

ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΟ ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ ΙΔΡΥΜΑ ΚΑΛΑΜΑΤΑΣ



**ΣΧΟΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ
ΤΜΗΜΑ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ ΚΑΙ ΕΛΕΓΚΤΙΚΗΣ**

**Μαδαρός Κωνσταντίνος
Α.Μ.: 2002119**

**Εθνική Τράπεζα Ελλάδος.
Η παρουσία της στην τραπεζική αγορά, τα προϊόντα
της και η πορεία της τιμής της μετοχής για το
διάστημα 2005 – 2010**

ΠΤΥΧΙΑΚΗ ΕΡΓΑΣΙΑ

Εισηγητής: Νικόλαος Αναστασόπουλος

**Καλαμάτα
2012**

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

<i>Πρόλογος</i>	4
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1: Ίδρυση και ιστορική διαδρομή της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος	
<i>1.1 Έννοια τράπεζας</i>	5
<i>1.2 Δομή του ελληνικού τραπεζικού συστήματος</i>	5
<i>1.2.1 Νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο</i>	6
<i>1.3 Ιστορική αναδρομή της Εθνικής Τράπεζας</i>	7
<i>1.3.1 Η Εθνική Τράπεζα τα τελευταία χρόνια</i>	8
<i>1.4 Το όραμα της Εθνικής Τράπεζας</i>	9
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2: Η Παρουσία της Ε.Τ.Ε. στην Τραπεζική Αγορά.	
<i>2.1 Αγορά</i>	11
<i>2.2 θυγατρικές εταιρείες</i>	12
<i>2.3 Επιτεύγματα</i>	14
<i>2.3.1 Διακρίσεις στον τραπεζικό κλάδο για το 2010 -2011</i>	15
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3: Προϊόντα και υπηρεσίες Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος και τρόπος διάθεσής τους	
<i>3.1 Διακρίσεις προϊόντων</i>	19
<i>3.2 Σε Ιδιώτες</i>	20
<i>3.2.1 Λιανική τραπεζική</i>	23
<i>3.2.2 Πιστωτικές κάρτες</i>	23
<i>3.3 Σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις</i>	24
<i>3.3.1 Χρηματοδότηση μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων</i>	25

3.4	Σε μεγάλες επιχειρήσεις.....	26
3.4.1	Χρηματοδότηση μεγάλων και μεσαίων επιχειρήσεων.....	27
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4: Εθνική Χρηματιστηριακή – Επενδύσεις		
4.1	Σύντομο Ιστορικό.....	30
4.2	Τρόποι και μέσα επικοινωνίας.....	32
4.3	Επαγγελματίες πελάτες.....	33
4.4.1	Χρηματοπιστωτικά μέσα.....	34
4.4.2	Επενδυτικές Υπηρεσίες Και Δραστηριότητες.....	36
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5: Η πορεία της τιμής της μετοχής της Ε.Τ.Ε για το διάστημα 2005-2010		
5.1	Πίνακες και Διαγράμματα.....	38
5.2	Μετοχική σύνθεση 2009.....	48
ΚΕΦΑΛΑΙΟ 6: Συγκριτικά στοιχεία ΕΤΕ με Τραπεζικό Κλάδο		
6.2	Πορεία μετοχών στον Τραπεζικό Κλάδο 2006-2009.....	49
6.1	Σύγκριση θεμελιωδών εταιρειών κατά κλάδο σύμφωνα με Δ.Π.Χ.Π. (Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης) ¹	54
	Συμπεράσματα.....	56
	Επίλογος.....	57
	Βιβλιογραφία	59



ΠΡΟΛΟΓΟΣ

Σκοπός αυτής της πτυχιακής είναι ο εντοπισμός της θέσης που βρίσκεται, ειδικά τα τελευταία χρόνια, η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος μέσα στην εγχώρια και παγκόσμια τραπεζική αγορά. Παράμετρο της εργασίας αποτελεί η παρουσίαση των προϊόντων της Ε.Τ.Ε. καθώς και η διαγραμματική ανάλυση της πορείας της μετοχής για τα έτη 2005- 2010.

Η συγκεκριμένη θεματολογία, που αναπτύσσεται στην εργασία αυτή, βοηθά στην εκτίμηση της παρουσίας της Εθνικής Τράπεζας, δηλαδή του «πού»; και «πώς»; εντοπίζεται στις τραπεζικές και επιχειρηματικές κοινότητες που δραστηριοποιείται.

Γίνεται επίσης μια επιλεκτική παρουσίαση για τη χρηματιστηριακή πορεία της Ε.Τ.Ε., αναφερόμενη σε μια πενταετία που η μετοχή της Εθνικής γνώρισε έντονες αντιδιαμετρικές αλλαγές, μέσω των επιτυχημένων επενδύσεων της και της επερχόμενης κρίσης.

Αναφέρονται επίσης πότε ιδρύθηκε, ποια η επωνυμία, η έδρα, η διάρκεια και ο σκοπός της ΕΤΕ, η πορεία της τράπεζας μέχρι σήμερα καθώς και τα προϊόντα της με έμφαση τα επενδυτικά

Οφείλω να ευχαριστήσω όλους όσους βοήθησαν στην σύνταξη και ολοκλήρωση της εργασίας μου, ειδικότερα τον υπεύθυνο για τα επενδυτικά προϊόντα στο κατάστημα ΕΤΕ (448) Χαλκίδας κ. Δ.Κακάτσο και φυσικά τον επιβλέποντα καθηγητή κύριο Ν.Αναστασόπουλο.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 1

Ίδρυση και ιστορική διαδρομή της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος

1.1 Έννοια τράπεζας

Τράπεζα είναι οικονομική επιχείρηση που θεωρείται ως ο μεσάζοντας μεταξύ κεφαλαιούχων, που ζητούν να επενδύσουν κεφάλαια, και εκείνων οι οποίοι έχουν ανάγκη δανεισμού για τη χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων τους. Η κυριότερη λειτουργία της τράπεζας είναι ο έντοκος δανεισμός. Δανείζει κεφάλαια τα οποία της ανήκουν ή κεφάλαια προερχόμενα από καταθέσεις πελατών. Οι τράπεζες παρουσιάστηκαν αρχικά στη δύση ως αργυραμοιβεία που αντάλλασαν διάφορα νομίσματα με κέρδος.

Αργότερα άρχισαν να συγκεντρώνουν κεφάλαια, που με αυτά χρηματοδοτούσαν τα κράτη και μάλιστα σε περίπτωση πολέμου. Με την επέκταση του δανεισμού κεφαλαίων και σε ιδιώτες δημιουργήθηκε ο σημερινός τύπος τραπεζών. Γενικά τα σημερινά τραπεζικά ιδρύματα χωρίζονται σε τράπεζες καταθέσεων που δανείζονται κεφάλαια από ιδιώτες και τα δανείζουν σε τρίτους και σε εκδοτικές, που έχουν το προνόμιο να δίνουν τραπεζογραμμάτια αντί για μεταλλικό νόμισμα.

Οι τράπεζες αποτελούν σπουδαίο παράγοντα στην εμπορική και οικονομική ζωή ενός τόπου. Δέχονται καταθέσεις με τόκο, προεξοφλούν τις συναλλαγματικές, δανείζουν με ενέχυρο τίτλους και εμπορεύματα, ή με υποθήκη, χρηματοδοτούν μεγάλες επιχειρήσεις, χορηγούν κρατικά δάνεια κ.τ.λ.

1.2 Δομή του ελληνικού τραπεζικού συστήματος

Το τραπεζικό σύστημα στην Ελλάδα αποτελείται από:

Α) Την τράπεζα της Ελλάδος (Κεντρική, Εκδοτική Τράπεζα) και
Β) τους ενδιάμεσους χρηματοδοτικούς οργανισμούς, ο ρόλος των οποίων είναι να παρεμβάλλονται ανάμεσα στις πηγές και στις χρήσεις των χρηματοδοτικών πόρων που διακινούνται στην οικονομία.

Τέτοιοι ενδιάμεσοι χρηματοδοτικοί οργανισμοί είναι:

- I. Οι ειδικοί πιστωτικοί οργανισμοί και
- II. Οι εμπορικές τράπεζες

Ο ρόλος των ενδιάμεσων χρηματοδοτικών οργανισμών είναι πολύ σημαντικός διότι με την ύπαρξη ενός αναπτυγμένου και αποτελεσματικού συστήματος ενδιάμεσων γίνεται εφικτή η χρηματοδότηση της οικονομίας και η ενίσχυση

της οικονομικής ανάπτυξης της χώρας. Και αυτό διότι:

- Οι ενδιάμεσοι αυτοί οργανισμοί επιτυγχάνουν πληρέστερη κινητοποίηση των αποταμιευτικών πόρων, προσφέροντας στους μεμονωμένους αποταμιευτές ασφαλείς τοποθετήσεις των χρημάτων τους, εξασφαλίζοντας τους παράλληλα κάποια απόδοση.
- Διευκολύνουν τις επιχειρήσεις στην ανεύρεση δανειακών κεφαλαίων με το να μετατρέπουν τα επί μέρους μικροποσά που συλλέγουν σε μεγάλα ποσά και να τα διαθέτουν σε αυτές.

Η συμμετοχή της χώρας μας στην ευρωπαϊκή ένωση προσθέτει στο σκηνικό και την ευρωπαϊκή κεντρική τράπεζα (ΕΚΤ). Η ύπαρξη της δεν τροποποιεί τις λειτουργίες ούτε της κεντρικής τράπεζας ούτε των εμπορικών τραπεζών. Λειτουργεί ως τοποτηρητής των συμφωνιών που έχουν υπογράψει τα κράτη – μέλη της ευρωπαϊκής ένωσης στα πλαίσια των οποίων πραγματοποιεί ελέγχους και παρέχει κατευθύνσεις προς τον απώτερο στόχο της οικονομικής σύγκλισης.

1.2.1 Νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο

Η τράπεζα της Ελλάδος είναι αρμόδια για την παροχή άδειας ίδρυσης και λειτουργίας, καθώς και για την εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων. Η ανάληψη και η άσκηση δραστηριότητας πιστωτικών ιδρυμάτων διέπεται κυρίως από το Ν.2076/92, με τον οποίον ενσωματώθηκε στην ελληνική τραπεζική νομοθεσία η 2η τραπεζική οδηγία (89/646/ΕΟΚ, όπως κωδικοποιήθηκε με την οδηγία 2000/12/ΕΚ), καθώς και από το Ν.1665/1951. Οι βασικοί εποπτικοί κανόνες έχουν καθοριστεί με πράξεις του διοικητή της τράπεζας της Ελλάδος, με τις οποίες ενσωματώθηκαν αντίστοιχες οδηγίες της ευρωπαϊκής ένωσης (οδηγίες 89/299 ΕΟΚ /89, 91/633 ΕΟΚ/91, 89/647 ΕΟΚ/89, 91/31 ΕΟΚ/90 και 92/121 ΕΟΚ /92/ΕΕ αριθ. L 29/1/93 και αφορούν μεταξύ άλλων τον ορισμό των ιδίων κεφαλαίων (Π//ΤΕ 2053/92, όπως ισχύει), και την εποπτεία και τον έλεγχο των μεγάλων χρηματοδοτικών ανοιγμάτων των πιστωτικών ιδρυμάτων (Π//ΤΕ 2246/93, όπως ισχύει).

Με το Ν. 2396/96 ενσωματώθηκαν στην εσωτερική νομοθεσία οι οδηγίες 93/22/ΕΟΚ για τις επενδυτικές υπηρεσίες στον τομέα των κινητών αξιών και 93/6/ΕΟΚ για την επάρκεια των ιδίων κεφαλαίων των επιχειρήσεων παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και των πιστωτικών ιδρυμάτων. Ειδικότερα το θέμα των κεφαλαιακών απαιτήσεων για την κάλυψη των κινδύνων αγοράς (Market risk) του χαρτοφυλακίου συναλλαγών αλλά και του επενδυτικού χαρτοφυλακίου των πιστωτικών ιδρυμάτων έχει εξειδικευτεί με την Π//ΤΕ 2397/96. Με την Π//ΤΕ 2438/98 εξειδικεύτηκαν οι αρχές λειτουργίας και τα κριτήρια αξιολόγησης των συστημάτων εσωτερικού ελέγχου και των μονάδων διαχείρισης κινδύνων των πιστωτικών ιδρυμάτων που εποπτεύονται από την τράπεζα της Ελλάδος.

1.3 Ιστορική αναδρομή της Εθνικής Τράπεζας¹

Στις 30 Μαρτίου 1841 ιδρύθηκε η Εθνική τράπεζα της Ελλάδος (ΕΤΕ), που αποτέλεσε τη βάση για την ανάπτυξη της Ελληνικής οικονομίας.

Δύο όμιλοι κεφαλαιούχων από τους οποίους ο ένας αποτελείτο από Έλληνες και Γάλλους, ο δε άλλος από Άγγλους κεφαλαιούχους, υπέβαλαν σχετικές προτάσεις στην κυβέρνηση, η οποία ήλθε σε συμφωνία με τον Άγγλο Γκας (εκπρόσωπος του ομίλου Rite) και εξέδωσε νόμο (25/1/1836) για τη σύσταση Εθνικής Τράπεζας, που θα είχε σκοπό την ανάπτυξη της γεωργίας, της βιομηχανίας, του εμπορίου και της ναυτιλίας. Παρά όμως τη συμφωνία που έγινε, ο Γκας διατύπωσε ορισμένες επιφυλάξεις και ο νόμος για τη σύσταση της ΕΤΕ παρέμεινε μόνο στα χαρτιά. Στο μεταξύ, ο Ελβετός Ευνάρδος απέστειλε στον Έλληνα φίλο του Γ. Σταύρο 500.000 δρχ. με την εντολή να αντιμετωπίσει την περίπτωση ανάπτυξης τραπεζικών εργασιών στην Ελλάδα.

Έγιναν διάφορα διαβήματα προς την τότε κυβέρνηση, η οποία δέχτηκε να βοηθήσει στη δημιουργία νέας τράπεζας με συμμετοχή 1000 μετόχων. Η εξέλιξη των γεγονότων αυτών συνετέλεσε στην κατάργηση του νόμου 1836 και την έκδοση του νόμου με ημερομηνία 30 Μαρτίου 1841 που συνέστησε και θεμελίωσε στην πράξη τραπεζικό ίδρυμα με την επωνυμία Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος.

Το κεφάλαιο της εθνικής ορίστηκε με νόμο σε 500.000 δρχ. και παραχωρήθηκε σε αυτή το δικαίωμα έκδοσης τραπεζικών γραμματίων. Με βασιλικά διατάγματα που εκδόθηκαν αργότερα, καθορίστηκαν οι υποχρεώσεις και τα δικαιώματα των μετόχων και ρυθμίστηκαν τα της διοίκησης και της εσωτερικής λειτουργίας.

Το Νοέμβριο του 1841 συνήλθαν οι μέτοχοι σε προπαρασκευαστική συνέλευση για να ρυθμίσουν τα βασικά προβλήματα λειτουργίας της τράπεζας. Στην πρώτη συνέλευση εκλέχθηκε Διευθυντής Τράπεζας ο Γ. Σταύρου, υποδιευθυντής ο κ.Κ. Βρανής, τακτικοί σύμβουλοι οι κ.κ Α. Ρουζιού και Εμμ. Μενεσθεύς.

Το πρώτο υποκατάστημα της τράπεζας ιδρύθηκε στη Σύρο το 1843 και το δεύτερο στην Πάτρα το έτος 1846.

Κατά το έτος 1848 η τράπεζα αντιμετώπισε την πρώτη οικονομική κρίση λόγω των πολιτικών γεγονότων στην Ευρώπη, που είχαν επίδραση στις εξωτερικές πιστώσεις που είχαν ανασταλεί. Στη συνέχεια, η κρίση στο εμπόριο χειροτέρευσε την κατάσταση, γιατί οι έμποροι δεν μπορούσαν να ικανοποιήσουν τις υποχρεώσεις τους προς την τράπεζα.

Την κρίση αυτή την πέρασε με επιτυχία η τράπεζα και αργότερα, επέκτεινε τις εργασίες της. Είναι βέβαιο γεγονός, ότι η ΕΤΕ αποτέλεσε τον άξονα της οικονομικής ζωής της χώρας και της οικονομικής ανάπτυξης της.

Το έτος 1876 αποφασίστηκε η Εθνική Τράπεζα να βοηθήσει με τη συμμετοχή

της στην ίδρυση εταιρείας για την αποξήρανση της λίμνης Κωπαΐδας. Το 1882 στην κατασκευή και εκμετάλλευση των σιδηροδρόμων Θεσσαλίας, Πειραιώς – Αθηνών – Πελοποννήσου και σε άλλες κοινωφελείς επιχειρήσεις. Το 1893 παρά τη μεγάλη συμπαράσταση της ΕΤΕ δεν κατορθώθηκε να αποφευχθεί η πτώχευση του ελληνικού κράτους.

Στις 22 Μαΐου 1928 ιδρύθηκε εκδοτική τράπεζα, που ονομάστηκε Τράπεζα της Ελλάδος σ' αυτή μεταβιβάστηκε το εκδοτικό προνόμιο και οι υποχρεώσεις που απορρέουν από την πιστωτική κυκλοφορία και κατά συνέπεια αφαιρέθηκαν από την ΕΤΕ. Την 1 Μαρτίου 1928 η γενική συνέλευση των μετόχων της ΕΤΕ τροποποίησε το καταστατικό της τράπεζας σύμφωνα με τις νέες συνθήκες και εξέλεξε διοικητή τον Γ. Δροσόπουλο αντί του Αλ. Διομήδη, που διορίστηκε διοικητής στην τράπεζα της Ελλάδος

Ο Ν. 2292 του 1953 εξουσιοδοτεί τη διοίκηση για την αναγκαστική συγχώνευση των τραπεζικών επιχειρήσεων. Ο νόμος αυτός επέβλεπε κυρίως στη συγχώνευση των δύο τραπεζών Εθνικής και Αθηνών, πράγμα που έγινε με βάση το βασιλικό διάταγμα 26/2/1953 και συνεστήθη ανώνυμος τραπεζική εταιρεία με τη επωνυμία <Εθνική τράπεζα Ελλάδος και Αθηνών>.

1.3.1 Η Εθνική Τράπεζα τα τελευταία χρόνια.²

Το 1998 συγχωνεύτηκε δια απορροφήσεως με την «Εθνική Κτηματική». Η συγχώνευση αυτή, η οποία χρονικά συμπίπτει με την απελευθέρωση της στεγαστικής πίστης στην Ελλάδα, σηματοδοτεί τη στροφή της Τράπεζας στον ιδιαίτερα αναπτυσσόμενο και κερδοφόρο τομέα της λιανικής τραπεζικής, όπου διατηρεί σημαντικά μερίδια αγοράς σε όλες τις επιμέρους κατηγορίες δανείων.

Το 2002 απορροφά την Εθνική Τράπεζα Επενδύσεων Βιομηχανικής Αναπτύξεως.

Από τις αρχές της νέας χιλιετίας η Εθνική Τράπεζα, με ως τότε παρουσία στα σημαντικότερα διεθνή χρηματοοικονομικά κέντρα (Β. Αμερική, Δυτική Ευρώπη) διαφοροποιεί τον στρατηγικό της προσανατολισμό, στρεφόμενη στις ταχέως αναπτυσσόμενες αγορές των χωρών της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, στις οποίες μέχρι τότε διέθετε περιορισμένη παρουσία. Το 2000 αγοράζει τη United Bulgarian Bank και τη Stopanska.Banka, στη Βουλγαρία και την Π.Γ.Δ.Μ. αντίστοιχα. Ακολουθεί η εξαγορά της Banca Romaneasca στη Ρουμανία το 2003. Η πρωτοφανούς ύψους για τα δεδομένα της ελληνικής αγοράς εξαγορά της Finansbank στην Τουρκία και της Vojvodjanska Banca στη Σερβία το 2006 ολοκληρώνουν την παρουσία του Ομίλου στην ευρύτερη περιοχή.

Η Τράπεζα ανταποκρίνεται στις ανάγκες της πελατείας της, προσφέροντας ευρύ φάσμα τραπεζικών προϊόντων, το οποίο εκτείνεται από τις παραδοσιακές καταθέσεις και τις υπηρεσίες συναλλάγματος μέχρι τα σύγχρονα καταθετικά και επενδυτικά προϊόντα, τις επιχειρηματικές χρηματοδοτήσεις και τη στεγαστική και καταναλωτική

πίστη. Μέσω των θυγατρικών της εταιρειών προσφέρονται, σε συνεργασία με το δίκτυο των καταστημάτων της, αμοιβαία κεφάλαια, ασφάλειες, χρηματοπιστηριακές και επενδυτικές υπηρεσίες, υπηρεσίες χρηματοδοτικής μίσθωσης, πρακτορεία επιχειρηματικών απαιτήσεων, κ.ά.

Το δίκτυο της ΕΤΕ στην εσωτερική αγορά αριθμεί 575 καταστήματα, εκ των οποίων 231 πλήρους εξυπηρέτησης και 344 καταστήματα εξυπηρέτησης ιδιωτών. Επιπλέον διαθέτει 1.421 ΑΤΜ (834 on site και 587 off site). Παρέχονται επίσης υπηρεσίες phone banking και internet banking

1.4 Το όραμα της Εθνικής Τράπεζας

Ο Όμιλος της Εθνικής τράπεζας, αξιοποιώντας την εξειδικευμένη τεχνογνωσία και εμπειρία που διαθέτει, σε συνδυασμό με το σημαντικό οικονομικό του μέγεθος και την αποτελεσματικότητά του, επιδιώκει να διατηρήσει και να ενισχύσει τη θέση του, ως ο καταλληλότερος συνεργάτης του δημόσιου και του Ιδιωτικού τομέα για τα συγχρηματοδοτούμενα και αυτοχρηματοδοτούμενα έργα στην Ελλάδα, να ενδυναμώσει την παρουσία του σε ανάλογα έργα στο εξωτερικό, ειδικά στην περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης και να συμβάλλει στην περαιτέρω ανάπτυξη της αγοράς του project finance στην Ελλάδα και την ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

Πιο συγκεκριμένα:

Όραμα του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας, όπως διατυπώθηκε στο τριετές ΕΣ δράσης 2007-2009, είναι:³

- α. Η εδραίωση της ηγετικής θέσης του Ομίλου στη ΝΑ Ευρώπη, με παροχή υπηρεσιών υψηλού επιπέδου.
- β. Η ανάδειξη του ως η προτιμώμενη επιλογή εργοδότη για τους εργαζόμενους.
- γ. Η διασφάλιση υψηλών αποδόσεων προς όφελος των μετόχων, μέσα σε πλαίσιο αποτελεσματικής και σύγχρονης εταιρικής διακυβέρνησης και αυστηρής διαχείρισης κινδύνων.

Με γνώμονα την επίτευξη των στόχων αυτών, ο Όμιλος διαμορφώνει τις στρατηγικές επιλογές και δράσεις του για την προσεχή τριετία, εστιάζοντας σε τέσσερις βασικούς άξονες:

- α. Διατήρηση του υψηλού ρυθμού αύξησης των εσόδων.
- β. Ενδυνάμωση της λειτουργικής αποτελεσματικότητας.
- γ. Αποτελεσματική απορρόφηση των εξαγορών και εκμετάλλευση των συνεργιών.
- δ. Ενεργό διαχείριση των εποπτικών κεφαλαίων.

Το 2007 –πρώτο έτος εφαρμογής του νέου τριετούς επιχειρησιακού σχεδίου- χαρακτηρίστηκε από σημαντικές διαρθρωτικές μεταβολές, με σπουδαιότερη την ενσωμάτωση της Finansbank σε ένα ομογενοποιημένο λειτουργικό σχήμα.

Το νέο Επιχειρησιακό Σχέδιο 2007-2009 στοχεύει στην εκμετάλλευση των δυνατοτήτων και προοπτικών που διαμορφώνονται στη δυναμικά αναπτυσσόμενη περιοχή της Ν.Α. Ευρώπης και της Ανατολικής Μεσογείου. Κύρια επιδίωξή του αποτελεί η συνεισφορά των διεθνών δραστηριοτήτων κατά περίπου 45% στην κερδοφορία του Ομίλου ως το 2009, αναδεικνύοντάς την ΕΤΕ σε μία πραγματικά διεθνή τράπεζα, με ισχυρή παρουσία εκτός των ελληνικών συνόρων.

Ο Όμιλος της ΕΤΕ απασχολεί συνολικά 34.623 άτομα, εκ των οποίων τα 13.434 αποτελούν το προσωπικό της Εθνικής Τράπεζας στην Ελλάδα.

Η Εθνική Τράπεζα εφαρμόζει πρόγραμμα Εταιρικής Κοινωνικής Δράσης με το όνομα «Ευθύνη». Ευθύνη για τον άνθρωπο, μέσω της στήριξης προγραμμάτων κοινωνικής αλληλεγγύης, της επιχορήγησης αθλητικών διοργανώσεων και της προσφοράς υποτροφιών και κονδυλίων για επιστημονική έρευνα.

Ευθύνη για τον πολιτισμό και τη διαφύλαξη της εθνικής μας κληρονομιάς μέσα από τη στήριξη εκδηλώσεων που αφορούν τη μουσική, τα εικαστικά και τις παραστατικές τέχνες αλλά και τη δραστηριότητα του Ιστορικού Αρχείου και του Μορφωτικού της Ιδρύματος.

Ευθύνη για το περιβάλλον, μέσα από τη στήριξη δραστηριοτήτων που ενισχύουν τη βιώσιμη ανάπτυξη και την προστασία του. Για το σκοπό αυτό έχει αναπτύξει Σύστημα Περιβαλλοντικής Διαχείρισης, σύμφωνα με το διεθνές πρότυπο ISO 14001.

Στόχοι του συστήματος αυτού είναι η εξοικονόμηση φυσικών πόρων, ο εξορθολογισμός των επαγγελματικών μετακινήσεων, η αποτελεσματική διαχείριση χαρτιού και στερεών αποβλήτων, η εφαρμογή περιβαλλοντικών κριτηρίων στις προμήθειες και η εφαρμογή πολιτικής για την εκτίμηση περιβαλλοντικών κινδύνων στις διαδικασίες των χρηματοδοτήσεων.

Πηγές

1, 2: Αρχείο Εθνικής Τράπεζας

3: Ακριβής διατύπωση από το τριετές ΕΣ δράσης 2007-2009

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 2

Η Παρουσία της Ε.Τ.Ε. στην Τραπεζική Αγορά.

2.1 Αγορά¹

Η Εθνική Τράπεζα είναι η μεγαλύτερη ελληνική τράπεζα από πλευράς κεφαλαιοποίησης, με τρέχουσα χρηματιστηριακή αξία που υπερβαίνει τα €22 δισ., γεγονός που την καθιστά την 22η μεγαλύτερη τράπεζα στην Ευρωπαϊκή Ένωση και 12η μεταξύ των χωρών της Ευρωζώνης.

Στην παγκόσμια κατάταξη των εμπορικών τραπεζών βρίσκεται στην 99η θέση (**The Banker**), ενώ είναι η πρώτη και μοναδική ελληνική εταιρεία στη λίστα **Forbes** (2007) των 500 κορυφαίων εταιρειών του κόσμου.

Ο εγχώριος τραπεζικός κλάδος παρουσιάζει αξιοσημείωτες επιδόσεις, ωφελημένος από τη διατήρηση του υψηλού ρυθμού ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας και την αύξηση του πραγματικού κατά κεφαλήν εισοδήματος.

Κινητήρια δύναμη της αύξησης των χορηγήσεων παραμένει η λιανική πίστη. Η ζήτηση για στεγαστικά και καταναλωτικά δάνεια διατηρεί τη δυναμική της, με ρυθμό αύξησης 25% και 23% αντίστοιχα το Μάιο του 2007 (από έτος σε έτος). Τα υπόλοιπα των στεγαστικών δανείων φτάνουν τα €62 δισ. ενώ των καταναλωτικών τα €29 δισ. Η Εθνική Τράπεζα κατέχει το 24% των στεγαστικών δανείων και το 17% της καταναλωτικής πίστης. Τα επιχειρηματικά δάνεια του συνόλου της αγοράς προσεγγίζουν τα €83 δισ., ενώ η ΕΤΕ κατέχει μερίδιο αγοράς 20%.

Οι καταθέσεις πελατών ανέρχονται στα €190 δισ., ενώ η Τράπεζα κατέχει μερίδιο αγοράς 24%.

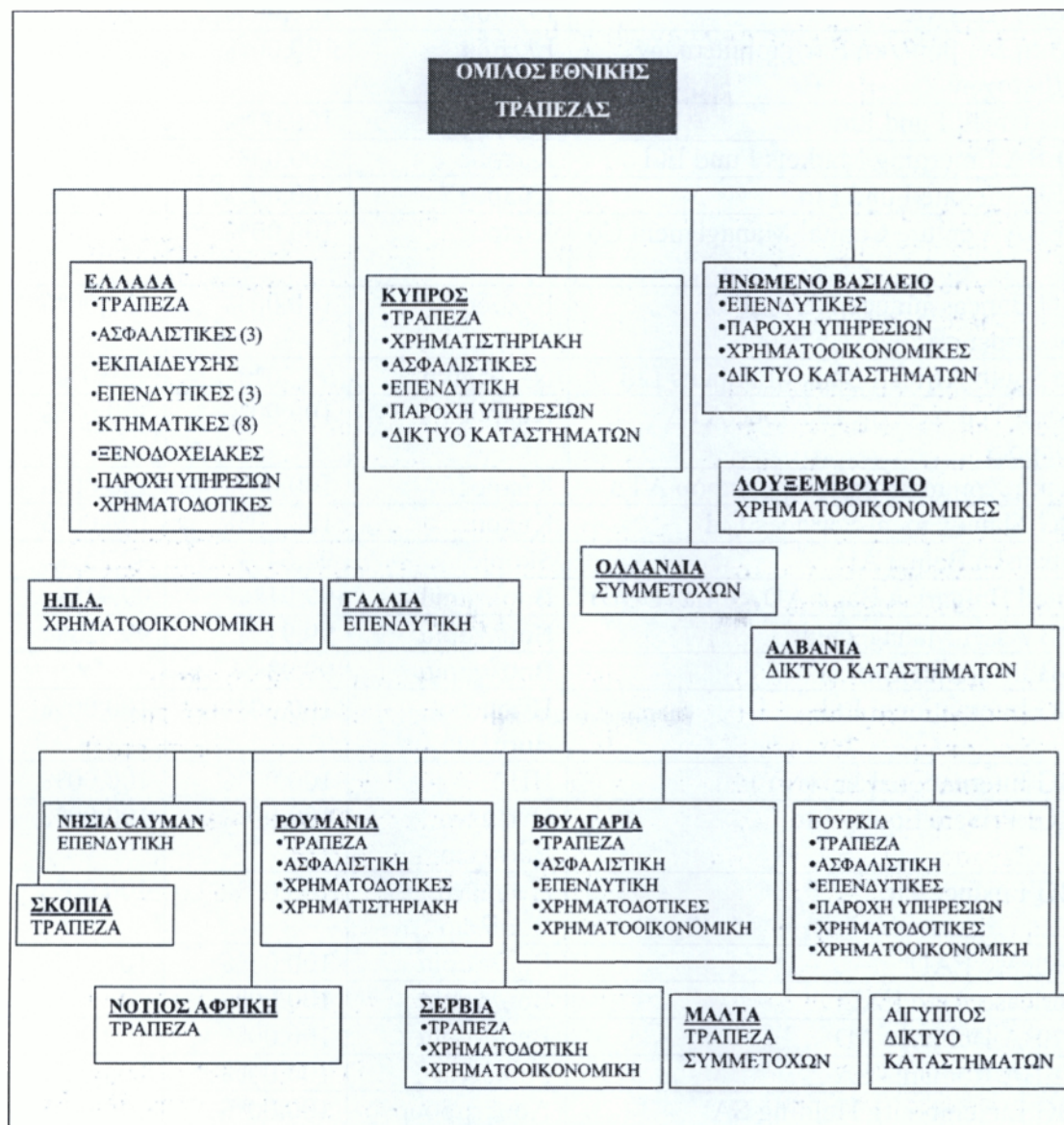
Στην αγορά των αμοιβαίων κεφαλαίων, ο Όμιλος της ΕΤΕ έχει την πρώτη θέση με μερίδιο αγοράς 31%, ενώ το ενεργητικό των αμοιβαίων κεφαλαίων του στην Ελλάδα υπερβαίνει τα €8 δισ.

Κύριο ανταγωνιστικό πλεονέκτημά της αποτελεί η εδραιωμένη φήμη της στην αγορά και η εμπιστοσύνη του αποταμιευτικού κοινού, η οποία της δίνει τη δυνατότητα χρηματοδότησης των εργασιών της με χαμηλό κόστος.

Ο Όμιλος της ΕΤΕ έχει παρουσία σε 12 χώρες, με 1.081 τραπεζικές μονάδες (δίκτυο ΕΤΕ εξωτερικού, δίκτυα καταστημάτων θυγατρικών και γραφεία αντιπροσωπείας). Οι διεθνείς δραστηριότητές του αναπτύσσονται μέσω 7 θυγατρικών τραπεζών στην Τουρκία, τη Βουλγαρία, τη Ρουμανία, την Π.Γ.Δ.Μ., τη Σερβία, την Κύπρο, και τη Νότια Αφρική. Διαθέτει επίσης καταστήματα στην Αλβανία, τη Σερβία την Αίγυπτο και το Ηνωμένο Βασίλειο και γραφεία αντιπροσωπείας στην Αυστραλία.

2.2 Θυγατρικές εταιρείες

Πίνακας 2.1²



Πίνακας 2.2³

Οι θυγατρικές εταιρείες της Ε.Τ.Ε. συγκεντρωτικά μαζί με τα ποσοστά συμμετοχής που περιλαμβάνονται στον ενοποιημένο ισολογισμό του Χρηματοπιστωτικού Ομίλου της για τα έτη 2006 & 2007.

		% συμμετοχής		
Επωνυμία		Έδρα	31.12.2007	31.12.2006
1	Εθνική Π&Κ Χρηματιστηριακή ΑΕ	Ελλάδα	100,00%	100,00%

2	Εθνική Κεφαλαίου ΑΕ	Ελλάδα	100,00%	100,00%
3	Εθνική Asset Management ΑΕΔΑΚ	Ελλάδα	100,00%	100,00%
4	Εθνική Leasing ΑΕ	Ελλάδα	100,00%	100,00%
5	Εθνική ΑΕΔΑΚ	Ελλάδα	100,00%	100,00%
6	Εθνική Συμβουλ/κή Επιχειρηματικών Συμμετοχών	Ελλάδα	100,00%	100,00%
7	NBG Greek Fund Ltd	Κύπρος	100,00%	100,00%
8	ETEBA Emerging Markets Fund Ltd	Κύπρος	100,00%	100,00%
9	ETEBA Estate Fund Ltd	Κύπρος	100,00%	100,00%
10	ETEBA Venture Capital Management Co Ltd	Κύπρος	100,00%	100,00%
11	NBG Bancassurance ΑΕ Ασφαλ. Πρακτόρευσης	Ελλάδα	100,00%	100,00%
12	The South African Bank of Athens Ltd	Ν. Αφρική	99,50%	99,50%
13	Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος ΛΤΔ (Κύπρος)	Κύπρος	100,00%	100,00%
14	Εθνική Χρηματοπιστηριακή Κύπρου ΛΤΔ	Κύπρος	100,00%	100,00%
15	NBG Management Services Ltd	Κύπρος	100,00%	100,00%
16	Stopanska Banka AD,	Skopje	94,64%	92,25%
17	United Bulgarian Bank AD, Sofia (UBB)	Βουλγαρία	99,91%	99,91%
18	UBB Asset Management	Βουλγαρία	99,92%	99,92%
19	UBB Insurance Broker	Βουλγαρία	99,93%	-
20	NBG International Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%
21	NBG International Inc (NY)	ΗΠΑ	100,00%	100,00%
22	NBGI Private Equity Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%
23	NBG Finance Plc	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%
24	Interlease EAD	Βουλγαρία	100,00%	100,00%
25	Interlease Auto EAD	Βουλγαρία	100,00%	-
26	ETEBA Bulgaria AD	Βουλγαρία	100,00%	100,00%
27	ETEBA Romania SA	Ρουμανία	100,00%	100,00%
28	NBG Luxembourg Holding SA	Λουξεμβούργο	100,00%	100,00%
29	NBG Luxfinance Holding SA	Λουξεμβούργο	100,00%	100,00%
30	Καινοτόμες Επιχειρήσεις ΑΕ (I-Ven)	Ελλάδα	100,00%	100,00%
31	NBG Funding Ltd	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%
32	Banca Romaneasca SA	Ρουμανία	98,88%	98,88%
33	Ανώνυμος Ελλ. Εταιρεία Γεν. Ασφαλειών «Η Εθνική»	Ελλάδα	100,00%	76,74%
34	Εθνική Ασφαλιστική (Κύπρου) ΛΤΔ	Κύπρος	100,00%	79,27%
35	Εθνική Γενικών Ασφαλειών Κύπρου ΛΤΔ	Κύπρος	100,00%	79,27%
36	SC Garanta Asigurari SA	Ρουμανία	94,96%	71,57%
37	Audatex Ελλάς ΑΕ	Ελλάδα	70,00%	53,72%
38	National Μεσιτική Ασφαλίσεων ΑΕ	Ελλάδα	95,00%	72,90%

39	ΑΣΤΗΡ Παλάς Βουλιαγμένης ΑΞΕ	Ελλάδα	78,06%	78,06%
40	Grand Hotel Summer Palace ΑΕ	Ελλάδα	100,00%	100,00%
41	Εκπαιδευτικό Κέντρο ΕΤΕ ΑΕ	Ελλάδα	100,00%	100,00%
42	Ethnodata ΑΕ	Ελλάδα	100,00%	100,00%
43	ΚΑΔΜΟΣ ΑΕ	Ελλάδα	100,00%	100,00%
44	ΔΙΟΝΥΣΟΣ ΑΕ	Ελλάδα	99,91%	99,91%
45	Κτηματική Κατασκευαστική ΑΕ "ΕΚΤΕΝΕΠΟΛ"	Ελλάδα	100,00%	100,00%
46	ΠΡΟΤΥΠΙΟΣ Κτηματική Τουριστική ΑΕ	Ελλάδα	100,00%	100,00%
47	Ελληνικά Τουριστικά Έργα	Ελλάδα	77,76%	77,76%
48	Εθνoplán ΑΕ	Ελλάδα	100,00%	100,00%
49	Εθνική Κτηματικής Εκμετάλλευσης ΑΕ	Ελλάδα	100,00%	100,00%
50	NBGI Private Equity Funds	Ηνωμένο Βασίλειο	100,00%	100,00%
51	NBG International Holdings BV	Ολλανδία	100,00%	100,00%
52	Eurial Leasing SA	Ρουμανία	70,00%	70,00%
53	Finansbank AS	Τουρκία	99,57%	55,68%
54	Finansbank Malta Holdings Ltd	Μάλτα	99,57%	55,68%
55	Finansbank Malta Ltd	Μάλτα	99,57%	55,68%
56	Finans Leasing	Τουρκία	61,55%	35,55%
57	Finans Invest	Τουρκία	99,48%	55,72%
58	Finans Portfolio Management	Τουρκία	99,48%	55,73%
59	Finans Investment Trust	Τουρκία	80,97%	47,61%
60	IB Tech	Τουρκία	98,58%	55,12%
61	Finans Pension A.S.	Τουρκία	99,57%	-
62	Vojvodjanska Banka AD Novi Sad	Σερβία	100,00%	99,43%
63	Π & Κ ΑΕΠΕΥ	Ελλάδα	100,00%	-
64	National Bank of Greece AD Beograd	Σερβία	100,00%	-
65	NBG Leasing d.o.o. - Belgrade	Σερβία	100,00%	-
66	NBG Services d.o.o. - Belgrade	Σερβία	100,00%	-
67	CPT Investments Ltd.	Νησιά Cayman	50,10%	-

2.3 Επιτεύγματα

Μία σειρά επιβραβεύσεων σηματοδοτεί τα τελευταία χρόνια την επιτυχημένη πορεία της Εθνικής Τράπεζας, όπως: «Τράπεζα της Χρονιάς στην Ελλάδα» από το διεθνές οικονομικό περιοδικό *Euro money*, «Τράπεζα της Χρονιάς» από το περιοδικό *The Banker*, «Καλύτερη Τράπεζα Συναλλάγματος στην Ελλάδα» από το περιοδικό *Global Finance* και «Συμφωνία της Χρονιάς στις Αναδυόμενες Αγορές» για την εξαγορά της Finansbank από το *Acquisitions Monthly*.

Οι διακρίσεις αυτές επιβεβαιώνουν τις στρατηγικές επιλογές της Τράπεζας, με στόχο τη δημιουργία ενός ηγετικού ομίλου στη ΝΑ Ευρώπη και την Ανατολική Μεσόγειο.

Με την εξαγορά της Finansbank η παρουσία του Ομίλου εκτός Ελλάδος αποκτά εντυπωσιακές διαστάσεις για τα ελληνικά τραπεζικά δεδομένα, προσδίδοντάς του νέα δυναμική και αναγνωρισιμότητα στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

Η ΕΤΕ είναι πλέον η μεγαλύτερη τράπεζα στην περιοχή από άποψη ενεργητικού, ενώ συγκαταλέγεται μεταξύ των 500 μεγαλύτερων εταιρειών του κόσμου και ανάμεσα στους πιο ισχυρούς τραπεζικούς ομίλους, σύμφωνα με την κατάταξη FT Global 500 της εφημερίδας Financial Times.

Το 2007 είναι η πρώτη χρονιά που η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος περιλαμβάνεται σε αυτήν την κατάταξη καταλαμβάνοντας την 363^η θέση.

Αξίζει να σημειωθεί ότι η Εθνική Τράπεζα είναι η μόνη ελληνική παρουσία στην λίστα των 500 κορυφαίων εταιρειών του κόσμου. Συγκαταλέγεται, μάλιστα, ανάμεσα στους ισχυρότερους τραπεζικούς ομίλους σε ευρωπαϊκό επίπεδο (27^η θέση).

2.3.1 Διακρίσεις στον τραπεζικό κλάδο για το 2010 -2011³

• Βράβευση για την Κοινωνική Υπευθυνότητα από το δείκτη CR INDEX

Τις πρωτοβουλίες που αναλαμβάνει η Εθνική Τράπεζα για την ένταξη της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης (ΕΚΕ) στην επιχειρηματική της στρατηγική με ενσωμάτωση δράσεων προς όφελος της κοινωνίας, του περιβάλλοντος, των εργαζομένων και της αγοράς, επιβράβευσε το Ινστιτούτο Εταιρικής Ευθύνης. Το γεγονός αυτό αποτελεί επιβράβευση του υψηλού επιπέδου Εταιρικής Υπευθυνότητας την οποία η Τράπεζα επέδειξε κατά το 2010, διακρινόμενη για την υψηλή κοινωνική και περιβαλλοντική της ευαισθησία, τις επιδόσεις της στην αγορά και το εργασιακό της περιβάλλον, συνεχίζοντας με συνέπεια μια παράδοση κοινωνικής προσφοράς 170 χρόνων.

Ο Δείκτης CR Index είναι διεθνώς ο πιο σημαντικός δείκτης μέτρησης της απόδοσης των επιχειρήσεων στον τομέα της Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης και χρησιμοποιείται ως εθνικός δείκτης ΕΚΕ σε διάφορες χώρες. Ως ένα κορυφαίο εργαλείο αξιολόγησης αποτελεί και σημείο αναφοράς για τη συγκριτική αξιολόγηση των επιδόσεων Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης σε 4 επιμέρους τομείς: Κοινωνία, Περιβάλλον, Εργαζόμενοι και Αγορά.

Η αξιολόγηση των εταιρειών που συμμετέχουν στο δείκτη αυτό γίνεται από ανεξάρτητους αξιολογητές, οι οποίοι έχουν εκπαιδευτεί από το Business in the Community (BITC), Βρετανικό Οργανισμό, ο οποίος δημιούργησε το Δείκτη.

• Τιμητική διάκριση για την Έκθεση Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης 2009

Για 2^η συνεχόμενη χρονιά, η ποιότητα της λογοδοσίας της Τράπεζας, αποτέλεσε αντικείμενο βράβευσης από το Πανεπιστήμιο Αιγαίου. Συγκεκριμένα η Έκθεση Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης 2009 της Εθνικής Τράπεζας βραβεύτηκε από

το Πανεπιστήμιο Αιγαίου με έπαινο που απονεμήθηκε, κατά τη διάρκεια του CSR Reporting Forum 2010.

Η σχετική επίδοση της Έκθεσης Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης 2009, αξιολογήθηκε με βάση τη μεθοδολογία αξιολόγησης Απολογισμών Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης, την οποία έχει αναπτύξει το Τμήμα Περιβάλλοντος του Πανεπιστημίου Αιγαίου σύμφωνα με τις κατευθυντήριες u959 οδηγίες του Global Reporting Initiative.

Το Τμήμα Περιβάλλοντος του Πανεπιστημίου Αιγαίου αξιολογεί το σύνολο των ελληνικών Απολογισμών Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης που συντάσσονται και εκδίδονται σύμφωνα με τις κατευθυντήριες οδηγίες του διεθνούς Οργανισμού Global Reporting Initiative (GRI- έκδοση G3).

Τα αποτελέσματα της αξιολόγησης ανακοινώνονται σε ετήσια βάση.

• **"Καλύτερη Εταιρεία 2010" και "Καλύτερη Τράπεζα 2010"**

Δυο τιμητικές διακρίσεις έλαβε η Εθνική Τράπεζα κατά την τελετή απονομής των "Επιχειρηματικών Βραβείων ΧΡΗΜΑ-Γεώργιος Ουζούνης 2010" που πραγματοποιήθηκε για 8η συνεχόμενη χρονιά στο Συνεδριακό Κέντρο της Εθνικής Ασφαλιστικής, στο πλαίσιο του επιχειρηματικού συνεδρίου Greek Investment Forum 2010.

Από τις συνολικά 16 κατηγορίες βραβείων που απονεμήθηκαν σε εισηγμένες εταιρείες η Εθνική Τράπεζα απέσπασε τα πρώτα βραβεία στις κατηγορίες:

- "Καλύτερη Τράπεζα"
- "Καλύτερη Εταιρεία".

Η διπλή αυτή βράβευση έρχεται να επιβεβαιώσει για μια ακόμη φορά, την ηγετική θέση της Εθνικής Τράπεζας και τα πολύ θετικά αποτελέσματα των στρατηγικών κινήσεων και επιλογών της, που αναγνωρίστηκαν τόσο από το ευρύ επενδυτικό κοινό της χώρας μας, όσο και από κορυφαίους παράγοντες της ελληνικής αγοράς.

• **Βραβείο "THALES - Κορυφαία Διάκριση Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης"**

Στο πλαίσιο του Συνεδρίου CEO & CSR MONEY CONFERENCE 2011 με θέμα: "ΗΘΙΚΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑ: Δυνατότητες, οφέλη, εργαλεία και προοπτικές για υγιή και μακροπρόθεσμη ανάπτυξη και ευημερία" απονεμήθηκε στην Εθνική Τράπεζα το Βραβείο "THALES – Κορυφαία Διάκριση Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης".

Το γεγονός αυτό αποτελεί μία ακόμη σημαντική επιβράβευση του υψηλού επιπέδου Εταιρικής Κοινωνικής Υπευθυνότητας την οποία η Τράπεζα επιδεικνύει, συνεχίζοντας με συνέπεια μια παράδοση κοινωνικής προσφοράς 170 χρόνων.

• **Διάκριση του i-bank Contact Center**

Η Εθνική Τράπεζα συμμετείχε για 3η συνεχόμενη χρονιά στο Διεθνές Συνέδριο "Contact Center World, Top Ranking Performers 2010", διαγωνιζόμενη για βραβεία αριστείας ανάμεσα σε περίπου 1.200 εταιρείες.

Στο διαγωνισμό συμμετείχαν εταιρείες που δραστηριοποιούνται σε κλάδους, όπως ο Τραπεζικός, οι Τηλεπικοινωνίες, η Ενέργεια, το Outsourcing και οι Υπηρεσίες. Οι καλύτερες υποψηφιότητες είχαν την ευκαιρία να διαγωνιστούν μέσα από μία αυστηρά καθορισμένη διαδικασία που περιελάμβανε παρουσίαση των επιτευγμάτων τους, συνέντευξη με ερωτήσεις από Επιτροπή, καθώς και προσωπικές συνεντεύξεις.

Το i-bank Contact Center της Εθνικής Τράπεζας απέσπασε 7 σημαντικές διακρίσεις, περισσότερες από κάθε άλλο συμμετέχοντα οργανισμό, στις κατηγορίες:

- Best Sales Agent (Χρυσό μετάλλιο).
- Best Outbound Campaign (Αργυρό μετάλλιο).
- Best Help Desk (Χάλκινο μετάλλιο).
- Best Customer Service Agent (Χάλκινο μετάλλιο).
- Best in customer Service (Τιμητική διάκριση).
- Best Support Professional Workforce Planning (Τιμητική διάκριση).
- Best Customer Service Supervisor (Τιμητική διάκριση).

Οι παραπάνω εξαιρετικές επιδόσεις, αποτέλεσμα σκληρής ομαδικής δουλειάς των στελεχών της Τράπεζας, αποτελούν απόδειξη του υψηλότερου επιπέδου των υπηρεσιών που παρέχονται στους πελάτες του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας και της εντυπωσιακής πορείας του i-Bank Contact Center σε ένα τόσο δυναμικό και ανταγωνιστικό περιβάλλον.

• **Διάκριση "Top Rated" για τις υπηρεσίες θεματοφυλακής**

Για δεύτερη συνεχόμενη χρονιά η Διεύθυνση Εξυπηρέτησης Κεφαλαιαγορών & Χρηματαγορών της Εθνικής Τράπεζας έλαβε την ανώτατη δυνατή διάκριση "Top Rated" και αναδείχθηκε πρώτη βαθμολογικά μεταξύ των θεματοφυλάκων που δραστηριοποιούνται στην ελληνική αγορά, κατά την ετήσια αξιολόγηση της έρευνας "Agent Banks in Major Markets" του περιοδικού *Global Custodian*, για τις υπηρεσίες θεματοφυλακής που παρέχει τόσο σε έλληνες, όσο και σε ξένους θεσμικούς επενδυτές.

Το *Global Custodian* είναι το σημαντικότερο και εγκυρότερο διεθνές περιοδικό στο χώρο της θεματοφυλακής, με τα αποτελέσματα της ετήσιας έρευνάς του -τα οποία προέρχονται από τις λεπτομερείς αξιολογήσεις των ίδιων των πελατών- να αποτελούν σημείο αναφοράς και κριτήριο κατά τη διαδικασία επιλογής θεματοφύλακα από τη θεσμική πελατεία.

• **Καλύτερη Τράπεζα στον τομέα του Private Banking "Best Private**

Banking in Greece 2010 Award"

Σύμφωνα με την ετήσια αξιολόγηση του έγκριτου οικονομικού περιοδικού *Euromoney*, η Εθνική Τράπεζα βραβεύτηκε ως η καλύτερη Τράπεζα στη Ελλάδα για το 2010 στον τομέα του Private Banking.

Η διάκριση αυτή είναι αποτέλεσμα της ετήσιας διεθνούς έρευνας, η οποία αξιολογεί την ποιότητα των παρεχομένων υπηρεσιών Private Banking ανά χώρα, με αυστηρά ποιοτικά και ποσοτικά κριτήρια.

Το βραβείο αυτό, επιβεβαιώνει την επιτυχημένη στρατηγική του Private Banking της Τράπεζας για παροχή υψηλού επιπέδου προϊόντων και υπηρεσιών. Ταυτόχρονα, ανατακλά την εμπιστοσύνη με την οποία περιβάλλουν την Εθνική Τράπεζα οι πελάτες της, αναγνωρίζοντας το κύρος, την αξιοπιστία και την εμπειρία του μεγαλύτερου χρηματοπιστωτικού οργανισμού της χώρας.

Πηγές

1: Ετήσια Έκθεση 2007-2009

2: Πίνακας διαμορφωμένος μέσω πληροφοριών από Δελτίο Τύπου 2009

3: Πίνακας από Δελτίο Τύπου 2009

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 3

Προϊόντα και υπηρεσίες Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος και τρόπος διάθεσής τους

3.1 Διακρίσεις προϊόντων

Ενεργητικές Τραπεζικές Εργασίες.

Οι ενεργητικές τραπεζικές εργασίες είναι οι εργασίες εκείνες με τις οποίες οι τράπεζες διοχετεύουν (αξιοποιούν) τα χρηματικά διαθέσιμα που αποκτήθηκαν από τις καταθέσεις στις διάφορες παραγωγικές δραστηριότητες της οικονομίας.

Οι ενεργητικές εργασίες περιλαμβάνουν κυρίως τις χορηγήσεις πιστώσεων με διάφορες μορφές, όπως:

- A) προεξόφληση τίτλων του χαρτοφυλακίου της επιχείρησης.
- B) προκαταβολές έναντι φορτωτικών εγγράφων.
- Γ) τραπεζική ενέγγυος πίστωση και
- Δ) Δάνεια διαφόρων μορφών

Παθητικές Τραπεζικές Εργασίες

Παθητικές είναι οι εργασίες εκείνες με τις οποίες οι τράπεζες λαμβάνουν χρήματα από φυσικά ή νομικά πρόσωπα, τα οποία στην συνέχεια χρησιμοποιούν για την ανάπτυξη των πιστωτικών εργασιών τους. Καλούνται παθητικές γιατί με τις εργασίες αυτές οι τράπεζες λειτουργούν ως οφειλέτες στους «καταθέτες» πελάτες τους.

Οι παθητικές εργασίες είναι κυρίως οι διάφορες μορφές καταθέσεων. Οι καταθέσεις αποτελούν την σπουδαιότερη λειτουργία των τραπεζών γιατί με το μηχανισμό των καταθέσεων πραγματοποιείται η συγκέντρωση ενός σημαντικού μέρους των αποταμιεύσεων του κοινού καθώς επίσης των ρευστών πλεονασμάτων των επιχειρήσεων.

Ένα ποσοστό από τις καταθέσεις, περίπου 20% διατηρείται υποχρεωτικά στο θησαυροφυλάκιο της τράπεζας.

Οι καταθέσεις, από νομικής άποψης είναι δάνεια που χορηγούν οι αποταμιευτές που διενεργούν τις καταθέσεις στις τράπεζες. Οι καταθέσεις αποφέρουν ένα εισόδημα «τόκο», που προσδιορίζεται βάσει επιτοκίου που το ύψος του εξαρτάται από το είδος της κατάθεσης.

Είναι ενδεχόμενο στη διάρκεια που τα χρήματα είναι σε κατάθεση στην τράπεζα να γίνει μείωση των επιτοκίων. Στην περίπτωση αυτή και εφόσον το επιτρέπει το είδος της κατάθεσης, αν ο καταθέτης δεν αποσύρει τη νέα

ρύθμιση.

Με κριτήριο τους όρους και το χρόνο διάρκειας τους οι καταθέσεις διακρίνονται σε διάφορα είδη.

Βοηθητικές Τραπεζικές Εργασίες

Οι τράπεζες πέρα από τις βασικές εργασίες της, δηλαδή τη συγκέντρωση χρημάτων (καταθέσεις) και τη διοχέτευση των χρηματικών αυτών διαθεσίμων, μέσω χορηγήσεων πιστώσεων (δανείων), στην οικονομία εκτελούν και άλλες εργασίες, οι οποίες χαρακτηρίζονται βοηθητικές.

Οι κυριότερες βοηθητικές εργασίες είναι οι εξής:

- ❖ Έκδοση Εγγυητικών Επιστολών
- ❖ Έκδοση Επιταγών και Εντολών
- ❖ Είσπραξη Αξιών για Λογαριασμό τρίτων
- ❖ Αγορά χρεογράφων για Λογαριασμό τρίτων

Άλλες Τραπεζικές Εργασίες

Οι τράπεζες πέρα από τις παθητικές, ενεργητικές και βοηθητικές εργασίες που ανέπτυξα παραπάνω, ενεργούν και διάφορες τραπεζικές εργασίες, όπως παραδείγματος χάρη:

- α) Έκδοση και διάθεση τίτλων για λογαριασμό τρίτων
- β) Φύλαξη κινητών πραγμάτων
- γ) Ενοικίαση τραπεζικών θυρίδων

Σημειώνουμε ότι όσον αφορά τις σύγχρονες τραπεζικές εργασίες (σύγχρονα χρηματοπιστωτικά προϊόντα, όπως π.χ την χρηματοδοτική Μίσθωση Leasing, την σύμβαση πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων, καθώς και τα παράγωγα χρηματοοικονομικά προϊόντα.

3.2 Σε Ιδιώτες¹

1. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ

- Σπουδάζω
- Μισθοδοτικός Plus
- Εθνοταμιευτήριο
- Απλός τρεχούμενος λογαριασμός
- Καταθέσεις για νέους
- Καταθέσεις προθεσμίας
- Καταθέσεις σε συνάλλαγμα
- Ευρωπαϊκό ταμιευτήριο
- Family fast

2. ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ

- Κεφάλαιο Plus
- «Plan for life»- επένδυση και προστασία για παιδιά «ΦΡΟΝΤΙΖΩ»
- NBG SICAN
- ΤΡΙΠΛΟΥΝ
- Outrights
- Repos
- Swaps
- Μετοχές
- Αμοιβαία κεφάλαια

3. ΣΤΕΓΑΣΤΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ

- Εστία 1+3 ή Εστία 1+5
- Εστία κυμαινόμενο
- Εστία 1+3 προστασίας
- Εστία 1+5 προστασίας
- Εστία κυμαινόμενο προστασίας
- Εστία σταθερή δόση
- Επιδοτούμενα
- Στεγαστικά ταμειυτηρίου σε € ή σε συνάλλαγμα

4. ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΑ ΔΑΝΕΙΑ

- Fast Line
- Ανοικτό εθνοδάνειο
- Προσωπικό δάνειο «ΑΝΤΑΠΟΔΟΣΗ»
- Προσωπικό δάνειο «ΣΠΟΥΔΑΖΩ»
- Άρση βαρών
- Εθνοδάνειο αυτοκινήτου μέσω καταστημάτων ΕΤΕ
- Δάνεια για μεταπτυχιακούς
- Υπερανάληψη

5. ΛΥΣΕΙΣ ΣΥΝΤΑΞΙΟΔΟΤΗΣΗΣ

- ΠΡΟΣΘΕΤΩ
- ΤΡΙΠΛΟΥΝ

6. ΛΥΣΕΙΣ ΓΙΑ ΝΕΟΥΣ

- PLAN FOR LIFE
- Σπουδάζω

7. ΑΛΛΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

- Εξυπηρέτηση μισθοδοσίας, Διεθνές εμπόριο (εισαγωγές-εξαγωγής)
- Πληρωμές μέσω παγίων εντολών
- Πληρωμή δόσεων πιστωτικών καρτών
- Πληρωμή Φ.Π.Α
- Πληρωμή εργοδοτικών εισφορών Ι.Κ.Α πληρωμή ασφαλιστικών ΤΕΒΕ
- Εργασίες συναλλάγματος
- Θυρίδες θησαυροφυλακίου
- Πληρωμή συντάξεων ασφαλιστικών ταμείων των ΗΠΑ
- Έκδοση επιταγών και εντολών σε ευρώ

8. ΚΑΡΤΕΣ

Χρεωστικές κάρτες

ΕΘΝΟCASH plus



Πιστωτικές κάρτες

MASTER CARD



MY CLUB VISA



VISA



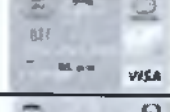
GOLD MASTERCARD



Platinum MASTERCARD



TOYOTA VISA



AB VISA



3.2.1 Λιανική τραπεζική

Η εγχώρια λιανική τραπεζική αποτελεί το ζωτικότερο τμήμα των δραστηριοτήτων του ομίλου. Παρά τη διαμόρφωση συνθηκών αυξημένου ανταγωνισμού κατά το 2007, που συνοδεύτηκαν από σημαντική αύξηση των επιτοκίων παρέμβασης, η ΕΤΕ επέδειξε ιδιαίτερα ικανοποιητικές επιδόσεις σε επίπεδο εσόδων, κερδοφορίας και υπολοίπων.

Προς αυτή την κατεύθυνση κινήθηκαν και οι ενέργειες που υλοποιήθηκαν σε όλο το φάσμα των εργασιών της λιανικής τραπεζικής, ενισχύοντας τις προοπτικές διατήρησης υψηλού ρυθμού αύξησης των μεγεθών σε μεσοπρόθεσμο διάστημα. Πιο συγκεκριμένα, η ΕΤΕ προχώρησε δυναμικά στη διεύρυνση των προσφερόμενων προϊόντων εισάγοντας καινοτόμα προϊόντα, ιδιαίτερα στον τομέα της στεγαστικής πίστης, με αποτέλεσμα το μερίδιο αγοράς στις νέες εκταμιεύσεις να προσεγγίσει το 30% κατά τους τελευταίους μήνες του έτους. Ιδιαίτερη συμβολή στο αποτέλεσμα αυτό είχε και η συνεργασία με κανάλια διανομής τρίτων, όπως κατασκευαστές και μεσίτες, αφού μέσω αυτών πραγματοποιήθηκε πλέον του 20% των νέων εκταμιεύσεων, σε σχέση με μόλις 7% το 2006. Επίσης, δόθηκε μεγάλη έμφαση στην ενίσχυση των σταυροειδών πωλήσεων, με αποτέλεσμα άνω των 2/3 των υπολοίπων της στεγαστικής πίστης να φέρουν πλέον ασφαλιστική κάλυψη ζημίας, ενώ σημαντική πρόοδος σημειώθηκε και στην προώθηση προϊόντων ζωής, που χαρακτηρίζονται από ιδιαίτερα θετικές προοπτικές.

Ιδιαίτερη βαρύτητα δόθηκε στον εκσυγχρονισμό και την ενίσχυση της ποιότητας των παρεχομένων υπηρεσιών του δικτύου, μέσω ανοίγματος καινούριων καταστημάτων, ανακαίνισης μεγάλου μέρους των υπαρχόντων, κεντροποίησης των διαδικασιών back office, με γνώμονα την αύξηση του διαθέσιμου χρόνου επαφής με τους πελάτες, και δημιουργίας εξειδικευμένων τηλεφωνικών κέντρων και πληροφοριακών εφαρμογών.

3.2.2 Πιστωτικές κάρτες

Στον τομέα των πιστωτικών καρτών η Εθνική Τράπεζα εστίασε τις ενέργειες της στην ανάπτυξη των πρωτοποριακών καρτών «go» υποστηρίζουν σύνθετα προγράμματα πελατειακής πίστης, σε συνεργασία με ένα ευρύ δίκτυο εμπορικών επιχειρήσεων σε όλη τη χώρα, προσφέροντας άμεσα χρηματικά οφέλη για τον κάτοχο. Οι ενέργειες αυτές είχαν ως αποτέλεσμα:

- ◆ Την κυκλοφορία 800.000 καρτών «go» στην ελληνική αγορά,
- ◆ Τη συνεργασία με μεγάλες επιχειρήσεις εμπορικές και παροχής υπηρεσιών και την ένταξη 1.800 εμπορικών καταστημάτων στο πρόγραμμα «go national».

Επιπλέον η ΕΤΕ παρουσίασε ένα νέο προϊόν παροχής μετρητών ανακυκλούμενης πίστωσης, την κάρτα «my cash» για αναλήψεις μετρητών,

τόσο στην Ελλάδα όσο και το εξωτερικό. Η νέα κάρτα γρήγορα εξελίχθηκε σε προϊόν αιχμής καθώς τους πρώτους έξι μήνες από την εισαγωγή της κυκλοφόρησαν 60.000 κάρτες.

Επιπρόσθετα, στο πλαίσιο της στρατηγικής για την ενίσχυση των παρεχόμενων υπηρεσιών προς τους πελάτες, προωθήθηκαν μεταξύ άλλων τα εξής προγράμματα:

- ◆ Πρόγραμμα «cash now» για αναλήψεις μετρητών με άτοκη περίοδο.
- ◆ Πρόγραμμα αναβολής πληρωμής μιας μηνιαίας δόσης, βάσει κριτηρίων ορθής πιστοληπτικής συμπεριφοράς και εφαρμογή αυτόματων αυξήσεων πιστωτικών ορίων.
- ◆ Ενίσχυση του προγράμματος μεταφοράς υπολοίπου από κάρτες τρίτων τραπεζών στις πιστωτικές κάρτες της ΕΤΕ, με παροχή άτοκης περιόδου.

3.3 Σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις²

1. ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ

- ❖ *Καταθέσεις όψεως:* για επαγγελματίες, εμπόρους, εμπορικές επιχειρήσεις που χρειάζονται ένα λογαριασμό καταθέσεων που να τους εξυπηρετεί κατά τις εμπορικές συναλλαγές.
- ❖ *Προθεσμιακές καταθέσεις:* αποταμιευτικοί λογαριασμοί που συνδράζουν την ασφάλεια με τις υψηλές αποδόσεις.

2. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

Ασφαλιστικές καλύψεις:

- Επαγγελματικής αστικής ευθύνης
- Πιστώσεων και εγγυήσεων
- Πλοίων
- Χρηματικών απωλειών
- Μεταφοράς χρημάτων
- Εμπιστοσύνης υπαλλήλων
- Μηχανικών βλαβών και κατά πάντων κινδύνου
- Θραύση κρυστάλλων

3. ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

ΕΥΕΛΙΞΙΕΣ

- Απόκτηση δωρεάν, της κάρτας ethnocash γρήγορα και απλά από το μεγαλύτερο δίκτυο ATM στην Ελλάδα και από το εξωτερικό.
- Εγγραφή στο internet Banking με εξασφάλιση on-line εξυπηρέτηση με τον πιο σύγχρονο, ασφαλή και προσωπικό τρόπο συναλλαγών.
- Πραγματοποίηση εύλογα και γρήγορα, απλή μη ενχρήματα στα μηχανήματα του kiosk Banking
- Σύνδεση με το σύστημα Mobile Banking όπου επιτρέπει τη σύνδεση με την τράπεζα μέσω κινητού τηλεφώνου.

4. ΑΛΛΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

- Εξυπηρέτηση μισθοδοσίας, διεθνές εμπόριο
- Πληρωμές μέσω πάγιων εντολών
- Πληρωμή δόσεων πιστωτικών καρτών
- Πληρωμή Φ.Π.Α
- Πληρωμή εργοδοτικών εισφορών Ι.Κ.Α ασφαλιστικών ΤΕΒΕ
- Εργασίες συναλλάγματος
- Θυρίδες θησαυροφυλακίου
- Πληρωμή συντάξεων ασφαλιστικών ταμείων
- Έκδοση επιταγών

5. ΕΠΕΝ/ΥΣΕΙΣ

- Κεφάλαιο plus
- PLAN for LIFE επένδυση και προστασία για παιδιά
- NBG SICAN
- ΤΡΙΠΛΟΥΝ
- Outrights
- Repos
- Swaps
- Μετοχές
- Αμοιβαία κεφάλαια

3.3.1 Χρηματοδότηση μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων

Η Εθνική Τράπεζα ανταποκρινόμενη σε προσκλήσεις που έχει λάβει από Επιμελητήρια της χώρας, αναλαμβάνει νέα πρωτοβουλία συνεργασίας με μικρομεσαίες επιχειρήσεις – μέλη των Επιμελητηρίων, προσφέροντας ένα ειδικό πρόγραμμα ενίσχυσης της ρευστότητάς τους.

Συγκεκριμένα διαθέτει προϊόν ανοικτής πίστωσης για κεφάλαιο κίνησης με υποχρεωτική καταβολή μόνο τόκων και ελεύθερη καταβολή κεφαλαίου. Η

χρηματοδότηση θα γίνεται με την αξιολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας των επιχειρήσεων. Τα ποσά των χορηγήσεων από το πρόγραμμα θα είναι έως 30% του ετήσιου τζίρου της επιχείρησης με ανώτατο ποσό 40.000 € όταν υπάρχουν προσωπικές εγγυήσεις, και έως 70% του ετήσιου τζίρου της επιχείρησης, χωρίς ανώτατο όριο, με την παροχή εξασφαλίσεων.

Η νέα αυτή πρωτοβουλία εντάσσεται στο πλαίσιο των πολλαπλών ενεργειών της Τράπεζας για την στήριξη των μικρομεσαίων επιχειρήσεων. Όπως είναι γνωστό η Εθνική Τράπεζα πρωταγωνιστεί στην χρηματοδότηση επιχειρήσεων μέσω του προγράμματος του ΤΕΜΠΜΕ, έχει δώσει τη δυνατότητα διεύρυνσης πιστωτικών ορίων πελατών της και έχει σε εξέλιξη εξειδικευμένο πρόγραμμα χρηματοδότησης νέων επιχειρήσεων.

Κατά το 2008, η δυναμική διεξόδυση στην αγορά των μικρομεσαίων επιχειρήσεων είχε αποτέλεσμα την ενίσχυση του χαρτοφυλακίου κατά 24% στα € 3,7 δισ. και τη διεύρυνση του πελατολογίου κατά περίπου 4.500 πελάτες. Το σύνολο των χρηματοδοτούμενων πελατών στο τέλος του 2008 διαμορφώθηκε σε 56.000

Οι δραστηριότητες εστιάστηκαν κυρίως στα εξής:

- ❖ Προώθηση χρηματοδοτικών προϊόντων, σε εξειδικευμένες κατηγορίες επιχειρήσεων ή επαγγελματιών,
- ❖ Αξιολόγηση 2.000 επενδυτικών προτάσεων στο πλαίσιο των προγραμμάτων του Γ' ΚΠΣ,
- ❖ Δημιουργία νέων προϊόντων, με αιχμή αυτά της χρηματοδότησης ανανεώσιμων πηγών ενέργειας.

Για την περαιτέρω ανάπτυξη των εργασιών δημιουργούνται εναλλακτικά δίκτυα πωλήσεων, μέσω της συνεργασίας με λογιστές και γραφεία παροχής χρηματοοικονομικών υπηρεσιών. Επίσης προωθείται η αξιοποίηση βάσεων δεδομένων δυνητικών πελατών από τρίτες εταιρείες καθώς και των κοινοτικών προγραμμάτων και των αναπτυξιακών νόμων.

3.4 Σε μεγάλες επιχειρήσεις³

1. ΕΞΥΠΗΡΕΤΗΣΗ ΜΙΣΘΟ/ΟΣΙΑΣ

Η εθνική τράπεζα, είναι κοντά στις μεγάλες επιχειρήσεις και εξασφαλίζει λύσεις για την εξυπηρέτηση της μισθοδοσίας του προσωπικού.

2. ΚΑΤΑΘΕΣΗ ΠΡΟΘΕΣΜΙΑΣ

Αποταμιευτικοί – επενδυτικοί λογαριασμοί, που συνδυάζουν την ασφάλεια με τις υψηλές αποδόσεις.

3. ΚΑΡΤΕΣ

Business card master card:

Η κάρτα σχεδιάστηκε για να ανταποκριθεί στις ιδιαίτερες ανάγκες της επιχείρησης ανεξάρτητα από το μέγεθος, τη μορφή ή το είδος των εργασιών της και να συμβάλλει στην επαγγελματική επιτυχία.

4. ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΑ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

- Επαγγελματικής αστικής ευθύνης
- Πιστώσεων και εγγυήσεων
- Πλοίων
- Χρηματικών απωλειών
- Μεταφοράς χρημάτων
- Εμπιστοσύνης υπαλλήλων
- Μηχανικών βλαβών και κατά πάντων κινδύνου
- Θραύσης κρυστάλλων

5. ΑΛΛΕΣ ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ

- Εξυπηρέτηση μισθοδοσίας διεθνές εμπόριο
- Πληρωμές μέσω παγίων εντολών
- Πληρωμή δόσεων πιστωτικών καρτών
- Πληρωμή Φ.Π.Α
- Πληρωμή εργοδοτικών εισφορών Ι.Κ.Α ασφαλιστικών ΤΕΒΕ
- Εργασίες συναλλάγματος
- Θυρίδες θησαυροφυλακίου
- Πληρωμή συντάξεων ασφαλιστικών ταμείων των ΗΠΑ
- Έκδοση επιταγών και εντολών σε ευρώ

6. ΕΠΕΝ/ΥΣΕΙΣ

- Κεφάλαιο Plus
- PLAN for LIFE
- NBG SICAN
- ΤΡΙΠΛΟΥΝ
- Outrights
- Repos
- Swaps
- Μετοχές
- Αμοιβαία κεφάλαια

3.4.1 Χρηματοδότηση μεγάλων και μεσαίων επιχειρήσεων³

Το 2008 οι χορηγήσεις προς μεγάλες επιχειρήσεις της τράπεζας παρουσίασαν αύξηση κατά 23%. Τα υπόλοιπα των χρηματοδοτήσεων,

συμπεριλαμβανομένης της χρηματοδότησης προς το δημόσιο τομέα, διαμορφώθηκε σε € 9,2 δισ.

Τα σημαντικότερα επιτεύγματα στον τομέα των επιχειρηματικών χορηγήσεων περιλαμβάνουν τα εξής:

I. Στο πλαίσιο της συνεργασίας με επιχειρήσεις των κλάδων ενέργειας, η τράπεζα συνδιοργάνωσε διεθνή κοινοπρακτικά δάνεια για εταιρείες του κλάδου διύλισης και στήριξε επενδυτικά προγράμματα για την εξόρυξη υδρογονανθράκων (πετρέλαιο, φυσικό αέριο) στο εξωτερικό.

II. Σημαντική ήταν η αύξηση των χρηματοδοτήσεων στον ιδιαίτερα δυναμικό κλάδο της υγείας, καθώς και η διεύρυνση των χορηγήσεων προς τους κλάδους τροφίμων και ποτών, κατασκευών, τηλεπικοινωνιών και παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας από ανανεώσιμες πηγές.

Ιδιαίτερη έμφαση δόθηκε στη χρηματοδότηση αυτοχρηματοδοτούμενων έργων με παράλληλη διατήρηση της εξαιρετικής ποιότητας του σχετικού χαρτοφυλακίου. Οι χρηματοδοτήσεις έργων αυξήθηκαν ετησίως κατά 82%, ενώ σε αυτά περιλαμβάνονται σημαντικά έργα υποδομής στο εξωτερικό (δυτική Ευρώπη, ΗΠΑ, Τουρκία, μέση Ανατολή) αλλά και την Ελλάδα (Υποθαλάσσια Αρτηρία Θεσσαλονίκης).

Ο ρυθμός ανάπτυξης του πιστοδοτικού χαρτοφυλακίου των μεσαίων επιχειρήσεων κατέγραψε αύξηση κατά 13% το 2008, επιβεβαιώνοντας τις εδραιωμένες σχέσεις της τράπεζας με τα πιο δυναμικά επιχειρηματικά στρώματα της ελληνικής οικονομίας. Τα υπόλοιπα των χορηγήσεων προς τις μεσαίες επιχειρήσεις έφτασαν τα € 4,7 δισ. στο τέλος του 2008.

ΝΑΥΤΙΛΙΑΚΗ ΠΙΣΤΗ: το υπόλοιπο των χρηματοδοτήσεων προς τη ναυτιλία έφθασε τα \$ 1,6 δισ., ενώ οι μη εκταμειωθείς δεσμεύσεις που αφορούν κυρίως τη χρηματοδότηση πλοίων υπό κατασκευή ανήλθαν σε επιπλέον \$ 770 εκατ. το σύνολο των χρηματοδοτούμενων πλοίων ήταν 185.

ΧΡΗΜΑΤΟ/ΟΤΙΚΕΣ ΜΙΣΘΩΣΕΙΣ: Στον τομέα των χρηματοδοτικών μισθώσεων, εισήχθησαν στην αγορά εξειδικευμένα προϊόντα, όπως το εθνοLease επαγγελματικό και το ιατρικό, με κύριο χαρακτηριστικό την αμεσότητα της ανταπόκρισης σε αιτήματα των πελατών. Επίσης τέθηκε σε πιλοτική εφαρμογή η λειτουργική μίσθωση (χρονομίσθωση) στην αγορά αυτοκινήτων.

ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΩΝ ΠΙΣΤΟΔΟΤΗΣΕΩΝ: Το 2008 υλοποιήθηκε εκτεταμένη αναδιοργάνωση των υπηρεσιών επιχειρηματικής πίστης της τράπεζας. Η διαχείριση του συνόλου των υποστηρικτικών εργασιών, που είναι απαραίτητες για την ορθή υλοποίηση των εγκριτικών αποφάσεων, καθώς και την εξυπηρέτηση επιχειρηματικών πελατών ανατέθηκε στη νέα μονάδα διαχείρισης εταιρικών πιστοδοτήσεων. Επίσης, τέθηκε σε ισχύ η πιστωτική πολιτική για το επιχειρηματικό χαρτοφυλάκιο, η οποία προβλέπει τη

συμμετοχή ανεξάρτητης μονάδας διαχείρισης πιστωτικού κινδύνου στη

διαδικασία λήψης εγκριτικών αποφάσεων. Στο ίδιο πλαίσιο ξεκίνησαν οι διαδικασίες της διαχείρισης πιστοδοτήσεων αυξημένου κινδύνου, οι οποίες βοηθούν στην έγκαιρη αναγνώριση και αντιμετώπιση προβλημάτων στις πιστοδοτήσεις

Πηγές

1,2: Πληροφορίες από την ηλεκτρονική σελίδα της ΕΤΕ καθώς και από έντυπο υλικό του υποκαταστήματος ΕΤΕ (488) Χαλκίδας.

3: Ετήσια έκθεση 2008-2009

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 4

Εθνική Χρηματιστηριακή - Επενδύσεις

Η ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ είναι ανώνυμη εταιρία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών που έχει συσταθεί και λειτουργεί σύμφωνα με την ελληνική νομοθεσία, με Αριθμό Μητρώου Ανωνύμων Εταιριών 17210/06/Β/88/02 και έχει την έδρα της στην Αθήνα. Η ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ ιδρύθηκε τον Μάρτιο του 1989 και αποτελεί μέλος του Ομίλου της Εθνικής Τράπεζας Ελλάδος. Το μετοχικό της κεφάλαιο ανερχόταν κατά την έκδοση του παρόντος Δελτίου σε €11.674.101. Η ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ διαθέτει άδεια λειτουργίας για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, που χορηγήθηκε με την υπ' αριθμ. 120/18.11.1997 απόφαση της του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, και υπόκειται στην εποπτεία της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

4.1 Σύντομο Ιστορικό¹

1988

- ♦ Ιδρύεται η Εθνική Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ από την Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος και καθίσταται Μέλος του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών

1996

- ♦ Ιδρύεται η Π&Κ ΑΧΕ με μετοχικό κεφάλαιο € 0,59 εκ. και βασικούς μετόχους τον κ. Λάμπρο Παπακωνσταντίνου και τον κ. Αχιλλέα Κοντογούρη. Πρώτη μέρα δραστηριοποίησης της σαν μέλος του ΧΑΑ η 12η Αυγούστου 1996.

1999

- ♦ Η Εθνική Χρηματιστηριακή γίνεται μέλος της Αγοράς Παραγώγων του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών με την ίδρυση του τελευταίου, έχοντας άδεια ειδικού διαπραγματευτή Α.
- ♦ Η Π&Κ ΑΕΠΕΥ προχωρά (Ιούλιος 1999) στην εξαγορά ποσοστού 50% που κατείχε η National Westminster Bank στην εταιρία διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων ETBA - Natwest ΑΕΔΑΚ, η οποία μετονομάζεται σε ETBA - Π&Κ ΑΕΔΑΚ.
- ♦ Με πρωτοβουλία και συντονισμό του ομίλου της Π&Κ ιδρύεται (Νοέμβριος 1999) η εταιρία Π&Κ ΑΕΕΧ με μετοχικό κεφάλαιο € 73,4 εκ. και 83 μετόχους.
- ♦ Η Π&Κ Χρηματιστηριακή είναι η πρώτη ελληνική χρηματιστηριακή εταιρία που παρέχει (Οκτώβριος 1999) ολοκληρωμένες υπηρεσίες λήψης και διαβίβασης ηλεκτρονικών χρηματιστηριακών εντολών μέσω Internet, με την υπηρεσία Π&Κ Online.

2000

- ♦ Η Π&Κ ΑΕΠΕΥ λαμβάνει (Φεβρουάριος 2000) από την Επιτροπή

Κεφαλαιαγοράς άδεια λειτουργίας ως εταιρία παροχής επενδυτικών υπηρεσιών και αναλαμβάνει τις εργασίες της Επενδυτικής Τραπεζικής και της Διαχείρισης Χαρτοφυλακίου.

- Η Π&Κ Χρηματιστηριακή είναι η πρώτη ελληνική χρηματιστηριακή που γίνεται (Ιούνιος 2000) μέλος στο Χρηματιστήριο Αξιών Φρανκφούρτης ΧΕΤΡΑ, και έχει δυνατότητα να διενεργεί πράξεις με on-line σύνδεση με το ηλεκτρονικό σύστημα διαπραγμάτευσης.

2001

- Η Π&Κ Χρηματιστηριακή γίνεται δεκτή (Φεβρουάριος 2001) ως μέλος του Ευρωπαϊκού Χρηματιστηρίου Παραγώγων Eurex, το οποίο είναι το μεγαλύτερο Χρηματιστήριο Παραγώγων στον κόσμο με 435 μέλη από 17 διαφορετικές χώρες. Είναι η πρώτη ελληνική εταιρεία που λαμβάνει την ιδιότητα του μέλους.
- Η Π&Κ Χρηματιστηριακή επιτυγχάνει (Ιούνιος 2001) την επέκταση της υπηρεσίας Διεθνών Επενδύσεων στις αγορές της Αμερικής, Ευρώπης και Ιαπωνίας.
- Η Π&Κ Χρηματιστηριακή είναι η πρώτη ελληνική χρηματιστηριακή εταιρία (Οκτώβριος 2001) που γίνεται μέλος του Χρηματιστηρίου Παραγώγων του Λονδίνου LIFFE (London International Financial Futures & Options Exchange), μιας από τις μεγαλύτερες αγορές παραγώγων του κόσμου.
- Η Π&Κ Χρηματιστηριακή πιστοποιείται (Νοέμβριος 2001) με το διεθνές πρότυπο διασφάλισης ποιότητας EN ISO 9002 : 1994 για την παροχή κύριων και παρεπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών (Ν.2396/1996 αρθρ. 2§1, 2 και 14) από τον φορέα πιστοποίησης Bureau Veritas Quality International και τον φορέα διαπίστευσης UKAS - Quality Management.

2002

- Η Π&Κ Χρηματιστηριακή αναβαθμίζει (Ιούνιος 2002) το σύστημα διαχείρισης ποιότητας από EN ISO 9002: 1994 σε EN ISO 9001: 2000 για την παροχή κύριων και παρεπόμενων επενδυτικών υπηρεσιών (Ν.2396/1996 αρθρ. 2§1, 2 και 14), με φορέα πιστοποίησης το Bureau Veritas Quality International και φορέα διαπίστευσης τον UKAS - Quality Management.

2003

- Η Π&Κ ΑΕΠΕΥ αποκτά (Ιούλιος 2003) τον πλήρη έλεγχο της εταιρίας διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων ΕΤΒΑ - Π&Κ ΑΕΔΑΚ, εξαγοράζοντας το 50% του μετοχικού της κεφαλαίου από την ΕΤΒΑ.

2006

- Στο τέλος του έτους, τα συνολικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου Π&Κ, ανέρχονται σε 31 εκ €. Τον Ιούλιο, οι μέτοχοι της εταιρείας συμφώνησαν με την Εθνική Τράπεζα για την εξαγορά του 100% των μετοχών της, ανοίγοντας έτσι τον δρόμο για την ένταξή της στο μεγαλύτερο τραπεζικό όμιλο της χώρας.

2007

- Ο μέτοχος (Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος), αποφασίζει την συγχώνευση της Π&Κ Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ με την Εθνική Χρηματιστηριακή ΑΕΠΕΥ.

4.2 Τρόποι και μέσα επικοινωνίας²

Η επίσημη γλώσσα επικοινωνίας μεταξύ της *ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ* και των πελατών της είναι η Ελληνική. Ωστόσο, η επικοινωνία με τους πελάτες της *ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ* πριν και μετά τη σύναψη οποιασδήποτε συμβατικής σχέσης μπορεί να πραγματοποιηθεί – κατόπιν συμφωνίας – και στην Αγγλική γλώσσα. Κατά κανόνα τα έγγραφα των συμβάσεων και των συμπληρωματικών εγγράφων καταρτίζονται στην Ελληνική γλώσσα.

Η *ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ* ως κύριο μέσο επικοινωνίας με τους πελάτες της θεωρεί τη γραπτή επικοινωνία. Σε περιπτώσεις που ορίζεται από τη μεταξύ τους σύμβαση, η επικοινωνία (συμπεριλαμβανομένης και της αποστολής και λήψης εντολών) μπορεί επίσης να πραγματοποιείται και μέσω τηλεφώνου, φαξ, ηλεκτρονικού ταχυδρομείου ή άλλου κοινά αποδεκτού μέσου.

Όροι Συναλλαγών και Συμβάσεων

Τα δικαιώματα και οι υποχρεώσεις που ισχύουν μεταξύ της *ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ* και των πελατών της αναφορικά με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών διέπονται από τους όρους που αναφέρονται αναλυτικά στις επιμέρους συμβάσεις για τις κατά περίπτωση παρεχόμενες επενδυτικές υπηρεσίες. Το παρόν Δελτίο αποτελεί πρόσθετη ενημέρωση των πελατών της *ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ*, που λαμβάνουν ή προτίθενται να λάβουν επενδυτικές υπηρεσίες.

Κατηγοριοποίηση Πελατών

Η *ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ* αναγνωρίζει την υποχρέωση να παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες στους πελάτες της με τρόπο επαγγελματικό, έντιμο και αμερόληπτο.

Η *ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ* είναι υποχρεωμένη να κατηγοριοποιήσει τους πελάτες της σε μία από τις παρακάτω κατηγορίες βάσει συγκεκριμένων κριτηρίων που προβλέπονται από το Νόμο, και σύμφωνα με την εσωτερική πολιτική και τις διαδικασίες που έχει θεσπίσει:

α. Επαγγελματίες πελάτες

β. Επιλέξιμους αντισυμβαλλόμενους

γ. Ιδιώτες πελάτες

Η *ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ* ενημερώνει τους πελάτες της εγγράφως σχετικά με την κατηγοριοποίησή τους είτε πριν από την υπογραφή της σύμβασης, είτε πριν από την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών. Σκοπός αυτής της κατηγοριοποίησης αποτελεί η διασφάλιση ότι οι παρεχόμενες επενδυτικές υπηρεσίες πραγματοποιούνται

με βάση τη γνώση και την εμπειρία που διαθέτουν οι πελάτες για τη διενέργεια των σχετικών συναλλαγών.

Η ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ πραγματοποιεί την κατηγοριοποίηση των πελατών της βάσει των στοιχείων που έχει στη διάθεσή της. Προς τούτο, οι πελάτες της ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ έχουν την υποχρέωση και παροτρύνονται να παρέχουν και να γνωστοποιούν όσο το δυνατόν πληρέστερα στοιχεία που θα συμβάλουν στην ορθή κατηγοριοποίησή τους, καθώς και τυχόν μεταβολές που μπορεί να επηρεάσουν την κατηγοριοποίηση αυτή.

Η ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ δηλώνει ότι δεν φέρει ευθύνη για τυχόν εσφαλμένη κατηγοριοποίηση του πελάτη, που οφείλεται σε μη επαρκή ή/και μη ειλικρινή παροχή στοιχείων από τον ίδιο.

4.3 α. Επαγγελματίες Πελάτες³

Ως Επαγγελματίες Πελάτες ορίζονται εκείνοι οι οποίοι διαθέτουν την πείρα, τις γνώσεις και την εξειδίκευση, ώστε να λαμβάνουν επενδυτικές αποφάσεις και να εκτιμούν δεόντως τους κινδύνους στους οποίους εκτίθενται. Οι πελάτες αυτοί περιλαμβάνουν, εκτός των άλλων, ορισμένους θεσμικούς επενδυτές, καθώς και μεγάλες επιχειρήσεις που πληρούν τουλάχιστον δύο από τα ακόλουθα κριτήρια: σύνολο ισολογισμού: €20.000.000, καθαρό κύκλο εργασιών: €40.000.000, ίδια κεφάλαια: €2.000.000.

Οι Επαγγελματίες Πελάτες απολαμβάνουν, κατά το Νόμο, μειωμένο βαθμό προστασίας σε σχέση με τους Ιδιώτες Πελάτες.

β. Επιλέξιμοι Αντισυμβαλλόμενοι

Ως Επιλέξιμοι Αντισυμβαλλόμενοι ορίζονται ορισμένοι Επαγγελματίες Πελάτες προς τους οποίους παρέχονται επενδυτικές υπηρεσίες που αφορούν στην εκτέλεση εντολών, στη λήψη ή διαβίβασή τους, καθώς και σε οποιαδήποτε παρεπόμενη υπηρεσία άμεσα σχετιζόμενη με αυτές τις συναλλαγές ή όταν οι πελάτες αυτοί διαπραγματεύονται για ίδιο λογαριασμό. Στις παραπάνω περιπτώσεις οι Επιλέξιμοι Αντισυμβαλλόμενοι δεν απολαμβάνουν της προστασίας του Νόμου, εκτός από τις περιπτώσεις όπου ορίζεται διαφορετικά.

γ. Ιδιώτες Πελάτες

Ως Ιδιώτες Πελάτες ορίζονται φυσικά ή νομικά πρόσωπα που δεν ανήκουν στη κατηγορία «Επαγγελματίες Πελάτες» ούτε στην κατηγορία «Επιλέξιμοι

Αντισυμβαλλόμενοι». Η κατηγοριοποίηση πελάτη ως «Ιδιώτη», συνεπάγεται την παροχή του υψηλότερου επιπέδου προστασίας σύμφωνα με το Νόμο.

Αλλαγή Κατηγορίας Πελατών

Σύμφωνα με το Νόμο, κάθε πελάτης έχει το δικαίωμα να ζητήσει οποτεδήποτε αλλαγή της κατηγορίας στην οποία έχει ενταχθεί από την *ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ*, δηλαδή:

Αλλαγή κατηγορίας από Επαγγελματία Πελάτη σε Ιδιώτη Πελάτη, που συνεπάγεται μετάβαση σε καθεστώς αυξημένης προστασίας.

Αλλαγή κατηγορίας από Επιλέξιμο Αντισυμβαλλόμενο σε Επαγγελματία Πελάτη ή σε Ιδιώτη Πελάτη, που συνεπάγεται μετάβαση σε καθεστώς αυξημένης προστασίας.

Αλλαγή κατηγορίας από Ιδιώτη Πελάτη σε Επαγγελματία Πελάτη, που συνεπάγεται μετάβαση σε καθεστώς μειωμένης προστασίας.

Σε περίπτωση επιθυμίας του πελάτη για αλλαγή κατηγορίας, απαιτείται η υποβολή σχετικού έγγραφου αιτήματός του στην *ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ* η οποία δεν υποχρεούται να το αποδεχθεί. Η αλλαγή κατηγορίας μπορεί να αφορά σε όλες ή συγκεκριμένες επενδυτικές υπηρεσίες και σε συναλλαγές σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα. Η *ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ* παραμένει στη διάθεση των πελατών της για την παροχή κάθε δυνατής ενημέρωσης αναφορικά με τις συνέπειες που θα έχει η αλλαγή κατηγορίας στην παρεχόμενη επενδυτική προστασία.

Σε περίπτωση που γνωστοποιηθούν στην *ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ* στοιχεία τα οποία αποδεικνύουν ότι οι πελάτες δεν πληρούν πλέον τα κριτήρια της κατηγορίας στην οποία έχουν ενταχθεί, η *ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ* διατηρεί το δικαίωμα αλλαγής της κατηγορίας. Σε κάθε τέτοια περίπτωση ακολουθεί άμεση ενημέρωση του ενδιαφερομένου πελάτη, πριν την παροχή οποιασδήποτε επενδυτικής υπηρεσίας ή πραγματοποίηση οποιασδήποτε συναλλαγής.

4.4.1 Χρηματοπιστωτικά μέσα⁴

Η *ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ* παρέχει ένα ευρύ φάσμα επενδυτικών προϊόντων και υπηρεσιών σε χρηματοπιστωτικά μέσα προς την πελατεία της. Οι συναλλαγές επί

χρηματοπιστωτικών μέσων ενέχουν επενδυτικούς κινδύνους διαφόρων ειδών και διαβαθμίσεων, ανάλογα με τον τύπο του χρηματοπιστωτικού μέσου.

Συνοπτική περιγραφή Χρηματοπιστωτικών Μέσων

Ομόλογα

Χρεωστικοί τίτλοι που ενσωματώνουν υποχρέωση του εκδότη να καταβάλει στον κομιστή / δικαιούχο σε καθορισμένο χρόνο συμφωνημένες παροχές. Οι εκδότες μπορεί να είναι κράτη, εταιρίες, τράπεζες, φορείς τοπικής αυτοδιοίκησης κλπ. Τα ομόλογα μπορεί να είναι σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου. Όταν το επιτόκιο είναι

κυμαινόμενο, η απόδοση των ομολόγων εξαρτάται από απλούς επιτοκιακούς δείκτες (π.χ. EURIBOR) ή και από σύνθετους παράγοντες (σύνθετα ή δομημένα ομόλογα). Οι βασικοί κίνδυνοι που συνδέονται με τα ομόλογα είναι ο πιστωτικός κίνδυνος και ο κίνδυνος αγοράς.

Έντοκα Γραμμάτια

Χρεωστικοί τίτλοι που εκδίδονται συνήθως από κράτη, διατίθενται σε τιμή υπό το άρτιο και δεν παρέχουν δικαίωμα εξόφλησης τοκομεριδίων αλλά την ονομαστική αξία τους (100%) στην προβλεπόμενη λήξη.

Μετοχές

Οι μετοχές αντιπροσωπεύουν ποσοστό του μετοχικού κεφαλαίου ανώνυμης εταιρίας. Παρέχουν στους μετόχους επενδυτές μερίδιο από τα κέρδη της εταιρίας με τη μορφή μερίσματος καθώς και, πλην εξαιρέσεων, δικαίωμα ψήφου στις γενικές συνελεύσεις των μετόχων. Οι μετοχές εκτίθενται σε όλους τους κινδύνους που αναφέρονται αναλυτικά παρακάτω και κυρίως στον κίνδυνο ρευστότητας και στον κίνδυνο αγοράς.

Παράγωγα Χρηματοπιστωτικά Μέσα

Τα παράγωγα προϊόντα είναι χρηματοπιστωτικά εργαλεία των οποίων η τιμή παράγεται εξ ολοκλήρου από την υποκείμενη αξία στην οποία βασίζονται. Η υποκείμενη αξία μπορεί να είναι εμπόρευμα, χρηματοοικονομικός τίτλος, ένας χρηματοοικονομικός δείκτης ή πιστωτικός κίνδυνος. Τα παράγωγα δημιουργούνται με στόχο να επιτρέψουν τη διαχείριση του περιουσιακού στοιχείου στο οποίο βασίζονται.

Τα συνήθη παράγωγα προϊόντα περιλαμβάνουν τέσσερις βασικές κατηγορίες: συμβάσεις ανταλλαγής (swaps), συμβόλαια δικαιωμάτων προαίρεσης (options), συμβόλαια μελλοντικής εκπλήρωσης (futures) και προθεσμιακές συμβάσεις (forwards). Ο βασικός κίνδυνος των παραγώγων είναι ο ευξημένος κίνδυνος αγοράς λόγω της μόχλευσης που αυτά περιέχουν.

Επενδυτικά Προϊόντα Εγγυημένου Αρχικού Κεφαλαίου (ΚεφάλαιοPlus)

Τα προϊόντα προστασίας αρχικού κεφαλαίου αποτελούν επένδυση με τη μορφή προθεσμιακής κατάθεσης ειδικού τύπου που παρέχει προστασία του αρχικού κεφαλαίου στη λήξη της και δυνατότητα μεγαλύτερης απόδοσης από τα απλά καταθετικά προϊόντα. Η απόδοσή τους εξαρτάται από την πορεία των οικονομικών δεικτών που συνδέονται με την επένδυση (π.χ. ισοτιμίες συναλλάγματος, χρηματιστηριακοί δείκτες, τιμές μετοχών, πιστωτικοί δείκτες κ.α.). Οι βασικοί κίνδυνοι οι οποίοι σχετίζονται με τα προϊόντα προστασίας αρχικού κεφαλαίου είναι ο κίνδυνος αγοράς και ο πιστωτικός κίνδυνος.

Μερίδια ΟΣΕΚΑ

Οι Οργανισμοί Συλλογικών Επενδύσεων σε Κινητές Αξίες (ΟΣΕΚΑ) αποτελούν ομάδες περιουσίας που ανήκουν σε πολλούς δικαιούχους υπό κοινή διαχείριση τρίτων. Η περιουσία, το ενεργητικό δηλαδή του ΟΣΕΚΑ αποτελείται όπως προβλέπεται από το νόμο, από κινητές αξίες, μέσα χρηματαγοράς και μετρητά. Η περιουσία αυτή ανήκει εξ αδιαιρέτου στους συμμετέχοντες σε αυτήν ανάλογα με τον αριθμό των μεριδίων που κατέχουν. Όσοι διαθέτουν μερίδια ΟΣΕΚΑ καλούνται μεριδιούχοι. Οι μεριδιούχοι μπορούν να είναι φυσικά και νομικά πρόσωπα. Οι βασικοί κίνδυνοι με τους οποίους συνδέονται τα μερίδια ΟΣΕΚΑ είναι ο πιστωτικός κίνδυνος και ο κίνδυνος αγοράς.

Εναλλακτικά Επενδυτικά Κεφάλαια - Hedge Funds

Τα Εναλλακτικά Επενδυτικά Κεφάλαια επιδιώκουν την επίτευξη θετικής απόδοσης της επένδυσης, ανεξάρτητα από την κατεύθυνση των αγορών ή με μικρή ευαισθησία σε αυτήν, μέσω ιδιαίτερα σύνθετων επενδυτικών στρατηγικών υψηλού κινδύνου που αποσκοπούν στην εκμετάλλευση της σχέσης απόδοσης και κινδύνου. Οι επενδύσεις αυτές περιλαμβάνουν την χρήση arbitrage ή και παραγώγων προϊόντων για κερδοσκοπικούς λόγους και όχι για λόγους αντιστάθμισης κινδύνου, τη διενέργεια ανοιχτών πωλήσεων (short selling) και τη μόχλευση των υπό διαχείριση κεφαλαίων μέσω δανεισμού. Τα Εναλλακτικά Επενδυτικά Κεφάλαια παρέχουν περιορισμένη δυνατότητα ρευστοποίησης της επένδυσης σε μηνιαία, τριμηνιαία ή ακόμη και ετήσια βάση, και, ως εκ τούτου, η περίοδος "υποχρεωτικής διακράτησης" για τον επενδυτή διαμορφώνεται ανάλογα. Επιπλέον μπορεί να περιλαμβάνουν επενδύσεις οι οποίες είτε είναι δύσκολο να ρευστοποιηθούν είτε είναι δύσκολο να αποτιμηθούν. Τα Εναλλακτικά Επενδυτικά Κεφάλαια είναι εκτεθειμένα κυρίως στους κινδύνους αγοράς, μειωμένης εποπτείας, συγκέντρωσης κινδύνου, καθώς και στον κίνδυνο μόχλευσης των παραγώγων που περιέχουν.

Άλλα Προϊόντα Ειδικού Τύπου (structured products)

Τα προϊόντα αυτά αποτελούν συνδυασμό των παραπάνω προϊόντων, ενσωματώνουν συνήθως παράγωγα ή άλλα υποκείμενα αγαθά και αξίες, και οι αποδόσεις τους είναι

συνδεδεμένες με χρηματιστηριακούς δείκτες ή με ένα σύνολο μετοχών ή με τη συναλλαγματική σχέση δύο νομισμάτων ή με την πορεία των επιτοκίων. Οι βασικοί κίνδυνοι με τους οποίους συνδέονται τα προϊόντα αυτά είναι ο κίνδυνος αγοράς και ο κίνδυνος ρευστότητας.

4.4.2 Επενδυτικές Υπηρεσίες Και Δραστηριότητες⁴

Ως επενδυτικές υπηρεσίες και δραστηριότητες ορίζονται τα ακόλουθα:
Η λήψη και διαβίβαση εντολών για λογαριασμό πελατών, για διενέργεια συναλλαγών σε χρηματοπιστωτικά μέσα.

Η εκτέλεση εντολών για λογαριασμό πελατών, η οποία συνίσταται στην κατάρτιση συμβάσεων αγοράς ή πώλησης ενός ή περισσότερων χρηματοπιστωτικών μέσων, συνθέτων ή μη σύνθετων.

Η διαπραγμάτευση για ίδιο λογαριασμό, η οποία συνίσταται στη διαπραγμάτευση από πλευράς της ΕΘΝΙΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗΣ με κεφάλαιά της ενός ή περισσότερων χρηματοπιστωτικών μέσων προς πραγματοποίηση συναλλαγών επ' αυτών.

Η διαχείριση χαρτοφυλακίων, η οποία συνίσταται στη διαχείριση από την ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ, κατά τη διακριτική της ευχέρεια, χαρτοφυλακίων πελατών, στο πλαίσιο της εντολής τους, τα οποία περιλαμβάνουν ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα.

Η παροχή επενδυτικών συμβουλών, η οποία συνίσταται στην παροχή προσωπικών συμβουλών στον πελάτη, είτε κατόπιν αιτήσεώς του είτε με πρωτοβουλία της ΕΘΝΙΚΗΣ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗΣ, σχετικά με μία ή περισσότερες συναλλαγές που αφορούν χρηματοπιστωτικά μέσα.

Η αναδοχή χρηματοπιστωτικών μέσων ή η τοποθέτηση χρηματοπιστωτικών μέσων με δέσμευση ανάληψης.

Παρεπόμενες Υπηρεσίες

Ως παρεπόμενες υπηρεσίες ορίζονται:

Η φύλαξη και διοικητική διαχείριση χρηματοπιστωτικών μέσων για λογαριασμό πελατών, περιλαμβανομένης της παροχής υπηρεσιών θεματοφύλακα και παροχής συναφών υπηρεσιών όπως η διαχείριση χρηματικών διαθεσίμων ή παρεχόμενων ασφαλειών.

Η παροχή πιστώσεων ή δανείων σε επενδυτή προς διενέργεια συναλλαγής σε ένα ή περισσότερα χρηματοπιστωτικά μέσα, στην οποία μεσολαβεί η ΕΘΝΙΚΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗ που παρέχει την πίστωση ή το δάνειο.

Η παροχή συμβουλών σε επιχειρήσεις σχετικά με τη διάρθρωση του κεφαλαίου τους, την κλαδική στρατηγική και συναφή θέματα, καθώς και παροχή συμβουλών και υπηρεσιών σχετικά με συγχωνεύσεις και εξαγορές επιχειρήσεων.

Η παροχή επενδυτικών και παρεπόμενων υπηρεσιών σχετικά με τα υποκείμενα μέσα των παραγώγων, εφόσον σχετίζονται με την παροχή επενδυτικών ή παρεπόμενων υπηρεσιών όπως ορίζεται στα σχετικά άρθρα του Νόμου.

Η παροχή υπηρεσιών ξένου συναλλάγματος εφόσον συνδέονται με την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών.

Η έρευνα στον τομέα των επενδύσεων και η χρηματοοικονομική ανάλυση ή άλλες μορφές γενικών συστάσεων που σχετίζονται με συναλλαγές σε χρηματοπιστωτικά μέσα.

Η παροχή υπηρεσιών σχετιζόμενων με την αναδοχή.

Πηγές

1: Πληροφορίες από ηλεκτρονική σελίδα Εθνική Χρηματιστηριακή

2,3,4: Εθνική Χρηματιστηριακή – Δελτίο πληροφόρησης Πελατών Νοέμβρης 2010

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 5

Η πορεία της τιμής της μετοχής της Ε.Τ.Ε για το διάστημα 2005-2010

5.1 Πίνακες και Διαγράμματα

Στον πίνακα που ακολουθεί μπορούμε να δούμε μια συνοπτική εικόνα, συγκρίνοντας αρκετά στοιχεία τιμών μεταξύ τους, για την πορεία της μετοχής της Ε.Τ.Ε. για το διάστημα 2005-2010.

ΠΙΝΑΚΑΣ 5.1¹

Στον πίνακα 5.1 μπορούμε να δούμε τα μερίσματα καθώς και τη μερισματική απόδοση ανά έτος.

ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ ΕΤΕ					
	2009	2008	2007	2006	2005
Τιμή τέλους έτους (σε €)	18,1	13,2	47,0	34,9	36,0
Μέγιστη τιμή έτους (σε €)	28,3	45,6	48,0	40,9	34,5
Ελάχιστη τιμή έτους (σε €)	8,1	11,6	35,9	26,5	23,0
Τυπική απόκλιση ημερήσιων αποδόσεων ΕΤΕ(%)	4,0	4,4	1,7	2,2	1,5
Τυπική απόκλιση ημερήσιων αποδόσεων κλάδου(%)	3,4	3,4	1,3	1,5	1,2
Τυπική απόκλιση ημερήσιων αποδόσεων ΧΑ (%)	2,1	2,5	1,0	1,2	0,8
Χρηματιστηριακή αξία τέλους έτους (σε δις. €)	11,0	6,6	22,3	16,6	12,1
Λόγος χρηματιστηριακής αξίας μετοχής τέλους έτους/ ΧΑ	17,1	9,6	11,4	10,5	9,9
Λόγος χρηματιστηριακής αξίας μετοχής τέλους έτους /κλάδου	35,4	31,1	26,3	25,2	26,4
Συνολική αξία συναλλαγών (σε δις. €)	11,6	14,9	15,8	10,5	5,7
Λόγος ετήσιας αξίας συναλλαγών μετοχής / ΧΑ	26,2	19,2	13,0	12,3	10,9
Λόγος ετήσιας αξίας συναλλαγών μετοχής / κλάδου	41,4	38,8	29,6	28,5	31,5
Δείκτης ετήσιας ρευστότητας ΕΤΕ (%) ⁽¹⁾	113,4	103,6	78,2	65,3	57,0
Δείκτης ετήσιας ρευστότητας κλάδου (%)	96,6	77,7	64,4	63,1	47,0
Δείκτης ετήσιας ρευστότητας ΧΑ (%)	70,4	62,7	65,7	54,0	49,0

Πηγές: ΧΑ, Bloomberg, υπολογισμοί ΕΤΕ

⁽¹⁾ Ετήσια αξία συναλλαγών προς μέση κεφαλαιοποίηση έτους

ΠΙΝΑΚΑΣ 5.2²

Έτος	Ονομαστική Αξία	Μέρισμα	Τιμή 31/12 έτους	Σχέση Τρέχουσας / Ονομ. Αξίας	Μερισματική Απόδοση
2004	4,50	0,50	24,28	5,4	2,1%
2005	4,80	0,60	36,00	7,5	1,7%
2006	5,00	0,05	34,90	7,0	0,1%
2007	5,00	1,00	46,98	9,4	2,1%
2008	5,00	0,38	13,20	2,6	2,9%
2009	5,00	-	18,10	3,6	-
2010	5,00	-	9,10	1,8	-

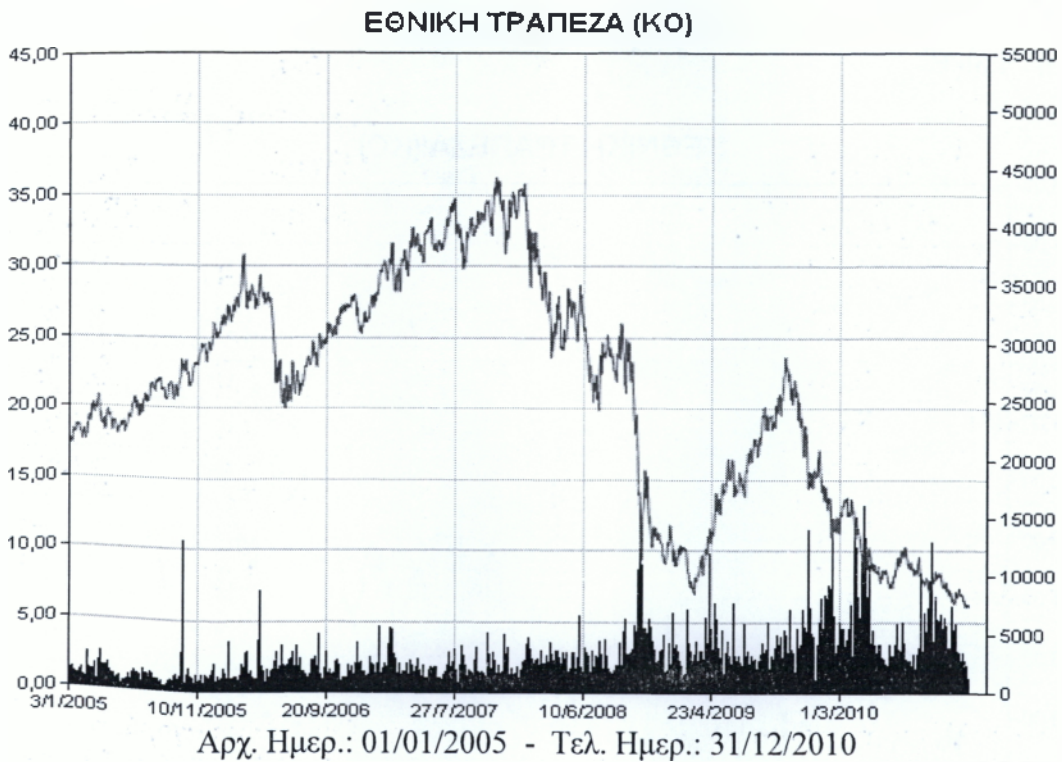
Από το 2002, με την επίσημη κυκλοφορία του ευρώ στην Ευρωπαϊκή αγορά, η ονομαστική αξία της μετοχής της Ε.Τ.Ε. καθορίζεται στα 4,50 €. Το 2005 αυξάνεται κατά 0,30 €, ενώ από το 2006 η ονομαστική της τιμή σταθεροποιείται μέχρι το 2010 στα 5,00 € με μια επιπλέον αύξηση κατά 0,20 €. (Κάτι το οποίο βέβαια δεν διατήρησε ως το 2011, έτος κατά το οποίο σπάει μια παράδοση της Εθνικής Τράπεζας εν μέσω κρίσης, με αποτέλεσμα να έχει στο χρηματιστηριακό ενεργητικό της πράξεις σε τιμές κάτω της ονομαστικής αξίας.)

Από το 2003 παρατηρείται γενικά μια αύξηση απόδοσης, ειδικότερα για τα έτη 2005 και 2007 που θεωρούνται κομβικές χρονιές για τις επιχειρηματικές επιλογές της Ε.Τ.Ε., σε συνδυασμό με την εξάπλωση του εταιρικού της δικτύου καθώς και γενικότερων επιδόσεών της.

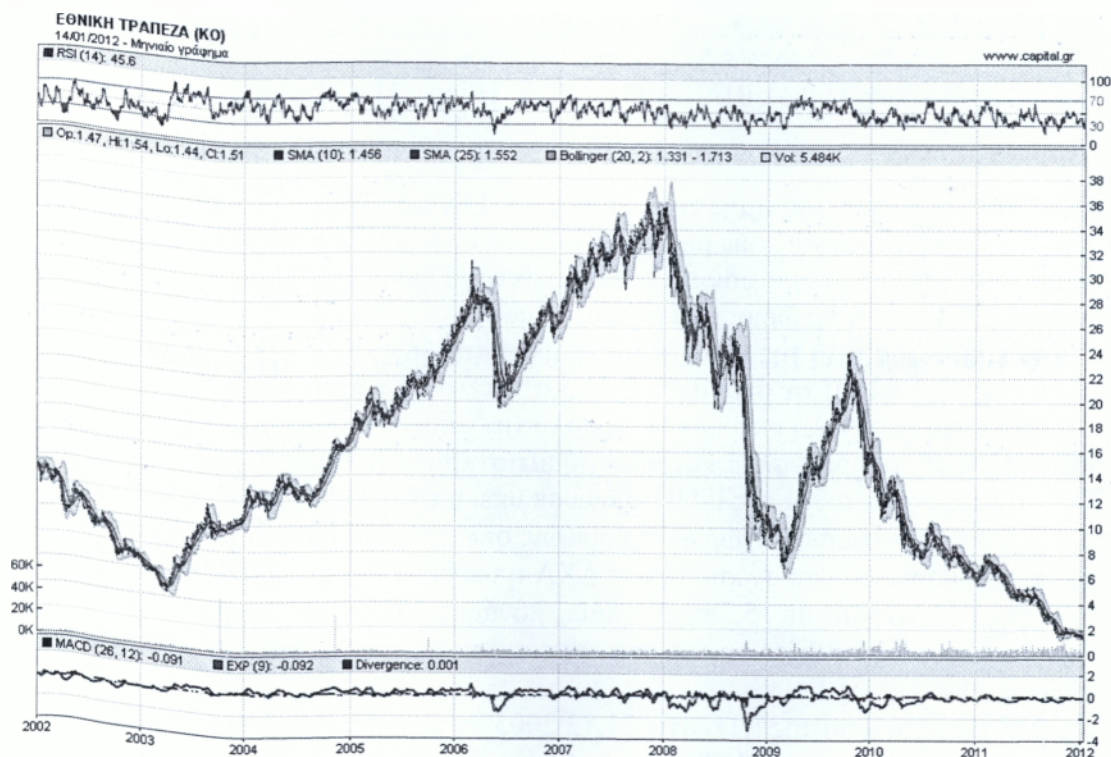
Το 2008 με τη γενικότερη διεθνή οικονομική κρίση, η τιμή της μετοχής στις 31/12 διαμορφώθηκε σε τιμή πολύ χαμηλότερη σε σχέση με το κλείσιμο του προηγούμενου έτους (2007)). Η μείωση αυτή προσέγγισε το 60%.

Αν και μέχρι σήμερα η τιμή της μετοχής δεν έχει ανακάμψει σε βαθμό ανάλογο των ετών 2005 και 2007, παρ' όλα αυτά από την πτωτική της πορεία το 2008, κατάφερε κατά το επόμενο έτος να πάρει μια αύξηση μικρότερη του 30% .

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.1^α: Η πορεία της μετοχής. Διάστημα 2005-2010



ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.2^α: Η πορεία της μετοχής σε ευρύτερο χρονικό φάσμα, από την κυκλοφορία του ευρώ και έπειτα.



ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.3⁵: Η πορεία της μετοχής για το έτος 2005

2005

Τιμή 4,80 €



Κατά το 2005, η πορεία της τιμής της μετοχής της Εθνικής Τράπεζας υπήρξε ιδιαίτερα ικανοποιητική για τους μετόχους τόσο σε απόλυτη βάση όσο και σε σχέση με τις αποδόσεις που κατέγραψαν ο Γενικός Δείκτης Τιμών του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΓΔΧΑ) και ο εγχώριος τραπεζικός κλάδος.

Πιο συγκεκριμένα, η τιμή της μετοχής αυξήθηκε κατά 48,19% το 2005, κλείνοντας στα € 36 στις 31.12.2005 σε σχέση με € 24,3 στο τέλος του προηγούμενου έτους. Η ποσοστιαία αυτή μεταβολή υπερέβη κατά πολύ την απόδοση της εγχώριας χρηματιστηριακής αγοράς, αλλά και των χρηματιστηρίων διεθνώς. Ειδικότερα, κατά το 2005, η τιμή της μετοχής της ΕΤΕ σημείωσε υπεραπόδοση κατά 15,9 ποσοστιαίες μονάδες έναντι των λοιπών εγχώριων τραπεζών, όπως προκύπτει από το δείκτη του τραπεζικού κλάδου, ενώ σε σχέση με το ΓΔΧΑ η υπεράλλουσα απόδοση της μετοχής της ΕΤΕ ανήλθε σε 15,3 ποσοστιαίες μονάδες. Σημαντική υπεραπόδοση κατά 22 ποσοστιαίες μονάδες σημείωσε και σε σχέση με τον τραπεζικό δείκτη της ευρωζώνης MSCI.

Η χρηματιστηριακή αξία της ΕΤΕ στις 31.12.2005 ανήλθε σε € 12,1 δισεκατ., έναντι 8,1 δισεκατ στο τέλος του 2004. Από πλευράς κεφαλαιοποίησης, η ΕΤΕ κατείχε την

πρώτη θέση στο Χρηματιστήριο Αθηνών (ΧΑ) στο τέλος του 2005, με ποσοστό συμμετοχής στη συνολική κεφαλαιοποίηση 9,9 % έναντι 8,8 % στο τέλος του 2004 και 6,3 % στο τέλος του 2003.

Το 2005 υπήρξε έτος αυξημένης μεταβλητότητας τόσο για τη μετοχή της ΕΤΕ όσο και για την πλειονότητα των μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Η ετήσια τυπική απόκλιση της τιμής της μετοχής ανήλθε στο 1,4 % για το ίδιο διάστημα, ενώ αντίστοιχα για το ΓΔΧΑ η ετήσια τυπική απόκλιση έφθασε το 0,8%.

Τέλος, το επίπεδο του δείκτη ρευστότητας (συνολική αξία συναλλαγών προς μέσο όρο κεφαλαιοποίησης) αντικατοπτρίζει το ενδιαφέρον των επενδυτών για τη μετοχή της ΕΤΕ. Το 2005 ο δείκτης ετήσιας ρευστότητας διαμορφώθηκε σε 57 %, σημαντικά υψηλότερος από τους αντίστοιχους δείκτες του ΧΑ και του ελληνικού τραπεζικού κλάδου.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.4^ο: Η πορεία της μετοχής για το έτος 2006

2006

Τιμή 5 €



Η πορεία της τιμής της μετοχής της Εθνικής Τράπεζας, κατά το έτος 2006, είχε έντονες διακυμάνσεις, ακολουθώντας τις μεγάλες διακυμάνσεις των χρηματιστηρίων διεθνώς, ανακάμπτοντας σταθερά κατά το δεύτερο εξάμηνο του έτους. Η εξέλιξη της τιμής της ήταν ιδιαίτερα ικανοποιητική σε σύγκριση με την πορεία του Γενικού Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΓΔΧΑ) και του εγχώριου τραπεζικού κλάδου. Συγκεκριμένα, η τιμή της μετοχής, αν και παρουσίασε κάμψη κατά το πρώτο εξάμηνο του έτους, διαμορφώθηκε στις 31.12.2006 στα € 34,90 παρουσιάζοντας έτσι διαχρονική άνοδο από την αντίστοιχη τιμή του 2004 (€22,60) κατά 54%. Η συνολική αξία συναλλαγών της μετοχής ανήλθε σε € 10,5 δισεκ., αυξημένη κατά 83% σε σχέση με το 2005, ποσοστό που αποτελεί πλέον του 12% της ετήσιας αξίας συναλλαγών της εγχώριας κεφαλαιαγοράς, η οποία φέτος κινήθηκε στα € 85,3 δισεκατ.

Η κεφαλαιοποίηση στο τέλος του 2006 ανήλθε σε € 16,5 δισεκατ., σημειώνοντας αύξηση €4,5 δισεκατ. (ή 37%) από τέλος του 2005. Από την αύξηση αυτή, € 3 δισεκατ. Οφείλονται στην αύξηση κεφαλαίου. Η κυρίαρχη συμμετοχή της ΕΤΕ στη διαμόρφωση της συνολικής κεφαλαιοποίησης του τραπεζικού κλάδου διατηρήθηκε, με ποσοστό που έφθασε το 25%, κατέχοντας την πρώτη θέση στο ΧΑ με ποσοστό συμμετοχής στη συνολική κεφαλαιοποίηση 10,5% για το 2006 έναντι 9,9% το 2005 και 8,8% το 2004.

Ο δείκτης ρευστότητας της μετοχής (συνολική αξία συναλλαγών προς μέσο όρο κεφαλαιοποίησης) απέδωσε πιστά την αύξηση του ενδιαφέροντος των επενδυτών. Για το παρελθόν έτος, ο δείκτης αυτός έφθασε το 65% από 57% που διαμορφώθηκε για το 2005, παραμένοντας σημαντικά υψηλότερος από τους αντίστοιχους δείκτες του εγχώριου τραπεζικού κλάδου και του ΧΑ.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.5': Η πορεία της μετοχής για το έτος 2007

2007

Τιμή 5 €

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΚΟ)



Αρχ. Ημερ.: 01/01/2007 - Τελ. Ημερ.: 31/12/2007

Κατά το 2007, η πορεία της τιμής της μετοχής της ΕΤΕ, ακολουθώντας τις ανοδικές τάσεις της εγχώριας και παγκόσμιας αγοράς, υπήρξε ιδιαίτερα αποδοτική για τους μετόχους, τόσο σε απόλυτη βάση όσο και σε σχέση με τις αποδόσεις που κατέγραψαν ο Γενικός Δείκτης του Χρηματιστηρίου Αθηνών (ΓΔΧΑ) και ο ελληνικός τραπεζικός δείκτης.

Πιο συγκεκριμένα, η τιμή της μετοχής αυξήθηκε κατά 34%, κλείνοντας στα € 47 στις 31.12.2007 σε σχέση με την τιμή των €35 στο τέλος του προηγούμενου έτους. Η ποσοστιαία αυτή μεταβολή υπερέβη κατά πολύ την απόδοση της ελληνικής χρηματιστηριακής αγοράς, αλλά και του τραπεζικού δείκτη της Ευρωζώνης (MSCI). Ειδικότερα για το 2007 η μετοχή της ΕΤΕ σημείωσε υπεραπόδοση κατά 17 ποσοστιαίες μονάδες έναντι του ΓΔΧΑ, ενώ σε σχέση με τον MSCI η υπερβάλλουσα απόδοση ανήλθε πάνω από τις 40 ποσοστιαίες μονάδες.

Η συνολική αξία συναλλαγών της μετοχής έφθασε τα € 15,8 δισεκτ., αυξημένη κατά 50% σε σχέση με το 2006, ποσοστό που αποτελεί το 13% της ετήσιας αξίας συναλλαγών της εγχώριας κεφαλαιαγοράς. Η κεφαλαιοποίηση της ΕΤΕ στις

31.12.2007 ανήλθε σε € 22,3 δισεκτ., σημειώνοντας αύξηση κατά € 5,7 δισεκατ. Από το τέλος του 2006 ή 35% ετησίως (μέσος όρος κεφαλαιοποίησης έτους € 20,2

δισεκατ.). η συμμετοχή της ΕΤΕ στη διαμόρφωση του ελληνικού τραπεζικού κλάδου ενισχύθηκε ακόμη περισσότερο, με ποσοστό που έφθασε το 26,3%. Αντίστοιχα, ενισχύθηκε η πρώτη θέση στο ΧΑ, με ποσοστό συμμετοχής στη συνολική κεφαλαιοποίηση 11,4 % έναντι 10,5% για το 2006 και 9,9% το 2005.

Το 2007 υπήρξε έτος μειωμένης μεταβλητότητας για τη μετοχή της ΕΤΕ, αφού η ετήσια τυπική απόκλιση της ημερήσιας απόδοσης της μετοχής περιορίστηκε στο 1,7% από 2,2% το 2006, ενώ για το ΓΔΧΑ και τον ελληνικό τραπεζικό κλάδο, ανήλθε σε 1,0% και 1,3% αντίστοιχα. Τέλος, το επίπεδο του δείκτη ρευστότητας (ετήσια αξία συναλλαγών προς μέση κεφαλαιοποίηση) αντικατόπτρισε το αυξανόμενο ενδιαφέρον των ξένων επενδυτών για τη μετοχή της ΕΤΕ, αφού για το 2007, ο παραπάνω δείκτης διαμορφώθηκε σε 78,2 %, πολύ υψηλότερος από τους αντίστοιχους δείκτες του ΧΑ και του τραπεζικού κλάδου.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.6^δ: Η πορεία της μετοχής για το έτος 2008

2008

Τιμή 5€

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΚΟ)



Αρχ. Ημερ.: 01/01/2008 - Τελ. Ημερ.: 31/12/2008

Κατά το 2008, η τιμή της μετοχής της ΕΤΕ κατέγραψε σημαντικές απώλειες, παρασυρόμενη από την παγκόσμια οικονομική κρίση. Ωστόσο, υπήρξε από τις ελάχιστες μετοχές του Χρηματιστηρίου Αθηνών που με τη συγκριτικά καλύτερη από την αγορά απόδοσή της στήριξε το Γενικό Δείκτη (ΓΔΧΑ), καθώς και τον ελληνικό τραπεζικό δείκτη, σε περίοδο μεγάλης πίεσης.

Το 2008 παρατηρήθηκαν έντονες αντιθέσεις από πλευράς αυξομειώσεων της τιμής καθώς σημείωσε μέγιστη τιμή στα Ε 45,6 και ελάχιστη στα Ε 11,6 εντός της ίδιας χρονιάς, ενώ η μέση ετήσια τιμή έφτασε τα Ε 29,1, και η τιμή κλεισίματος στις 31.12.2008 στα Ε 13,2.

Η συνολική αξία συναλλαγών της μετοχής έφθασε τα Ε 15 δισεκατ., διατηρώντας τα επίπεδα του προηγούμενου έτους, παρά τη σημαντική πτώση της τιμής της, αποτελώντας το 19% της ετήσιας αξίας συναλλαγών της εγχώριας κεφαλαιαγοράς, έναντι 13% για το 2007. Η συνολική αξία συναλλαγών αποτέλεσε για το 2008 το 39% της ετήσιας αξίας συναλλαγών του εγχώριου τραπεζικού κλάδου, έναντι 30% το 2007. Η κεφαλαιοποίηση στις 31.12.2008 ήταν Ε 6,6 δισεκατ., ενώ ο μέσος όρος κεφαλαιοποίησης έτους ανήλθε στα Ε 14,4 δισεκατ.

Είναι σημαντικό να τονιστεί ότι η συμμετοχή της ΕΤΕ στη διαμόρφωση της συνολικής κεφαλαιοποίησης του ελληνικού τραπεζικού κλάδου ενισχύθηκε ακόμη περισσότερο, με ποσοστό που έφθασε το 31% έναντι 26% που ήταν το 2007, καταδεικνύοντας έτσι τη συγκριτικά καλύτερη απόδοση της μετοχής της Τράπεζας, σε σχέση με τις λοιπές μετοχές του κλάδου.

Το 2008 υπήρξε έτος αυξημένης μεταβλητότητας για τη μετοχή της ΕΤΕ, αφού η τυπική απόκλιση της ημερήσιας απόδοσης έφτασε στο 4,4%, ενώ για το ΓΔΧΑ και τον ελληνικό τραπεζικό κλάδο διαμορφώθηκε σε 2,5% και 3,4% αντίστοιχα. Τέλος, το επίπεδο του δείκτη ρευστότητας (ετήσια αξία συναλλαγών προς μέση κεφαλαιοποίηση) αντικατόπτρισε το αυξημένο ενδιαφέρον των ξένων επενδυτών για τη μετοχή της ΕΤΕ, αφού για το 2008, ο παραπάνω δείκτης διαμορφώθηκε σε 104%, πολύ υψηλότερος από τον αντίστοιχο γενικό δείκτη του ΧΑ.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 5.7^η: Η πορεία της μετοχής για το έτος 2009

2009

Τιμή 5€

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ (ΚΟ)



Κατά το πρώτο τρίμηνο του 2009, η τιμή της μετοχής της ΕΤΕ κατέγραψε απώλειες, παρασυρόμενη από τη συνεχιζόμενη παγκόσμια χρηματοοικονομική κρίση. Ωστόσο, υπήρξε από τις ελάχιστες μετοχές του Χρηματιστηρίου Αθηνών που, με τη συγκριτικά καλύτερη από την αγορά απόδοσή της, στήριξε το Γενικό Δείκτη (ΓΔΧΑ), καθώς και τον ελληνικό τραπεζικό δείκτη, σε περίοδο μεγάλης οικονομικής αβεβαιότητας. Η μετοχή ανέκαμψε με σταθερά αυξανόμενη αποδοτικότητα κατά το δεύτερο και τρίτο τρίμηνο, ενώ δέχτηκε πιέσεις προς το τέλος της χρονιάς. Κατά τη διάρκεια του έτους παρατηρήθηκε αυξημένη μεταβλητότητα στη μετοχή, καθώς σημείωσε μέγιστη τιμή €28,3 στις 15.10.2009 και ελάχιστη €8,1 στις 09.03.2009, ενώ η μέση ετήσια τιμή έφτασε τα €17,7 και η τιμή κλεισίματος στις 31.12.2009 ήταν €18,1. Η τυπική απόκλιση της ημερήσιας απόδοσης έφτασε στο 4,0 % έναντι 4,4% το προηγούμενο έτος, ενώ για το ΓΔΧΑ και τον ελληνικό τραπεζικό κλάδο διαμορφώθηκε σε 2,1% και 3,4% αντίστοιχα, έναντι 2,5% και 3,4% που ήταν για το 2008.

Η συνολική αξία συναλλαγών της μετοχής έφθασε σχεδόν τα €12 δισ., μένοντας κοντά στο επίπεδο του προηγούμενου έτους, παρά τις διακυμάνσεις της τιμής, αποτελώντας το 26% της ετήσιας αξίας συναλλαγών της εγχώριας κεφαλαιαγοράς, έναντι 19% για το 2008. Η συνολική αξία συναλλαγών αποτέλεσε για το 2009 το 41% της ετήσιας αξίας συναλλαγών του εγχώριου τραπεζικού κλάδου, έναντι 39% το 2008. Η κεφαλαιοποίηση στις 31.12.2009 ήταν €11,0 δισ., ενώ ο μέσος όρος κεφαλαιοποίησης έτους ανήλθε στα €10,3 δισ. Είναι σημαντικό να τονιστεί ότι η συμμετοχή της ΕΤΕ στη διαμόρφωση της συνολικής κεφαλαιοποίησης του ελληνικού τραπεζικού κλάδου ενισχύθηκε ακόμη περισσότερο, με ποσοστό που έφθασε το 35% έναντι 31% που ήταν στο τέλος του 2008, καταδεικνύοντας έτσι τη συγκριτικά καλύτερη απόδοση της μετοχής της Τράπεζας, σε σχέση με τις λοιπές μετοχές του κλάδου. Αντίστοιχα, ενισχύθηκε και η συμμετοχή της ΕΤΕ στη διαμόρφωση της συνολικής κεφαλαιοποίησης της ελληνικής κεφαλαιαγοράς από 10% που ήταν για το 2008 σε 17% για το 2009. Τέλος, το επίπεδο του δείκτη ρευστότητας (ετήσια αξία συναλλαγών προς μέση κεφαλαιοποίηση) αντικατόπτρισε το αυξημένο ενδιαφέρον του συνόλου των επενδυτών για τη μετοχή της ΕΤΕ, αφού για το 2009, ο παραπάνω δείκτης διαμορφώθηκε σε 113%, πολύ υψηλότερος από τον αντίστοιχο γενικό δείκτη του ΧΑ, που ανήλθε σε 70,4%.

5.2 Μετοχική σύνθεση 2009

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εθνικής Τράπεζας στις 31.12.2009 ήταν διαιρεμένο σε:

_ 607.041.577 κοινές μετοχές, ονομαστικής αξίας €5 η κάθε μία (έναντι 496.654.269 μετοχών στις 31.12.2008),

_ 25.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες ονομαστικές μετοχές, άνευ δικαιώματος ψήφου και άνευ σωρευτικού μερίσματος, ονομαστικής αξίας €0,30 ανά μετοχή (έναντι του ίδιου αριθμού προνομιούχων στις 31.12.2008),

_ 70.000.000 εξαγοράσιμες προνομιούχες ονομαστικές μετοχές, ονομαστικής αξίας €5 η κάθε μία, που αντιστοιχεί στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά €350 εκατ. Στο πλαίσιο της ενίσχυσης της ρευστότητας της ελληνικής οικονομίας και την αντιμετώπιση των επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης .

Πηγές

1: Πίνακας από ετήσια έκθεση 2009

2: Πίνακας από ιστοσελίδα Eurocapital

3,4,5,6,7,8,9: Διαγράμματα από ιστοσελίδα naftemporiki

Μέρος των σχολίων προέρχονται από τις αντίστοιχες ετήσιες εκθέσεις για τις Μετοχές

ΚΕΦΑΛΑΙΟ 6

ΣΥΓΚΡΙΤΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΕΤΕ ΜΕ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟ ΚΛΑΔΟ

6.1 Σύγκριση θεμελιωδών εταιρειών κατά κλάδο σύμφωνα με Δ.Π.Χ.Π. (Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης)¹

2005

ΠΩΛΗΣΕΙΣ	
ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΠΟΣΟ
ΕΘΝΙΚΗ	3.116.167.000
EUROBANK ERGASIAS	1.767.000.000
ALPHA BANK	1.728.752.000
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	1.224.664.000

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	
ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΠΟΣΟ
ΕΘΝΙΚΗ	8.419.900.000
EUROBANK ERGASIAS	5.360.000.000
ALPHA BANK	5.201.246.000
MARFIN POPULAR BANK LTD	3.882.733.000
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ	2.987.723.000
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	2.922.356.000

2006

ΠΩΛΗΣΕΙΣ	
ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΠΟΣΟ
ΕΘΝΙΚΗ	2.116.179.000
EUROBANK ERGASIAS	1.644.000.000
ALPHA BANK	1.622.877.000

ΚΕΡΑΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	
ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΠΟΣΟ
ΕΘΝΙΚΗ	840.068.000
ALPHA BANK	716.034.000
EUROBANK ERGASIAS	644.000.000
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	404.386.000
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ	358.483.000

ΚΕΡΑΗ ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ	
ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΠΟΣΟ
ΕΘΝΙΚΗ	583.658.000
ALPHA BANK	502.293.000
EUROBANK ERGASIAS	475.000.000
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	340.084.000
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ	295.854.000

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	
ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΠΟΣΟ
ΕΘΝΙΚΗ	6.118.548.000
EUROBANK ERGASIAS	3.162.000.000
MARFIN POPULAR BANK LTD	3.136.899.000
ALPHA BANK	2.435.836.000
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	1.628.095.000
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ	1.546.036.000

2007

ΠΩΛΗΣΕΙΣ	
ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΠΟΣΟ
ΕΘΝΙΚΗ	1.032.142.000
EUROBANK ERGASIAS	650.000.000

ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	
ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΠΟΣΟ
ΕΘΝΙΚΗ	453.591.000
ALPHA BANK	305.588.000
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	277.617.000
EUROBANK ERGASIAS	259.000.000
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ	122.760.000
ΑΤΕbank	95.584.000

ΚΕΡΔΗ ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ	
ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΠΟΣΟ
ΕΘΝΙΚΗ	387.063.000
ALPHA BANK	256.379.000
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	252.318.000
EUROBANK ERGASIAS	207.000.000
MARFIN POPULAR BANK LTD	174.781.000
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ	106.169.000
ΑΤΕbank	75.414.000

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	
ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΠΟΣΟ
ΕΘΝΙΚΗ	7.507.082.000
EUROBANK ERGASIAS	3.956.000.000
ALPHA BANK	3.937.902.000
MARFIN POPULAR BANK LTD	3.460.702.000
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	1.913.801.000

2008

ΠΩΛΗΣΕΙΣ	
ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΠΟΣΟ
ΕΘΝΙΚΗ	2.116.179.000
EUROBANK ERGASIAS	1.644.000.000
ALPHA BANK	1.622.877.000

ΚΕΡΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	
ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΠΟΣΟ
ΕΘΝΙΚΗ	840.068.000
ALPHA BANK	716.034.000
EUROBANK ERGASIAS	644.000.000
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	404.386.000
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ	358.483.000
MARFIN INVESTMENT GROUP	350.230.000

ΚΕΡΗ ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ	
ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΠΟΣΟ
ΕΘΝΙΚΗ	583.658.000
ALPHA BANK	502.293.000
EUROBANK ERGASIAS	475.000.000
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	340.084.000
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ	295.854.000

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	
ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΠΟΣΟ
ΕΘΝΙΚΗ	6.118.548.000
EUROBANK ERGASIAS	3.162.000.000
MARFIN POPULAR BANK LTD	3.136.899.000
ALPHA BANK	2.435.836.000
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	1.628.095.000
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ	1.546.036.000

2009

ΠΩΛΗΣΕΙΣ	
ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΠΟΣΟ
ΕΘΝΙΚΗ	1.227.991.000
EUROBANK ERGASIAS	725.000.000
ALPHA BANK	541.357.000

ΜΕΓΑΛΥΤΕΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ

ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΠΟΣΟ
ΕΘΝΙΚΗ	416.818.000
ALPHA BANK	105.273.000
EUROBANK ERGASIAS	100.000.000
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ	78.205.000
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	67.795.000

ΚΕΡΔΗ ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ	
ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΠΟΣΟ
ΕΘΝΙΚΗ	330.271.000
ALPHA BANK	85.271.000
EUROBANK ERGASIAS	85.000.000
ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ	62.129.000
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	52.479.000
MARFIN POPULAR BANK LTD	40.431.000

ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	
ΕΤΑΙΡΕΙΑ	ΠΟΣΟ
ΕΘΝΙΚΗ	8.054.454.000
ΔΕΗ Α.Ε.	5.223.362.000
EUROBANK ERGASIAS	4.474.000.000
ALPHA BANK	3.883.699.000
MARFIN POPULAR BANK LTD	3.545.394.000
ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ	3.057.700.000

Παρατηρήσεις: Από τα στοιχεία που δίνονται από τους παραπάνω πίνακες, είναι ολοφάνερη η πρωτιά της ΕΤΕ, καθ' όλη τη διάρκεια των 5 ετών σε όλες τις κατηγορίες που παραθέτονται.

Τόσο σε πωλήσεις όσο και σε κερδοφορία καθώς και σε όγκο συναλλαγών η Εθνική Τράπεζα ηγείται του τραπεζικού κλάδου παρά τις όποιες απώλειες υπέστη ο κλάδος από την οικονομική κρίση του 2008 και έπειτα.

6.2 Πορεία μετοχών στον Τραπεζικό Κλάδο 2006-2009

Πίνακας 1. Πορεία των μετοχών κατά την τριετία 2006-2008²

	ΚΩΔ. ΤΡΑΠΕΖΑΣ	ΥΨΗΛΟΤ- ΕΡΗ ΠΙΘΗ ΖΕΤΙΑΣ	ΧΑΜΗΛΟ- ΤΕΡΗ ΤΙΜΗ ΖΕΤΙΑΣ	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ 2006	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ 2007	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ 2008	ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ ΖΕΤΙΑΣ	Δ(%) ΤΙΜΗΣ 31/12/08 ΑΠΟ ΥΨΗΛΟΤΕΡΗ ΤΙΜΗ ΖΕΤΙΑΣ	Δ(%) ΤΙΜΗΣ 31/12/08 ΑΠΟ ΜΕΣΗ ΤΙΜΗ ΖΕΤΙΑΣ
1	ΠΡΟ	11,36	0,61	8,91	10,37	5,62	8,30	-94,63	-92,65
2	ΚΥΠΡ	13,68	2,36	7,8	12,35	6,98	9,06	-80,48	-78,84
3	ΕΥΡΩΒ	26,14	5,03	19,95	24,24	14,17	19,45	-78,62	-74,27
4	ΓΤΕ	6,58	0,86	5,13	3,67	2,12	3,64	-84,65	-72,25
5	ΜΑΡΦΒ	11,22	1,78	-	9,08	4,44	6,76	-83,07	-71,90
6	ΕΜΠ	32,65	5,6	25,30	21,07	14,17	20,18	-82,54	-71,75
7	ΕΤΕ	42,38	10,74	30,51	38,45	26,10	31,69	-71,21	-70,65
8	ΑΣΠΤ	4,58	0,81	4,04	3,50	1,93	3,16	-79,48	-70,25
9	ΠΕΙΡ	27,88	5,39	18,47	25,29	16,11	20,09	-77,51	-68,79
10	ΑΛΦΑ	25,64	6,18	21,36	24	16,99	20,78	-73,87	-67,76
11	ΑΤΕ	6,15	1,29	4,45	3,92	2,43	3,60	-77,24	-61,08
12	ΤΤ	15,8	3,61	-	13,09	7,19	10,14	-71,71	-55,92
13	ΑΤΤ	4,63	1,17	3,73	3,15	2,45	3,11	-50,76	-26,72

(ποσά σε εκατ. €)

Την πρωτιά για την υψηλότερη τιμή της τριετίας κατέχει η ΕΤΕ και στην αμέσως επόμενη στήλη, η ΕΤΕ από όλες τις χαμηλότερες τιμές της τριετίας για τις ελληνικές τράπεζες διατηρεί την πρωτιά της, έχοντας τη μέγιστη τιμή των ελαχίστων.

Η μέση τιμή των ελληνικών τραπεζών για τα έτη 2006-2008 βρίσκει την τιμή της ΕΤΕ στη πρώτη θέση και για τα τρία χρόνια.

Πίνακας 2. Αποδόσεις τραπεζών 2/1/2009 – 28/9/2009³

ΚΩΔ. ΤΡΑΠΕΖΑΣ	ΤΙΜΗ 2/1/2009	ΤΙΜΗ 28/9/2009	ΑΠΟΔΟΣΗ (%)	
1	ΠΡΟ	0,63	1,68	166,67
2	ΚΥΠΡ	2,68	5,39	101,12
3	ΕΤΕ	12,48	23,62	89,26
4	ΕΥΡΩΒ	5,57	10,5	88,51
5	ΠΕΙΡ	6,63	12	81
6	ΑΛΦΑ	6,76	11,7	73,08
7	ΜΑΡΦΒ	1,9	3,12	64,21
8	ΑΤΕ	1,38	1,6	15,94
9	ΑΣΠΤ	0,96	1,11	15,63
10	ΤΤ	4,43	4,93	11,29
11	ΑΤΤ	2,22	2,28	2,70
12	ΕΜΠ	5,74	5,11	-10,98
13	ΓΤΕ	1,00	0,89	-11

Από τον πίνακα με τις αποδόσεις όλων των τραπεζών συμπεραίνουμε ότι οι μετοχές της Τράπεζας Κύπρου, της Εθνικής και της Eurobank είχαν κατά σειρά την δεύτερη, τρίτη και τέταρτη μεγαλύτερη απόδοση επιτυγχάνοντας, με μοναδική εξαίρεση την Proton Bank, να υπεραποδώσουν σε σχέση με τις υπόλοιπες μετοχές του κλάδου.

Επίσης και η τρεις μετοχές ξεπέρασαν σε απόδοση και τον τραπεζικό δείκτη. Παράλληλα και οι Πειραιώς, Αlpha, Marfin κατάφεραν να σημειώσουν καλές αποδόσεις.

Τις χειρότερες αποδόσεις, οι οποίες σημειωτέων ήταν και οι μόνες αρνητικές, είχαν η Εμπορική και η Γενική Τράπεζα.

Πηγές

1: Συλλογή θεμελιωδών στοιχείων από www.capital.gr μέσω Δ.Π.Χ.Π. (Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης)

2,3: Πίνακες διαμορφωμένοι από στοιχεία που απορρέουν από έκθεση της ελληνικής ένωσης τραπεζών κατά το έτος 2009

ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος έχει επηρεάσει και επιδράσει καταλυτικά στη σύγχρονη οικονομική ζωή των καταναλωτών και των επιχειρήσεων. Αυτή στιγμή είναι η μεγαλύτερη τράπεζα στην Ελλάδα από κάθε άποψη, έχοντας τις περισσότερες καταθέσεις, δάνεια, καταστήματα τα τελευταία χρόνια. Κατέχει το πιο αναπτυγμένο και οργανωμένο δίκτυο καταστημάτων στην Ελλάδα και σε όλο τον κόσμο, σε σχέση με τις άλλες ελληνικές τράπεζες. Είναι από τις πρώτες τράπεζες που καθιέρωσε την τραπεζική πίστη στην Ελλάδα και παρουσίασε πρώτη, τη σύγχρονη τεχνολογία και κυρίως το on line σύστημα.

Η επιχειρηματική πρωτοβουλία της Τράπεζας, σε συνδυασμό με την ανάπτυξη και τις επιτυχημένες δραστηριότητες της στο εξωτερικό επιβεβαιώνουν το κύρος της στον κόσμο της αγοράς, μέσα και έξω από τον Ελλαδικό χώρο, έχοντας επιδείξει δυνατή την παρουσία της. Το πλήθος καθώς και ο συνδυασμός των τραπεζικών της προϊόντων την καθιστά κατάλληλη, στο να ανταπεξέρχεται και να εστιάζει καλύτερα στις ανάγκες των επιχειρήσεων και καταναλωτών.

Για το 2010 το Investor Relations της Εθνικής Τράπεζας ψηφίστηκε ως “Best Investor Relations in Greece” στο πλαίσιο της ετήσιας αξιολόγησης “European Investor Relations” του περιοδικού Institutional Investor.

Η κατάταξη προέκυψε από πανευρωπαϊκή έρευνα, στην οποία ψήφισαν 1.094 αναλυτές 146 εταιρειών από διάφορους κλάδους όπως τραπεζών, κατασκευών, ενέργειας, τηλεπικοινωνιών, κλπ.

Μεταξύ των σημαντικότερων κριτηρίων επιλογής ήταν η αξιοπιστία, η αποτελεσματική επικοινωνία των παραγόντων που επηρεάζουν την πορεία του Ομίλου, η άμεση ανταπόκριση και η ποιότητα της παρεχόμενης πληροφόρησης. Συν τοις άλλοις παρά τα καίρια πλήγματα της οικονομικής κρίσης, που δέχτηκε η μετοχή της, κατάφερε να διατηρήσει την πρώτη θέση κατά τα έτη που μελετήθηκαν στην εργασία.

Επίλογος

Η εικόνα της κερδοφορίας του Ομίλου στο εννεάμηνο του 2011 χαρακτηρίστηκε από τη σημαντική ζημία λόγω της απομείωσης των ομολόγων (€1.339 εκατ., μετά από φόρους), όμως η θετική συνεισφορά των θυγατρικών αντισταθμίζει τις ζημίες στην Ελλάδα. Εξαιρουμένης αυτής της μη επαναλαμβανόμενης ζημίας, ο Όμιλος παρουσίασε οριακές ζημίες στο εννεάμηνο του 2011 στηριζόμενος από τα σημαντικά θετικά αποτελέσματα των θυγατρικών του στην Τουρκία και τη ΝΑ Ευρώπη. Αξιοσημείωτη είναι επίσης και η επίδοση στην Ελλάδα καθώς η προ-προβλέψευ κερδοφορία αυξήθηκε +8% κατά το εννεάμηνο του 2011, παρά τη συνεχιζόμενη οικονομική ύφεση.

Τα αποτελέσματα εννεάμηνου της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος επιβεβαιώνουν τη δυνατότητα του ισχυρότερου ελληνικού πιστωτικού ιδρύματος να αντιμετωπίζει τις πλέον δυσμενείς συνθήκες με επιτυχία. Με την ορθή πρόβλεψη των εξελίξεων και την έγκαιρη προσαρμογή της σε αυτές, η Τράπεζα διασφάλισε την ανθεκτικότητα των οργανικών πηγών κερδοφορίας της. Ταυτόχρονα, προώθησε δράσεις για των περιστολή των λειτουργικών δαπανών διατηρώντας το υψηλό επίπεδο των υπηρεσιών που προσφέρει, με αποτέλεσμα αυτές οι δαπάνες να μειωθούν κατά 9% στην Ελλάδα και κατά 5% στη ΝΑ Ευρώπη το εννεάμηνο. Τελικό αποτέλεσμα είναι ότι οι αυξημένες προβλέψεις απορροφήθηκαν πλήρως από τη λειτουργική κερδοφορία της Τράπεζας.

Οι ιδιαίτερα δυσμενείς οικονομικές συνθήκες του εννεάμηνου και ιδιαίτερα του τρίτου τριμήνου οδήγησαν στην αύξηση των επισφαλειών στην Ελλάδα. Η Εθνική Τράπεζα προχώρησε σε περαιτέρω θωράκιση του ισολογισμού της μέσω της διενέργειας προβλέψεων ύψους €1,3 δις. στο εννεάμηνο, αυξημένες για τον Όμιλο κατά 32% σε σχέση με το εννεάμηνο του 2010 και κατά 48% για την Ελλάδα.

Στη ΝΑ Ευρώπη σημειώθηκε σταθεροποίηση της δημιουργίας των επισφαλειών, που οδήγησε σε μείωση των προβλέψεων κατά 17% σε ετήσια βάση ενώ στην Τουρκία συνεχίστηκε η βελτίωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου, με το δείκτη των μη εξυπηρετούμενων δανείων να μειώνεται στο 4,5%.

Η Εθνική Τράπεζα παραμένει σταθερά ανάμεσα στις τράπεζες με την υψηλότερη κεφαλαιακή επάρκεια πανευρωπαϊκά. Ο δείκτης των κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Core Tier I) διατηρήθηκε στο 9,5% μετά τη απομείωση της αξίας των ομολόγων του ελληνικού δημοσίου μέσω της Συμμετοχής του Ιδιωτικού Τομέα (PSI 1). Ενόψει του νέου προγράμματος Συμμετοχής του Ιδιωτικού Τομέα στην επιμήκυνση του δημοσίου χρέους (PSI +) και της ολοκλήρωσης της διαγνωστικής έρευνα της ποιότητας του εγχωρίου δανειακού χαρτοφυλακίου από τον οργανισμό BlackRock Solutions, αναδεικνύεται η ανάγκη περαιτέρω θωράκισης της κεφαλαιακής βάσης της. Η Εθνική Τράπεζα έχει προνοήσει να ανταποκριθεί σε αυτό το καθήκον μέσω της συνεχιζόμενης περιστολής του λειτουργικού κόστους στις εγχώριες και διεθνείς δραστηριότητες και της αποτελεσματικότερης διαχείρισης των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού.

Είναι αξιοσημείωτο ότι, παρά τη σημαντική μείωση των εγχώριων καταθέσεων λόγω των συνθηκών γενικότερης αβεβαιότητας αλλά και της δυσμενούς συγκυρίας που

αντιμετωπίζουν επιχειρήσεις και νοικοκυριά, ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις στην Ελλάδα διατηρήθηκε στο 105%, ενώ ο αντίστοιχος των διεθνών δραστηριοτήτων σημείωσε περαιτέρω ουσιαστική βελτίωση.

Η περίοδος που διανύει η ελληνική οικονομία είναι ιδιαίτερα κρίσιμη και δημιουργεί συνθήκες που μέχρι πρόσφατα αντιμετώπιζονταν μόνο στα τεστ προσομοίωσης ακραίων συνθηκών. Η Εθνική Τράπεζα, όπως και σε άλλες δύσκολες συνθήκες σε μια ιστορική διαδρομή 170 χρόνων, αντιμετωπίζει με σθένος και συνέπεια και τις σημερινές προκλήσεις.

ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

- ♦ Νίκου Δήμου – «Χρήμα - τράπεζα & στοιχεία τραπεζικής τέχνης» Εκδόσεις Έλλην
- ♦ Αγγελόπουλος Παναγιώτης – «Τράπεζες και χρηματοοικονομικό σύστημα: αγορές – προϊόντα – κίνδυνοι» εκδόσεις Σταμούλης Αθήνα 2005
- ♦ Π.Α Κιόχος – Γ./ Παπανικολάου – «Σύγχρονα τραπεζικά προϊόντα σαν εναλλακτικές λύσεις για τους επενδυτές» Έκδοση Β
- ♦ Αλέκος Λιδωρίκης – «Οι Ελληνικές Τράπεζες στην ευρύτερη περιοχή των Βαλκανίων και της Ν.Α. Ευρώπης»
- ♦ Εθνική Χρηματιστηριακή – Δελτίο πληροφόρησης
- ♦ Ετήσια έκθεση Εθνικής Τράπεζας 2005 – 2009

ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ

- ♦ www.ete.gr
- ♦ www.naftemporiki.gr
- ♦ www.nbg.gr
- ♦ www.capital.gr
- ♦ www.trapeza.gr