις** που αφορούν στον ίδιο κλάδο δραστηριότητας.
- **Κάθετες συγχωνεύσεις** που αφορούν σε διαφορετικά τμήματα των λειτουργιών της αλυσίδας αξίας, είτε προς τα εμπρός είτε προς τα πίσω

2) **Ασυσχετιστες** που αφορούν σε κλάδους δραστηριότητας που δεν σχετίζονται άμεσα μεταξύ τους.

### 5.2.3 Λόγοι που επιβάλλουν τις συγχωνεύσεις

Οι σημαντικότεροι λόγοι που γίνονται οι συγχωνεύσεις είναι οι εξής :

- 1) Η μεγιστοποίηση της απόδοσης (κέρδος) για τον μέτοχο.
- 2) Δυνατότητα δημιουργίας μεγαλύτερων ομίλων.
- 3) Ανάπτυξη οικονομιών κλίμακας.
- 4) Έλεγχος μεγαλύτερου μεριδίου αγοράς .
- 5) Βελτίωση ποιότητας προϊόντων και παροχής υψηλών υπηρεσιών.
- 6) Απόκτηση κεφαλαιακής επάρκειας.

### 5.2.4 Συγχώνευση Eurobank και Alpha Bank

Με πλειοψηφία 98,06% εγκρίθηκε από τους μετόχους της Eurobank EFG η συγχώνευση της τράπεζας με την Alpha Bank. Η Τράπεζα που θα προκύψει από τη συγχώνευση θα ονομάζεται «Alpha Eurobank».

Η συγχώνευση των δύο μεγαλύτερων ιδιωτικών τραπεζών στην Ελλάδα είναι μια απόφαση που αλλάζει τα δεδομένα, ενισχύει τις προοπτικές αντιμετώπισης της κρίσης, ισχυροποιεί το τραπεζικό σύστημα της χώρας και δίνει ένα θετικό μήνυμα προοπτικής συνολικά για την ελληνική οικονομία και κοινωνία. Επιταγή των ημερών και της συγκυρίας είναι η συνεργασία, η ένωση των δυνάμεων, η σύγκλιση και η συμπόρευση. Το σχέδιο συγχώνευσης της Eurobank με την Alpha Bank που ανακοινώθηκε στο τέλος Αυγούστου, δείχνει ότι συλλαμβάνοντας έγκαιρα τα μηνύματα των καιρών, οι δύο τράπεζες αναλαμβάνουν μια συγκεκριμένη στρατηγική πρωτοβουλία και κινούνται δυναμικά προς το μέλλον.

Ενώνοντας τις δυνάμεις τους, οι δύο μεγαλύτερες ιδιωτικές τράπεζες της χώρας, δημιουργούν έναν ισχυρό και δυναμικό ιδιωτικό τραπεζικό οργανισμό, την Alpha Eurobank, που θα είναι κατάλληλα τοποθετημένη και στο εσωτερικό και σε περιφερειακό επίπεδο. Θα έχει δυνατότητες πρόσβασης στις διεθνείς αγορές,

αυξημένη αξιοπιστία και αποτελεσματικότητα, δημιουργώντας μακροπρόθεσμες αξίες για τους μετόχους και τους πελάτες, και προοπτική για το προσωπικό της.

Θα είναι η 23<sup>η</sup> μεγαλύτερη τράπεζα στην ευρωζώνη με συνολικό ενεργητικό €145 δισ., €98 δισ. χορηγίες και €68 δισ. καταθέσεις, θα διαθέτει δίκτυο 2.300 καταστημάτων και περίπου 34.000 εργαζόμενους. Θα είναι σε θέση να αναπτύξει και να αξιοποιήσει μεγάλης κλίμακας συνέργειες, που υπολογίζονται σε €650 εκ. το χρόνο σε βάθος τριετίας, αναλογικά πολύ μεγάλες σε σχέση με το μέγεθος του νέου οργανισμού. Οι συνέργειες αυτές αποτελούν ένα από τα μεγαλύτερα πλεονεκτήματα της συγχώνευσης, δημιουργώντας μακροπρόθεσμα σημαντικές αξίες για τους μετόχους. Το μεγάλο εγχείρημα της συγχώνευσης περιλαμβάνει ασφαλώς και θα στηριχθεί σε ένα καλά διαρθρωμένο πρόγραμμα περαιτέρω κεφαλαιακής ενίσχυσης.

### **5.2.5 Ναυάγησε το σχέδιο συγχώνευσης Eurobank – Alpha bank**

Τέλος δόθηκε στην προσπάθεια συγχώνευσης Alpha Bank - Eurobank EFG από την διοίκηση της πρώτης. Με ανακοίνωσή της που απέστειλε στο Χρηματιστήριο Αθηνών η Alpha Bank γνωστοποίησε την απόφασή της να συγκαλέσει γενική συνέλευση για την ανάκληση της απόφασης συγχώνευσης που είχε ληφθεί στις 15 Νοεμβρίου, για τη συγχώνευση των δύο τραπεζών. Σύμφωνα με στελέχη της Alpha Bank, μετά την ολοκλήρωση του προγράμματος αναδιάρθρωσης του δημοσίου χρέους και τις επιπτώσεις του στις τράπεζες, τα δεδομένα ανατράπηκαν και η συγχώνευση δεν μπορεί να πραγματοποιηθεί.

Άμεση ήταν και η αντίδραση της Eurobank, η οποία τονίζει ότι η μη υλοποίηση της συμφωνίας οδηγεί στην απώλεια συνεργειών άνω των 4 δισ. ευρώ.

Η κοινή απόφαση της Eurobank EFG και της Alpha Bank για τη δημιουργία της 23ης μεγαλύτερης τράπεζας στην Ευρώπη, ελήφθη με γνώμονα τα οφέλη και για τις δύο τράπεζες αλλά και την οικονομία.

Η πρόθεση της Διοίκησης της Alpha Bank να ανακαλέσει τις αποφάσεις, που έλαβαν οι μέτοχοι και οι οποίοι είχαν γνώσει του πλαισίου του PSI+ και επικυρώθηκαν από το σύνολο των εποπτικών αρχών της χώρας, οδηγεί σε απώλεια συνεργειών άνω των €4 δισ. σε συνολική παρούσα αξία. Μάλιστα τη στιγμή που τα τραπεζικά ιδρύματα είναι απαραίτητο να ενισχύσουν την κεφαλαιακή τους βάση.

Η Eurobank τήρησε με συνέπεια, όσα συμφωνήθηκαν σε επίπεδο Διοικητικών Συμβουλίων και εγκρίθηκαν από τις Γενικές Συνελεύσεις των δυο τραπεζών, όπως έπραξε άλλωστε κατ' επανάληψη στο παρελθόν πραγματοποιώντας σειρά επιτυχημένων συγχωνεύσεων.

Σε κάθε περίπτωση, η Eurobank συνεχίζει την επιτυχημένη πορεία της και αναπτύσσει, με το ίδιο αίσθημα ευθύνης, τις εργασίες της, συμμετέχοντας ενεργά στη συλλογική προσπάθεια για την ανάταξη της Οικονομίας και την επάνοδο στην ανάπτυξη. Γνώμονας για τις στρατηγικές της επιλογές παραμένει το συμφέρον της χώρας, των μετόχων και των πελατών της».



## 5.2.6 Φιλική πρόταση συγχώνευσης της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος προς την Alpha bank.

Η πρόταση συγχώνευσης της Εθνικής Τράπεζας είχε υποβληθεί στις 18-01-11 προς την Alpha bank. Η πρόταση έγινε σε μια κρίσιμη περίοδο για την χώρα, η οποία αντιμετωπίζει τη γνωστή κρίση χρέους, κρίση που επιδεινώνεται από την αναποτελεσματική πολιτική που επιβάλλουν οι δανειστές μας και οι κυβερνήσεις τους.

Οι όποιες επιχειρηματικές κινήσεις κρίνονται από την συμβολή τους στην ανάπτυξη της χώρας, στην καταπολέμηση της ανεργίας και στην προστασία των ελληνικών νοικοκυριών και ανάπτυξη των ελληνικών επιχειρήσεων. Γι' αυτό τέτοιου είδους εγχειρήματα θα πρέπει να σχεδιάζονται και να εφαρμόζονται με όρους που να εγγυώνται τη μακροπρόθεσμη θετική συμβολή στο στόχο της ανάπτυξης, στην προστασία της απασχόλησης και στην διασφάλιση δίκαιης ανταλλακτικής σχέσης των μετόχων.

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος επιβεβαιώνει ότι, στις 18 Ιανουαρίου 2011, υπέβαλε στην Alpha Bank πρόταση σχετικά με τη συγχώνευση των δύο τραπεζών, ύστερα από έγκριση που ελήφθη στο πλαίσιο κοινής συνεδρίασης της Επιτροπής Στρατηγικής, των εκτελεστικών μελών του Διοικητικού της Συμβουλίου και του εκπροσώπου του Ελληνικού Δημοσίου.

Στις 3 Φεβρουαρίου 2011, η Εθνική και η Alpha υπέγραψαν μια συμφωνία εμπιστευτικότητας, αποκλειστικών διαπραγματεύσεων και αποχής από λήψη εναλλακτικών μέτρων και τα αντίστοιχα στελέχη διοίκησης εισήλθαν σε συζητήσεις σχετικά με τους όρους της ανωτέρω πρότασης.

Σύμφωνα με την πρόταση, οι μέτοχοι της Alpha θα λάβουν 8 νέες μετοχές της Εθνικής για κάθε 11 υφιστάμενες μετοχές της Alpha, ήτοι σχέση ανταλλαγής 0,727 μετοχές της Εθνικής για κάθε μια μετοχή της Alpha. Η ανωτέρω σχέση ανταλλαγής εμπεριέχει υπερτίμημα ύψους 23,4% επί της τιμής κλεισίματος της Alpha κατά την 17 Ιανουαρίου 2011, την προηγούμενη δηλαδή της υποβολής της πρότασής μας, υπερτίμημα ύψους 18,5% επί της σχέσης ανταλλαγής Alpha/Εθνική κατά την 17



Φεβρουαρίου 2011, την τελευταία ημέρα διαπραγμάτευσης πριν από την ημερομηνία της παρούσας ανακοίνωσης και υπερτίμημα ύψους 23,7% ως προς τη μέση σχέση ανταλλαγής των τελευταίων 12 μηνών προ της 17ης Ιανουαρίου 2011. Η πρόταση δίνει τη δυνατότητα στους μετόχους της Alpha και της Εθνικής να επωφεληθούν από τη σημαντική αξία, η οποία, κατά την εκτίμηση της Εθνικής, θα προκύψει κατά την υλοποίηση της προτεινόμενης συγχώνευσης.

Σύμφωνα με τα παραπάνω, η συμμετοχή των μετόχων της Εθνικής και της Alpha στην ενωμένη οντότητα θα είναι περίπου 71% και 29%, αντίστοιχα, ενώ οι άμεσες συμμετοχές του Ελληνικού Δημοσίου και των φορέων κοινωνικής ασφάλισης θα διαμορφωθούν σε 0,9% και 12%, αντίστοιχα.

Η προτεινόμενη συγχώνευση θα αποτελέσει ένα πολύ σημαντικό βήμα προς την κατεύθυνση της συγκέντρωσης και ενίσχυσης του τραπεζικού συστήματος λαμβάνοντας υπόψη τις προκλήσεις της παρούσας συγκυρίας. Η προτεινόμενη συγχώνευση θα οδηγήσει στη δημιουργία της μεγαλύτερης και κεφαλαιακά ισχυρότερης τράπεζας στην Ελλάδα με ισχυρή βάση ρευστότητας, καθώς και μια τράπεζας με ηγετική θέση στη περιοχή της Ν.Α. Ευρώπης με διεθνή αναγνωσιμότητα.

Η οριστικοποίηση της συναλλαγής εξαρτάται από την επιτυχή πλήρωση σειράς προϋποθέσεων, στις οποίες συμπεριλαμβάνονται η διενέργεια των απαραίτητων νομικών και οικονομικών ελέγχων, η τελική έγκριση από τα Διοικητικά Συμβούλια και των δύο τραπεζών καθώς και η υπογραφή σύμβασης πλαισίου για τη συγχώνευση από τα δύο μέρη.

### **5.2.7 Στρατηγικά πλεονεκτήματα της συγχώνευσης**

- 1) Η δημιουργία της μεγαλύτερης τράπεζας στην Ελλάδα.
- 2) Ηγετική θέση στη ΝΑ Ευρώπη.
- 3) Απόκτηση ισχυρής κεφαλαιακής βάσης.
- 4) Βελτίωση της ρευστότητας.
- 5) Διεθνής αναγνωρισιμότητα.

### 5.2.8 Συγχώνευση Εθνικής Τράπεζας – Eurobank (πλεονεκτήματα-μειονεκτήματα)

Στον τραπεζικό χώρο επανήλθε το σενάριο προσέγγισης μεταξύ της Εθνικής Τράπεζας και της Eurobank. Το σενάριο αυτό προέκυψε μετά το ναυάγιο της συγχώνευσης Εθνικής - Alpha Bank και προβλέπει τη δημιουργία μιας υπερτράπεζας με τη συγχώνευση των δύο. Στο σενάριο αυτό η Eurobank παίρνει τη θέση της Alpha Bank και συγχωνεύεται με την Εθνική δημιουργώντας έναν κολοσσό με παρουσία στην Ελλάδα και τα Βαλκάνια.

Γενικότερα οι συγχωνεύσεις των τραπεζών πρέπει να προϋποθέτουν ένα ολοκληρωμένο επιχειρηματικό και κοινωνικό σχέδιο που να δικαιολογεί πλήρως την σκοπιμότητά τους. Θεωρητικά οι συγχωνεύσεις στον τραπεζικό κλάδο βελτιώνουν την αποδοτικότητα του κλάδου μέσω της μείωσης των λειτουργικών δαπανών των εμπλεκόμενων τραπεζών που προκύπτει από την καλύτερη χρήση των υποστηρικτικών υπηρεσιών, από τις οικονομίες κλίμακας και από την κατάργηση επικαλυπτόμενων υποκαταστημάτων.

Τα πλεονεκτήματα που θα προκύψουν αν γίνει εφικτή η συγχώνευση μεταξύ των δύο πιστωτικών ιδρυμάτων είναι τα εξής:

- 1) Η μεγιστοποίηση της απόδοσης και της αξίας των μετοχών μέσω της διαδικασίας των συγχωνεύσεων. Ο νέος χρηματοοικονομικός όμιλος που θα προκύψει αποκτά μια ισχυρή δυναμική, κερδίζει την εμπιστοσύνη των επενδυτών και εξασφαλίζει την άνοδο της τιμής της μετοχής του λόγω και της αύξησης του μεριδίου αγοράς που του αναλογεί. Η μακροπρόθεσμη αύξηση των κερδών του στα επόμενα χρόνια θα επιτρέψει την σταθεροποίηση της τιμής της μετοχής σε υψηλά επίπεδα.
- 2) Η υπερίσχυση απέναντι στον ανταγωνισμό που θα προκύψει από την στιγμή που θα προσφέρει στην αγορά προϊόντα υψηλής ποιότητας, σε ελκυστικές τιμές. Απαραίτητη προϋπόθεση είναι και η μείωση του κόστους λειτουργίας και ιδιαίτερα των δαπανών μισθοδοσίας του προσωπικού καθώς και η ανακατάταξη των θέσεων του με αξιοκρατικά κριτήρια.
- 3) Η απόκτηση ολιγοπωλιακής δύναμης αυξάνει τα κέρδη των πιστωτικών ιδρυμάτων. Οι τράπεζες έχουν την δυνατότητα να διατηρούν το περιθώριο των

επιτοκίων των καταθέσεων και ταυτόχρονα να αυξάνουν το αντίστοιχο επιτόκιο των χορηγήσεων στην αγορά της λιανικής τραπεζικής.

4) Νέα εργαλεία χρηματοοικονομικής διαχείρισης κινδύνου, όπως τα παράγωγα προϊόντα, εμφανίζονται με αποτελεσματικότερο τρόπο από μεγάλου μεγέθους πιστωτικά ιδρύματα.

#### Η συγχώνευση αυτή παρουσιάζει και τα εξής μειονεκτήματα:

1) Οι δυσκολίες του προσωπικού στην εξοικείωση απέναντι στο νέο εταιρικό σχήμα με τους νέους συνεργάτες, οι οποίοι είναι πιθανόν να έχουν διαφορετική εταιρική κουλτούρα καθώς και τις νέες πολιτικές και νέες διαδικασίες.

2) Ο μη υγιής ανταγωνισμός μεταξύ του προσωπικού του ομίλου, που έχει ως αποτέλεσμα την πρόκληση προστριβών και την αδυναμία συνεργασίας.

3) Το διοικητικό και διαχειριστικό κόστος που συνεπάγονται οι συγχωνεύσεις και το οποίο είναι υψηλό. Αφορά δηλαδή δαπάνες όπως η ανακατασκευή των υποκαταστημάτων προκειμένου να είναι συμβατά με τη νέα εταιρική ταυτότητα, η ενοποίηση των πληροφοριακών συστημάτων τα οποία προϋπήρχαν καθώς και η αντικατάσταση εντύπων και διαφημιστικού υλικού.

4) Το διαπιστωμένο γεγονός ότι μετά την ολοκλήρωση μιας συγχώνευσης είναι πιθανό να προκύψουν δυσκολίες προσαρμογής. Δηλαδή συγκερασμός της διαφορετικής εταιρικής κουλτούρας των τραπεζών, η προσαρμογή διαφορετικών μισθολογίων, επιδομάτων και παροχών καθώς και του διαφορετικού τρόπου υπηρεσιακής ανέλιξης.

5) Το κοινωνικό κόστος το οποίο είναι υψηλό αφού στο 80% των συγχωνεύσεων υπήρξε μείωση της απασχόλησης, απολύσεις προσωπικού, συγχώνευση υποκαταστημάτων τραπεζών και γενικότερη περικοπή υφιστάμενων θέσεων εργασίας.

6) Η πιθανή αστάθεια του συνόλου του χρηματοπιστωτικού συστήματος της χώρας που μπορεί να προκληθεί λόγω του μεγέθους και της ισχύος του νέου πιστωτικού ιδρύματος και της δυσκολίας ελέγχου από τις αρμόδιες εποπτικές αρχές.

## ΕΠΙΛΟΓΟΣ

Η Διεθνής Οικονομική Κρίση έκανε την εμφάνισή της στην χώρα μας κυρίως το δεύτερο εξάμηνο του 2008. Έτσι λοιπόν, η τριετία 2009-2011 την οποία διανύσαμε ήταν μια δύσκολη περίοδος χρονικά για τον τραπεζικό κλάδο όπως και για την πλειοψηφία των ελληνικών επιχειρήσεων γενικότερα. Ήταν λοιπόν λογικό, τραπεζικοί όμιλοι όπως η Eurobank Ergasias και Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος τις οποίες αναλύσαμε στην εργασία αυτή, να μην μείνουν ανεπηρέαστοι και να δεχθούν ως ένα βαθμό πλήξη στην κερδοφορία τους.

Σε πείσμα όμως των καιρών κατέβαλαν σημαντικές προσπάθειες και οι δύο τράπεζες αντίστοιχα για την δημιουργία ευνοϊκότερου κλίματος και την ανάκτηση της εμπιστοσύνης των πελατών της. Ενδεικτικά, θα αναφέρω την σημαντική ενίσχυση των μεσαιών αλλά και μεγάλων επιχειρήσεων μέσω χορηγήσεων αλλά και των καταθέσεων τους, μιας και οι τελευταίες αποτελούν την βασική πηγή χρηματοδότησης των δραστηριοτήτων της κάθε τράπεζας. Βέβαια, αν και μετά την εμφάνιση της Διεθνούς Οικονομικής Κρίσης τα δεδομένα των δύο τραπεζών είχαν επιτύχει την βαθμολογική άνοδό τους, ωστόσο στο βάθος της τριετίας αυτής (2009-2011) και λόγω της απαραίτητης συμμετοχής τους στο Πρόγραμμα Ανταλλαγής Ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου (PSI) για την μείωση του Δημοσίου Χρέους και της αβεβαιότητας που επικρατούσε στην ελληνική οικονομία, τα δεδομένα αυτά μειώθηκαν.

Το γεγονός αυτό οδήγησε και τους δύο ομίλους στην εξεύρεση άλλων πιθανών λύσεων όπως ήταν και η ανακοίνωση συγχώνευσής τους, για την δημιουργία έτσι ενός ισχυρού κεφαλαιακά τραπεζικού ομίλου, εγχείρημα το οποίο δεν κατάφερε να πραγματοποιηθεί.

Την χρονιά που ακολουθεί, εξίσου και οι δύο τράπεζες έχουν θέσει ως σκοπό την ανάληψη πρωτοβουλιών για την δημιουργία ενός κερδοφόρου περιβάλλοντος καθώς και να ενισχύσουν περαιτέρω την κεφαλαιακή τους θέση.

## **ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ**

1. [www.nbg.gr](http://www.nbg.gr)
2. [www.eurobank.gr](http://www.eurobank.gr)
3. [www.bankofgreece.gr](http://www.bankofgreece.gr)
4. [www.newscode.gr](http://www.newscode.gr)
5. [www.banknews.gr](http://www.banknews.gr)
6. [www.newsbomb.gr](http://www.newsbomb.gr)
7. [www.express.gr](http://www.express.gr) / Ισολογισμοί εταιριών.
8. [el.wikipedia.org](http://el.wikipedia.org)
9. [www.oaed.gr](http://www.oaed.gr)