



24/11/2014

**ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΟ ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ ΙΔΡΥΜΑ  
ΠΕΛΟΠΟΝΝΗΣΟΥ**

**ΣΧΟΛΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑΣ**

**ΤΜΗΜΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ ΚΑΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗΣ**

**ΠΤΥΧΙΑΚΗ  
ΕΡΓΑΣΙΑ**

**ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ  
ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΡΑΠΕΖΙΚΩΝ  
ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ ΜΕ ΧΡΗΣΗ  
ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΝ  
ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014**

**ΕΙΣΗΓΗΤΗΣ: ΑΛΕΞΟΠΟΥΛΟΥ ΝΙΚΗ (Α.Μ 2010034)**

**ΕΠΙΒΛΕΠΩΝ: ΜΠΑΜΠΑΛΟΣ ΒΑΣΙΛΗΣ**

**ΚΑΛΑΜΑΤΑ2014**

«Δηλώνω υπεύθυνα ότι η πτυχιακή εργασία είναι εξ' ολοκλήρου δικό μου έργο και κανένα μέρος της δεν είναι αντιγραμμένο από έντυπες ή ηλεκτρονικές πηγές, μετάφραση από ξενόγλωσσες πηγές και αναπαραγωγή από εργασίες άλλων ερευνητών ή φοιτητών. Όπου έχω βασιστεί σε ιδέες ή κείμενα άλλων, έχω προσπαθήσει με όλες μου τις δυνάμεις να το προσδιορίσω σαφώς μέσα από την καλή χρήση αναφορών ακολουθώντας την ακαδημαϊκή δεοντολογία.»

A handwritten signature in blue ink, consisting of several overlapping loops and a long horizontal stroke at the bottom.

**ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ  
ΤΡΑΠΕΖΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ ΜΕ  
ΧΡΗΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΗΝ  
ΧΡΟΝΙΚΗ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014**

# ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Πρόλογος.....	σελ.7
---------------	-------

## ΜΕΡΟΣ ΠΡΩΤΟ

### ΕΙΣΑΓΩΓΗ ΚΑΙ ΙΣΤΟΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ

#### ΠΡΩΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

1. Εισαγωγή.....	σελ.9
1.1 Η Έννοια του χρηματοπιστωτικού συστήματος- ιστορική αναδρομή.....	σελ.9
1.2 Το προφίλ και οι δραστηριότητες των τεσσάρων τραπεζών.....	σελ.11
1.2.1 Εθνική Τράπεζα Ελλάδος-ΕΤΕ.....	σελ.11
1.2.2 Τράπεζα Πειραιώς.....	σελ.15
1.2.3 Alphabank.....	σελ.22
1.2.4 Eurobank.....	σελ.25

## ΜΕΡΟΣ ΔΕΥΤΕΡΟ

### ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ

#### ΔΕΥΤΕΡΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

2. Η πορεία του τραπεζικού συστήματος την χρονική περίοδο 2010-2014.....	σελ.30
2.1 Η έννοια και η δομή των οικονομικών καταστάσεων.....	σελ.30
2.2 Χρηματοοικονομική ανάλυση οικονομικών καταστάσεων την περίοδο 2010-2014.....	σελ.32
2.2.1 Διαγραμματική ανάλυση στοιχείων ισολογισμού και εσόδων-εξόδωνεθνικής τράπεζας 2010-2014.....	σελ.33



2.2.2 Διαγραμματική ανάλυση στοιχείων ισολογισμού και εσόδων-εξόδων Τράπεζας Πειραιώς 2010-2014.....	σελ.38
2.2.3 Διαγραμματική ανάλυση στοιχείων ισολογισμού και εσόδων-εξόδων Αlphabank 2010-2014.....	σελ.44
2.2.4 Διαγραμματική ανάλυση στοιχείων ισολογισμού και εσόδων-εξόδων Eurobank 2010-2014.....	σελ.49

## ΜΕΡΟΣ ΤΡΙΤΟ

### ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ

#### ΤΡΙΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

3.Χρηματοοικονομική ανάλυση πιστωτικών ιδρυμάτων την περίοδο 2010-2014.....	σελ.57
3.1 Μελέτη αριθμοδεικτών-περιγραφή και ανάλυση αριθμοδεικτών ομίλων.....	σελ.57
3.1.1 Η έννοια του αριθμοδείκτη.....	σελ.57
3.1.2 Οι κατηγορίες των αριθμοδεικτών των τραπεζών.....	σελ.58
3.2 Ανάλυση αριθμοδεικτών και σχολιασμός.....	σελ.60
3.2.1 Εθνική τράπεζα Ελλάδος-ΕΤΕ.....	σελ.60
3.2.1.1 Αριθμοδείκτες κερδοφορίας- Αποδοτικότητας.....	σελ.60
3.2.1.2 Αριθμοδείκτες Ρευστότητας.....	σελ.64
3.2.1.3 Αριθμοδείκτες κεφαλαιακής επάρκειας.....	σελ.65
3.2.1.4 Αριθμοδείκτες Ποιότητας δανειακού χαρτοφυλακίου.....	σελ.67
3.2.2 Τράπεζα Πειραιώς.....	σελ.70
3.2.2.1 Αριθμοδείκτες κερδοφορίας- Αποδοτικότητας.....	σελ.70
3.2.2.2 Αριθμοδείκτες Ρευστότητας.....	σελ.73
3.2.2.3 Αριθμοδείκτες κεφαλαιακής επάρκειας.....	σελ.74

3.2.2.4 Αριθμοδείκτες Ποιότητας δανειακού χαρτοφυλακίου.....	σελ.77
3.2.3 Alphabank.....	σελ.79
3.2.3.1 Αριθμοδείκτες κερδοφορίας- Αποδοτικότητας.....	σελ.79
3.2.3.2 Αριθμοδείκτες Ρευστότητας.....	σελ.83
3.2.3.3 Αριθμοδείκτες κεφαλαιακής επάρκειας.....	σελ.84
3.2.3.4 Αριθμοδείκτες Ποιότητας δανειακού χαρτοφυλακίου.....	σελ.86
3.2.4Eurobank .....	σελ.88
3.2.4.1 Αριθμοδείκτες κερδοφορίας- Αποδοτικότητας.....	σελ.88
3.2.4.2 Αριθμοδείκτες Ρευστότητας.....	σελ.91
3.2.4.3 Αριθμοδείκτες κεφαλαιακής επάρκειας.....	σελ.93
3.2.4.4 Αριθμοδείκτες Ποιότητας δανειακού χαρτοφυλακίου.....	σελ.95

## **ΜΕΡΟΣ ΤΕΤΑΡΤΟ**

### **ΕΠΙΛΟΓΟΣ**

ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑ.....	σελ.99
ΕΥΡΕΤΗΡΙΟ.....	σελ.100
ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ.....	σελ.104

# ΠΡΟΛΟΓΟΣ

Η παρούσα πτυχιακή εργασία πραγματοποιήθηκε με σκοπό την χρηματοοικονομική ανάλυση των τεσσάρων συστημικών τραπεζών της Ελλάδας με χρήση αριθμοδεικτών. Τα τραπεζικά ιδρύματα που θα μελετηθούν και θα αναλυθούν είναι η Εθνική τράπεζα της Ελλάδος, η Τράπεζα Πειραιώς, η Alfabank και η Eurobank.

Στο πρώτο κεφάλαιο της εργασίας γίνεται μια εισαγωγή προσδιορίζοντας την έννοια του χρηματοπιστωτικού συστήματος και κάνοντας μια ιστορική αναδρομή που περιγράφει την εξέλιξη του ελληνικού τραπεζικού συστήματος από την πρώτη εμφάνιση των τραπεζών μέχρι σήμερα. Στη συνέχεια, παρουσιάζει στοιχεία σχετικά με την ίδρυση της κάθε τράπεζας, τις δραστηριότητες, τα προϊόντα, και τις υπηρεσίες που προσφέρει η καθεμία καθώς και λίγα λόγια σχετικά με την πορεία των μετοχών τους στο χρηματιστήριο αλλά και για το δίκτυο των καταστημάτων που τις απαρτίζουν.

Στο δεύτερο κεφάλαιο, παρατίθεται η έννοια των οικονομικών καταστάσεων καθώς και η δομή τους δηλαδή από ποια μέρη αποτελείται μια οικονομική κατάσταση που πρέπει να τηρείται από κάθε οικονομική μονάδα. Ύστερα, πραγματοποιείται σύντομη ανάλυση βασικών στοιχείων των ισολογισμών δηλαδή των στοιχείων του ενεργητικού και της καθαρής θέσης της κάθε τράπεζας καθώς και σημαντικών παραγόντων των αποτελεσμάτων χρήσης τους.

Στο τρίτο κεφάλαιο της εργασίας, αρχικά προσδιορίζεται ο ορισμός του αριθμοδείκτη και στη συνέχεια δίνονται οι βασικότεροι αριθμοδείκτες τραπεζών οι οποίοι θα απεικονισθούν διαγραμματικά και θα σχολιασθούν οι διακυμάνσεις που παρουσίασαν την χρονική περίοδο της Ελληνικής οικονομικής κρίσης από το 2010 έως το 2014, κατέχοντας έτσι μια ποιο ολοκληρωμένη εικόνα για την πορεία του κάθε χρηματοπιστωτικού ιδρύματος.

Στο τελευταίο κεφάλαιο, παρατίθενται τα συμπεράσματα που απορρέουν από τη μελέτη που πραγματοποιήθηκε στα προηγούμενα κεφάλια της εργασίας μας.

# **ΜΕΡΟΣ ΠΡΩΤΟ**

## **ΕΙΣΑΓΩΓΙΚΑ ΚΑΙ ΙΣΤΟΡΙΚΑ ΣΤΟΙΧΕΙΑ**

# ΠΡΩΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

## 1.ΕΙΣΑΓΩΓΗ

### 1.1 Η ΕΝΝΟΙΑ ΤΟΥ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ-ΙΣΤΟΡΙΚΗ ΑΝΑΔΡΟΜΗ

Τις τελευταίες δεκαετίες το χρηματοπιστωτικό σύστημα έχει μεγάλη σημασία τόσο για την κοινωνία όσο και για την οικονομία. Χρηματοπιστωτικό σύστημα λοιπόν, ονομάζεται το οικονομικό σύστημα που στηρίζεται στο χρήμα και αποτελεί το διαμεσολαβητή για την ανταλλαγή των αγαθών και των υπηρεσιών. Ο πυρήνας του χρηματοπιστωτικού συστήματος αποτελείται από το τραπεζικό σύστημα. Με τον όρο τράπεζα εννοείται μια οικονομική επιχείρηση της οποίας κύρια δραστηριότητα είναι η αποδοχή καταθέσεων από το κοινό ή άλλα προσοδοφόρα κεφάλαια καθώς και η παροχή πιστώσεων για λογαριασμό της. Με άλλα λόγια, «η τράπεζα αποτελεί μεσάζοντα μεταξύ κεφαλαιούχων που ζητούν να επενδύσουν και εκείνων που έχουν ανάγκη δανεισμό για την χρηματοδότηση των δραστηριοτήτων τους» (Κίοχος & Παπανικολάου, 2011, ρ. 177). Στο σημείο αυτό θα αποτελούσε σοβαρή παράλειψη να μην τονιστεί ότι η κυριότερη λειτουργία της τράπεζας είναι «ο έντοκος δανεισμός κατά τον οποίο δανείζει κεφάλαια που της ανήκουν ή κεφάλαια προερχόμενα από καταθέσεις πελατών.»(Κίοχος & Παπανικολάου, 2011, σ. 177).

Οι πρώτες τράπεζες δεν είχαν την μορφή που έχουν σήμερα. Παρουσιάστηκαν αρχικά στη Δύση και οι συναλλαγές γίνονται ανταλλάσσοντας διάφορα νομίσματα με κέρδος. Αρκετά χρόνια αργότερα με την επέκταση του δανεισμού κεφαλαίων σε ιδιώτες δημιουργήθηκε ο σημερινός τύπος τραπεζών.

Το ελληνικό τραπεζικό σύστημα ξεκίνησε επί κυβερνήσεως Καποδίστρια όπου υπήρχε επιτακτική η ανάγκη ανάπτυξης ενός τραπεζικού συστήματος για την ικανοποίηση των αναγκών της οικονομίας, τη μείωση της τοκογλυφίας και την βοήθεια στη γεωργία. Το 1828 έγινε η ίδρυση της Εθνικής

Χρηματοπιστωτικής Τράπεζας η οποία διαλύθηκε το 1834 λόγω της μειωμένης τραπεζικής δραστηριότητας που υπήρχε στην Ελλάδα και στην έλλειψη εμπιστοσύνης από τον κόσμο. Στις 30 Μαρτίου το 1841 ιδρύθηκε η Εθνική Τράπεζα Ελλάδος (ΕΤΕ). Την εποχή εκείνη ιδρύθηκαν και άλλες τράπεζες οι οποίες όμως δεν κατάφεραν να παραμείνουν στον τραπεζικό χώρο και λόγω της αδυναμίας που παρουσίαζε το τραπεζικό σύστημα , διαλύθηκαν.

Κατά την πρώτη δεκαετία του 21<sup>ου</sup> αιώνα και πιο συγκεκριμένα το 2008 εμφανίστηκαν τα πρώτα σημάδια της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα η οποία είχε ως επακόλουθο τον επηρεασμό όλων των εμπορικών τραπεζών που αποτελούσαν το ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα μέχρι την δημιουργία των τεσσάρων συστημικών πλέον τραπεζών. Συστημική τράπεζα είναι η τράπεζα η οποία αν για παράδειγμα καταρρεύσει, τότε θα υπάρξουν συνέπειες και πχ σε άλλες τράπεζες ή και στο κράτος, κλπ.Ως συστημικές τράπεζες έχουν κριθεί η Εθνική Τράπεζα, η Eurobank, η AlphaBank και η Τράπεζα Πειραιώς. Όλες οι υπόλοιπες μικρές τράπεζες, ΑΤΕ, το ΤΤ, η Atticabank η Protonbank, η Probank, η FBBank,ηEmporiki, η Geniki, η HSBC και ηCitibank και οι Κυπριακές Κύπρου, Marfin και Ελληνική, εντάσσονται στην κατηγορία των προσωρινά μη βιώσιμων δηλαδή των μη συστημικών.<http://athenstock.blogspot.gr/2012/04/15-4-alpha-eurobank.html>

Έτσι λοιπόν, ύστερα από την μελέτη στρατηγικής αξιολόγησης του χρηματοπιστωτικού τομέα που έκανε το 2012 η Τράπεζας της Ελλάδος προέκυψε η ενσωμάτωση όλων των μικρών τραπεζών στις τέσσερις συστημικές τράπεζες, οι οποίες κατόρθωσαν να ελέγχουν το 90% του ενεργητικού του τραπεζικού τομέα.

Στη συνέχεια της εργασίας μας θα εξετάσουμε τα τέσσερα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, που δραστηριοποιούνται στο ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα κατά τη διάρκεια της οικονομικής κρίσης που πλήττει την οικονομία της Ελλάδας.

## 1.2ΤΟ ΠΡΟΦΙΛ ΚΑΙ ΟΙ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΤΩΝ ΤΕΣΣΑΡΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ

### 1.2.1 ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

#### • Η ΙΔΡΥΣΗ-ΠΡΟΦΙΛ ΟΜΙΛΟΥ

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. ιδρύθηκε το 1841 και εισήχθη στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών το 1880. Αποτελέσε την πρώτη τράπεζα του νεοελληνικού κράτους, με καθοριστική συνεισφορά στην οικονομική ζωή του τόπου σε αυτά τα 170 χρόνια ιστορίας της. Με 160 πλέον χρόνια επιτυχούς και αδιάλειπτης λειτουργίας στον οικονομικό βίο της χώρας, η Τράπεζα έχει εξελιχθεί σε ένα σύγχρονο και ολοκληρωμένο όμιλο εταιρειών παροχής χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών, καλύπτοντας έτσι τις συνεχώς διευρυνόμενες ανάγκες των πελατών της. Στο πλαίσιο αυτό, η Τράπεζα ίδρυσε το 1891 την Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων «Η Εθνική» και το 1927 την Εθνική Κτηματική Τράπεζα. Σήμερα η Εθνική ηγείται ενός από τους μεγαλύτερους και ισχυρότερους Ομίλους χρηματοοικονομικών υπηρεσιών στην Ελλάδα, με δυναμική παρουσία στη Νοτιοανατολική Ευρώπη και την Ανατολική Μεσόγειο. (<https://www.nbg.gr/>)

#### • ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

Η Εθνική προσφέρει ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών που ανταποκρίνονται στις συνεχώς μεταβαλλόμενες ανάγκες επιχειρήσεων και ιδιωτών. Με σκοπό την καλύτερη εξυπηρέτηση των πελατών η εθνική τράπεζα διαθέτει πλήθος καταθετικών προϊόντων όπως : λογαριασμούς ταμιευτηρίου, τρεχούμενους και προθεσμιακούς λογαριασμούς, καταθετικά πολυπροϊόντα (FamilyFast, Σπουδάζω, Εθνική Παίδων κ.λπ.), καθώς και την δυνατότητα πραγματοποίησης συναλλαγών σε ξένο νόμισμα. Ακόμη, διαφόρων ειδών κάρτες, χρεωστικές κάρτες όπως η ethnocashplus, πιστωτικές κάρτες με διεθνή αποδοχή που εξασφαλίζει απόλυτη εξυπηρέτηση, ελευθερία και ασφάλεια στις συναλλαγές, τέτοιες είναι οι goMasterCard, goVisa, goGoldMasterCard, PlatinumMasterCard κ.α. καθώς και προπληρωμένες κάρτες τις λεγόμενες pre-paid cards όπως η VirtualMasterCard που είναι άυλη, προπληρωμένη κάρτα που προσφέρει τη



δυνατότητα πολλαπλών φορτίσεων, που επιτρέπει ηλεκτρονικές συναλλαγές και αγορές στο internet, τηλεφωνικές και ταχυδρομικές παραγγελίες. Δεν διαθέτει πλαστικό σώμα και έτσι η χρήση της πραγματοποιείται αποκλειστικά σε σημεία πώλησης που δεν απαιτούν φυσική παρουσία κάρτας. Τα στοιχεία που είναι απαραίτητα σε κάθε συναλλαγή είναι ο αριθμός της κάρτας, η ημερομηνία λήξης και ο 3ψήφιος κωδικός επαλήθευσης

Επίσης, η εθνική τράπεζα παρέχει και ένα ευρύ φάσμα δάνειων στα φυσικά πρόσωπα όπως στεγαστικά για ανέγερση κατοικιών , καταναλωτικά και προσωπικά δάνεια για κάλυψη προσωπικών αναγκών καθώς και οικολογικές λύσεις με το πρόγραμμα «εξοικονόμηση κατ'οίκων» και με το δάνειο « Φωτοβολταϊκό Σπίτι» της Εθνικής Τράπεζας για την αγορά και εγκατάσταση Φωτοβολταϊκών Συστημάτων. Χρήσιμα για κάθε ιδιώτη είναι τα ασφαλιστικά προγράμματα που παρέχει η ΕΤΕ, προσφέροντας πολλές δυνατότητες για ασφάλιση κατοικίας, οχημάτων, υγείας για όλη την οικογένεια.

Αξιοσημείωτη είναι και η προσφορά προϊόντων και υπηρεσιών της εθνικής τράπεζας για εξυπηρέτηση των επαγγελματιών και των μεγάλων επιχειρήσεων. Συγκεκριμένα, η ΕΤΕ φροντίζει για την διάθεση καταθετικών προϊόντων ειδικών για την εξυπηρέτηση επιχειρηματικών συναλλαγών όπως Καταθέσεις Όψεως, Προθεσμιακές καταθέσεις σε ευρώ, Καταθέσεις Όψεως σε ξένο νόμισμα κ.λπ. , κάρτες για να καλύπτει τις επαγγελματικές ανάγκες (BusinessCardMasterCard, ΕΘΝOCASH PLUS BUSINESS και ΕΘΝODeposit), πλήθος από προϊόντα και υπηρεσίες μακροπρόθεσμου και βραχυπρόθεσμου δανεισμού για επιχειρήσεις όπως ομολογιακά και κοινοπρακτικά δάνεια, δάνεια κυμαινόμενου επιτοκίου για κτιριακές εγκαταστάσεις και εξοπλισμό, δάνεια σε συνάλλαγμα, καθώς και δάνεια επαγγελματικής στέγης για επαγγελματίες και τα συγχρηματοδοτούμενα δάνεια JEREMIE για γενική επιχειρηματικότητα, που υλοποιείται υπό την αιγίδα του Ευρωπαϊκού Ταμείου Επενδύσεων (ΕΤαΕ) και των δανείων που επιδοτούνται από την ΕΤΕΑΝ Α.Ε. «ΤΕΠΙΧ - Επιχειρηματική Επανεκκίνηση» για την υλοποίηση επενδυτικών σχεδίων επιχειρήσεων και για την χρηματοδότηση, με νέα δάνεια κεφαλαίου κίνησης, νέων και υφιστάμενων μικρομεσαίων επιχειρήσεων. Σπουδαία θεωρείται και η παροχή των

χρηματοδοτήσεων παγίων και ρευστότητας leasing, factoring για επαγγελματίες και οι ειδικές πιστοδοτήσεις για τις επιχειρήσεις με τη στήριξη των μικρομεσαίων και μεσαίας κεφαλαιοποίησης επιχειρήσεων με χρηματοδότηση από τη συμμετοχή της Ευρωπαϊκής Τράπεζας Επενδύσεων (ΕΤΕπ).

#### •ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ-ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ

ΣΥΜΒΟΛΟ ΜΕΤΟΧΗΣ: ΕΤΕ Εθνική Τράπεζα (ΚΟ)

Μετοχική σύνθεση ΕΤΕ: Το μετοχικό κεφάλαιο της ΕΤΕ αποτελείται από 3.533.149.631 κοινές ονομαστικές μετοχές. Από το σύνολο των κοινών μετοχών της το 57,6% κατεχόταν από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, το 35,5% από Επενδυτές Εξωτερικού, το 4,3% από Ιδιώτες Επενδυτές εσωτερικού, το 4,3% από Εγχώριες ιδιωτικές & δημόσιες επιχειρήσεις, 0,5% και 1,0% από Θεσμικοί επενδυτές εσωτερικού και 0,3% από λοιπούς μετόχους.

Πίνακας 1

ΤΧΣ	57,6%
Επενδυτές Εξωτερικού	35,5%
Ιδιώτες Επενδυτές εσωτερικού	4,3%
Εγχώριες ιδιωτικές & δημόσιες επιχειρήσεις	0,5%
Εγχώρια ασφαλιστικά ταμεία	0,8%
Θεσμικοί επενδυτές εσωτερικού	1,0%
Λοιποί Μέτοχοι	0,3%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>100,0%</b>

Πηγή: <https://www.nbg.gr/el/the-group/investor-relations/nbg-share>

Διάγραμμα 1



#### •ΔΙΚΤΥΟ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΩΝ-ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΟΜΙΛΟΥ

Η Εθνική Τράπεζα ηγείται σήμερα έναν από τους μεγαλύτερους Ομίλους χρηματοοικονομικών υπηρεσιών στην Ελλάδα, με δυναμική παρουσία στη Νοτιοανατολική Ευρώπη και την Ανατολική Μεσόγειο. Ο Όμιλος της ΕΤΕ δραστηριοποιείται διεθνώς σε 12 χώρες, όπου ελέγχει, εκτός της ΕΤΕ, 9 τράπεζες και 64 εταιρείες παροχής χρηματοοικονομικών και λοιπών υπηρεσιών, απασχολώντας 35.227 εργαζόμενους. Συγκεκριμένα ο Όμιλος της Εθνικής τράπεζας Ελλάδος διαθέτει πλήθος τραπεζικών καταστημάτων καθώς και θυγατρικών εταιρειών (ΑΕΕ. Γεν. Ασφαλειών «Η Εθνική», NBG Securities ΑΕΠΕΥ, Εθνική AssetManagement ΑΕΔΑΚ, Εθνική Leasing ΑΕ, Εθνική Factors ΑΕ, Εθνική Κεφαλαίου ΑΕ, Εθνική Πανγαία ΑΕΕΑΠ) σε ολόκληρη την Ελλάδα. Επίσης, έχει εδραιώσει την παρουσία της παγκοσμίως με την ίδρυση τόσο τραπεζών όσο και θυγατρικών εταιρειών στις εξής χώρες στη Βουλγαρία, στη Ρουμανία, στη Σερβία, στη Αλβανία, στη ΠΓΔΜ, στη Μάλτα, στη Κύπρο, στο Ηνωμένο Βασίλειο, στη Τουρκία, στη Αυστραλία καθώς και στην Αίγυπτο και την Νότια Αφρική. (<https://www.nbg.gr/>)

#### •ΣΤΑΔΙΟΔΡΟΜΙΑ ΣΤΟΝ ΟΜΙΛΟ-ΑΝΘΡΩΠΙΝΟ ΔΥΝΑΜΙΚΟ

Οι εργαζόμενοι αποτελούν το σημαντικότερο “κεφάλαιο” ανάπτυξης της Εθνικής Τράπεζας. Για το λόγο αυτό, η Τράπεζα επενδύει συστηματικά στην επιλογή, εκπαίδευση, αξιολόγηση, διατήρηση και εξέλιξη του ανθρώπινου

δυναμικού της, με στόχο να αναδειχθεί ως προτιμώμενη επιλογή εργοδότη. Στόχος της Τράπεζας είναι η προσέλκυση και διατήρηση ικανού ανθρώπινου δυναμικού που θα ενστερνίζεται τις Αξίες και τις Αρχές της Εθνικής Τράπεζας και θα συμβάλλει στην εκπλήρωση των στόχων του οργανισμού και θα επιδιώκει τη συνέχιση της δυναμικής του πορείας. Για το σκοπό αυτό, διενεργεί πανελλαδικούς διαγωνισμούς για τη στελέχωση των Καταστημάτων και των Μονάδων της και έχει συστήσει εξειδικευμένη Υποδιεύθυνση, η οποία αξιολογεί τα προσόντα των εργαζομένων σε συνάρτηση με τις ανάγκες της Τράπεζας και του Ομίλου, μεριμνώντας για την επαγγελματική τους εξέλιξη. Η εκπαίδευση και ανάπτυξη των εργαζομένων αποτελούν τα σημαντικότερα οχήματα αναβάθμισης του επιπέδου των εργαζομένων ως επαγγελματικές οντότητες και κατά συνέπεια της Τράπεζας. Η συνεχής βελτίωση της τεχνογνωσίας και των επαγγελματικών δεξιοτήτων και ικανοτήτων των εργαζομένων μέσω αναπτυξιακών παρεμβάσεων, σε συνδυασμό με την προώθηση της αυτοεκπαίδευσης και της δια βίου μάθησης είναι στην κορυφή της ατζέντας όσον αφορά τη διοίκηση του ανθρώπινου δυναμικού. (<https://www.nbg.gr/>)

### **1.2.2.ΠΕΙΡΑΙΩΣ**

#### **• Η ΙΔΡΥΣΗ-ΠΡΟΦΙΛ ΟΜΙΛΟΥ**

Η Τράπεζα Πειραιώς ιδρύθηκε το 1916. Το 1918 οι μετοχές της Τράπεζας Πειραιώς εισάγονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Το 1963 η Τράπεζα Πειραιώς εντάχθηκε στον Όμιλο της Εμπορικής Τράπεζας. Για πολλές δεκαετίες λειτούργησε ως ιδιωτική Τράπεζα και το 1975 πέρασε υπό κρατικό έλεγχο, όπου και παρέμεινε μέχρι το 1991. Από το Δεκέμβριο του 1991 που ιδιωτικοποιήθηκε έχει παρουσιάσει μεγάλη ανάπτυξη εργασιών, μεγεθών και δραστηριοτήτων.

(<http://www.piraeusbank.gr/el/ldiwtes>)

#### **• ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΪΟΝΤΑ**

Βασικός σκοπός της τράπεζας Πειραιώς και του Ομίλου της είναι η ανάπτυξη τόσο αυτής όσο και της οικονομίας. Για να το πετύχει αυτό προβαίνει σε κάποιες δραστηριότητες και στην παροχή προϊόντων που εξυπηρετούν αυτές.

Μία από τις σημαντικότερες δραστηριότητες της είναι η μέγιστη και υψηλής ποιότητας εξυπηρέτηση του πελάτη. Η τράπεζα προσφέρει πολλά προϊόντα και υπηρεσίες για τους ιδιώτες για να καλύπτουν όλο το φάσμα τραπεζικών αναγκών τους όπως:

Καταθετικά προϊόντα, λογαριασμοί καταθέσεων για καθημερινές συναλλαγές, αποταμίευση, μισθοδοσία και συντάξεις, προθεσμιακές καταθέσεις με υψηλά επιτόκια καταθέσεων καθώς και σύνθετα καταθετικά προγράμματα.

Κάρτες: παροχή πιστωτικών, χρεωστικών και προπληρωμένων καρτών για ασφαλέστερη διεκπεραίωση των συναλλαγών.

Δάνεια: στεγαστικά για αγορά, ανέγερση ή επισκευή, καταναλωτικά για προσωπικές ή καταναλωτικές ανάγκες και πράσινα δάνεια για επισκευές, για εξοικονόμηση ενέργειας και γενικότερα για να μπορούν οι ιδιώτες να χρηματοδοτούν με βιώσιμες λύσεις τις ανάγκες τους.

Υπηρεσίες Ηλεκτρονικής τραπεζικής: μέσω της υπηρεσίας e-Banking δίνεται η δυνατότητα της διεκπεραίωσης των τραπεζικών και χρηματιστηριακών συναλλαγών πιο εύκολα, πιο γρήγορα και πιο οικονομικά από την οθόνη ενός υπολογιστή ή κινητού τηλεφώνου.

Επενδυτικές λύσεις: Ο Όμιλος Πειραιώς προσφέρει επενδυτικές λύσεις εξατομικευμένες στο προφίλ του ιδιώτη επενδυτή. Μέσα από τις εξειδικευμένες εταιρείες του Ομίλου Πειραιώς ο ιδιώτης επενδυτής εξασφαλίζει συμβουλευτικές υπηρεσίες χρηματοοικονομικής, πρόσβαση σε ελληνικά και διεθνή επενδυτικά προϊόντα και τη δυνατότητα πραγματοποίησης χρηματιστηριακών συναλλαγών σε πραγματικό χρόνο. Μερικές επενδυτικές λύσεις είναι αμοιβαία κεφάλαια ελληνικά και διεθνή, ομόλογα κρατικά και εταιρικά, έντοκα γραμμάτια δημοσίου, μετοχές, παράγωγα επενδυτικά προϊόντα, καθώς και αγορά και πώληση λιρών Αγγλίας.



Ασφάλεια: Ο Όμιλος Πειραιώς καλύπτει ολοκληρωμένα τις ασφαλιστικές ανάγκες του ιδιώτη σε κάθε πτυχή της ζωής του. Η υψηλή τεχνογνωσία bancassurance της Τράπεζας ενισχύεται από τις στρατηγικές συνεργασίες της με επιλεγμένες ασφαλιστικές εταιρείες στην Ελλάδα και το εξωτερικό. Στόχος είναι τα ασφαλιστικά προϊόντα που προσφέρονται να συνδυάζουν υψηλή ποιότητα ασφαλιστικών υπηρεσιών με χαμηλά ασφάλιστρα. Τα ασφαλιστικά προϊόντα που παρέχονται είναι ασφαλίσεις ζωής και υγείας, ασφάλιση αυτοκινήτου, ακίνητης περιουσίας, σκάφους, ασφάλιση αστικής ευθύνης, προσωπικού ατυχήματος και άλλες γενικές ασφαλίσεις, ασφαλιστικά προϊόντα σύνταξης και ασφαλίσεις για φωτοβολταϊκά.

Άλλη μία αξιοσημείωτη δραστηριότητα της τράπεζας και του Ομίλου είναι η στήριξη των μικρομεσαίων επιχειρήσεων και των επαγγελματιών. Η Τράπεζα Πειραιώς διευκολύνει τη μικρή επιχείρηση και τον ελεύθερο επαγγελματία παρέχοντας ειδικά τραπεζικά προϊόντα και οικονομικές υπηρεσίες που καλύπτουν τις ανάγκες του. Τέτοια προϊόντα και υπηρεσίες είναι:

Λύσεις για διαχείριση διαθεσίμων: εξυπηρέτηση για καθημερινές τραπεζικές συναλλαγές, επαγγελματικοί λογαριασμοί για είσπραξη οφειλών και πληρωμές, προθεσμιακές καταθέσεις και επενδυτικά προϊόντα.

Χρηματοδοτικές λύσεις: εξασφάλιση του κεφαλαίου κίνησης της επιχείρησης, χρηματοδοτήσεις για Ανέγερση ή Ανακαίνιση Επαγγελματικής Στέγης ή και για Αγορά Εξοπλισμού, χρηματοδοτήσεις με χρήση ειδικών προγραμμάτων σε συνεργασία με φορείς του δημοσίου ή Οργανισμούς, και χρηματοδοτήσεις Πράσινων Επενδύσεων.

Εταιρικές κάρτες: για ασφαλή πραγματοποίηση των συναλλαγών υπάρχουν οι εταιρικές πιστωτικές κάρτες visa και MasterCard και οι εταιρικές χρεωστικές κάρτες debit. Διάφορες υπηρεσίες: για διαχείριση μετρητών και των χρηματαποστολών, για ευκολία των πληρωμών και της μισθοδοσίας κ.α. Ηλεκτρονική τραπεζική: Online διαχείριση των διαθεσίμων και του χαρτοφυλακίου, αυτοματοποιημένες υπηρεσίες πληρωμών, μαζικών εντολών και μισθοδοσιών και εξειδικευμένοι μηχανισμοί εγκρίσεων συναλλαγών μέσω workflow.

Ασφαλιστικές λύσεις: προσφέρει στη μικρή επιχείρηση ασφαλιστικές λύσεις για τους εργαζομένους, την επαγγελματική στέγη και τον επαγγελματικό εξοπλισμό της με στόχο η μικρή επιχείρηση να μπορεί να καλύπτει τις επαγγελματικές ασφαλιστικές ανάγκες της ολοκληρωμένα, αξιόπιστα και με χαμηλά ασφάλιστρα. Ασφάλιση εργαζομένων, εξοπλισμού, επαγγελματικής στέγης κ.α. Leasing και Factoring: η μικρή επιχείρηση μπορεί να εξασφαλίσει επαγγελματικές εγκαταστάσεις, εξοπλισμό και μεταφορικά μέσα με χρηματοδοτικές μισθώσεις leasing μικρής ή μεγάλης διάρκειας αποπληρωμής καθώς και έχει τη δυνατότητα της εναλλακτικής χρηματοδότησης μέσω factoring προσφέροντας υψηλού επιπέδου υποστήριξη και υπηρεσίες με αντάλλαγμα το σύνολο ή μέρος των απαιτήσεων της επιχείρησης έναντι των οφειλετών της.

Η τράπεζα Πειραιώς αναπτύσσει και επιχειρηματικές δραστηριότητες που συμβάλλουν στην υποστήριξη των μεγάλων επιχειρήσεων που υπάρχουν στον ελληνικό χώρο ή και στο εξωτερικό. Οι χρηματοδοτήσεις των μεγάλων επιχειρήσεων, των μεγάλων έργων καθώς και της ακίνητης περιουσίας είναι καταστάσεις στις οποίες επικεντρώνει τις δραστηριότητες της η τράπεζα. Για την χρηματοδότηση των επιχειρήσεων παρέχει εξειδικευμένα και προσαρμοσμένα στις ιδιαίτερες ανάγκες των πελατών τραπεζικά προϊόντα και υπηρεσίες όπως δάνεια-ομολογιακά-κοινοπρακτικά, leasing, factoring, πιστοδοτικά προϊόντα, προϊόντα διαχείρισης επιτοκιακού και συναλλαγματικού κινδύνου. Επίσης, μεγάλη εμπειρία διαθέτει η τράπεζα στην χρηματοδότηση έργων (projectfinance) καταβάλλοντας τραπεζικές εργασίες για την υλοποίηση έργων μεταφορών, ενεργειακών έργων και τη διοργάνωση και χρηματοδότηση δημόσιων και ιδιωτικών έργων και επιχειρηματικών σχεδίων. Τέλος, η Τράπεζα Πειραιώς, παρέχει εξειδικευμένα τραπεζικά προϊόντα και υπηρεσίες για την υλοποίηση έργων ακίνητης περιουσίας στις χώρες δραστηριοποίησης του Ομίλου της όπως για τη δημιουργία εμπορικών χώρων, γραφείων, κέντρων logistics κ.α. (<http://www.piraeusbank.gr/el/ldiwtes>)

#### •ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ-ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ

ΣΥΜΒΟΛΟ ΜΕΤΟΧΗΣ: ΠΕΙΡ Τράπεζα Πειραιώς (ΚΟ)



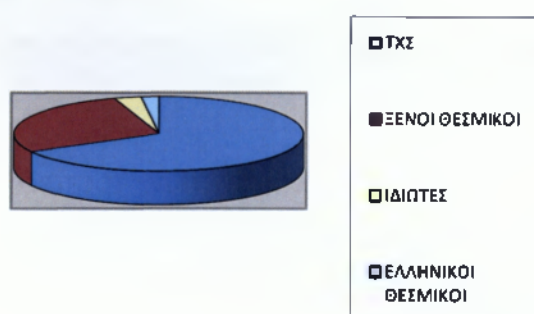
**ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ:** Η Τράπεζα Πειραιώς έχει πολυμετοχική σύνθεση. Το σύνολο των κοινών μετόχων της Τράπεζας τον Ιούλιο 2014 ανερχόταν σε 164.000. Από το σύνολο των κοινών μετοχών (6.101.979.715 κοινές μετοχές ονομαστικής αξίας €0,30 καθεμία) το 67% κατεχόταν από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, το υπόλοιπο 33% από τον ιδιωτικό τομέα και ειδικότερα 30% από νομικά πρόσωπα και 3% από φυσικά πρόσωπα.

Πίνακας 2

<u>Μέτοχοι</u>	<u>Ποσοστό</u>
ΤΧΣ	67%
Ξένοι Θεσμικοί	28%
Ιδιώτες	3%
Ελληνικοί Θεσμικοί	2%
<b><u>Σύνολο</u></b>	<b><u>100%</u></b>

Πηγή: <http://www.piraeusbankgroup.com/el/investors/share>

Διάγραμμα 2



#### • ΔΙΚΤΥΟ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΩΝ-ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΟΜΙΛΟΥ

Ο Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς είναι το διευρυμένο δίκτυο εταιριών με κορμό την Τράπεζα Πειραιώς. Η παρουσία του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς στο εξωτερικό εστιάζεται στη Νοτιοανατολική Ευρώπη και Ανατολική Μεσόγειο, διαθέτοντας στο τέλος Σεπτεμβρίου 2013 ένα δίκτυο 435 καταστημάτων. Ο Όμιλος δραστηριοποιείται στη Ρουμανία με 158 καταστήματα, στη Βουλγαρία με 83 καταστήματα της PiraeusBankBulgaria, στην Αλβανία με την TiranaBank με 56 καταστήματα, στη Σερβία με 42 καταστήματα της

PiraeusBankBeograd, στην Ουκρανία με 38 καταστήματα της PiraeusBank ICB, στην Κύπρο με 14 καταστήματα της Τράπεζας Πειραιώς Κύπρου, στην Αίγυπτο με την PiraeusBankEgypt με 42 καταστήματα, στο Ηνωμένο Βασίλειο με ένα κατάστημα της Τράπεζας Πειραιώς στο Λονδίνο και τέλος, στη Γερμανία με ένα κατάστημα στη Φρανκφούρτη, το οποίο προήλθε από την εξαγορά της ATEbank

Κατά τις δεκαετίες του 1990 και 2000, η Τράπεζα Πειραιώς υλοποίησε την αρχή ενός ισχυρού δικτύου καταστημάτων με την δημιουργία και την απόκτηση εταιριών, με σκοπό την εδραίωσή της στην εγχώρια αλλά και στη παγκόσμια αγορά. Συγκεκριμένα, το 1993 πραγματοποιήθηκε η ίδρυση τριών θυγατρικών των: Πειραιώς Leasing, Πειραιώς ΑΕΔΑΚ και Πειραιώς Πρακτορειακής καθώς και η έναρξη δραστηριοτήτων στη Βουλγαρία. Το 1996 έγινε η σύσταση της TiranaBank σε άλλη μια χώρα των Βαλκανίων την Αλβανία. Το 1997 συνέβη η εξαγορά της Σίγμα ΑΧΕΠΕΥ και το 1998 προχώρησε στην απορρόφηση των εργασιών της ChaseManhattan στην Ελλάδα, στην εξαγορά της Τράπεζας Μακεδονίας-Θράκης και της μικρής εξειδικευμένης Τράπεζας CreditLyonnaisHellas, ενώ στις αρχές του 1999 στην απόκτηση του ελέγχου της Τράπεζας Χίου και στην απορρόφηση των εργασιών της NationalWestminsterBank PLC στην Ελλάδα και απέκτησε το οικονομικό της κέντρο στο Λονδίνο.

Το 2000 τον Ιούνιο, πραγματοποίησε την ενοποίηση των τραπεζικών δραστηριοτήτων της στην Ελλάδα, μέσω της απορρόφησης των εμπορικών Τραπεζών Μακεδονίας-Θράκης και Χίου. Στη συνέχεια το 2002, η Τράπεζα Πειραιώς απέκτησε τον έλεγχο της ETBAbank ενώ η απορρόφησή της ολοκληρώθηκε το Δεκέμβριο 2003.

Το 2004 η Τράπεζα Πειραιώς εξαγόρασε την Interbank NY από τη θυγατρική MarathonBankingCorporation στη Νέα Υόρκη και πραγματοποίησε συγχώνευση με την απορρόφηση της από τη MarathonBank. Επίσης, αξιοσημείωτη είναι και η συγχώνευση που έγινε με απορρόφηση της Δεβλέτογλου ΑΧΕΠΕΥ από τη Σίγμα ΑΧΕΠΕΥ (νυν Πειραιώς ΑΕΠΕΥ). Το 2005, ο Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς υλοποιώντας τη στρατηγική επέκτασής του στις αγορές της Νοτιοανατολικής Ευρώπης και Ανατολικής Μεσογείου,

προχώρησε στην εξαγορά της βουλγαρικής Τράπεζας Eurobank (μετονομάστηκε σε PiraeusBankBulgaria), ενισχύοντας την εκεί 12χρονη παρουσία του Ομίλου, ενώ το Μάρτιο 2006 ολοκληρώθηκε η συγχώνευση των καταστημάτων της Τράπεζας Πειραιώς στη Βουλγαρία με την Eurobank. Επίσης, το 2005, εισήλθε στη σερβική αγορά με την εξαγορά της AtlasBank (μετονομάστηκε σε PiraeusBankBeograd), αλλά και στην αιγυπτιακή αγορά με την εξαγορά της EgyptianCommercialBank (μετονομάστηκε σε PiraeusBankEgypt). Τέλος, εντός του 2007, ο Όμιλος Πειραιώς διεύρυνε τη διεθνή παρουσία του στην Ουκρανία με την εξαγορά της InternationalCommerceBank (μετονομάστηκε σε PiraeusBank ICB), και το 2008 στην Κύπρο με την ίδρυση της Τράπεζας Πειραιώς Κύπρου και τη συμφωνία εξαγοράς του δικτύου της AgabBank Κύπρου.

Η παγκόσμια οικονομική κρίση του 2008 που προκλήθηκε από τη διεθνή χρηματοπιστωτική κρίση του 2007 επηρέασε όλα τα ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα στα όποια έγιναν πολλές ανακατατάξεις και μεταρρυθμίσεις για να αντιμετωπίσουν το φαινόμενο αυτό, που έπληξε την ελληνική αλλά και την παγκόσμια οικονομία. Η τράπεζα Πειραιώς από το 2009 εκτέλεσε διάφορες ενέργειες για να μπορέσει να αντισταθεί όσο είναι δυνατό στην απειλή της κρίσης. Το 2009 λοιπόν, προέβη σε σύναψη στρατηγικής συνεργασίας στο wealthmanagement με τη BNP ParibasWealthManagement, σε συμφωνία για 10ετή αποκλειστική συνεργασία στον κλάδο γενικών ασφαλειών με τη ErgoHellas, θυγατρική της ErgoInternational στην Ελλάδα και μέλος του γερμανικού ασφαλιστικού Ομίλου MunichRe καθώς και αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου κατά 370 εκατομμύρια € με έκδοση προνομιούχων μετοχών χωρίς δικαίωμα ψήφου, η οποία καλύφθηκε εξ ολοκλήρου από το Ελληνικό Δημόσιο σύμφωνα με Ν.3723/2008 με εισφορά ίσης αξίας ομόλογων του.

#### • ΣΤΑΔΙΟΔΡΟΜΙΑ ΣΤΟΝ ΟΜΙΛΟ-ΑΝΘΡΩΠΙΝΟ ΔΥΝΑΜΙΚΟ

Για τον Όμιλο Τράπεζας Πειραιώς, το ανθρώπινο δυναμικό αποτελεί την κινητήρια δύναμη ανάπτυξης και επιτυχίας σε κάθε στόχο . Μέσω του προγραμματισμού ανθρώπινου δυναμικού επιδιώκεται ο ακριβής καθορισμός των αναγκών σε ανθρώπινο δυναμικό και η επαρκής στελέχωση του Ομίλου με τον πλέον ποιοτικό τρόπο (σε επίπεδο δεξιοτήτων, ικανοτήτων, γνώσεων,

προϋπηρεσίας, ομαδικότητας, στρατηγικού προσανατολισμού κλπ.).Βασικός στόχος είναι η αντικειμενική αξιολόγηση και επιλογή των ανθρώπων, σύμφωνα με τις επιχειρησιακές ανάγκες και τα κριτήρια που απαιτεί ο ρόλος τους, δίνοντας παράλληλα έμφαση στην ευθυγράμμιση των επαγγελματικών τους αξιών με το Όραμα και τις Αξίες του Ομίλου. Επιτυχημένη θεωρείται η επιλογή στελεχών που χαρακτηρίζονται από ομαδικό πνεύμα, πρωτοβουλία, σεβασμό, υψηλό αίσθημα ευθύνης, ήθος και επαγγελματισμό. Κάθε επιλογή ακολουθεί αρχές που προσφέρουν ίσες ευκαιρίες ανεξαρτήτως φύλου, φυλής, ηλικίας, θρησκείας, γενετήσιου προσανατολισμού, εθνικότητας ή φυσικής κατάστασης. (<http://www.piraeusbank.gr/el/ldiwtes>)  
(<http://www.alpha.gr/page/>)

### **1.2.3.ALPHABANK**

#### **• Η ΙΔΡΥΣΗ-ΠΡΟΦΙΛ ΟΜΙΛΟΥ**

Ο Όμιλος AlphaBank είναι ένας από τους μεγαλύτερους Ομίλους του χρηματοοικονομικού τομέα στην Ελλάδα, με ισχυρή παρουσία στην εγχώρια και τη διεθνή τραπεζική αγορά. Προσφέρει ένα ευρύ φάσμα υψηλής ποιότητας χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένων της λιανικής τραπεζικής, της τραπεζικής μεσαίων και μεγάλων επιχειρήσεων, της διαχείρισης κεφαλαίων και privatebanking, της διανομής ασφαλιστικών προϊόντων, της επενδυτικής τραπεζικής, των χρηματιστηριακών εργασιών και της διαχείρισης ακίνητης περιουσίας. Μητρική Εταιρία και βασική Τράπεζα του Ομίλου είναι η AlphaBank, η οποία ιδρύθηκε το 1879 από τον Ιωάννη Φ. Κωστόπουλο. (<http://www.alpha.gr/page/>)

#### **• ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΪΟΝΤΑ**

Η Alphabank παρέχει πολλά προϊόντα και υπηρεσίες για ιδιώτες για την εξυπηρέτηση των καταθέσεων με την χρήση καταθετικών λογαριασμών (ταμιευτηρίου, alpha100,προθεσμίας, προειδοποίησης και σε ξένο νόμισμα). Επίσης αξιοσημείωτη είναι η παροχή του προγράμματος Alpha Μισθοδοσία για ιδιώτες το οποίο προσφέρει μοναδικά και αποκλειστικά προνόμια σε ένα



ευρύ φάσμα προϊόντων και υπηρεσιών που ικανοποιούν την κάθε ανάγκη του σύγχρονου εργοδοτούμενου. Μεγάλο σύνολο των καρτών της Alphabank όπως οι Χρυσή AlphaBank VISA, Ασημένια AlphaBank VISA, AegeanVisa, AlphaBank CASHBACK Mastercard κ.λπ., οι οποίες προσφέρουν πολλές δυνατότητες, ευελιξία και άνεση για την πραγματοποίηση των καθημερινών συναλλαγών. Ακόμη, η τράπεζα προσφέρει ιδιαίτερα χρήσιμα προγράμματα για δάνεια κατοικίας (Alpha Κατοικία) και καταναλωτικά (Alpha Προσωπικό Δάνειο, Alpha Αυτοκινητοδάνειο, Alpha Όλα σε 1) με χαμηλά επιτόκια για τους ενδιαφερόμενους ιδιώτες, καθώς και ειδικά ασφαλιστικά προϊόντα και υπηρεσίες στοχεύοντας στην κάλυψη κάθε ξεχωριστής ασφαλιστικής ανάγκης μέσω σύγχρονων, ολοκληρωμένων και ευέλικτων προγραμμάτων, στους τομείς των Ασφαλίσεων Ζωής, Γενικών Ασφαλίσεων Τραπεζοασφαλιστικών Προγραμμάτων. Σημαντική είναι η δραστηριότητα της Alphabank τα τελευταία χρόνια σε προγράμματα ηλεκτρονικής τραπεζικής όπως το νέο, αναβαθμισμένο Alpha Express Banking που λειτουργεί με μεγαλύτερη ευελιξία και περισσότερες επιλογές, παρέχει ενισχυμένη ασφάλεια συναλλαγών μέσα από νέες εφαρμογές, και οργανώνει την εργασία με καινοτόμες ηλεκτρονικές υπηρεσίες που εξελίσσονται και προσαρμόζονται στις ανάγκες του καθενός. Επιπρόσθετα, η Alphabank κατέχει ηγετική θέση την παροχή προϊόντων και υπηρεσιών για την στήριξη και χρηματοδότηση μικρών και μεγάλων επιχειρήσεων και επαγγελματιών παρέχοντας πέρα από τα καθιερωμένα τραπεζικά προϊόντα και προγράμματα για την ενίσχυση των επιχειρήσεων και των επαγγελματιών, εμπορικές υπηρεσίες όπως ενισχυμένα αναπτυξιακά προγράμματα από το ΤΕΠΙΧ, το ΕΤΕΑΝ και την Ευρωπαϊκή Τράπεζα επενδύσεων καθώς και ευέλικτα προγράμματα επιχειρησιακής επιχειρηματικότητας τα οποία διευκολύνουν την επιτυχή εκπλήρωση των επαγγελματικών σχεδίων.

#### • ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ-ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ

ΣΥΜΒΟΛΟ ΜΕΤΟΧΗΣ: ΑΛΦΑ Alphabank(KO)

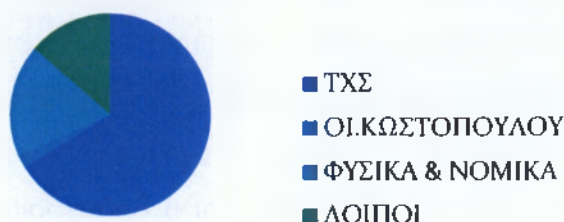
Μετοχική Σύθεση:

Πίνακας 3

ΤΧΣ	66,3%
ΟΙΚ. Κωστοπούλου	2%
Φυσικά και Νομικά πρόσωπα	18%
Λοιποί	13,7%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>100,0%</b>

Πηγή: <http://www.alpha.gr/page/default.asp?la=1&id=52>

Διάγραμμα 3



#### •ΔΙΚΤΥΟ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΩΝ-ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΟΜΙΛΟΥ

Ο Όμιλος της AlphaBank δραστηριοποιείται στην εγχώρια με 609 Καταστήματα στην Ελλάδα αλλά και στη διεθνή τραπεζική αγορά, με παρουσία στην Κύπρο, στη Ρουμανία, στη Βουλγαρία (δίκτυο 86 Καταστημάτων), στη Σερβία, στην Αλβανία(δίκτυο 41 Καταστημάτων), στην Π.Γ.Δ.Μ καθώς και στο Ηνωμένο Βασίλειο.

Συγκεκριμένα, οι εταιρείες του Ομίλου στο εσωτερικό αποτελούνται από χρηματοδοτικά ιδρύματα (AlphaLeasing A.E., ABCFactors A.E.), εταιρείες επενδυτικής τραπεζικής (AlphaFinance ΑΕΠΥ, AlphaVentures A.E., AlphaVenturesCapitalManagement), εταιρείες διαχείρισης κεφαλαίου (AlphaAssetManagement ΑΕΔΑΚ), καθώς και εταιρείες ασφαλιστικών εργασιών και ξενοδοχειακές υπηρεσίες (Ιονική Ξενοδοχειακά και επιχειρηματική Α.Ε.).

Στο εξωτερικό ο Όμιλος δραστηριοποιείται σε αρκετές χώρες με πλήθος πιστωτικών ιδρυμάτων και εταιρειών σε καθεμία από αυτές. Στο Ηνωμένο

Βασίλειο διαθέτει πιστωτικά ιδρύματα(AlphaBank,LondonLtd) και εταιρείες(AlphaGroupJerseyLtd), στη Κύπρο την AlphaBankCyprusLtd, EmprorikiBankCyprus LTD και ασφαλιστικές εταιρείες, στη Ρουμανία πιστωτικά ιδρύματα(AlphaBank Romania), επενδυτικές εταιρείες, εταιρείες ασφαλιστικών εργασιών και χρηματοδοτικά ιδρύματα και τέλος στα βαλκάνια στην Αλβανία στη Σερβία (AlphaBank Srbija A.D.) και στη Π.Γ.Δ.Μ (AlphaBank A.D. Skorje ) πλήθος πιστωτικών ιδρυμάτων.

#### • ΣΤΑΔΙΟΔΡΟΜΙΑ ΣΤΟΝ ΟΜΙΛΟ-ΑΝΘΡΩΠΙΝΟ ΔΥΝΑΜΙΚΟ

Η AlphaBank μεριμνά για την ευημερία του Προσωπικού της, εξασφαλίζοντας ένα υγιές και ασφαλές εργασιακό περιβάλλον και παρέχοντας τις κατάλληλες υποδομές για εκπαίδευση και ανάπτυξη. Διασφαλίζει μία δίκαιη πολιτική αμοιβών καθώς και δυνατότητες εξελίξεως βασισμένες στην αξιοκρατία και στην ίση μεταχείριση. Παράλληλα, ενθαρρύνει την διαφορετικότητα και τον εθελοντισμό, προσδίδοντας στο Προσωπικό της αξία και σεβασμό.  
[\(http://www.alpha.gr/page/\)](http://www.alpha.gr/page/)

#### **1.2.4.EUROBANK**

##### • Η ΙΔΡΥΣΗ-ΠΡΟΦΙΛ ΟΜΙΛΟΥ

Η Eurobank είναι η τρίτη μεγαλύτερη τράπεζα στην Ελλάδα με περισσότερα από 300 καταστήματα σε όλη τη χώρα. Εδρεύει στην Αθήνα και απασχολεί περίπου 36.680 υπαλλήλους. Η ιστορική διαδρομή της Eurobank ξεκινά με την ίδρυση της Ευρωπαϊκής Τράπεζας Α.Ε., με ειδίκευση στους τομείς της επενδυτικής τραπεζικής και του privatebanking το 1990, ύστερα το 1994 αποκτά μερίδιο 75% της EFG PrivateBank (Luxembourg) S.A. Το 1996 Εξαγοράζει την Interbank Ελλάδος Α.Ε., με δίκτυο 23 καταστημάτων, από τη μητρική εταιρία ConsolidatedEurofinanceHoldings (CEH) S.A. Το 1997 συγχωνεύεται με την Eurobank – Interbankκαι εξαγοράζει το δίκτυο καταστημάτων της CreditLyonnaisGrece S.A. Τέλος μετονομάζεται από Ευρωπαϊκή σε Τράπεζα EFG Eurobank Α.Ε.  
[\(http://www.eurobank.gr/online/home/\)](http://www.eurobank.gr/online/home/)



## • ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΕΣ ΚΑΙ ΠΡΟΪΟΝΤΑ

Η Eurobank αποτελεί ένα ολοκληρωμένο τραπεζικό Όμιλο καθώς παρέχει ποικιλία τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών τόσο για την εξυπηρέτηση των ιδιωτών όσο και για την εξυπηρέτηση των επαγγελματιών και των επιχειρήσεων. Συγκεκριμένα, προσφέρει εύρος καταθετικών και επενδυτικών προγραμμάτων, κάρτες κατάλληλες για την διευκόλυνση των συναλλαγών κάθε κατηγορίας πελατών καθώς επίσης και δάνεια τόσο για προσωπική χρήση όσο και για υλοποίηση επαγγελματικών σκοπών. Ακόμη, η Eurobank παρέχει πλήρη ασφαλιστική κάλυψη στους πελάτες της όπως ασφαλιστικά προγράμματα σχετικά με την υγεία, το σπίτι, την επιχείρηση, το αυτοκίνητο κ.λπ. Πέραν από αυτά η Eurobank δίνει την δυνατότητα μέσω της υπηρεσίας e-Banking να διεκπεραιώνονται οι τραπεζικές και οι χρηματιστηριακές συναλλαγές εύκολα και γρήγορα, από την οθόνη του υπολογιστή.

## • ΜΕΤΟΧΙΚΗ ΣΥΝΘΕΣΗ-ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ

ΣΥΜΒΟΛΟ ΜΕΤΟΧΗΣ: ΕΥΡΩΒ Τράπεζα EurobankErgasias (ΚΟ)

Μετοχική Σύνθεση: Μετά την ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank ποσού €2.864.000.000,10 με καταβολή μετρητών και την έναρξη διαπραγμάτευσης των νέων μετοχών στο Χρηματιστήριο Αθηνών στις 9 Μαΐου 2014, το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ), με βάση σχετική ανακοίνωση στις 12 Μαΐου 2014, κατέχει ποσοστό 35,41%, ήτοι 5.208.067.358 μετοχές επί του συνόλου των κοινών μετοχών με δικαίωμα ψήφου, οι οποίες υπόκεινται στους περιορισμούς του άρθρου 7α του ν.3864/2010, ονομαστικής αξίας €0,30 η κάθε μία. Το υπόλοιπο ποσοστό ύψους 64,59% ανήκει σε Έλληνες και διεθνείς θεσμικούς και ιδιώτες επενδυτές.

Πίνακας 4

ΤΧΣ	35,41%
Ιδιώτες Επενδυτές	5,35%
Θεσμικοί επενδυτές και λοιπά νομικά πρόσωπα	59,24%
<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>100,0%</b>

Διάγραμμα 4



#### • ΔΙΚΤΥΟ ΚΑΤΑΣΤΗΜΑΤΩΝ-ΕΤΑΙΡΕΙΕΣ ΟΜΙΛΟΥ

Ο Όμιλος της Eurobank έχει περισσότερα από 300 καταστήματα σε όλη την Ελλάδα περιλαμβανομένου πέραν των πιστωτικών ιδρυμάτων (συμπεριλαμβανομένων και των συγχωνευμένων καταστημάτων του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου και της Protonbank) και πολλές θυγατρικές εταιρείες όπως EurobankErgasias Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε., Eurolife ERB Ανώνυμος Εταιρία Γενικών Ασφαλίσεων, Eurolife ERB Ανώνυμος Εταιρία Ασφαλίσεων Ζωής, Eurobank AssetManagement Α.Ε.Δ.Α.Κ., Eurobank Υπηρεσίες Ακινήτων Α.Ε, Be-BusinessExchanges Α.Ε. Δικτύων Εταιρικών Συναλλαγών και Παροχής Λογιστικών και Φορολογικών Υπηρεσιών και πολλές άλλες. Η Eurobank έχει διεθνή παρουσία καθώς διαθέτει τόσο τραπεζικά καταστήματα όσο και θυγατρικές εταιρείες σε διάφορες χώρες του εξωτερικού όπως στο Ηνωμένο Βασίλειο, στη Ρουμανία, στη Σερβία, στην Βουλγαρία, στο Λουξεμβούργο, στην Ουκρανία καθώς και στην Κύπρο.

#### • ΣΤΑΔΙΟΔΡΟΜΙΑ ΣΤΟΝ ΟΜΙΛΟ-ΑΝΘΡΩΠΙΝΟ ΔΥΝΑΜΙΚΟ

Για την ανάπτυξη των εργαζομένων του, ο όμιλος Eurobank εφαρμόζει σύγχρονες μεθόδους επιλογής, εκπαίδευσης, αξιολόγησης και ανταμοιβής με στόχο τη στελέχωση κάθε εργασιακού πεδίου μέσα από αξιοκρατικά συστήματα επιλογής, την παροχή ίσων ευκαιριών στην εκπαίδευση και εξέλιξη της επαγγελματικής σταδιοδρομίας κάθε εργαζόμενου και την ενίσχυση ενός πλαισίου διαρκούς αναγνώρισης και επιβράβευσης, σύμφωνα με τις αξίες που διέπουν τον Οργανισμό. Το ανθρώπινο δυναμικό του ομίλου Eurobank με τη συνεχή προσπάθεια, τις γνώσεις, τις υψηλού επιπέδου ικανότητες, την αποτελεσματικότητα, τον επαγγελματισμό και παράλληλα την ικανότητα προσαρμογής και διαχείρισης αλλαγών, αποτελεί καθοριστικό παράγοντα που δίνει τη δυνατότητα στον Όμιλο να ανταποκρίνεται αποτελεσματικά στις προκλήσεις και τις νέες συνθήκες του μεταβαλλόμενου εξωτερικού περιβάλλοντος. Οι πολιτικές και οι πρωτοβουλίες του Ομίλου για το ανθρώπινο δυναμικό αποσκοπούν στην αποτελεσματική προσέλκυση, ανάπτυξη και διατήρηση των εργαζομένων του. Η ανάπτυξη των ανθρώπων αποτελεί βασική δέσμευση της Διοίκησης από την πρώτη ημέρα της ίδρυσης του Ομίλου. στη στελέχωση μέσα από αξιοκρατικά συστήματα επιλογής και αξιολόγησης, σύμφωνα με τις ανάγκες και τις απαιτήσεις κάθε εργασιακού πεδίου . (<http://www.eurobank.gr/online/home/>)

## **ΜΕΡΟΣ ΔΕΥΤΕΡΟ**

### **ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ**

## ΔΕΥΤΕΡΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

### **2. Η ΠΟΡΕΙΑ ΤΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΣΥΣΤΗΜΑΤΟΣ ΤΗΝ ΧΡΟΝΙΚΗ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014**

#### **2.1 Η ΕΝΝΟΙΑ ΚΑΙ Η ΔΟΜΗ ΤΩΝ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ**

Οι λογιστικές ή χρηματοοικονομικές καταστάσεις είναι οικονομικά αποτελέσματα-πληροφορίες που όλες οι οικονομικές μονάδες σύμφωνα με τον IAS 1 παράγραφος 10 , υποχρεούνται να συντάσσουν και να δημοσιεύουν για κάθε λογιστική χρήση(κυρίως 12 μηνών). Με άλλα λόγια οι οικονομικές καταστάσεις είναι επεξεργασμένα δεδομένα ή λογιστικά γεγονότα από τα οποία παράγονται χρήσιμες πληροφορίες οι οποίες εξάγονται μέσω ενός λογιστικού πληροφοριακού συστήματος για όφελος διοικούντων, στελεχών, αναλυτών ,συμβούλων, για το επενδυτικό κοινό, καθώς και για κρατικές υπηρεσίες όπως το Υπουργείο Οικονομικών, το χρηματιστήριο, την κεντρική τράπεζα κ.α. Οι οικονομικές καταστάσεις για να επιτύχουν τον σκοπό ύπαρξης τους πρέπει να δημοσιεύονται έγκαιρα ώστε η αξία και η δύναμη της πληροφορίας να είναι μεγαλύτερη για τους χρήστες. Στην Ελλάδα ισχύει η σύνταξη μηνιαίων καταστάσεων για τις οποίες δεν υπάρχει συγκεκριμένος χρόνος δημοσίευσης, η σύνταξη τριμηνιαίων και εξαμηνιαίων καταστάσεων. Έτσι και όλα τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα(τράπεζες) υποχρεούνται να καταρτίζουν ίδιες οικονομικές καταστάσεις αλλά με διαφορετική δομή καθώς και να παρέχουν πλήθος πρόσθετων πληροφοριών και να μεριμνούν για την τήρηση του χρόνου δημοσιοποίησης τους.

Τα κύρια συστατικά μέρη από τα οποία θα πρέπει να απαρτίζονται όλες οι λογιστικές καταστάσεις είναι:

1. Κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης(Ισολογισμός)
2. Κατάσταση συνολικού αποτελέσματος
3. Κατάσταση μεταβολών της καθαρής θέσης

#### 4. Κατάσταση ταμειακών ροών

Πιο συγκεκριμένα :

1.Ο ισολογισμός είναι ένας πίνακας ο οποίος δείχνει την περιουσιακή κατάσταση μιας επιχείρησης σε συγκεκριμένη χρονική στιγμή εκφρασμένη σε λογιστικές αξίες. Διακρίνεται σε δύο στήλες αριστερά στο ενεργητικό (έσοδα) και δεξιά στο παθητικό (έξοδα). «Ο ισολογισμός για τις τράπεζες και γενικότερα για τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα μετονομάζεται ως κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης και εμφανίζει τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού κατά ομοειδής κατηγορίες και κατά σειρά ρευστότητας δηλαδή από πλευράς ενεργητικού, πρώτα το Ταμείο και τα Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα, μετά τα χρεόγραφα, οι χορηγήσεις κ.λπ. Από πλευράς παθητικού προηγούνται οι υποχρεώσεις σε τράπεζες, οι καταθέσεις κ.λπ.» (Κωστόπουλου, 2013)

2.Η κατάσταση του συνολικού αποτελέσματος περιλαμβάνει τα στοιχεία που καταχωρούνται άμεσα στην κατάσταση αποτελεσμάτων και τα στοιχεία εκείνα που με βάση κανόνες άλλων προτύπων καταχωρούνται απευθείας στην καθαρή θέση όπως για παράδειγμα τις κύριες πηγές εσόδων δηλαδή τους τόκους , τις προμήθειες κ.λπ. καθώς και τα βασικά έξοδα όπως οι αμοιβές και έξοδα προσωπικού, τα γενικά έξοδα κ.λπ.

3.Η κατάσταση μεταβολών της καθαρής θέσης περιέχει συνοπτικά τις αιτίες που έφεραν θετικά ή αρνητικά αποτελέσματα στην διαμόρφωση της καθαρής θέσης σε μια συγκεκριμένη χρονική περίοδο. Κύριος σκοπός κατάρτισης της συγκεκριμένης κατάστασης είναι η παροχή πληροφοριών για τις μεταβολές που παρουσιάζουν τα στοιχεία της καθαρής θέσης. Περιέχει τα εξής στοιχεία για δύο συνεχόμενες λογιστικές χρήσεις:

- i. Τα υπόλοιπα των λογαριασμών των στοιχείων που συνθέτουν την καθαρή θέση (ίδια κεφάλαια) στην αρχή της χρήσης ή στο τέλος της προηγούμενης.
- ii. Τα γεγονότα(αίτια) που οδήγησαν σε αύξηση ή μείωση των υπολοίπων των λογαριασμών των στοιχείων της καθαρής θέσης στη διάρκεια της χρήσης.



- iii. Τα νέα (προσαρμοσμένα) υπόλοιπα των λογαριασμών των στοιχείων της Καθαρής Θέσης στο τέλος της χρήσης. (<http://www.euretiro.com/2010/06/katastasi-metavolon-idion-kefalaion.html#ixzz3FAOmXuYQ>)

4. Ταμειακές ροές είναι οι εισροές και οι εκροές ταμιακών διαθεσίμων και ταμιακών ισοδυνάμων. Δεν περιλαμβάνουν κινήσεις μεταξύ στοιχείων που συνιστούν ταμιακά διαθέσιμα ή ταμιακά ισοδύναμα διότι τα στοιχεία αυτά αποτελούν μέρος της ταμιακής διαχείρισης μιας επιχείρησης παρά μέρος των επιχειρηματικών, επενδυτικών και χρηματοοικονομικών δραστηριοτήτων της. Η κατάσταση ταμιακών ροών καταρτίζεται με βάση τις απαιτήσεις του Δ.Λ.Π. 7 και παρέχει πληροφορίες σχετικά με τις πραγματικές ταμιακές εισπράξεις και πληρωμές κατά την διάρκεια μιας περιόδου. Βασικός σκοπός της ΚΤΡ είναι η παροχή πληροφοριών και η επεξήγηση των λόγων που προκύπτει μεταβολή των διαθεσίμων. Η ΚΤΡ είναι χρήσιμη για τους χρηματοοικονομικούς αναλυτές καθώς παρέχει σε αυτούς τις απαραίτητες πληροφορίες σχετικά με θέματα ρευστότητας, χρηματοοικονομικής ευκαμψίας, της ποιότητας των κερδών και την δυνατότητα πρόβλεψης μελλοντικών κερδών και ταμιακών ροών για μια επιχείρηση. Για την σωστή και ολοκληρωμένη σύνταξη μιας οικονομικής κατάστασης είναι συνετό να πραγματοποιείται ΚΤΡ ώστε να δίνεται η δυνατότητα σε κάθε ενδιαφερόμενο να εκτιμά την ικανότητα κάθε μελετώμενης επιχείρησης στη δημιουργία χρηματαγορών, ικανών να καλύψουν τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις που αντιμετωπίζει. Μια ενοποιημένη ΚΤΡ περιλαμβάνει ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες, ταμιακές ροές από επενδυτικές δραστηριότητες κ.λπ. (ΚΟΝΤΟΣ, 2010, σ. 638)

## 2.2 ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014



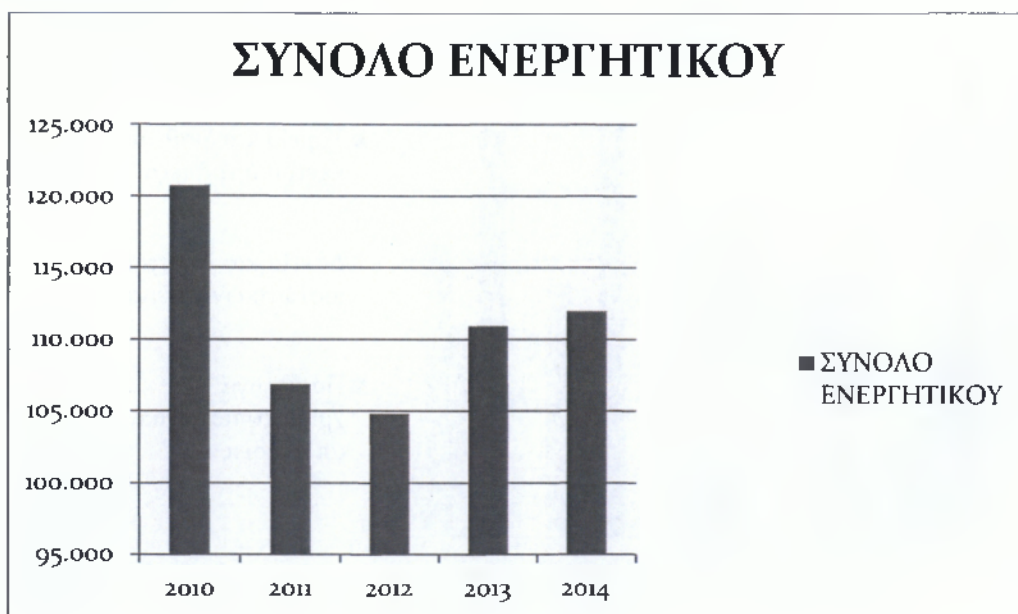
## 2.2.1 ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥΚΑΙ ΕΣΟΔΩΝ-ΕΞΟΔΩΝ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ 2010-2014

Πίνακας 5-ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΕΤΕ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014

	%	2014	%	2013	%	2012	%	2011	2010
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>	<b>0,9</b>	<b>111.964</b>	<b>6</b>	<b>110.930</b>	<b>-1,9</b>	<b>104.799</b>	<b>-11,5</b>	<b>106.870</b>	<b>120.745</b>

Πηγή: <https://www.nbc.gr/el/the-group/investor-relations/financial-information>

Διάγραμμα 5

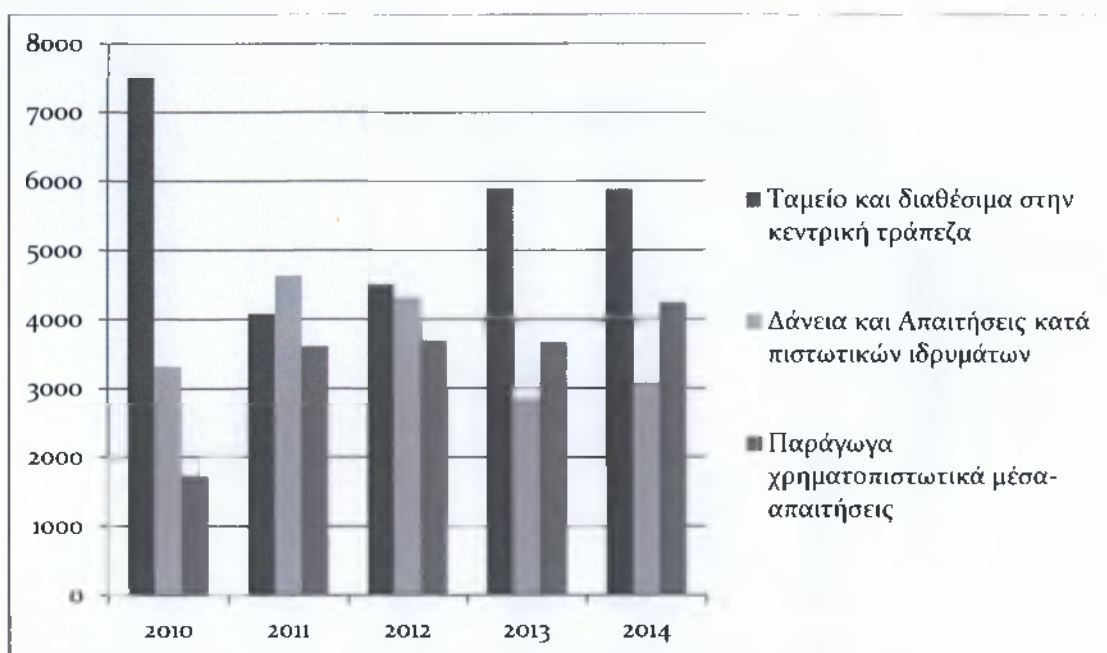


Όπως φαίνεται και στο παραπάνω διάγραμμα το συνολικό ενεργητικό της ΕΤΕ παρουσίασε αρκετές διακυμάνσεις την χρονική περίοδο 2010-2014. Η κορύφωση της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα επιβάρυνε σημαντικά το ενεργητικό της τράπεζας τόσο το 2011 όσο και το 2012, προκαλώντας διαδοχικές μειώσεις σε αυτό κατά 11,5% και 1,9% αντίστοιχα, επηρεαζόμενο από μειώσεις που έγιναν και στα σύνολα αρκετών στοιχείων του ενεργητικού όπως στο Ταμείο και διαθέσιμα στις κεντρικές τράπεζες, στα Δάνεια κατά πιστωτικών ιδρυμάτων και στα δάνεια κατά πελατών(μετά από προβλέψεις). Βελτίωση παρουσίασε στη συνέχεια η περιουσία της ΕΤΕ, στα τέλη του 2013 κατά 6%, συνεχίζοντας και το Α' τρίμηνο του 2014 κατά 0,9%

αντιμετωπίζοντας με επιτυχία τις δυσκολίες που προέκυψαν λόγω της κρίσης και κάνοντας σταθερά βήματα προς την ανάπτυξη.

## ΠΟΡΕΙΑ ΒΑΣΙΚΩΝ ΜΕΓΕΘΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 2010-2014

Διάγραμμα 6



Έντονη μείωση της τάξης του 45,7% του Ταμείου και διαθεσίμων στη κεντρική τράπεζα παρατηρείται την περίοδο αυτή με ταυτόχρονη αύξηση των απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων σε ποσοστό 39,5% αλλά και μείωση των απαιτήσεων κατά πελατών σε ποσοστό 7,5%. Οι απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων και οι απαιτήσεις κατά πελατών υποκύπτουν σε μειώσεις της τάξης του 6,8% και 3,3% αντίστοιχα στα τέλη του 2012 έναντι του 2011, ενώ το ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα αυξάνονται κατά 10%. Το Ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα στα τέλη του 2013 αυξάνεται κατά 31% επιδρώντας θετικά στο σύνολο του ενεργητικού της ΕΤΕ το οποίο αυξάνεται. Ιδιαίτερα σημαντική είναι η μεγάλη αύξηση των Απαιτήσεων επενδυτικού χαρτοφυλακίου που είναι καθοριστική για την αύξηση του ενεργητικού. Μικρές μειώσεις προκύπτουν στα παράγωγα

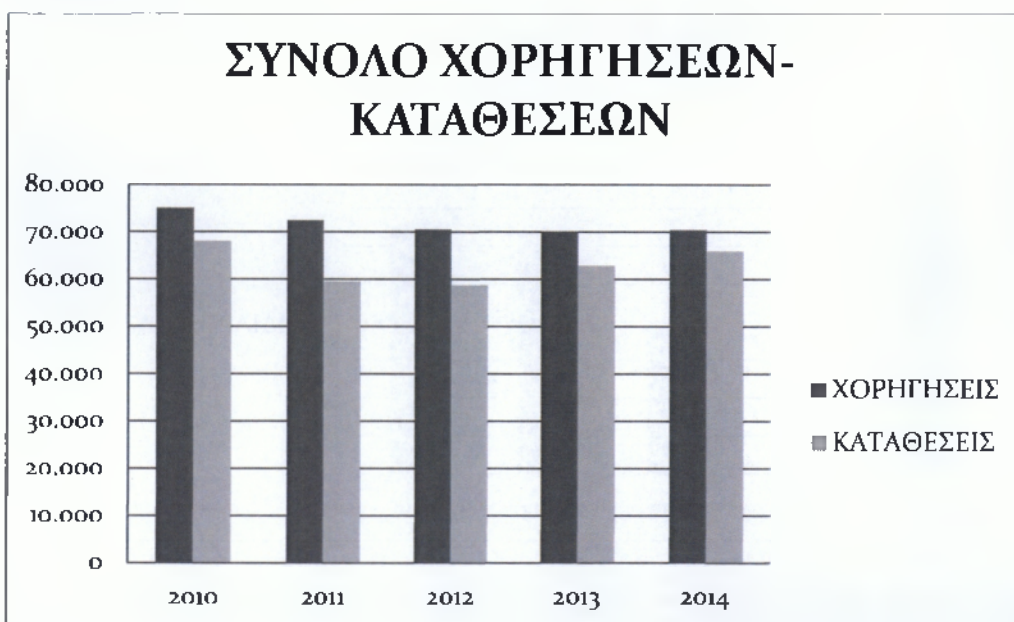
χρηματοπιστωτικά μέσα και στα δάνεια κατά πελατών , που δεν επηρεάζουν ιδιαίτερα όμως το σύνολο του ενεργητικού. Οι αυξήσεις των απαιτήσεων κατά πελατών και κατά πιστωτικών ιδρυμάτων , αλλά και τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα κατά 25% περίπου συνολικά , συντελούν στην αύξηση του συνόλου του ενεργητικού.

**Πίνακας 6-ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ -ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ ΕΤΕ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014**

	%	2014	%	2013	%	2012	%	2011	2010
<b>ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ</b>	<b>0,4</b>	70.450	<b>1</b>	70.140	<b>-2,6</b>	70.509	<b>-3,5</b>	72.432	75.105
<b>ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ</b>	<b>4,8</b>	65.888	<b>7</b>	62.876	<b>-1,4</b>	58.722	<b>-12,4</b>	59.544	68.039

Πηγή: <https://www.nbg.gr/el/the-group/investor-relations/financial-information>

**Διάγραμμα 7**



Η πορεία των χορηγήσεων και των καταθέσεων της ΕΤΕ όπως παρατηρούμαι στο παραπάνω διάγραμμα ήταν καθοδική το 2011 κατά 3,5% και κατά 12,4% αντίστοιχα έναντι του 2010. Αντίστοιχη, συνεχίζει να είναι η πορεία των χορηγήσεων και των καταθέσεων και το 2012 δημιουργώντας ετήσια μεταβολή των χορηγήσεων κατά 2,6% και των καταθέσεων κατά 1,4% έναντι του 2011. Από το 2013 υπήρξε άνοδος των καταθέσεων κατά 7% ενώ οι χορηγήσεις συνέχισαν να μειώνονται κατά 1% το ίδιο έτος. Το Α' τρίμηνο του

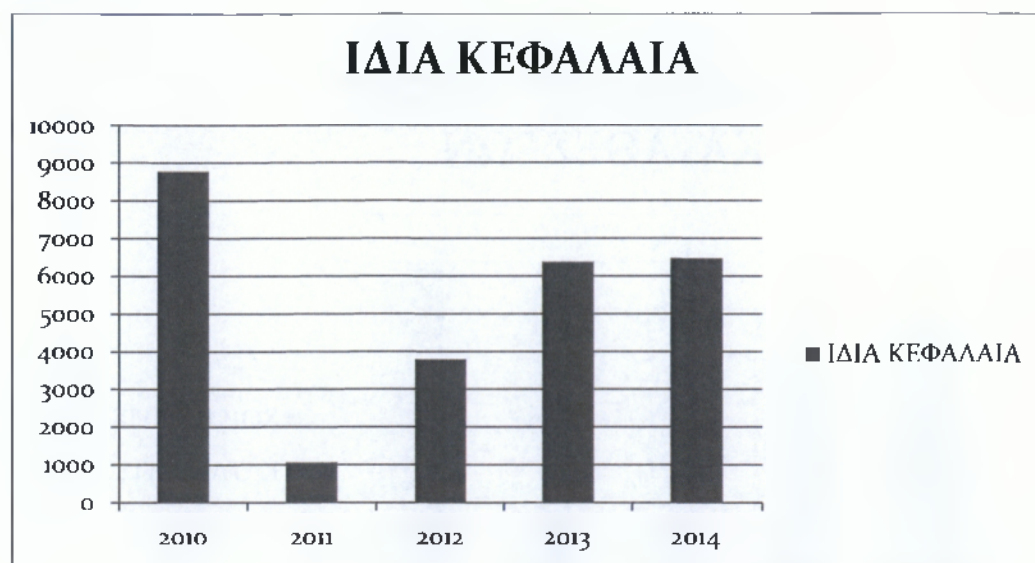
2014 βελτίωση παρατηρήθηκε και στο σύνολο των χορηγήσεων που αυξήθηκαν αρκετά καθώς και στο σύνολο των καταθέσεων, των οποίων η αύξηση ήταν πιο έντονη.

**Πίνακας 7-ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΤΕ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014**

	%	2014	%	2013	%	2012	%	2011	2010
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ</b>	2,8	6474	107,5	6383	256,2	3794	-87,8	1065	8780

Πηγή: <https://www.nba.gr/el/the-group/investor-relations/financial-information>

**Διάγραμμα 8**



Ισχυρή μείωση παρουσιάζει το σύνολο της καθαρής θέσης της ΕΤΕ σε ετήσια βάση από το 2010 μέχρι το 2011 παρά την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά 1δισ. Ευρώ στα τέλη του 2011, λόγω των αρνητικών συνεπειών της οικονομικής κρίσης. Η ΕΤΕ από το 2012 έλαβε μέτρα και πρωτοβουλίες για την θωράκιση του ισολογισμού της και έτσι τα θετικά αποτελέσματα δεν άργησαν επηρεάζοντας και τα ίδια κεφάλαια της των οποίων τα σύνολα άρχισαν να βελτιώνονται σταδιακά πετυχαίνοντας ιδιαίτερα μεγάλη αύξηση των ιδίων κεφαλαίων της σε σχέση με το 2011. Ετήσια αύξηση της τάξης του 107,5% υπόκεινται το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της ΕΤΕ στα τέλη του



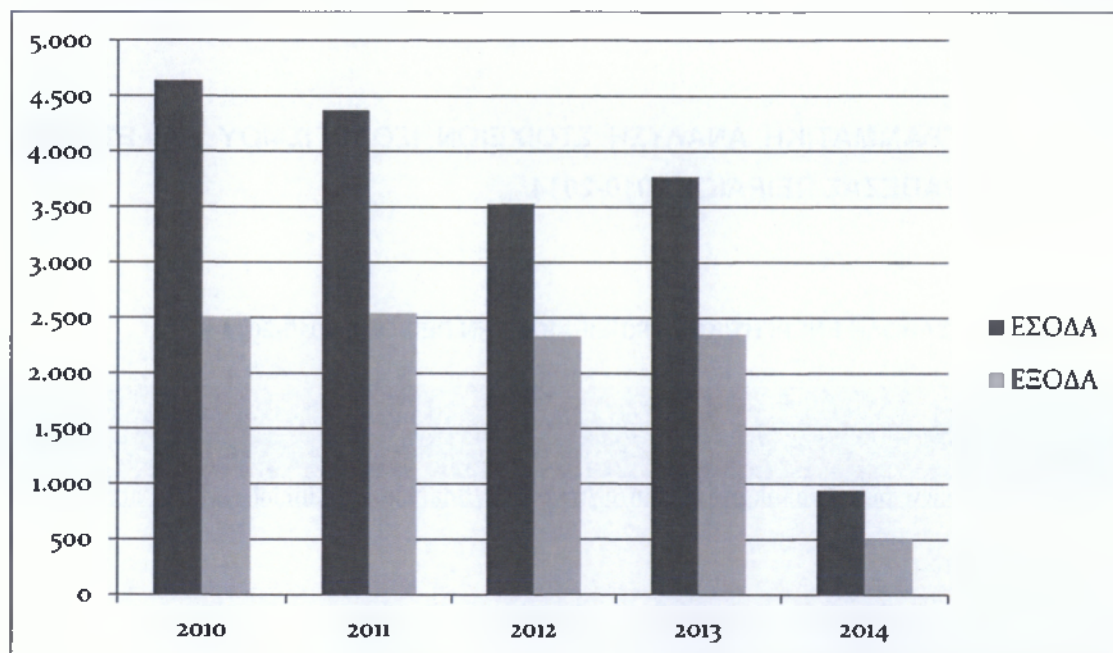
2013. Σε αρκετά υψηλό επίπεδο βρίσκονται τα συνολικά ίδια κεφάλαια τον Μάρτιο του 2014 με την ολοκλήρωση της επιτυχούς αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της ΕΤΕ, αυξάνοντας το σύνολο κατά 2,8% απ' ότι ήταν τον Δεκέμβριο του 2013.

**Πίνακας 8-ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ-ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΕΤΕ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014**

	%	2014	%	2013	%	2012	%	2011	2010
<b>ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ</b>	<b>-75</b>	<b>944.000</b>	<b>6,9</b>	<b>3.771.000</b>	<b>-</b>	<b>3.527.308</b>	<b>-5,5</b>	<b>4.371.960</b>	<b>4.639.476</b>
					<b>19,3</b>				
<b>ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ</b>	<b>-78,5</b>	<b>506</b>	<b>0,7</b>	<b>2354</b>	<b>-8</b>	<b>2336</b>	<b>1,2</b>	<b>2541</b>	<b>2511</b>

Πηγή: <https://www.nbg.gr/el/the-group/investor-relations/financial-information>

**Διάγραμμα 9**



Πτωτική τάση έχουν τα έσοδα του Ομίλου της ΕΤΕ από τα τέλη του 2010 έως τα τέλη του 2011 επηρεασμένα από τις μειώσεις που προκλήθηκαν στα καθαρά έσοδα από τόκους, τα καθαρά έσοδα από αμοιβές και από έσοδα από συμμετοχές σε συγγενείς εταιρείες. Αντίθετα ,στα τέλη του 2011 τα έξοδα

του ομίλου της τράπεζας αυξήθηκαν κατά 1,2% σε σχέση με το 2010 λόγω του εξαιρετικά δυσμενούς οικονομικού κλίματος στην Ελλάδα. Μειωμένα κατά 19,3% εμφανίζονται τα λειτουργικά έσοδα της ΕΤΕ, όπως και τα λειτουργικά της έξοδα κατά 8% την περίοδο 2011-2012. Το Δ' τρίμηνο του 2013 όπως διαπιστώνουμε από τα αποτελέσματα των ετήσιων λογιστικών καταστάσεων της τράπεζας το σύνολο των ετήσιων λογιστικών καταστάσεων της τράπεζας το σύνολο των εσόδων της αυξήθηκε κατά 6,9% επηρεασμένο από την μεγάλη αύξηση που έγινε στα έσοδα εκμεταλλεύσεως της ΕΤΕ, αλλά και τα έξοδα αυξήθηκαν ελάχιστα κατά 0,7%. Η ΕΤΕ κάνει πολλές προσπάθειες για να ξεπεράσει τα προβλήματα που επέφερε η οικονομική κρίση και το Α' τρίμηνο του 2014 κατάφερε να σταθεροποιήσει τα καθαρά έσοδα από τόκους κατά -2% σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο διαμορφώνοντας ένα ελπιδοφόρο ποσό για τα συνολικά έσοδα της τράπεζας στην αρχή του έτους. Επίσης, η ΕΤΕ προγραμμάτισε και υλοποίησε μια σειρά ενεργειών με στόχο την βελτίωση της οικονομικής της θέσης, να επιτύχει την σταδιακή μείωση των συνολικών εξόδων της σε αρκετά ικανοποιητικά επίπεδα για την εποχή.

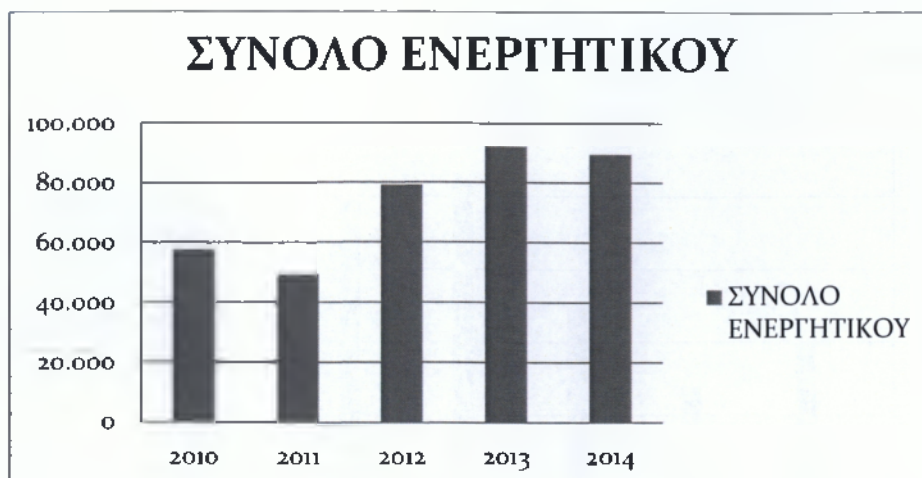
## 2.2.2 ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ ΚΑΙ ΕΣΟΔΩΝ-ΕΞΟΔΩΝ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ 2010-2014

Πίνακας 9-ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΡ.ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014

	%	2014	%	2013	%	2012	%	2011	2010
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>	<b>-2,8</b>	89.457	<b>30,6</b>	92.010	<b>42,6</b>	79.106	<b>-14,2</b>	49.352	57.683

Πηγή: <http://www.piraeusbankgroup.com/el/investors/financials/financial-results-categories>

Διάγραμμα 10

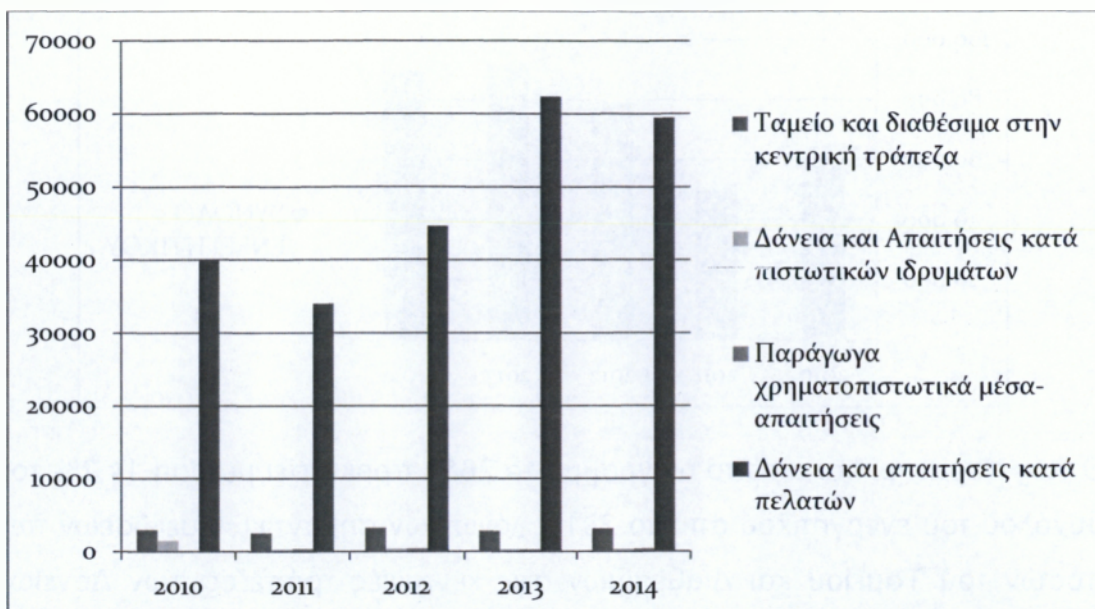


Όπως παρατηρείται από το διάγραμμα το 2011 προκύπτει μείωση 14,2% του συνόλου του ενεργητικού από το 2010, λόγω των σημαντικών μειώσεων των ποσών του Ταμείου και Διαθεσίμων στις κεντρικές τράπεζες, των Δανείων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων αλλά και των δανείων κατά πελατών καθώς και αρκετών άλλων στοιχείων του ενεργητικού τα οποία επηρεάζουν είτε λίγο είτε πολύ το συνολικό ενεργητικό της τράπεζας. Τα επόμενα δύο χρόνια, δηλαδή το 2012 και το 2013 βλέπουμε πως ακολουθούν αυξήσεις στα σύνολα του ενεργητικού της τράπεζας Πειραιώς κατά 42,6% και 30,6% αντίστοιχα ,καθώς αυξήθηκαν οι εισροές από έσοδα στην περιουσία της τράπεζας κυρίως λόγω της απόκτησης των υγιών ATEBANK, Millenniumbank, της Γενικής και των τριών κυπριακών τραπεζών , ενώ στις αρχές του 2014 το ενεργητικό της τράπεζας παρουσίασε 2,8% μείωση έναντι του Δεκεμβρίου του 2013.



## ΠΟΡΕΙΑ ΒΑΣΙΚΩΝ ΜΕΓΕΘΩΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ 2010-2011

Διάγραμμα 11



Το Ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα μειώνονται κατά 14,7%, τα Δάνεια κατά πιστωτικών ιδρυμάτων μειώνονται κατά 78,5% αλλά και τα Δάνεια κατά πελατών μειώνονται κατά 15,3% προκαλώντας ισχυρή μείωση του συνολικού ενεργητικού την περίοδο αυτή. Βελτίωση προκύπτει στα βασικότερα στοιχεία του ενεργητικού την περίοδο αυτή καθώς αυξάνονται. Συγκεκριμένα, το Ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα αυξάνονται κατά 29,5 %, τα Δάνεια κατά πιστωτικών ιδρυμάτων αυξάνονται κατά 20,2 % ,τα Δάνεια κατά πελατών αυξάνονται κατά 31,1 % αλλά και τα παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα κατά 16,3%, επηρεάζοντας θετικά το σύνολο του ενεργητικού στα τέλη του 2012. Καθοριστική για την αύξηση του συνόλου του ενεργητικού ήταν η αύξηση κατά 40% των Δανείων κατά πελατών την περίοδο αυτή. Η μείωση του ενεργητικού επηρεάστηκε ιδιαίτερα από την μείωση στο Ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα και στα Δάνεια κατά πελατών, το Α' τρίμηνο του 2014.

Πίνακας 10-ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ-ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ ΤΡ.ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014

	%	2014	%	2013	%	2012	%	2011	2010
<b>ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ</b>	<b>-3,3</b>	73.610	<b>105,8</b>	76.114	<b>-0,2</b>	36.971	<b>-1,5</b>	37.058	37.638
<b>ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ</b>	<b>0,6</b>	54.609	<b>7,3</b>	54.279	<b>129,4</b>	50.573	<b>-26,5</b>	22.038	29.995

Πηγή: <http://www.piraeusbankgroup.com/el/investors/financials/financial-results-categories>

Διάγραμμα 12



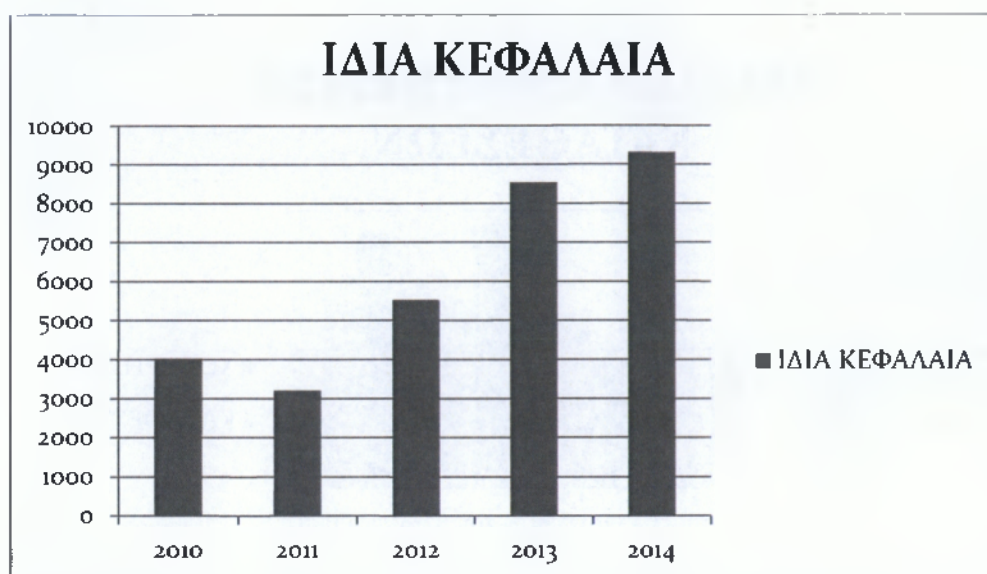
Όσον αφορά την πορεία των καταθέσεων και των χορηγήσεων παρατηρείται ότι το 2011 ακολουθούν πτωτική πορεία και οι δύο με την μείωση των καταθέσεων να είναι πιο αισθητή κατά 26,5%. Το 2012 οι χορηγήσεις μειώνονται ακόμα περισσότερο κατά 0,2% απ' ό τι τα προηγούμενα έτη ενώ οι καταθέσεις αυξάνονται με πολύ γρήγορο ρυθμό. Ανοδική κοινή πορεία ακολουθούν και οι χορηγήσεις και οι καταθέσεις το 2013, ως αποτέλεσμα της ενδυνάμωσης της τράπεζας από την επιτυχή απορρόφηση έξι τραπεζικών ιδρυμάτων. Συγκεκριμένα, οι χορηγήσεις αυξάνονται κατά 105,8% και οι καταθέσεις κατά 7,3%. Το Α' τρίμηνο του 2014 η καταθετική βάση της τράπεζας ενισχύεται κατά 0,6% σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο και αυξάνεται τόσο από Ελληνικές όσο και από διεθνείς δραστηριότητες, ενώ οι χορηγήσεις υπόκεινται μείωση της τάξης του 3,3% την ίδια περίοδο.

Πίνακας 11-ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΡ.ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014

	%	2014	%	2013	%	2012	%	2011	2010
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	-90,6	8319	164,7	8543	82,4	2315	-17,4	1939	3273

Πηγή: <http://www.piraeusbankgroup.com/el/investors/financials/financial-results-categories>

Διάγραμμα 13



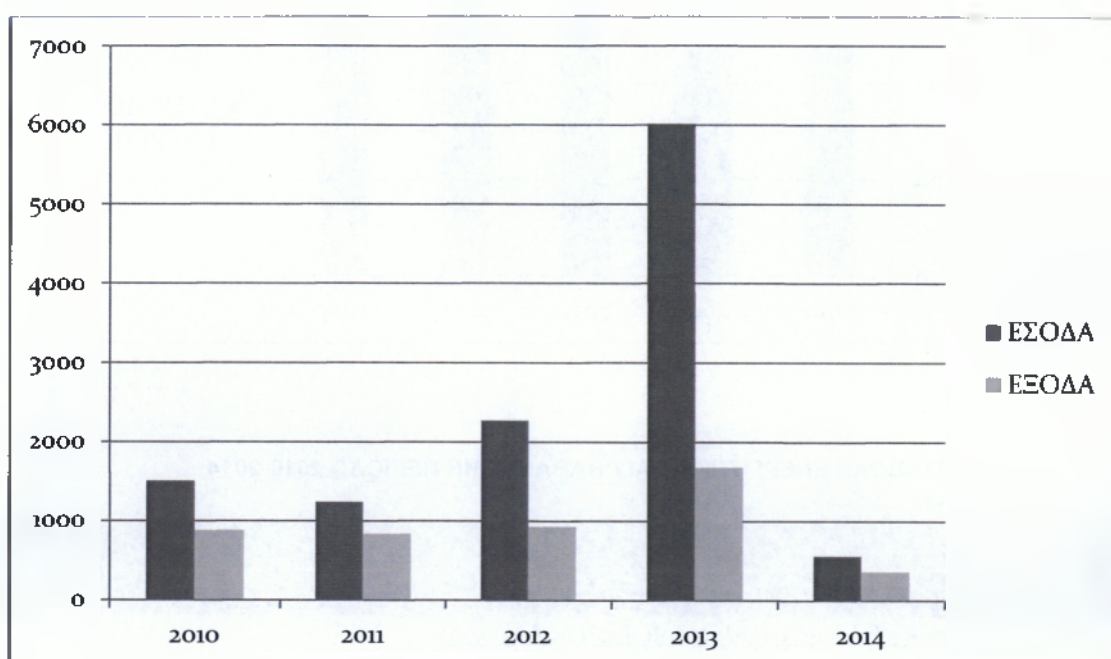
Η καθαρή θέση της Τράπεζας Πειραιώς μειώνεται κατά 17,4% από τα τέλη του 2010 μέχρι τα τέλη του 2011 κυρίως λόγω μείωσης που παρατηρείται στο μετοχικό κεφάλαιο της. Ετήσια αύξηση κατά 82,4% στο σύνολο των ιδίων κεφαλαίων παρατηρείται το 2012. Από το 2013 βελτιώνεται σε ετήσια βάση το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της Πειραιώς καθώς πραγματοποιείται εισροή νέων κεφαλαίων και μετοχών λόγω της απόκτησης στοιχείων της ΑΤΕΒΑΝΚ, Millenniumbank, της Γενικής και των τριών κυπριακών τραπεζικών ιδρυμάτων. Μεταβολή κατά 90% υπόκεινται το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων κατά το Α' τρίμηνο του 2014 έναντι του προηγούμενου τριμήνου.

**Πίνακας 12-ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ-ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΤΡ.ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014**

	%	2014	%	2013	%	2012	%	2011	2010
<b>ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ</b>	<b>-90</b>	<b>561</b>	<b>165</b>	<b>6.015</b>	<b>82,4</b>	<b>2.272</b>	<b>-17,4</b>	<b>1.245</b>	<b>1.509</b>
<b>ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ</b>	<b>-78,4</b>	<b>862</b>	<b>80,4</b>	<b>1680</b>	<b>11</b>	<b>931</b>	<b>-5</b>	<b>839</b>	<b>883</b>

Πηγή: <http://www.piraeusbankgroup.com/el/investors/financials/financial-results-categories>

**Διάγραμμα 14**

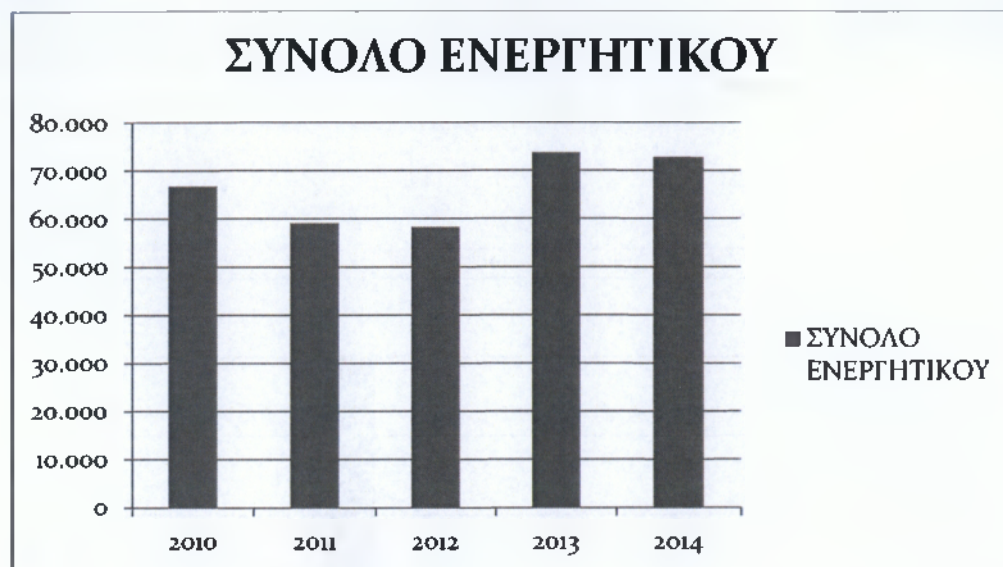


Το σύνολο των εσόδων της τράπεζας Πειραιώς μειώνεται σε ποσοστό της τάξης του 17,4% σε ετήσια βάση τον Δεκέμβριο του 2011 καθώς και το σύνολο των εξόδων ελάχιστα. Το 2012 υπήρξε σημαντική αύξηση των εσόδων κατά 82% καθώς και ταυτόχρονη αύξηση των εξόδων σε ποσοστό 11%. Περαιτέρω αύξηση και των εσόδων και των εξόδων προκύπτει το 2013 ύστερα από την συγχώνευση της τράπεζας με τα υγιή τμήματα τραπεζών υπό εξυγίανση. Μειωμένα εμφανίζονται το πρώτο τρίμηνο του 2014 τα έσοδα και τα έξοδα σε σχέση με το τελευταίο τρίμηνο του 2013.



## 2.2.3 ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥΚΑΙ ΕΣΟΔΩΝ-ΕΞΟΔΩΝALPHABANK 2010-2014

Διάγραμμα 15

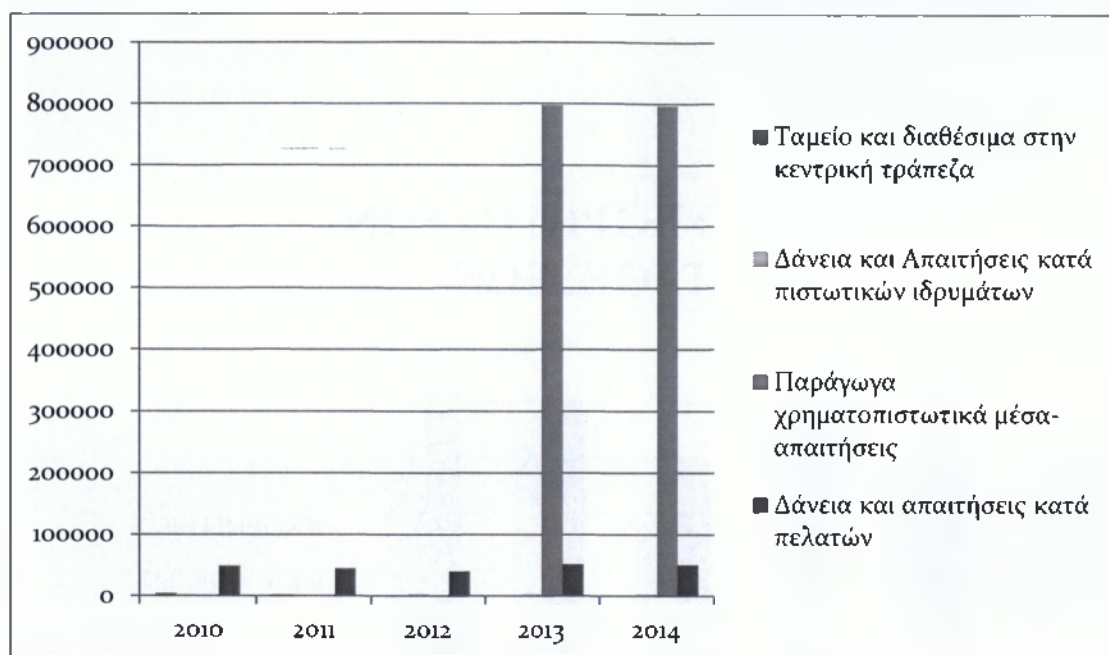


Πίνακας 13-ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ALPHABANK ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014

	%	2014	%	2013	%	2012	%	2011	2010
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>	<b>-1,18</b>	<b>72.825</b>	<b>26,5</b>	<b>73.697</b>	<b>-1,3</b>	<b>58.357</b>	<b>-11,5</b>	<b>59.148</b>	<b>66.798</b>

Πηγή: <http://www.alpha.gr/page/default.asp?la=1&id=3002>

Διάγραμμα 16



Μείωση της τάξης 11,5% υπέστη το σύνολο του ενεργητικού της ALPHABANK από το 2010 έως το 2011 ενώ μείωση 1,3% υπέστη στα τέλη του 2012 διαμορφωμένο στα 58.357εκ. ευρώ έναντι 59.148εκ. ευρώ το 2011. Στη συνέχεια το 2013 ύστερα από την απορρόφηση της εμπορικής τράπεζας το συνολικό ενεργητικό της τράπεζας αυξήθηκε κατά 26,5% ενώ το επόμενο τρίμηνο τον Μάρτιο του 2014 μειώθηκε ελάχιστα κατά 0,4% λόγω περαιτέρω μείωσης της χρηματοδότησης από τα ταμεία των κεντρικών τραπεζών. Όπως φαίνεται και στο γράφημα το Ταμείο και διαθέσιμα στη κεντρική τράπεζα μειώνεται κατά 49%, τα Δάνεια και Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων κατά 24,6% και τα Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών κατά 9%, επηρεάζοντας και το σύνολο του ενεργητικού το οποίο μειώνεται στα τέλη του 2011.

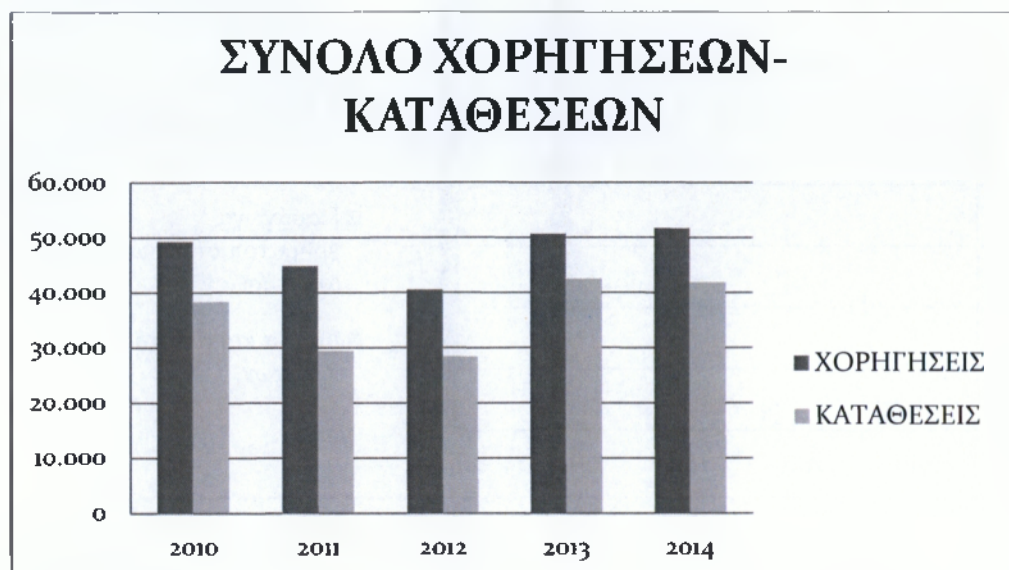


Πίνακας 14-ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ-ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ ALPHABANK ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014

	%	2014	%	2013	%	2012	%	2011	2010
<b>ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ</b>	<b>1,9</b>	51.678	<b>25,2</b>	50.710	<b>-9,8</b>	40.495	<b>-9</b>	44.876	49.305
<b>ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ</b>	<b>-1,5</b>	41.842	<b>49,3</b>	42.485	<b>-3,2</b>	28.451	<b>-23,2</b>	29.399	38.293

Πηγή: <http://www.alpha.gr/page/default.asp?la=1&id=3002>

Διάγραμμα 17



Η πορεία των χορηγήσεων και των καταθέσεων της ALPHABANK κινούνται σε παράλληλους δρόμους την χρονική περίοδο 2010-2014 . Αρχικά, παρουσιάζουν διαδοχική πτωτική τάση και οι δύο από τα τέλη του 2010 έως και τα τέλη του 2011, με το σύνολο των καταθέσεων να κυμαίνεται σε χαμηλότερα επίπεδα. Καθοδικά, όπως και την προηγούμενη χρονική περίοδο εμφανίζονται τα σύνολα των καταθέσεων και των χορηγήσεων όπου μειώνονται κατά 3,2% και κατά 9,8% αντίστοιχα στα τέλη του 2012. Στα τέλη του 2013 αυξάνονται και οι καταθέσεις και οι χορηγήσεις κατά 49,3% και 25,2% αντίστοιχα με πιο έντονη την αύξηση των καταθέσεων. Το Α' τρίμηνο του 2014 εμφανίζεται αύξηση των χορηγήσεων σταδιακά κατά 1,9% σε ενώ προκύπτει μείωση των καταθέσεων κατά 1,5%.

Πίνακας 15-ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ALPHABANK ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014

	%	2014	%	2013	%	2012	%	2011	2010
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ	14	9.476	2,21	8.312	-56,7	613	-72,8	1.417	5.211

Πηγή: <http://www.alpha.gr/page/default.asp?la=1&id=3002>

Διάγραμμα 18



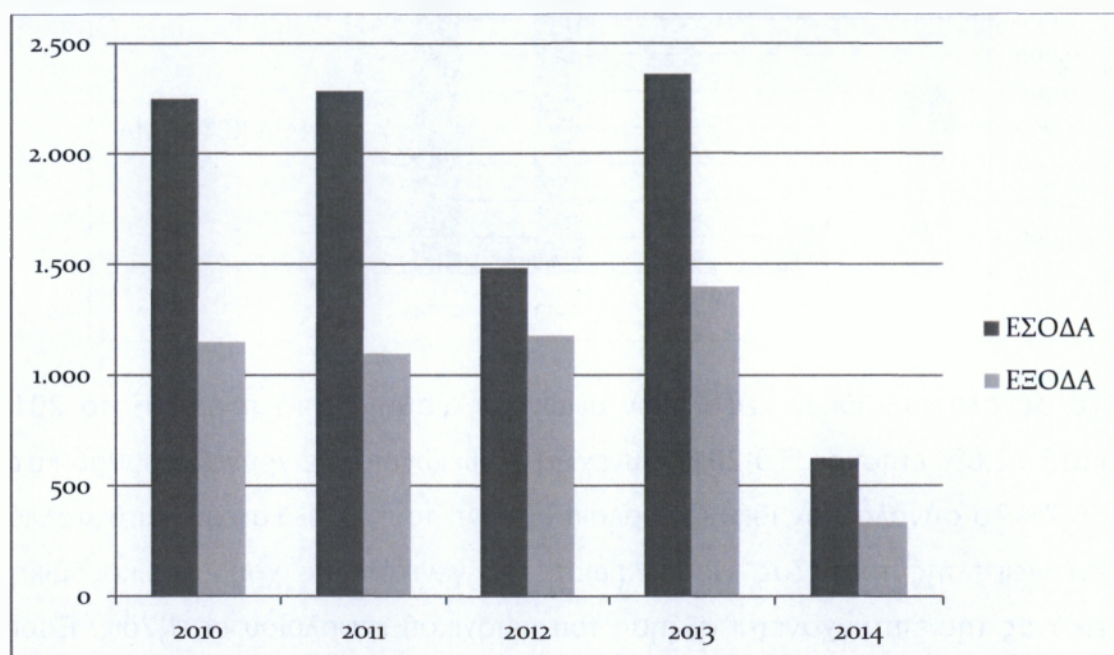
Το σύνολο των ίδιων κεφαλαίων μειώνεται αισθητά από το 2010 στο 2011 κατά 72,8% ετησίως. Το 2012 συνεχίζει να μειώνεται με γρήγορο ρυθμό κατά 56,7% το σύνολο των ίδιων κεφαλαίων έναντι του 2011. Ύστερα, από πολλές ενέργειες της τράπεζας για βελτίωση της γενικότερης χρηματοοικονομικής εικόνας της επιτυγχάνεται αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου σε 1,2δισ. Ευρώ το 2013 και άνοδος του συνόλου των ίδιων κεφαλαίων κατά 2,2%. Στα τέλη Μαρτίου του 2014 αυξάνεται το σύνολο της καθαρής θέσης της ALPHABANK κατά 14% έναντι του Δεκεμβρίου του 2013.

**Πίνακας 16-ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ-ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ALPHABANK ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014**

	%	2014	%	2013	%	2012	%	2011	2010
<b>ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ</b>		624.175	<b>59</b>	2.360.353		1.484.448	<b>1,5</b>	2.283.497	2.249.411
	<b>73,5</b>				<b>34,2</b>				
<b>ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΞΟΔΑ</b>		334,5	<b>18,6</b>	1398,5		1178,7	<b>4,5</b>	1096,3	1148,5
	<b>76,1</b>								

Πηγή: <http://www.alpha.gr/page/default.asp?la=1&id=3002>

**Διάγραμμα 19**



Αύξηση των συνολικών λειτουργικών εσόδων της ALPHABANK παρατηρείται στα τέλη του 2011 σε σχέση με τα τέλη του 2010, κατά ποσοστό μεταβολής 1,5%. Μεγάλη θεωρείται η αύξηση των εξόδων στα τέλη του 2011 δείχνοντας ξεκάθαρα πώς η οικονομική κρίση βρίσκεται σε έξαρση και έχει αρνητικές επιπτώσεις για την ALPHABANK. Το σύνολο των εσόδων της τράπεζας μειώνεται το Β' εξάμηνο του 2012 κατά 34%, επηρεασμένο από την μείωση των βασικών λειτουργικών εσόδων, δηλαδή των καθαρών εσόδων από τόκους και των καθαρών εσόδων από προμήθειες κατά 19,6% σε ετήσια

βάση. Τα λειτουργικά έξοδα σε αντίθεση με τα έσοδα αυξάνονται κατά 7,5% έναντι του προηγούμενου έτους. Έντονη θεωρείται η αύξηση των εσόδων το 2013 κατά 59% ενώ τα έξοδα αυξάνονται με πιο αργό ρυθμό κατά 18,6%. Το Α' τρίμηνο του 2014 το σύνολο των εσόδων της ALPHABANK μειώνεται έναντι του περασμένου τριμήνου ενώ βελτιώνεται αισθητά η εικόνα των εξόδων της καθώς μειώνονται ως αποτέλεσμα της προσπάθειας για αντιμετώπιση των προβλημάτων που προκαλεί η κρίση στον τραπεζικό κλάδο.

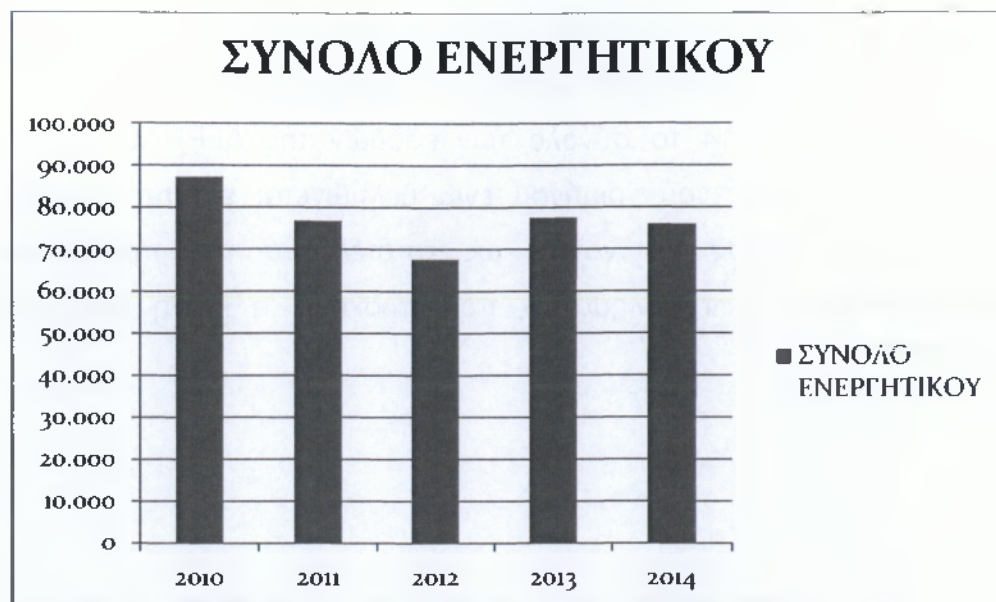
#### 2.2.4 ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥΚΑΙ ΕΣΟΔΩΝ-ΕΞΟΔΩΝ EUROBANK 2010-2014

Πίνακας 17-ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ EUROBANK ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014

	%	2014	%	2013	%	2012	%	2011	2010
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	-2,1	75.995	14,6	77.586	-	67.653	-	76.822	87.188
					11,9		11,8		

Πηγή: <http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&mid=360&lang=gr>

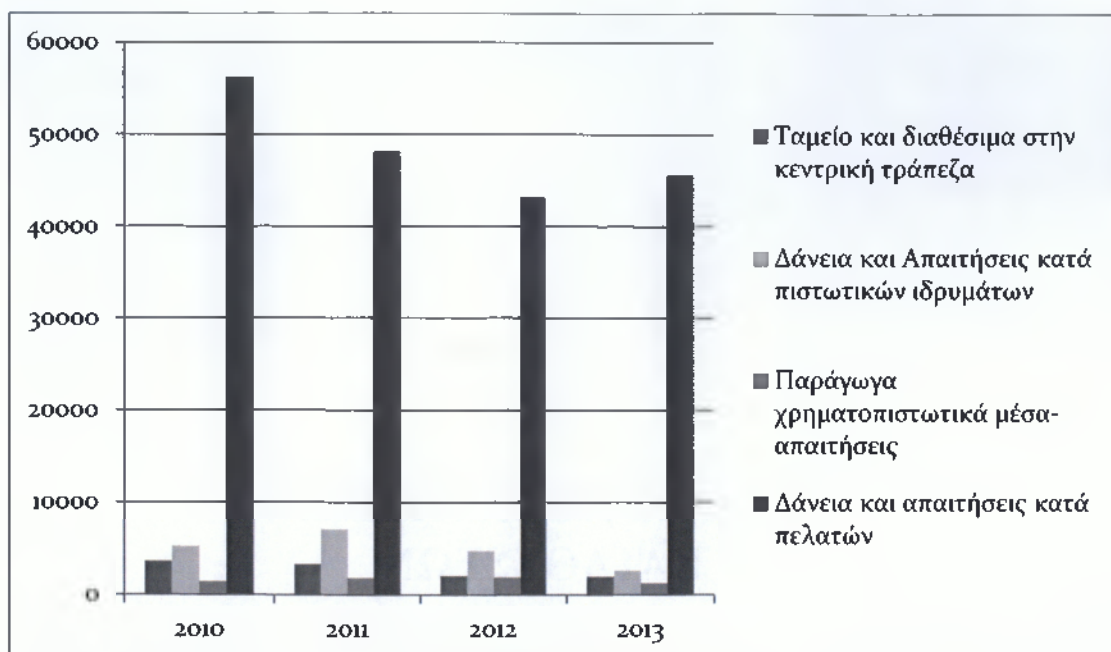
Διάγραμμα 20



Το ενεργητικό της Eurobank ακολουθεί πτωτική πορεία τα έτη 2011,2012 κατά 11,8% και 11,9% αντίστοιχα, καθώς επηρεάζεται από τις μειώσεις που συμβαίνουν στα διάφορα στοιχεία του ενεργητικού όπως στο Ταμείο και διαθέσιμα στις κεντρικές τράπεζες, στις απαιτήσεις από πελάτες και στα άλλα πάγια στοιχεία. Την επόμενη διαχειριστική χρήση το 2013 το σύνολο του ενεργητικού αυξάνεται κατά 14,6% και φτάνει τα 77.586εκ.ευρώ με την ενοποίηση της τράπεζας με την Proton και το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο, όπου την βοήθησε να ενισχύσει την περιουσία της. Τέλος, όπως προκύπτει από τα αποτελέσματα του Α' τριμήνου του 2014 μειώνεται ξανά το ενεργητικό της Eurobank κατά 2,1%.



Διάγραμμα 21



Τα βασικότερα στοιχεία που συντελούν το ενεργητικό μιας τράπεζας υφίστανται μεταβολές που επηρεάζουν ιδιαίτερα το σύνολο του ενεργητικού την περίοδο 2010-2014. Τον Δεκέμβριο του 2011 μειώνονται το Ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα κατά 9% και τα Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών κατά 14,5% έναντι του 2010. Την ίδια περίοδο τα Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων και τα Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα βελτιώνουν την πορεία τους ακολουθώντας μικρές αυξήσεις κατά 35% και 25% αντίστοιχα. Την επόμενη χρονιά στα τέλη του 2012 το Ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα και τα Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών συνεχίζουν να μειώνονται σε ποσοστά 37% και 10,2% αντίστοιχα, ενώ παράλληλα προκύπτει μείωση της τάξης του 33% στα Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων τα οποία όμως βελτιώνονται στα τέλη του 2013 κατά 6%. Το Α' τρίμηνο του 2014 τόσο το Ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα όσο και τα Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών και τα Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων μειώνονται έναντι του προηγούμενου τριμήνου κατά 31,4%, 2,8% και 4,7% αντίστοιχα.



	%	2014	%	2013	%	2012	%	2011	2010
<b>ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ</b>	-2	52.442	11,8	53.498	-7,1	47.841	-	51.491	58.500
							11,9		
<b>ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ</b>	-2,4	40.525	35	41.535	-5,2	30.752	-	32.459	44.400
							26,8		

Πηγή: <http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&mid=360&lang=gr>

Διάγραμμα 22



Η πορεία των συνολικών χορηγήσεων και καταθέσεων της Eurobank τα έτη 2010,2011 είναι καθοδική, με την μείωση των καταθέσεων να είναι πιο έντονη. Πτωτική εξακολουθεί να είναι η πορεία των καταθέσεων και των χορηγήσεων το 2012, οι οποίες μειώνονται κατά 7,1% και 5,2% αντίστοιχα. Στα τέλη του 2013 όπως φαίνεται από το σχήμα ,και το σύνολο των δανείων αλλά και των καταθέσεων αυξάνονται βελτιώνοντας αρκετά την λειτουργία της τράπεζας ύστερα από τα πολλά προβλήματα που είχε προκαλέσει η οικονομική κρίση. Τον Μάρτιο του 2014 μειώνονται ελάχιστα και τα δύο σύνολα ως συνέπεια της γενικής μείωσης που καταγράφηκε συνολικά στο εγχώριο τραπεζικό σύστημα την περίοδο εκείνη.

**Πίνακας 19-ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ EUROBANK ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014**

	%	2014	%	2013	%	2012	%	2011	2010
<b>ΚΑΘΑΡΗ</b>	<b>0,4</b>	<b>4.543</b>	<b>590,5</b>	<b>4.523</b>	<b>-</b>	<b>655</b>	<b>-</b>	<b>875</b>	<b>6.094</b>
<b>ΘΕΣΗ</b>					<b>25,1</b>		<b>85,6</b>		

Πηγή: <http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&mid=360&lang=gr>

**Διάγραμμα 23**



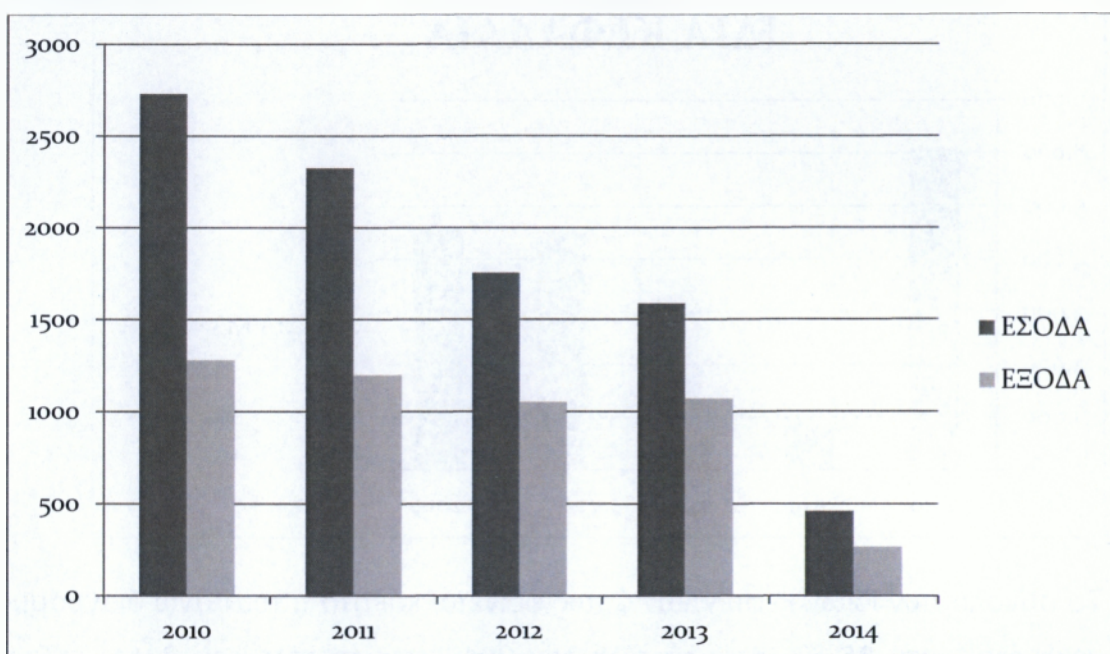
Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων όπως φαίνεται και στο παραπάνω διάγραμμα μειώνεται κατά 85,6% από τα τέλη του 2010 έως τα τέλη του 2011, καθώς μειώνεται το μετοχικό κεφάλαιο. Συνεχίζει την καθοδική πορεία το σύνολο της καθαρής θέσης της Eurobank κατά 25,1% έναντι της προηγούμενης διαχειριστικής χρήσης. Τον Δεκέμβριο του 2013 όπως προκύπτει και από τα στοιχεία του ενοποιημένου ισολογισμού που δημοσιοποίησε η τράπεζα, τα ίδια κεφάλαια αυξάνονται ικανοποιητικά. Το Α' τρίμηνο του 2014 η καθαρή θέση αυξάνεται ελάχιστα κατά 0,4% ύστερα από επιτυχή ολοκλήρωση της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της τράπεζας.

**Πίνακας 20-ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ-ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ EUROBANK ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014**

	%	2014	%	2013	%	2012	%	2011	2010
<b>ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ</b>	-	461	-9,5	1.587	-	1.755	-15	2.326	2.730
<b>ΕΣΟΔΑ</b>	70,9				24,5				
<b>ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ</b>	-75	267	1,8	1071	-	1052	-6,4	1198	1280
<b>ΕΞΟΔΑ</b>					12,2				

Πηγή: <http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&mid=360&lang=gr>

Διάγραμμα 24



Μείωση περίπου 15% προκύπτει στα έσοδα και 6,4% στα έξοδα από το 2010 στο 2011 λόγω των επιπτώσεων της οικονομικής κρίσης στον χρηματοπιστωτικό τομέα αλλά και γενικότερα στην Ελληνική κοινωνία. Το Β' εξάμηνο του 2012 τα λειτουργικά έσοδα μειώνονται περαιτέρω κατά 25% σε σχέση με την προηγούμενη χρόνια ,καθώς η οικονομική κρίση στην Ελλάδα βρίσκεται σε μεγάλη ύφεση πράγμα που έχει επηρεάζει αρνητικά την πορεία ολόκληρου του χρηματοπιστωτικού τομέα όπως και της Eurobank. Ενώ παράλληλα, τα έξοδα μειώνονται κατά 12,2%. Τα έσοδα συνεχίζουν να ελαττώνονται μέχρι τον Δεκέμβριο του 2013 κατά 9,5% ενώ τα έξοδα αυξάνονται κατά 1,8%. Το Μάρτιο του 2014 τα συνολικά έσοδα της Eurobank διαμορφώνονται σε 461 εκ. ευρώ και τα έξοδα σε 267εκ. ευρώ και παρατηρείται σχετική μείωση τους, ύστερα από κινήσεις που υλοποίησε η

τράπεζα για να αντισταθεί στην απειλή της χρηματοπιστωτικής κρίσης και να επιφέρει σταδιακά οικονομική σταθερότητα.

## **ΜΕΡΟΣ ΤΡΙΤΟ**

# **ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ**



## ΤΡΙΤΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ

### 3. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014

#### 3.1 ΜΕΛΕΤΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ-ΠΕΡΙΓΡΑΦΗ ΚΑΙ ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΤΩΝ ΟΜΙΛΩΝ

##### 3.1.1 Η ΕΝΝΟΙΑ ΤΟΥ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗ

«Οι αριθμοδείκτες είναι σχέσεις μεταξύ μεγεθών, λογιστικής ή στατιστικής προελεύσεως, που καταρτίζονται με σκοπό τον προσδιορισμό της πραγματικής θέσεως ή της αποδοτικότητας των διάφορων τμημάτων ή ολόκληρων τομέων της οικονομικής μονάδας και, σε τελική ανάλυση, της πραγματικής καταστάσεως ολόκληρης της οικονομικής μονάδας ή και γενικότερα του κλάδου στον οποίο ανήκει η μονάδα αυτή»(ΠΑΤΣΙΩΛΑΣ, 2012, σ. 21). Η χρήση των αριθμοδεικτών αποτελεί μια από τις πλέον διαδεδομένες και δυναμικές μεθόδους χρηματοοικονομικής αναλύσεως που βοηθούν στην ερμηνεία των οικονομικών στοιχείων των επιχειρήσεων. Συγκεκριμένα «ο αριθμοδείκτης είναι η απλή σχέση ενός κονδυλίου του ισολογισμού ή της καταστάσεως αποτελεσμάτων χρήσεως προς ένα άλλο και εκφράζεται με απλή μαθηματική μορφή π.χ. αν το κυκλοφορούν ενεργητικό μιας επιχειρήσεως είναι 6000000€ οι δε βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αυτής είναι 2000000€ τότε διαιρώντας το πρώτο ποσό με το δεύτερο βρίσκουμε τον αριθμοδείκτη γενικής ρευστότητας.(6000000:2000000=3)» (Νιάρχος, 2002). Για να γίνει πιο σαφές οι αριθμοδείκτες είναι η μαθητική σχέση μεταξύ δύο μεγεθών, όπου το ένα μέγεθος είναι ο αριθμητής ενός κλάσματος και το άλλο ο παρονομαστής. Ο υπολογισμός των αριθμοδεικτών, δηλαδή των σχέσεων μεταξύ δυο μεγεθών είναι μια απλή αριθμητική πράξη. Ένας αριθμοδείκτης παριστάνεται συνήθως είτε με τη μορφή πηλίκου κάποιων μεγεθών είτε με τη μορφή ποσοστού. Εάν προτιμηθεί η μορφή του ποσοστού, τότε συνήθως λαμβάνουμε ως διαιρετέο τον αριθμό που δείχνει την ευνοϊκή αξία για την επιχείρηση ούτως ώστε οποιαδήποτε βελτίωση της κατάστασης να μεταφράζεται σε αύξηση του ποσοστού.



Για την ανάλυση των οικονομικών καταστάσεων χρησιμοποιούνται από τους αναλυτές ,κυρίως , οι χρηματοοικονομικοί δείκτες ή αριθμοδείκτες διότι αποτελούν ένα πολύ χρήσιμο εργαλείο καθορισμού των αναγκών χρηματοδότησης μιας επιχείρησης καθώς και των δυνατοτήτων διαπραγμάτευσης που έχει με τους εξωτερικούς της χρηματοδότες. Έτσι, μπορούμε να πληροφορηθούμε σε γενικές γραμμές για τη ρευστότητα, τη δραστηριότητα, την αποδοτικότητα και τη βιωσιμότητα μιας επιχείρησης σε σχέση με τη διάρθρωση των κεφαλαίων της και σε τελική ανάλυση την πραγματική κατάσταση ολόκληρης της οικονομικής μονάδας.

### 3.1.2 Οι κατηγορίες των αριθμοδεικτών των τραπεζών

Οι αριθμοδείκτες ταξινομούνται σύμφωνα με τον Πατσιώλα(ΠΑΤΣΙΩΛΑΣ, 2012, σ. 24)σε διάφορες κατηγορίες ανάλογα με τα κριτήρια που χρησιμοποιούνται στην κατάρτισή τους και τον τύπο της επιχειρηματικής έρευνας και αναλύσεως που επιδιώκεται. Οι αριθμοδείκτες που θα χρησιμοποιηθούν για την ανάλυση των οικονομικών καταστάσεων των τραπεζών που θα πραγματωθεί κατηγοριοποιούνται σε τέσσερις ομάδες: η πρώτη ομάδα αφορά την κερδοφορία και την αποδοτικότητά της, η δεύτερη ομάδα αναφέρεται στα επίπεδα ρευστότητας, η τρίτη παρουσιάζει την κεφαλαιακή επάρκεια της κάθε τράπεζα και η τέταρτη ομάδα αποδίδει ποιότητα δανειακού χαρτοφυλακίου. Οι βασικότερες κατηγορίες οι παρακάτω:

#### Πρώτη ομάδα

##### **i. Κερδοφορίας και αποδοτικότητας**

- Αποδοτικότητα ίδιων κεφαλαίων-returnonequity(R.O.E)= καθαρά κέρδη/ίδια κεφάλαια

Ο δείκτης αυτός δείχνει την απόδοση που αποφέρει το κεφάλαιο που έχουν επενδύσει στην τράπεζα.

- Αποδοτικότητα Ενεργητικού-returnonasset(R.O.A)= καθαρά κέρδη/σύνολο ενεργητικού

Ο παραπάνω δείκτης υπολογίζει τα κέρδη του πιστωτικού ιδρύματος σε σχέση με τα περιουσιακά του στοιχεία και μετράται η αποδοτικότητα των απασχολούμενων κεφαλαίων.

- Καθαρό περιθώριο επιτοκίου (N.I.M)

Καθαρό περιθώριο Επιτοκίου = Καθαρό Εισόδημα από τόκους / Κυκλοφορούν (κερδοφόρο) ενεργητικό. Μετρά το Τραπεζικό Καθαρό Εισόδημα από Τόκους αναλογικά με το Κερδοφόρο Ενεργητικό

### Δεύτερη ομάδα

#### **i. Ρευστότητας**

- Λόγος δανείων προς καταθέσεις= Χορηγήσεις / Καταθέσεις

Είναι το πηλίκο που χορηγεί το χρηματοπιστωτικό ίδρυμα δια τις καταθέσεις των πελατών σε λογαριασμούς όψεως και προθεσμίας. Δείχνει την ανάγκη των Τραπεζών σε σχέση με τα Δάνεια και τις Καταθέσεις. Δίχως την απαιτούμενη Ρευστότητα να ανταποκριθεί στις Υποχρεώσεις της, μια Τράπεζα μπορεί να αποτύχει.

### Τρίτη ομάδα

#### **ii. Κεφαλαιακή επάρκεια**

- Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας(Tier1)

Ο δείκτης αυτός υπολογίζεται σύμφωνα με τις διατάξεις της Βασιλείας II. Υπολογίζεται ως το πηλίκο του συνόλου των εποπτικών κεφαλαίων δια το σταθμισμένο ως προς τον κίνδυνο ενεργητικό.

- Δείκτης βασικών ίδιων κεφαλαίων(CoreTier1- EBA)

Αποτελείται γενικότερα από το μετοχικό κεφάλαιο, το αποθεματικό από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο, τα αποθεματικά και τα αποτελέσματα εις νέον, τις διαφορές από αναπροσαρμογή της αξίας στοιχείων του ενεργητικού και τους υβριδικούς τίτλους.

- **Σύνολο ιδίων κεφαλαίων/ ενεργητικού(Tangibleequity/tangibleassets-TETA)** Σύνολο

Ο δείκτης αυτός αποτελείται από τα ίδια κεφάλαια προς το ενεργητικό χωρίς άυλα στοιχεία και προνομιούχες μετοχές.

#### Τέταρτη ομάδα

##### **iii. Ποιότητα Δανειακού χαρτοφυλακίου**

- Δείκτης δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών (NPLs>90 ημερών)

Ο αριθμοδείκτης αυτός είναι το πηλίκο των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών δια το συνολικό χαρτοφυλάκιο των δανείων.

- Δείκτης κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών από συσσωρευμένες προβλέψεις και ενσώματα καλύμματα (Κάλυψη NPLs>90 ημερών)

Ο δείκτης αυτός είναι το πηλίκο των προβλέψεων δια το σύνολο των μη εξυπηρετούμενων δανείων και δείχνει την ικανότητα του ιδρύματος να καλύψει τις ζημιές που θα προκύψουν από την καθυστέρηση των δανείων.

## **3.2 ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΩΝ ΚΑΙ ΣΧΟΛΙΑΣΜΟΣ**

### **3.2.1 ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΕΛΛΑΔΟΣ-ΕΤΕ**

#### *3.2.1.1 Αριθμοδείκτες κερδοφορίας- Αποδοτικότητας*

**Πίνακας 21-ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΚΕΡΔΟΦΟΡΙΑΣ-ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΕΤΕ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014**

	2010	2011	2012	2013	2014
Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων (ROE)	0,05%	-0,27%	-0,56%	0,12%	0,02%
Αποδοτικότητα ενεργητικού (ROA)	0,40%	-0,27%	-2,04%	0,72%	0,16%

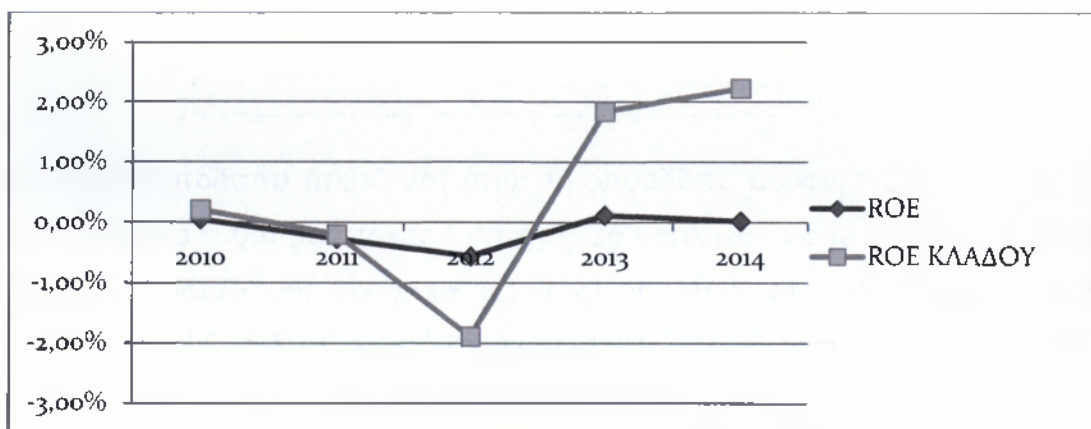
Καθαρό περιθώριο επιτοκίου (NIM)	3,9%	3,6%	3,7%	3,2%	3,1%
--	------	------	------	------	------

Πηγή: <https://www.nba.gr/el/the-group/investor-relations/financial-information>

Πίνακας 22-Μ.Ο. ΚΛΑΔΟΥ ROE ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014

Μ.Ο. ΚΛΑΔΟΥ 2010-2014						
	2010	2011	2012	2013	2014	Μ.Ο.
ROE	0,21	-0,20	-1,89	1,84	2,22	0,43

Διάγραμμα 25

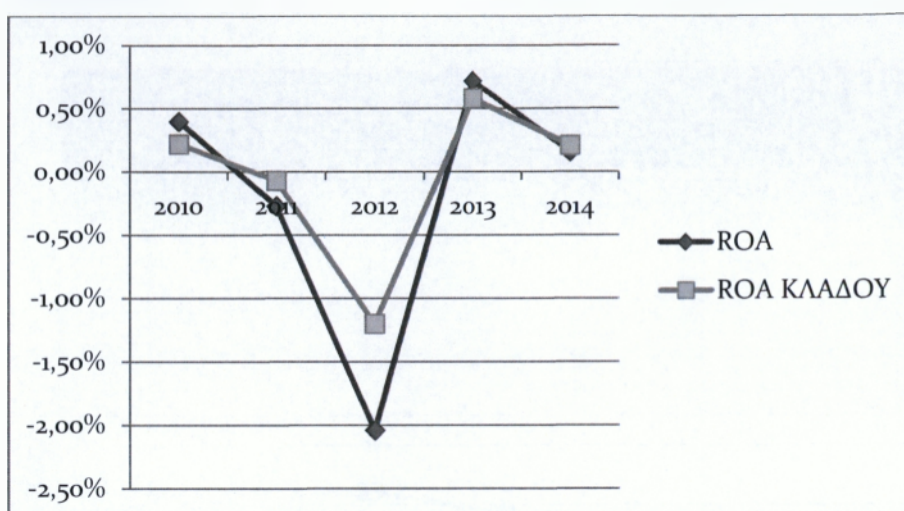


Τα ίδια κεφάλαια της ΕΤΕ κινούνται καθοδικά και στα ίδια επίπεδα με αυτά του κλάδου από το 2010 φτάνοντας και σε αρνητικά επίπεδα στα τέλη του 2011 και συνεχίζουν να μειώνονται με αρνητικό πρόσημο μέχρι τον Δεκέμβριο του 2012 όπου διαμορφώνεται πάνω από τον μέσο όρο του κλάδου. Την επόμενη χρόνια όμως, η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων της τράπεζας βελτιώνεται αισθητά, διαμορφώνοντας ROE ίσο με 0,12% το Δ' τρίμηνο του 2013 ενώ το επόμενο τρίμηνο στις αρχές του 2014 μειώνεται ξανά κατά 10%.

Πίνακας 23-Μ.Ο.ΚΛΑΔΟΥ ROA ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014

Μ.Ο. ΚΛΑΔΟΥ 2010-2014						
	2010	2011	2012	2013	2014	Μ.Ο.
ROA	0,22	-0,07	-1,2	0,58	0,21	-0,05

Διάγραμμα 26



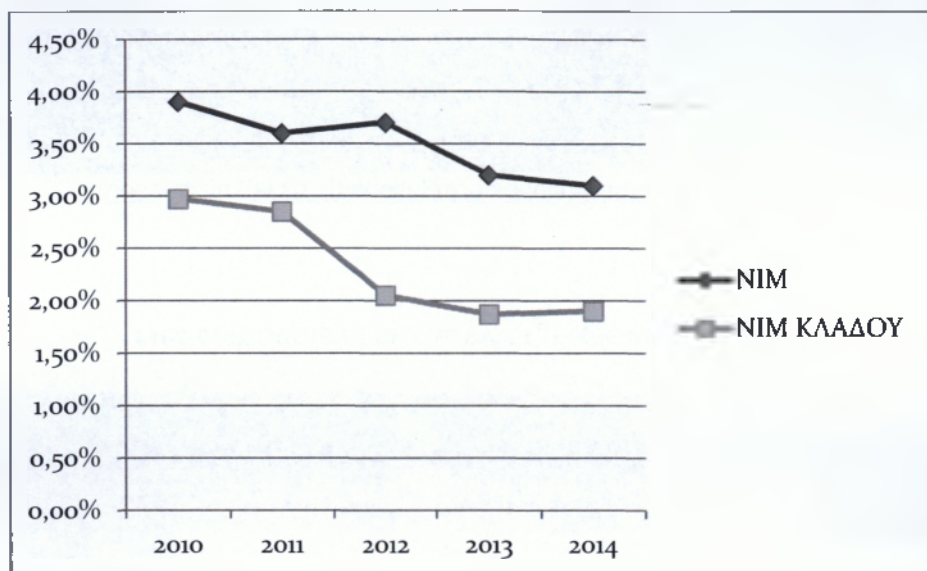
Αντίστοιχη συμπεριφορά απόδοσης με αυτή του δείκτη αποδοτικότητας των ίδιων κεφαλαίων ακολουθεί και ο δείκτης αποδοτικότητας του ενεργητικού της ΕΤΕ. Συγκεκριμένα, το ROA της τράπεζας αλλά και του κλάδου μειώνεται διαδοχικά και διαμορφώνεται με αρνητικό πρόσημο τα έτη 2011 και 2012, επηρεασμένο εμφανώς από την ύφεση της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα. Έντονη αύξηση παρουσίασε στην συνέχεια ο δείκτης διαμορφώνοντας την υψηλότερη τιμή της τελευταίας τετραετίας στα τέλη του 2013 ενώ το Α' τρίμηνο του 2014 ο δείκτης ROA πλησιάζει αρκετά τον μέσο όρο του κλάδου για το Α' τρίμηνο του 2014 αλλά δεν το ξεπερνά, γεγονός που οφείλεται στις αρνητικές εξελίξεις στο χρηματοπιστωτικό κλάδο.

Πίνακας 24-Μ.Ο. ΝΙΜ ΚΛΑΔΟΥ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014

Μ.Ο. ΚΛΑΔΟΥ 2010-2014						
	2010	2011	2012	2013	2014	Μ.Ο.
NIM	2,97	2,85	2,05	1,87	1,9	2,32



Διάγραμμα 27



Αρκετές αυξομειώσεις του δείκτη του καθαρού επιτοκιακού περιθωρίου της ΕΤΕ παρουσιάζονται στο παραπάνω διάγραμμα. Σημαντικό είναι να αναφερθεί πως ο δείκτης NIM για την ΕΤΕ την χρονική περίοδο 2010 έως τις αρχές του 2014 διατηρείται σε ποσοστό άνω του 3%, καθώς η τράπεζα δίνει μεγαλύτερη έμφαση στα δάνεια λιανικής τραπεζικής όπως καταναλωτικά και στεγαστικά δάνεια, τα οποία έχουν μεγαλύτερο spread σε αντίθεση με τα επιχειρηματικά δάνεια. Σύμφωνα λοιπόν με το διάγραμμα, ο δείκτης μειώνεται κατά 30% το 2011, ενώ στα τέλη του 2012 εμφανίζεται βελτιωμένος κατά 10%, γεγονός που συνεπάγεται κέρδη για την τράπεζα. Στη συνέχεια το 2013 ο δείκτης υποχωρεί σταδιακά στο 3,2% έως και το Α' τρίμηνο του 2014 όπου συνεχίζει την πτωτική τάση και διαμορφώνεται στο 3,1% σε ετήσια βάση. Ο δείκτης του καθαρού επιτοκιακού περιθωρίου της ΕΤΕ προκύπτει ικανοποιητικός διαχρονικά και στα υψηλότερα επίπεδα που θα μπορούσε να υπάρξει σε σχέση με τον μέσο όρο του κλάδου.

### 3.2.1.2 Αριθμοδείκτες Ρευστότητας

Πίνακας 25- ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ ΕΤΕ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014

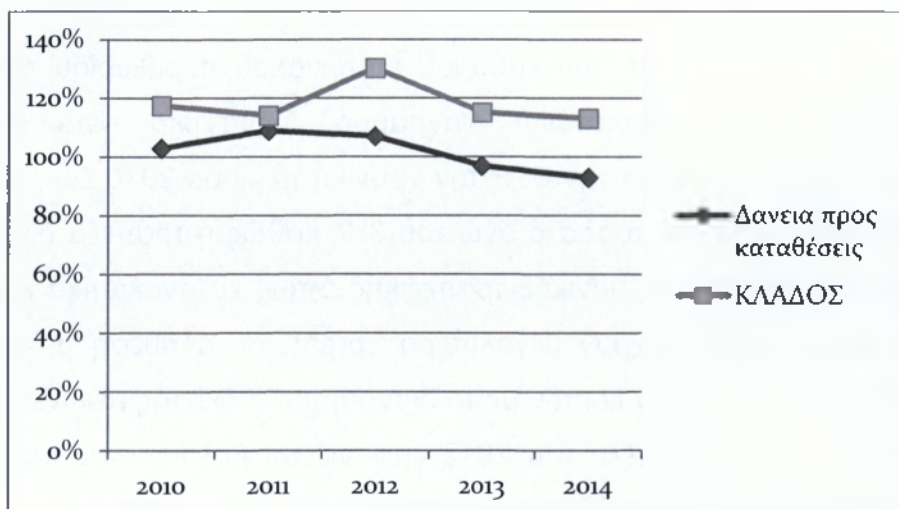
	2010	2011	2012	2013	2014
Λόγος Δανείων προς καταθέσεις	103%	109%	107%	97%	93%

Πηγή: <https://www.nba.gr/el/the-group/investor-relations/financial-information>

Πίνακας 26-Μ.Ο. ΔΑΝΕΙΩΝ/ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΚΑΛΔΟΥ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014

Μ.Ο. ΚΛΑΔΟΥ 2010-2014						
	2010	2011	2012	2013	2014	Μ.Ο.
Δ/Κ	117,5	114,1	130,2	115,1	113,1	118

Διάγραμμα 28



Σε μια ιδιαίτερα δύσκολη περίοδο για την οικονομία της χώρας η ΕΤΕ το Δ' τρίμηνο του 2010 διαμορφώνει τον δείκτη δανείων προς καταθέσεις στο 103% παρουσιάζοντας μειωμένη ρευστότητα σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Στα τέλη του 2011 ο δείκτης αυξάνεται και φτάνει στο 109% ως συνέπεια της μείωσης των καταθέσεων αλλά και της δραματικής πτώσης της οικονομικής δραστηριότητας στο συνολικό ύψος των χορηγήσεων στην Ελλάδα. Στη

συνέχεια το 2012 ύστερα από τη αποδοχή από την ΕΤΕ του υγιούς μετοχικού κεφαλαίου της Eurobank βελτιώνεται σημαντικά η ρευστότητα της καθώς και από την απομόχλευση του δανειακού χαρτοφυλακίου που οδήγησε στη βελτίωση του δείκτη, ο οποίος διαμορφώθηκε στο 107%. Το Δεκέμβριο του 2013 θετική εξέλιξη παρουσιάζει ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις διαμορφωμένος στο 97% συνεχίζοντας έτσι την βελτίωση της ρευστότητας ενώ το Α' τρίμηνο του 2014 ο δείκτης εδραιώνεται στο 93% διατηρώντας την ΕΤΕ στην καλύτερη θέση από άποψη ρευστότητας στην εγχώρια αγορά. Καθ' όλη την διάρκεια της χρονικής περιόδου που μελετάμε ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις της ΕΤΕ παρά τις αυξομειώσεις που παρατηρούνται βρίσκεται σε καλύτερα επίπεδα σε σχέση με αυτά του κλάδου.

### 3.2.1.3 Αριθμοδείκτες κεφαλαιακής επάρκειας<sup>1</sup>

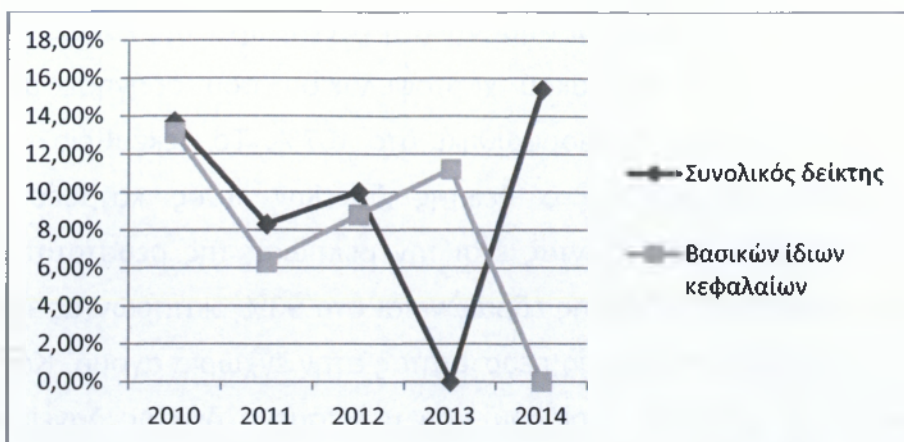
Πίνακας 27-ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ ΕΤΕ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014

	2010	2011	2012	2013	2014
<b>Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας</b>	13,7%	8,3%	10%	-	15,4%
<b>Δείκτης βασικών ίδιων κεφαλαίων</b>	13,1%	6,3%	8,8%	11,2%	-

Πηγή: <https://www.nba.gr/el/the-group/investor-relations/financial-information>

<sup>1</sup> Για τα έτη με κενά δεν έχουν δημοσιευθεί στοιχεία.

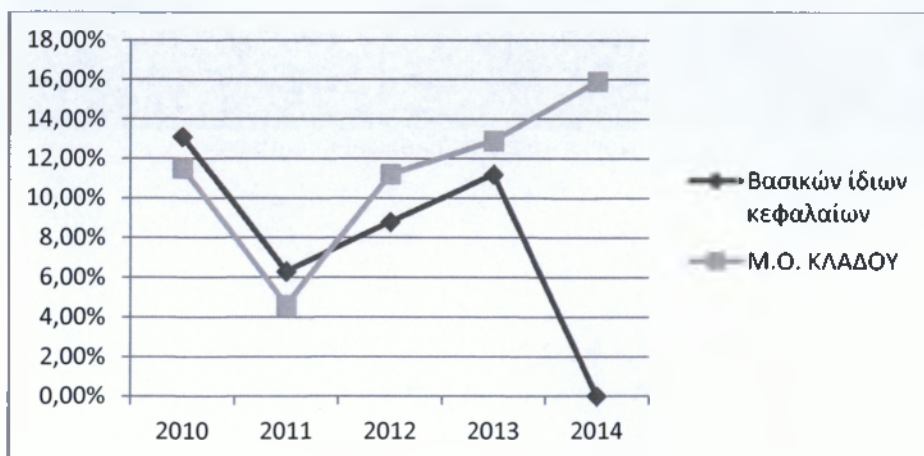
Διάγραμμα 29



Πίνακας 28-Μ.Ο. ΔΕΙΚΤΗ ΒΑΣΙΚΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΛΑΔΟΥ 2010-2014

Μ.Ο. ΚΛΑΔΟΥ 2010-2014						
	2010	2011	2012	2013	2014	Μ.Ο.
Δείκτης Βασικών ιδίων κεφαλαίων	11,5	4,6	11,2	12,9	15,9	11,2

Διάγραμμα 30



Το 2010 ο δείκτης βασικών ιδίων κεφαλαίων (tier1) διαμορφώνεται σε ποσοστό 13,1% λόγω της επιτυχούς άντλησης νέων κεφαλαίων, πράγμα που κατατάσσει την ΕΤΕ μεταξύ των ισχυρότερων κεφαλαιακά τραπεζών στην

Ευρώπη. Την ίδια χρονιά ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας βελτιώνεται σε σχέση με το 2009 και φτάνει στο 13,7%. Το επόμενο έτος το 2011 και ενώ η οικονομική κρίση συνεχίζει να πλήττει την Ελληνική οικονομία η ΕΤΕ κάνει τιπάνια προσπάθεια να συνεχίσει την ενίσχυση της κεφαλαιακής επάρκειας. Στα τέλη του 2011 ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας διαμορφώνεται στο 8,3% στο πλαίσιο του προγράμματος ανακεφαλαιοποίησης τραπεζών και αντίστοιχα ο δείκτης κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων διαμορφώνεται στο 6,3%. Δυσμενείς επιπτώσεις συνέχισε να έχει και το Δ' τρίμηνο του 2012 η οικονομική κρίση για την χώρα. Η ΕΤΕ πραγματοποιεί επιτυχή απορρόφηση της Eurobank μέσα στο 2012 και ύστερα από αυτή την ενοποίηση ο δείκτης βασικών ιδίων κεφαλαίων ανήλθε στο 8,8% ενώ ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας ανήλθε στο 10%. Ανοδική πορεία συνεχίζει να έχει η κεφαλαιακή επάρκεια της τράπεζας το 2013 διαμορφώνοντας τον δείκτη κύριων βασικών κεφαλαίων στο 11,2%. Στις αρχές του 2014 ολοκληρώθηκε επιτυχώς η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της ΕΤΕ μέσω της έκδοσης νέων μετοχών, ενισχύοντας έτσι τον κύριο βασικό δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας στο 15,4% το οποίο αποτελεί ένα πολύ ικανοποιητικό ποσοστό του δείκτη. Ο δείκτης βασικών ιδίων κεφαλαίων του κλάδου ακολουθεί τις ίδιες μεταπτώσεις με τον δείκτη βασικών ιδίων κεφαλαίων της ΕΤΕ, αλλά διαμορφώνεται εμφανώς σε υψηλότερα επίπεδα.

#### 3.2.1.4 Αριθμοδείκτες Ποιότητας δανειακού χαρτοφυλακίου

**Πίνακας 29-ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΠΟΙΟΤΗΤΑΣ ΔΑΝΕΙΑΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΕΤΕ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014**

	2010	2011	2012	2013	2014
NPLs>90 ημερών	8,5%	13%	23,1%	27,4%	28,4%
Κάλυψη NPLs>90 ημερών	50,3%	58%	53,5%	56%	56%

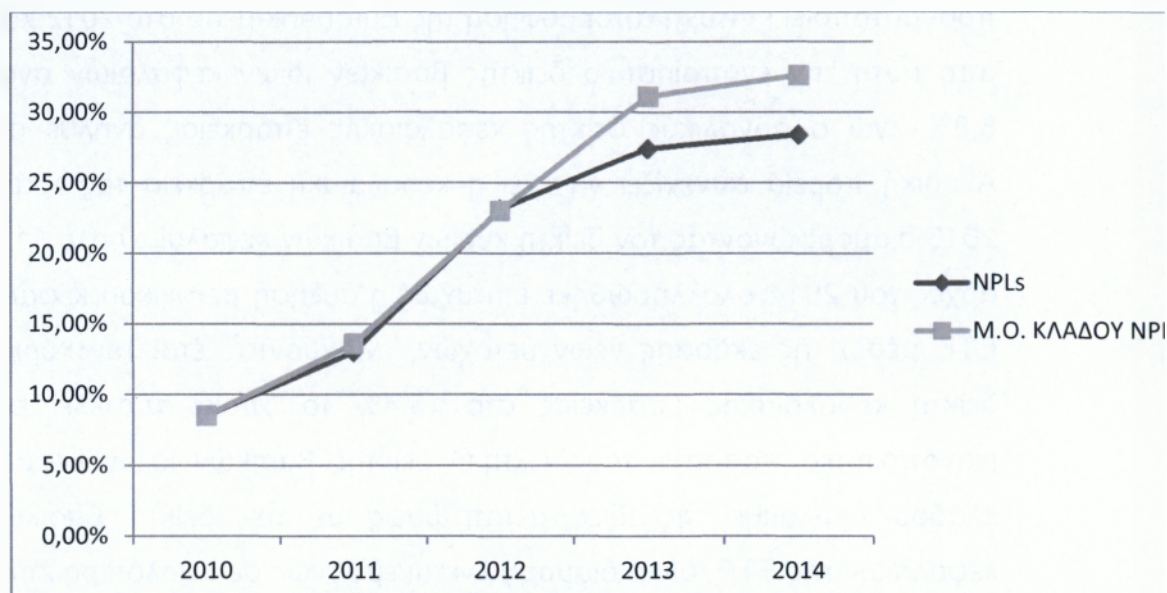
Πηγή: <https://www.nbg.gr/el/the-group/investor-relations/financial-information>



### Πίνακας 30-Μ.Ο. NPLs>90 ΚΛΑΔΟΥ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014

Μ.Ο. ΚΛΑΔΟΥ 2010-2014						
	2010	2011	2012	2013	2014	Μ.Ο.
NPLs	8,5	13,6	23	31,1	32,6	21,76

Διάγραμμα 31

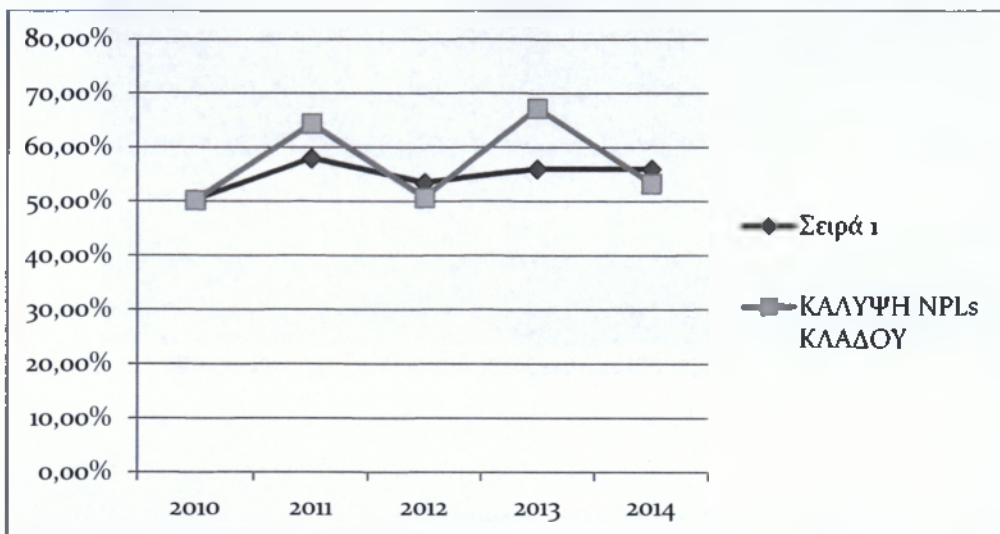


Ο δείκτης δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών της ΕΤΕ στο τέλος του 2010 διαμορφώθηκε στο 8,5% επί του συνολικού χαρτοφυλακίου ενώ το 2011 η κλιμάκωση της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα οδήγησε σε αύξηση των δανείων σε καθυστέρηση διαμορφώνοντας τον δείκτη στο 13% έναντι 8,5%. Στα τέλη του 2012 ο δείκτης ταυτίζεται με τις τιμές του μέσου όρου του κλάδου και ανέρχεται σε 23,1% έναντι 13% το Δεκέμβριο του 2011, λόγω της αύξησης του ρυθμού δημιουργίας νέων επισφαλειών στην Ελλάδα ως απόρροια της σοβαρής επιδείνωσης της κρίσης. Τον επόμενο χρόνο το 2013 μέχρι και τον Μάρτιο του 2014 ο δείκτης καθυστερήσεων ακολουθεί διαδοχική ανοδική πορεία τόσο για την τράπεζα όσο και για τον κλάδο, με πιο έντονη να καταγράφεται η πορεία του κλάδου.

Πίνακας 31-Μ.Ο. ΚΑΛΥΨΗ NPLs>90 ΚΛΑΔΟΥ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014

Μ.Ο. ΚΛΑΔΟΥ 2010-2014						
	2010	2011	2012	2013	2014	Μ.Ο.
ΚΑΛΥΨΗ	50,2	64,4	50,7	67,2	53,3	57,16

Διάγραμμα 32



Το ποσοστό κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση στα τέλη του 2010 κινείται πάνω από 50% ενώ το Δεκέμβριο του 2011 ως αποτέλεσμα της συντηρητικής πολιτικής προβλέψεων, το ποσοστό του δείκτη κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση διατηρείται στα υψηλότερα επίπεδα του κλάδου στο 58%. Το 2012 το ποσοστό κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών διαμορφώθηκε στο 53,3% αποτελώντας αρκετά υψηλό ποσοστό για τα ικανοποιητικά επίπεδα κάλυψης δανείων με εξασφαλίσεις. Το επόμενο έτος στα τέλη του 2013 παρουσιάζεται υψηλό κάλυψης επισφαλών απαιτήσεων του ομίλου και της τράπεζας από προβλέψεις στο 56% αυξημένο κατά 3 ποσοστιαίες μονάδες σε ετήσια βάση που αποτελεί το υψηλότερο δείκτη κάλυψης επισφαλών απαιτήσεων της αγοράς. Τέλος, στις αρχές του 2014 επιτυγχάνεται διατήρηση του υψηλού ποσοστού κάλυψης επισφαλών από προβλέψεις της ΕΤΕ στο 56%. Ο μέσος όρος του κλάδου των τραπεζικών ιδρυμάτων που μελετάμε εμφανίζεται με ελάχιστη διαφορά σε πιο υψηλά

επίπεδα του δείκτη σε σχέση με της τράπεζας ακολουθώντας τις ίδιες διακυμάνσεις κατά την διάρκεια των ετών.

### 3.2.2 ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

#### 3.2.2.1 Αριθμοδείκτες κερδοφορίας- Αποδοτικότητας

**Πίνακας 32-ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΚΕΡΔΟΦΟΡΙΑΣ-ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014**

	2010	2011	2012	2013	2014
Αποδοτικότητα ίδιων κεφαλαίων (ROE)	-0,49%	-1,26%	-9,17%	6,7%	2,12%
Αποδοτικότητα ενεργητικού (ROA)	-0,03%	-0,07%	-0,64%	0,66%	0,22%
Καθαρό περιθώριο επιτοκίου (NIM) <sup>2</sup>	2,7%	2,5%	*	*	-

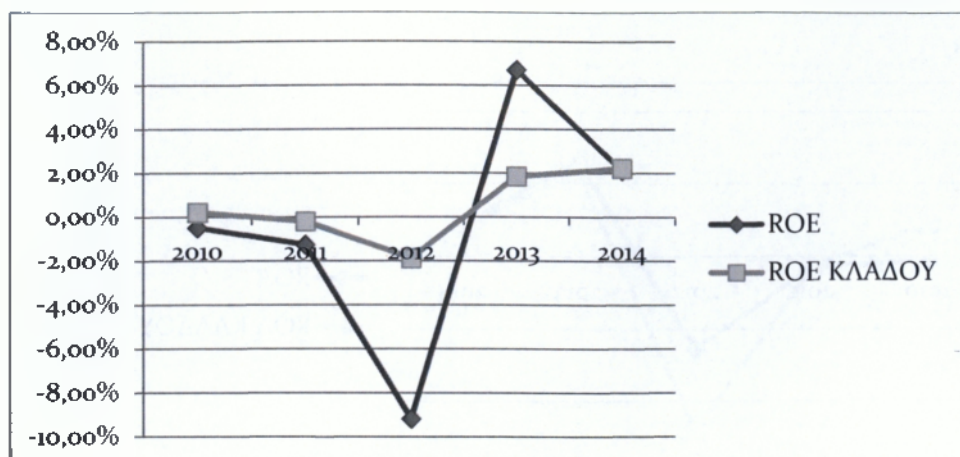
Πηγή: <http://www.piraeusbankgroup.com/el/investors/financials/financial-results-categories>

**Πίνακας 33-Μ.Ο. ΚΛΑΔΟΥ ROE ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014**

Μ.Ο. ΚΛΑΔΟΥ 2010-2014						
	2010	2011	2012	2013	2014	Μ.Ο.
ROE	0,21	-0,20	-1,89	1,84	2,22	0,43

<sup>2</sup>Για τα έτη 2012,2013,2014 δεν έχουν δημοσιευτεί οι τιμές του δείκτη από την τράπεζα.

Διάγραμμα 33



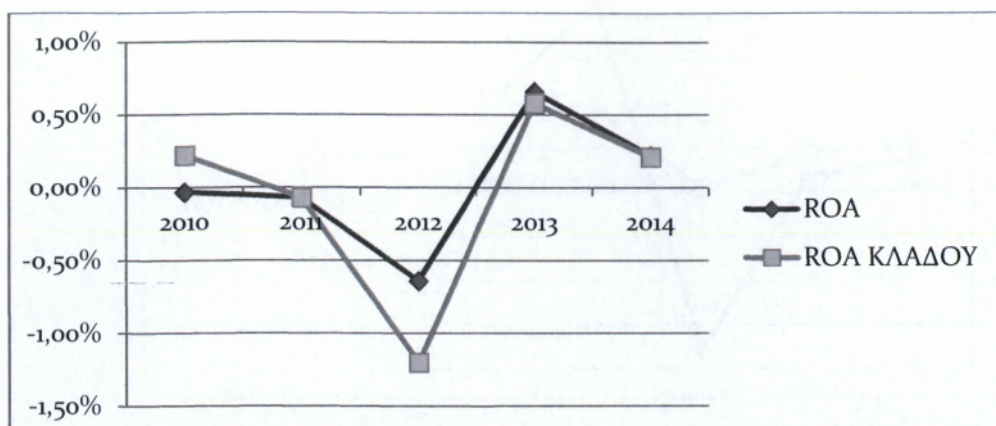
Ένα υψηλό ROE σηματοδοτεί πιθανότητα για μεγάλο μέρισμα ανά μετοχή και ένα χαμηλό ROE σηματοδοτεί πιθανότητα για μικρό μέρισμα ανά μετοχή. Έτσι όπως παρατηρούμε και στο γράφημα από το 2010 ο δείκτης ROE είναι αρνητικός και μειώνεται ελάχιστα μέχρι το 2011 και κινείται παράλληλα με τις τιμές του μέσου όρου του κλάδου για αυτά τα έτη δίνοντας μικρό προβάδισμα στο ROE του κλάδου που παρουσιάζεται ελάχιστα πιο υψηλό, ύστερα ακολουθεί μια κατακόρυφη πτώση στα -9,17% στο τέλος του 2012 καταφέρνοντας να διαμορφωθεί υψηλότερος από τον μέσο όρο του κλάδου, καθώς συνεχίζει να έχει αρνητικό πρόσημο, ενώ το Δ' τρίμηνο του 2013 ακολουθεί μια μεγάλη αύξηση του δείκτη στα 6,7% τονίζοντας ότι όσο μεγαλύτερος είναι ο δείκτης, τόσο μεγαλύτερη είναι η ικανότητα άντλησης από την τράπεζα νέων κεφαλαίων. Ύστερα από προσπάθειες που πραγματοποιήθηκαν τα τελευταία έτη για ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας, οι οποίες είχαν αναμφίβολα αρκετά θετικά αποτελέσματα, η τράπεζα Πειραιώς στις αρχές του 2014 ανέλαβε σημαντικές πρωτοβουλίες για την ενίσχυση του Ομίλου της, έτσι κατάφερε να έχει αύξηση του συνόλου των ίδιων κεφαλαίων της όμως αντιμετώπισε μείωση έναντι της τιμής που είχε διαμορφωθεί στις 31/12/2013, έχοντας ως συνέπεια την μείωση του δείκτη αποδοτικότητας ίδιων κεφαλαίων.

Πίνακας 34-Μ.Ο.ΚΛΑΔΟΥ ROA ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014

Μ.Ο. ΚΛΑΔΟΥ 2010-2014						
	2010	2011	2012	2013	2014	Μ.Ο.
ROA	0,22	-0,07	-1,2	0,58	0,21	-0,05



Διάγραμμα 34



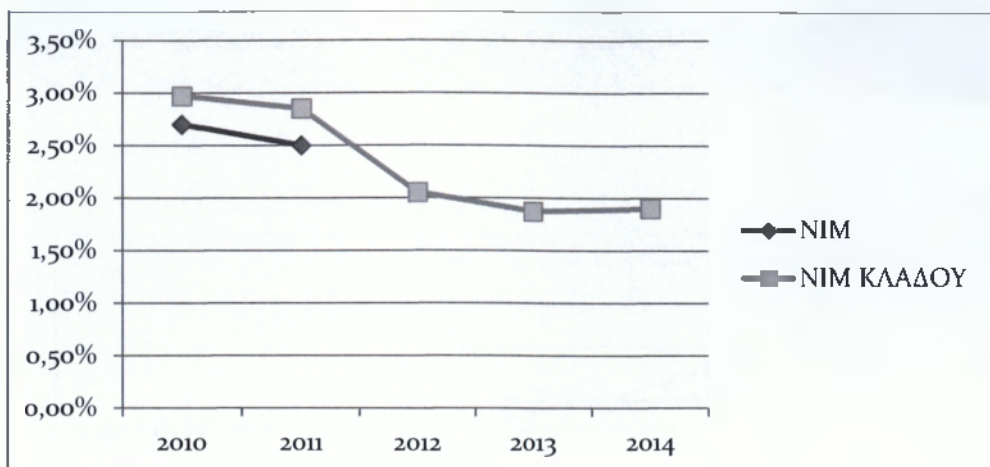
Στο παραπάνω διάγραμμα απεικονίζονται οι μεταβολές του δείκτη απόδοσης ενεργητικού ROA ο οποίος ακολουθεί πτωτική πορεία τα έτη 2010,2011,καθώς επίσης και σταδιακή μείωση της απόδοσης ενεργητικού το 2012 το οποίο όμως βρίσκεται πάνω από το μέσο όρο του κλάδου, ενώ το Δεκέμβριο του 2013 ο δείκτης αυξάνεται. Το Α' τρίμηνο του 2014 όμως, ο δείκτης μειώνεται αρκετά λόγω σημαντικής μείωσης του συνόλου του ενεργητικού που προέκυψε σε σχέση με τα τέλη Δεκεμβρίου του 2013.

Πίνακας 35-Μ.Ο. ΝΙΜ ΚΛΑΔΟΥ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014

Μ.Ο. ΚΛΑΔΟΥ 2010-2014						
	2010	2011	2012	2013	2014	Μ.Ο.
<b>ΝΙΜ</b>	<b>2,97</b>	<b>2,85</b>	<b>2,05</b>	<b>1,87</b>	<b>1,9</b>	<b>2,32</b>



Διάγραμμα 35



Ο δείκτης του επιτοκιακού περιθωρίου προς τον μέσο όρο του έντοκου ενεργητικού εμφανίζεται μόνο στα αποτελέσματα των ετών 2010 και 2011 και όχι στα 2012 και 2013. Όπως φαίνεται και στο παραπάνω διάγραμμα ο δείκτης το 2010 βρίσκεται σε υψηλό επίπεδο και έτσι παράγονται περισσότερα έσοδα από τα κερδοφόρα στοιχεία του ενεργητικού και στη συνέχεια κινείται πτωτικά στα τέλη του 2011 έχοντας ως συνέπεια την μείωση της παραγωγής εσόδων. Γενικότερα όμως ο δείκτης δεν θεωρείται ικανοποιητικός καθώς βρίσκεται σε χαμηλότερα επίπεδα από του κλάδου και κυρίως το 2011 που η οικονομική κρίση τείνει στην κορύφωση.

#### Αριθμοδείκτες Ρευστότητας

Πίνακας 36-ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014

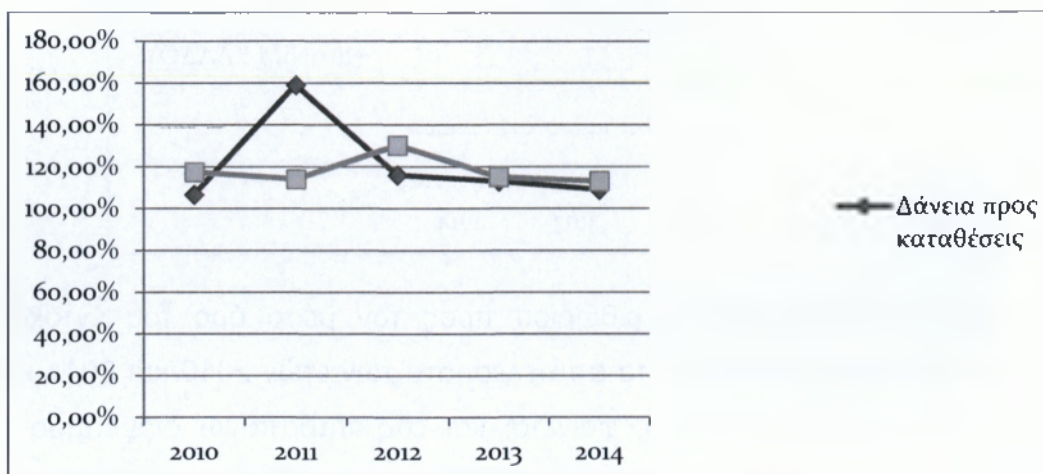
	2010	2011	2012	2013	2014
Λόγος Δανείων προς καταθέσεις	106,7%	156%	116%	113%	109%

Πηγή: <http://www.piraeusbankgroup.com/el/investors/financials/financial-results-categories>

Πίνακας 37-Μ.Ο. ΔΑΝΕΙΩΝ/ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΚΛΑΔΟΥ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014

**Μ.Ο. ΚΛΑΔΟΥ 2010-2014**

	2010	2011	2012	2013	2014	Μ.Ο.
Δ/Κ	117,5	114,1	130,2	115,1	113,1	118

**Διάγραμμα 36**


Η ρευστότητα αποτελεί ένα από τα κυριότερα ζητήματα που απασχολούν τα πιστωτικά ιδρύματα. Όπως αναπαρίσταται και στο παραπάνω γράφημα η τράπεζα μπορεί εύκολα να παρακολουθήσει την πορεία της ρευστότητας της χρησιμοποιώντας τον λόγο των δανείων (χορηγήσεων) προς τις καταθέσεις. Ο αριθμοδείκτης αυτός στα τέλη του 2010 είναι 106,7% στη συνέχεια ύστερα από ένα έτος το 2011 κινήθηκε ανοδικά και ξεπέρασε τον μέσο όρο του κλάδου για αυτό το έτος φτάνοντας το 156% προδίδοντας τα προβλήματα ρευστότητας που προέκυψαν από την δυσμενή οικονομική κατάσταση της χώρας ενώ το 2012 βελτιώθηκε πέφτοντας στο 116% και ακολούθησε μεγαλύτερη βελτίωση για την τράπεζα που βρέθηκε περίπου στα ίδια επίπεδα με τον μέσο όρο του κλάδου και τον Δεκέμβριο του 2013 αλλά και τον Μάρτιο του 2014 καθώς ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις διαμορφώθηκε στο 113% και 109% αντίστοιχα δημιουργώντας έτσι μία καλύτερη εικόνα του Ομίλου της τράπεζας Πειραιώς.

### 3.2.2.2 Αριθμοδείκτες κεφαλαιακής επάρκειας<sup>3</sup>

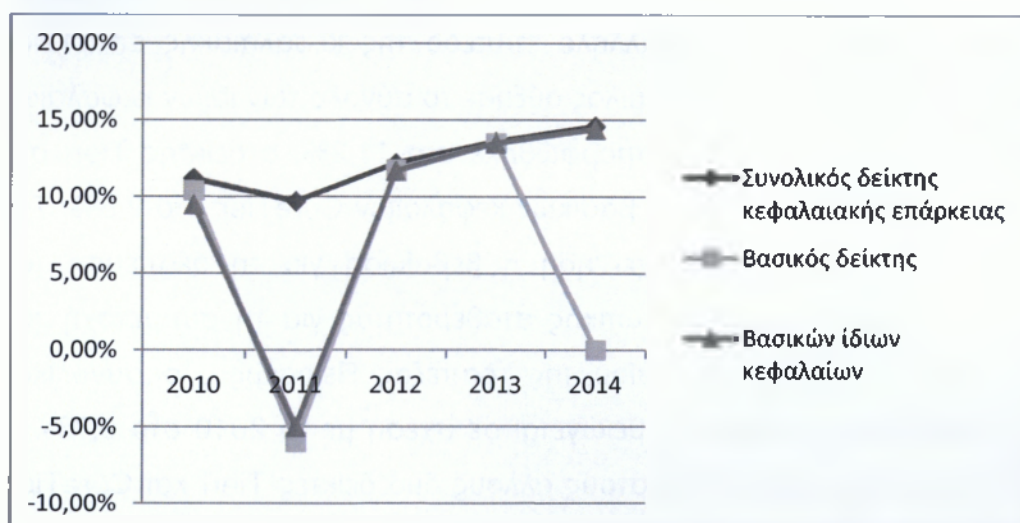
<sup>3</sup> Για τα έτη με κενά δεν έχουν δημοσιευθεί στοιχεία.

Πίνακας 38-ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΚΕΦΑΛΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014

	2010	2011	2012	2013	2014
<b>Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας</b>	11,2%	9,7%	12,2%	13,6%	14,6%
<b>Βασικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας</b>	10,4%	-6,0%	11,8%	13,5%	-
<b>Δείκτης βασικών ιδίων κεφαλαίων</b>	9,5%	-5,0%	11,7%	13,5%	14,4%

Πηγή: <http://www.piraeusbankgroup.com/el/investors/financials/financial-results-categories>

Διάγραμμα 37

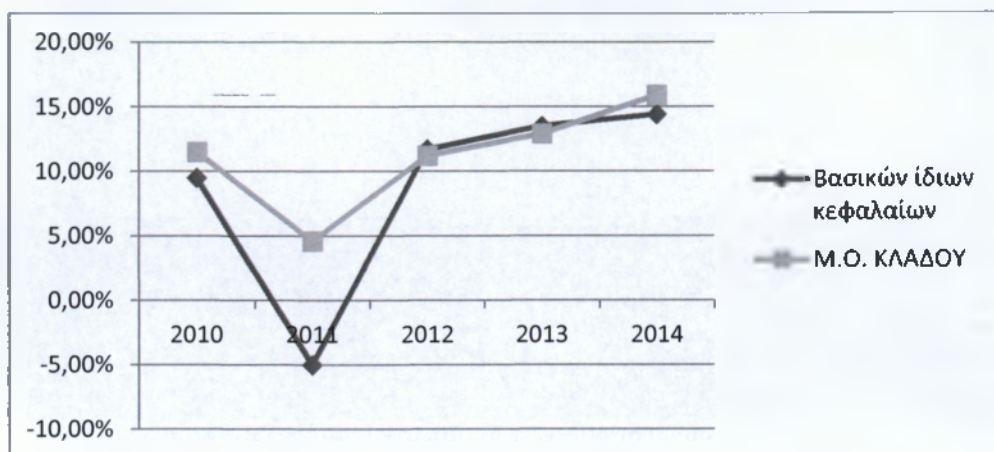


Πίνακας 39-Μ.Ο. ΔΕΙΚΤΗ ΒΑΣΙΚΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΛΑΔΟΥ 2010-2014

Μ.Ο. ΚΛΑΔΟΥ 2010-2014						
	2010	2011	2012	2013	2014	Μ.Ο.
<b>Δείκτης</b>	11,5	4,6	11,2	12,9	15,9	11,2



Διάγραμμα 38



Οι δείκτες που αναπαρίστανται στα γραφήματα είναι από τους πιο σημαντικούς που αναφέρονται στα οικονομικά αποτελέσματα που εκδίδει κάθε εξάμηνο/εννεάμηνο/έτος η Τράπεζα Πειραιώς καθώς μέσω αυτών των δεικτών και κυρίως του συνολικού δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας αναγνωρίζεται πλήρως το κατάλληλο επίπεδο της κεφαλαιακής επάρκειας που έχει επιτευχθεί. Το 2010 ο όμιλος αύξησε το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων και έτσι ο συνολικός δείκτης διαμορφώθηκε στο 11,2%, ο δείκτης Tier I στο 10,4% και ο δείκτης των κύριων βασικών κεφαλαίων Core Tier στο 9,5%. Στα τέλη του 2011 και ενώ υπάρχει ήδη η βεβαίωση για τη δέσμευση του Ελληνικού ταμείου χρηματοπιστωτικής σταθερότητας για τη συμμετοχή του στην αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της τράπεζας Πειραιώς, ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας μειώνεται σε σχέση με το 2010 στο 9,7%. Η ίδια ελαχιστοποίηση γίνεται και στους άλλους δύο δείκτες Tier I και Core Tier I το ίδιο έτος. Το 2012 μετά την απόκτηση της ΑΤΕ και της Γενικής καθώς και την εξαγορά των τριών κυπριακών τραπεζών, η τράπεζα Πειραιώς αύξησε το σύνολο των κοινών κεφαλαίων της και έτσι ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας όπως απεικονίζεται και στο διάγραμμα έχει ανοδική πορεία και ανέρχεται στο 12,2%. Αυξανόμενη πορεία ακολουθεί και ο δείκτης Core Tier I το 2012 αγγίζοντας το ποσοστό του 11,7%. Ενισχύοντας ακόμη περισσότερο

την κεφαλαιακή της επάρκεια η τράπεζα Πειραιώς το 2013, αυξάνει την καθαρή θέση της οικονομικής της κατάστασης στα €9.222 εκατ. με αποτέλεσμα ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του Ομίλου διαμορφώθηκε στο τέλος Δεκεμβρίου 2013 σε 13,6% και ο δείκτης κυρίων βασικών ιδίων κεφαλαίων (EBA CoreTier I) σε 13,5%. Στα τέλη Μαρτίου του 2014 ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του ομίλου, σύμφωνα με το νέο πλαίσιο βασιλείας III που τέθηκε σε ισχύ από 1/1/2014, διαμορφώθηκε στο 14,6% και ο δείκτης κεφαλαίου κοινών μετοχών κατηγορίας I στο 14,4% που κρίνεται ιδιαίτερα υψηλός για τα ευρωπαϊκά δεδομένα. Ο δείκτης βασικών ιδίων κεφαλαίων του κλάδου υπερτερεί του δείκτη βασικών ιδίων κεφαλαίων της Πειραιώς.

### 3.2.2.3 Αριθμοδείκτες Ποιότητας δανειακού χαρτοφυλακίου

**Πίνακας 40 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΠΟΙΟΤΗΤΑΣ ΔΑΝΕΙΑΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014**

	2010	2011	2012	2013	2014
NPLs>90 ημερών	7,6%	13,5%	23,3%	35%	37,9%
Κάλυψη NPLs>90 ημερών	48,4%	100,3%	51%	109%	51%

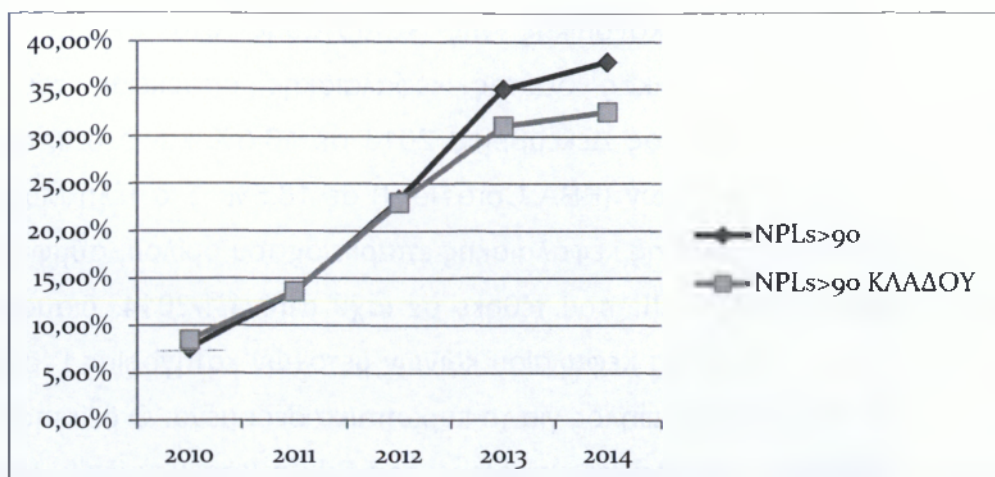
Πηγή: <http://www.piraeusbankgroup.com/el/investors/financials/financial-results-categories>

**Πίνακας 41-Μ.Ο. NPLs>90 ΚΛΑΔΟΥ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014**

Μ.Ο. ΚΛΑΔΟΥ 2010-2014						
	2010	2011	2012	2013	2014	Μ.Ο.
NPLs	8,5	13,6	23	31,1	32,6	21,76



Διάγραμμα 39

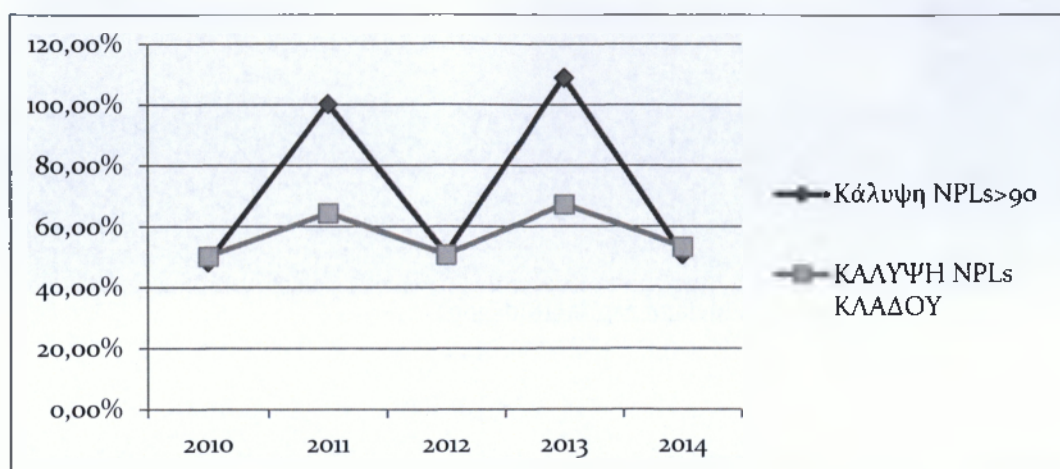


Όπως φαίνεται στο διάγραμμα που αναπαρίστανται γραφικά ο δείκτης δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών (NPLs>90 ημερών) των ετών 2010-2013 του Ομίλου της τράπεζας Πειραιώς, λόγω της επιδείνωσης των οικονομικών συνθηκών στην Ελλάδα από το 2010, ο παρών δείκτης διαμορφώθηκε στο 13,5% των συνολικών χορηγήσεων στο τέλος του 2011 από 7,6% που ήταν στο τέλος του Δεκεμβρίου 2010. Ανοδική πορεία συνεχίζει να ακολουθεί ο συγκεκριμένος αριθμοδείκτης ποιότητας δανειακού χαρτοφυλακίου και τα επόμενα δύο έτη, καθώς παρατηρείται ότι στις 31/12/2012 ο δείκτης δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών προς το σύνολο των δανείων διαμορφώθηκε στο 23,3% των δανειακών κεφαλαίων μετά την είσοδο δύο τραπεζών της ΑΤΕ και της Γενικής στον Όμιλο Πειραιώς και στη συνέχεια στο τέλος του Δεκεμβρίου 2013 κινήθηκε ανοδικά και ξεπέρασε τον μέσο όρο του κλάδου φτάνοντας στο 35% των συνολικών δανείων σαν συνέπεια του αργού ρυθμού που ακολουθούσε η οικονομική ύφεση. Περαιτέρω βελτίωση παρουσίασε ο δείκτης δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών φτάνοντας σε αρκετά ικανοποιητικό επίπεδο για την εποχή εφόσον διαμορφώθηκε μεγαλύτερος από τον μέσο όρο του κλάδου για το Α' τρίμηνο του 2014 ως αποτέλεσμα της παρατεταμένης, παρότι αισθητά επιβραδυνόμενης ύφεσης της οικονομίας και της απομόχλευσης του δανειακού χαρτοφυλακίου.

Πίνακας 42 Μ.Ο. ΚΑΛΥΨΗ NPLs>90 ΚΛΑΔΟΥ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014

Μ.Ο. ΚΛΑΔΟΥ 2010-2014						
	2010	2011	2012	2013	2014	Μ.Ο.

Διάγραμμα 40



Στο παραπάνω γράφημα , ο δείκτης κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών από συσσωρευμένες προβλέψεις και ενσώματα καλύμματα στο τέλος Δεκεμβρίου 2010 διαμορφώθηκε στο 48,4% στη συνέχεια ανήλθε με ανοδική εξέλιξη στο 100,3% στα αποτελέσματα που δημοσιεύθηκαν στα τέλη του 2011 ενώ στις 31/12/2012 υπήρξε εμφανής πτώση του δείκτη στο 51%. Ο δείκτης κάλυψης NPLs>90 ημερών στο τέλος του Δεκεμβρίου 2013 φτάνει σε ιδιαίτερα υψηλό επίπεδο και διαμορφώνεται στο 109% ξεπερνώντας τον μέσο όρο του κλάδου ενώ στο τέλος Μαρτίου του 2014 ακολουθεί μία αισθητά καθοδική τάση και διαμορφώνεται στο ποσοστό του 51%.

### 3.2.3 ALPHABANK

#### 3.2.3.1 Αριθμοδείκτες κερδοφορίας- Αποδοτικότητας

Πίνακας 43-ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΚΕΡΔΟΦΟΡΙΑΣ-ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ALPHABANK ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014

	2010	2011	2012	2013	2014
Αποδοτικότητα	2,07%	4,03%	2,19%	0,12%	1,13%

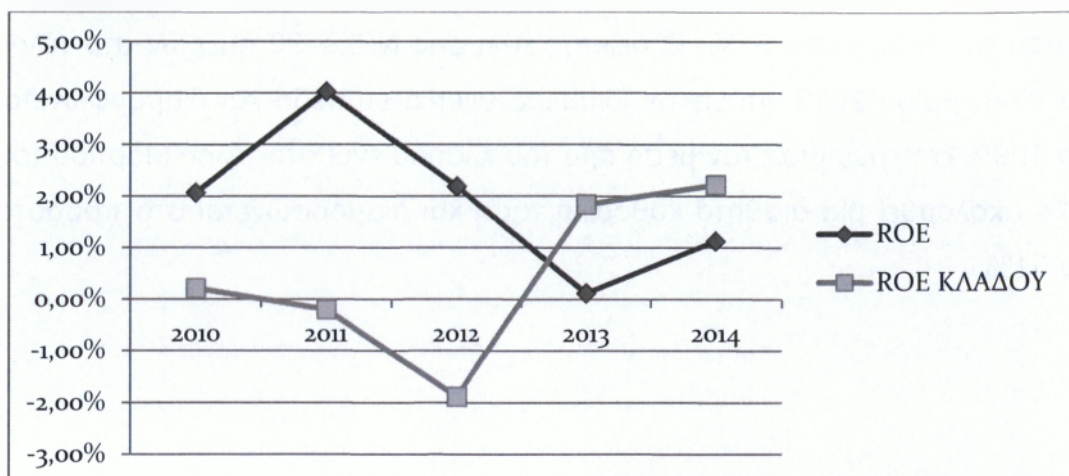
ίδιων κεφαλαίων (ROE)					
Αποδοτικότητα ενεργητικού (ROA)	0,32%	0,09%	0,02%	0,01%	0,14%
Καθαρό περιθώριο επιτοκίου (NIM)	2,7%	2,8%	2,4%	2,6%	2,6%

Πηγή: <http://www.alpha.gr/page/default.asp?la=1&id=3002>

Πίνακας 44-Μ.Ο. ΚΛΑΔΟΥ ROE ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014

Μ.Ο. ΚΛΑΔΟΥ 2010-2014	2010	2011	2012	2013	2014	Μ.Ο.
ROE	0,21	-0,20	-1,89	1,84	2,22	0,43

Διάγραμμα 41



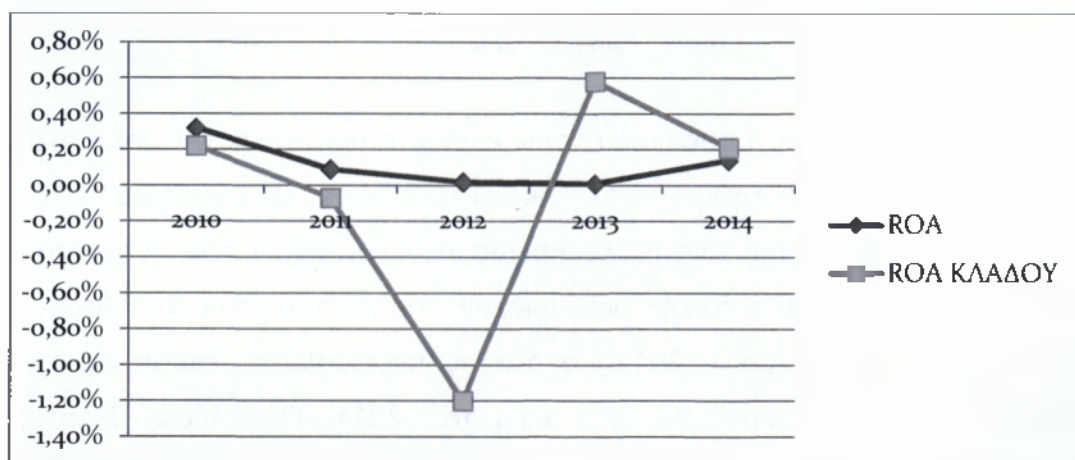
Ο δείκτης ROE της Alphabank όπως φαίνεται και από το διάγραμμα παρουσιάζει μια αύξηση από το 2010 στο 2011 καθώς μειώνεται το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων. Στη συνέχεια το 2012 και το 2013 ο δείκτης ακολουθεί διαδοχική πτωτική πορεία. Αντίθετα, τον Μάρτιο του 2014 ο δείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων αυξάνεται λόγω της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου της τράπεζας. Παρά τις έντονες μεταπτώσεις του, ο δείκτης της τράπεζας το 2011 και το 2012 θεωρείται καίριος για τα δεδομένα την

συγκεκριμένης χρονικής περιόδου καθώς διαμορφώνεται μεγαλύτερος από τον μέσο όρο του κλάδου.

Πίνακας 45 Μ.Ο.ΚΛΑΔΟΥ ROA ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014

Μ.Ο. ΚΛΑΔΟΥ 2010-2014						
	2010	2011	2012	2013	2014	Μ.Ο.
ROA	0,22	-0,07	-1,2	0,58	0,21	-0,05

Διάγραμμα 42



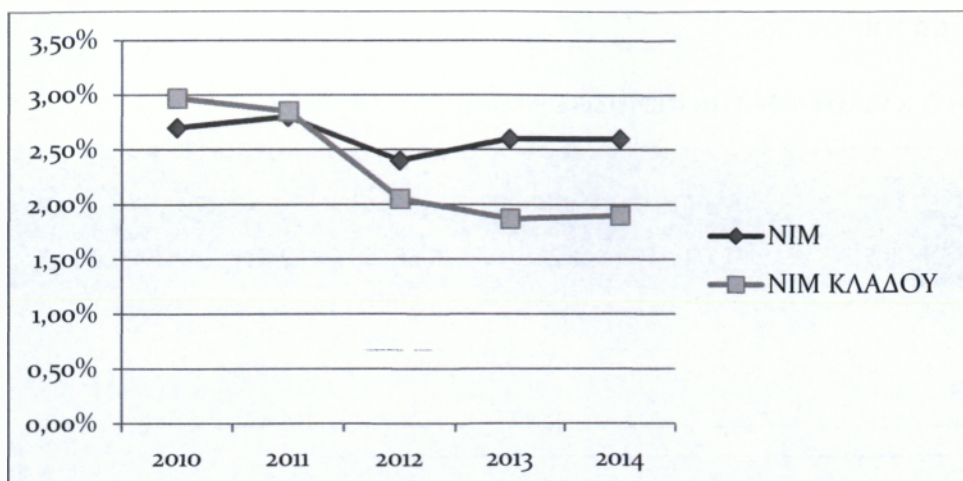
Ο δείκτης που υπολογίζεται από τον λόγο των καθαρών κερδών/ζημιών προς το σύνολο του ενεργητικού της Alphabank στα τέλη του 2010 διαμορφώνεται σε ποσοστό 0,32% ενώ στα τέλη του 2011 και του 2012 μειώνεται επηρεασμένος από τις μειώσεις του συνόλου του ενεργητικού τα έτη εκείνα. Το 2013 ο δείκτης μειώνεται ξανά καθώς μειώνονται και τα καθαρά κέρδη/ζημιές της τράπεζας ενώ το Α' τρίμηνο του 2014 αυξάνεται λόγω της αύξησης του ενεργητικού της Alphabank. Ο δείκτης για την τράπεζα θεωρείται ότι έχει προβλήματα καθώς το μεγαλύτερο από το μέρος της περιόδου παρουσιάζεται κατώτερος από τον μέσο όρο του κλάδου.

Πίνακας 46-Μ.Ο. ΝΙΜ ΚΛΑΔΟΥ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014

Μ.Ο. ΚΛΑΔΟΥ 2010-2014						
	2010	2011	2012	2013	2014	Μ.Ο.
NIM	2,97	2,85	2,05	1,87	1,9	2,32



Διάγραμμα 43



Ο δείκτης του καθαρού επιτοκιακού περιθωρίου όπως απεικονίζεται και στο παραπάνω γράφημα αυξήθηκε το 2011 κατά 10 πόντους σε σχέση με το 2010 λόγω της συνεχιζόμενης ανατιμολογήσεως των στοιχείων του ενεργητικού καθώς και της αποτελεσματικής διαχειρίσεως του κόστους των καταθέσεων. Στη συνέχεια στα τέλη του 2012 ο δείκτης παρουσίασε μείωση κατά 40 μονάδες σε 2,45 έναντι 2,8% στα τέλη του 2011. Περαιτέρω βελτίωση παρουσιάζει ο δείκτης κατά το Δ' εξάμηνο του 2013 καθώς αυξάνεται κατά 20 μονάδες βάσεως σε 2,6%. Σύμφωνα με το δελτίο τύπου που δημοσιοποίησε η Alphabank όπου εμφανίζονται τα αποτελέσματα του Α' τριμήνου του 2014 ο δείκτης καθαρού επιτοκιακού περιθωρίου παρέμεινε σταθερός και υψηλός σε ποσοστό 2,6% όπως και το Δ' τρίμηνο του 2013 λόγω της ενίσχυσης του καθαρού εσόδου τόκων καθώς και της μείωσης του κόστους των καταθέσεων και της χρηματοδοτήσεως από τις κεντρικές τράπεζες. Εύλογος θεωρείται ο παραπάνω δείκτης κυρίως τα τελευταία έτη από το 2012 έως τις αρχές του 2014 καθώς είναι μεγαλύτερος από τα ποσοστά του κλάδου τα συγκεκριμένα έτη.



### 3.2.3.2 Αριθμοδείκτες Ρευστότητας

Πίνακας 47 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ ALPHABANK ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014

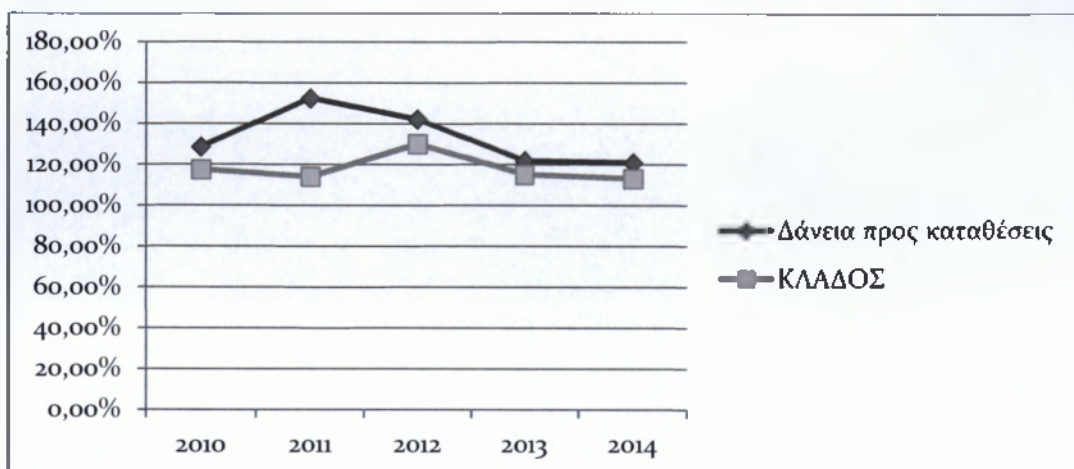
	2010	2011	2012	2013	2014
Λόγος Δανείων προς καταθέσεις	128,7%	152,6%	142,3%	122%	121%

Πηγή: <http://www.alpha.gr/page/default.asp?la=1&id=3002>

Πίνακας 48-Μ.Ο. ΔΑΝΕΙΩΝ/ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΚΛΑΔΟΥ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014

Μ.Ο. ΚΛΑΔΟΥ 2010-2014						
	2010	2011	2012	2013	2014	Μ.Ο.
Δ/Κ	117,5	114,1	130,2	115,1	113,1	118

Διάγραμμα 44



Ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις αυξάνεται τον Δεκέμβριο του 2011 και διαμορφώθηκε στο 152,6% έναντι 128,7% τον Δεκέμβριο του 2010 έχοντας αρνητικές επιπτώσεις στη ρευστότητα λόγω της μείωσης των χορηγήσεων και της μείωσης των καταθέσεων σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Στη συνέχεια παρατηρείται μια διαδοχική πτώση του δείκτη το 2012 και το 2013 κατεβαίνοντας από το 142,3% στο 122% αντίστοιχα παρουσιάζοντας αισθητή βελτίωση της ρευστότητας του Ομίλου λόγω της αύξησης των χορηγήσεων,

εισροών καταθέσεων και εξαγοράς της Εμπορικής τράπεζας. Κατά το Α' τρίμηνο του 2014 η τράπεζα ενισχύει ακόμα περισσότερο την ρευστότητα της με βελτίωση του δείκτη δανείων προς καταθέσεις λόγω της μείωσης στα υπόλοιπα των χορηγήσεων αλλά και της ανόδου της καταθετικής της βάσης. Όπως διακρίνεται και στο διάγραμμα ο δείκτης ρευστότητας της Alphabank διαμορφώνεται σε αρκετά υψηλότερα επίπεδα από του κλάδου την περίοδο 2010-2014, πράγμα που σημαίνει ότι πέραν από κάποιες αρνητικές όψεις που διαμορφώθηκαν λόγω των επιπτώσεων της οικονομικής κρίσης, ο δείκτης θεωρείται καλός για την τράπεζα.

### 3.2.3.3 Αριθμοδείκτες κεφαλαιακής επάρκειας<sup>4</sup>

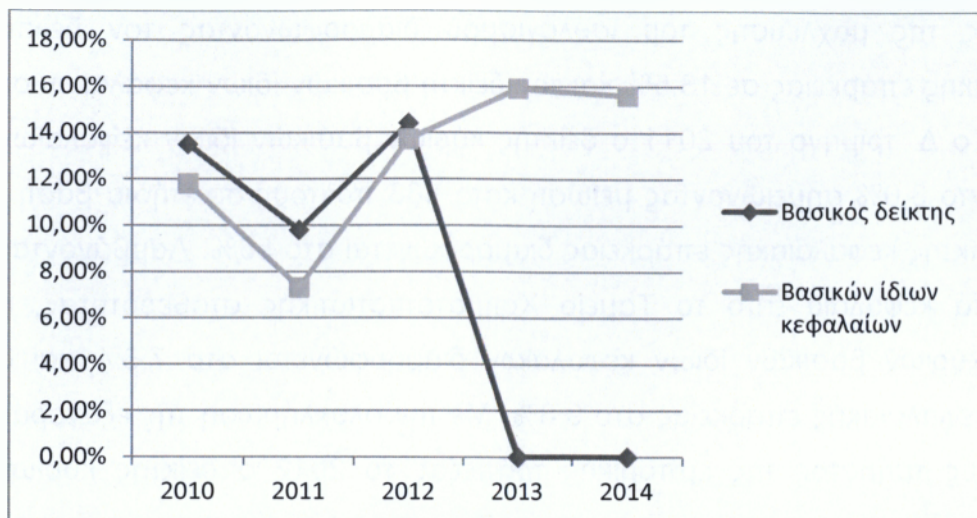
Πίνακας 49-ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ ALPHABANK ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014

	2010	2011	2012	2013	2014
<b>Βασικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας</b>	13,5%	9,8%	14,4%		
<b>Δείκτης βασικών ίδιων κεφαλαίων</b>	11,8%	7,3%	13,7%	15,9%	15,6%

Πηγή: <http://www.alpha.gr/page/default.asp?la=1&id=3002>

<sup>4</sup> Για τα έτη με κενά δεν έχουν δημοσιευθεί στοιχεία.

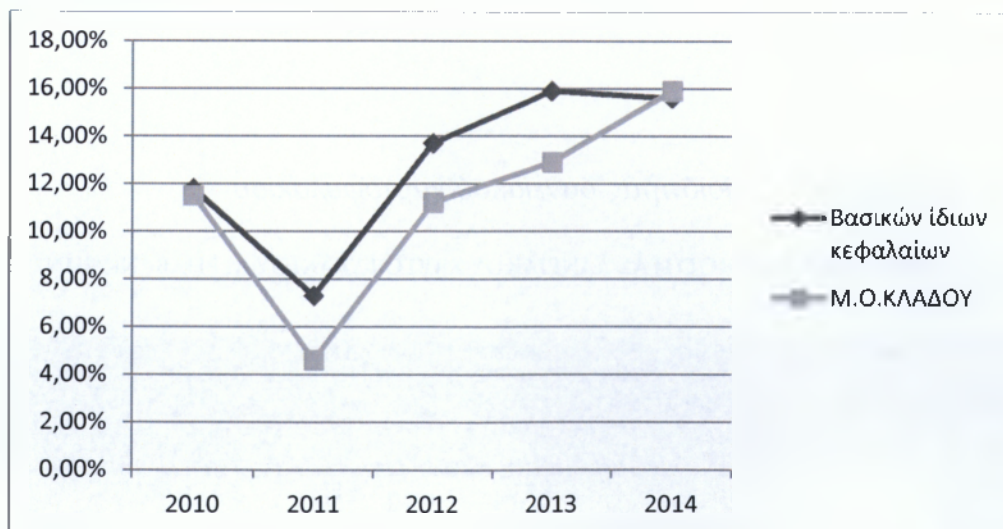
Διάγραμμα 45



Πίνακας 50-Μ.Ο. ΔΕΙΚΤΗ ΒΑΣΙΚΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΛΑΔΟΥ 2010-2014

Μ.Ο. ΚΛΑΔΟΥ 2010-2014						
	2010	2011	2012	2013	2014	Μ.Ο.
Δείκτης Βασικών ιδίων κεφαλαίων	11,5	4,6	11,2	12,9	15,9	11,2

Διάγραμμα 46



Οι κεφαλαιακοί δείκτες το 2010 παρουσιάζονται αρκετά ενισχυμένοι μέσω της μείωσης της μόχλευσης του ισολογισμού διαμορφώνοντας τον δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας σε 13,5% και τον δείκτη βασικών ίδιων κεφαλαίων σε 11,8%. Το Δ' τρίμηνο του 2011 ο δείκτης κύριων βασικών ίδιων κεφαλαίων ανήλθε στο 3,0% σημειώνοντας μείωση κατά 863 πόντους σε ετήσια βάση, ενώ ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας διαμορφώνεται στο 55%. Λαμβάνοντας υπόψη τα κεφάλαια από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής σταθερότητας, ο δείκτης κύριων βασικών ίδιων κεφαλαίων διαμορφώνεται στο 7,3% και ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας στο 9,8%. Με την ολοκλήρωση της εξαγοράς του υγιούς τμήματος της εμπορικής τράπεζας το 2012 ο δείκτης κύριων βασικών ίδιων κεφαλαίων διαμορφώνεται στο 13,7% και ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας στο 14,4% λαμβάνοντας υπόψη το σύνολο της ανακεφαλαιοποίησης της τράπεζας. Συνεχίζει να βελτιώνεται και το 2013 η κεφαλαιακή επάρκεια της τράπεζας διαμορφώνοντας τον δείκτη κύριων βασικών ίδιων κεφαλαίων στο 15,9% και με πλήρη εφαρμογή της βασιλείας III, λαμβάνοντας υπόψη την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, καθιστώντας την AlphaBank ανάμεσα στις καλύτερα κεφαλαιοποιημένες ελληνικές τράπεζες. Τέλος, το Μάρτιο του 2014 η τράπεζα διατηρεί την ισχυρή κεφαλαιακή της θέση με τον δείκτη κοινών μετοχών στο 15,6% ο οποίος σύμφωνα με την βασιλεία III είναι προσαρμοσμένος για την πλήρη εξαγορά των προνομιούχων μετοχών κυριότητας του Ελληνικού Δημοσίου. Ο δείκτης βασικών ίδιων κεφαλαίων του κλάδου ξεπερνά τον δείκτη βασικών ίδιων κεφαλαίων της Alphabank.

### 3.2.3.4 Αριθμοδείκτες Ποιότητας δανειακού χαρτοφυλακίου

**Πίνακας 51-ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΠΟΙΟΤΗΤΑΣ ΔΑΝΕΙΑΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ALPHABANK ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014**

	2010	2011	2012	2013	2014
NPLs>90 ημερών	8.7%	13,5%	23,8%	34,3%	34,3%
Κάλυψη NPLs>90 ημερών	51%	45%	45%	54%	56%

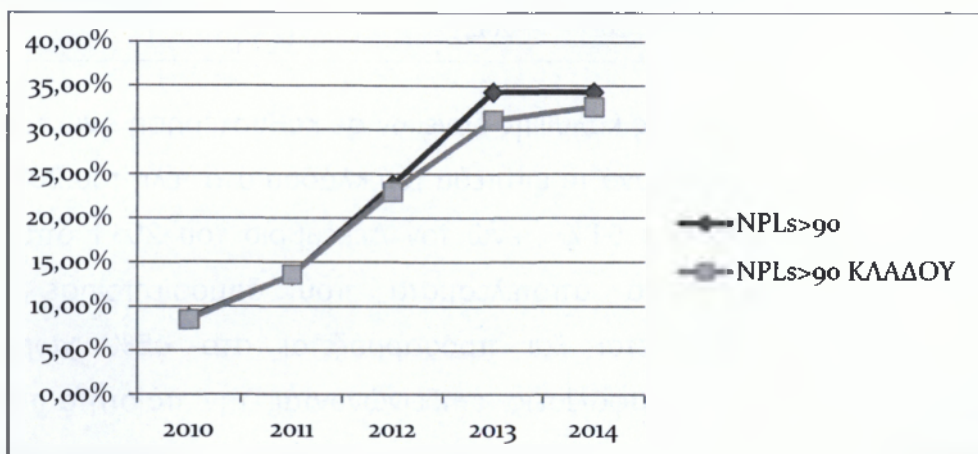
Πηγή: <http://www.alpha.gr/page/default.asp?la=1&id=3002>



Πίνακας 52-Μ.Ο. NPLs>90 ΚΛΑΔΟΥΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014

Μ.Ο. ΚΛΑΔΟΥ 2010-2014						
	2010	2011	2012	2013	2014	Μ.Ο.
NPLs	8,5	13,6	23	31,1	32,6	21,76

Διάγραμμα 47



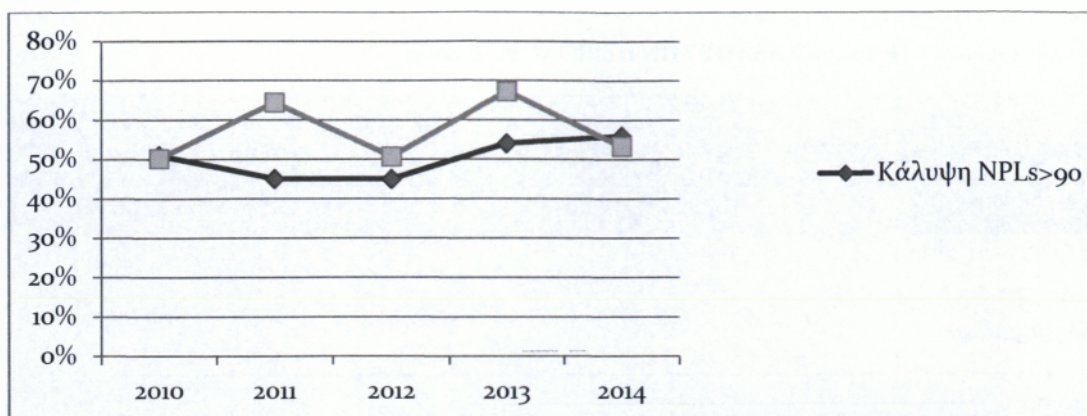
Ο δείκτης καθυστερήσεων της AlphaBank το Δ' τρίμηνο του 2010 διαμορφώνεται στο 8,7%, ενώ στα τέλη του 2011 λόγω της συνεχιζόμενης ύφεσης της κρίσης και της επιδείνωσης της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου, ο δείκτης προσαρμόζεται στο 13,5%. Το Δεκέμβριο του 2012 η ποιότητα του χαρτοφυλακίου σημείωσε επιδείνωση λόγω της αύξησης του δείκτη καθυστερήσεων κατά 230 πόντους φτάνοντας το 23,8%. Στη συνέχεια, στα τέλη του 2013 ο δείκτης καθυστερούμενων δανείων σημείωσε μείωση για πρώτη φορά κατά την περίοδο της κρίσης, κατά 40 μονάδες βάσεως διαμορφωμένος σε ποσοστό 34,3% ενώ το Α' τρίμηνο του 2014 ο δείκτης παραμένει σταθερός.

Πίνακας 53-Μ.Ο. ΚΑΛΥΨΗ NPLs>90 ΚΛΑΔΟΥΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014

Μ.Ο. ΚΛΑΔΟΥ 2010-2014						
	2010	2011	2012	2013	2014	Μ.Ο.
ΚΑΛΥΨΗ	50,2	64,4	50,7	67,2	53,3	57,16



Διάγραμμα 48



Ισχυρός παρουσιάζεται ο δείκτης κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών χωρίς όμως να ξεπερνά τα επίπεδα του κλάδου στα τέλη του 2010 και διαμορφώνεται σε ποσοστό 51% , ενώ τον Δεκέμβριο του 2011 όπως παρουσιάζεται στα οικονομικά αποτελέσματα που δημοσιοποίησε η AlphaBank, ο δείκτης μειώνεται και προσαρμόζεται στο 45% χωρίς εξασφαλίσεις και 123% με εξασφαλίσεις, επιδεινώνοντας την ποιότητα του χαρτοφυλακίου. Στο τέλος του έτους 2012 ο δείκτης κάλυψης των καθυστερήσεων διαμορφώνεται σε ποσοστό 45%. Το Δ' τρίμηνο του 2013 παρατηρείται ενίσχυση του δείκτη κατά 200 μονάδες βάσεως σε 54% και συνεχίζει να αυξάνεται φτάνοντας το 56% το Α' τρίμηνο του 2014.

### 3.2.4 EUROBANK

#### 3.2.4.1 Αριθμοδείκτες κερδοφορίας- Αποδοτικότητας

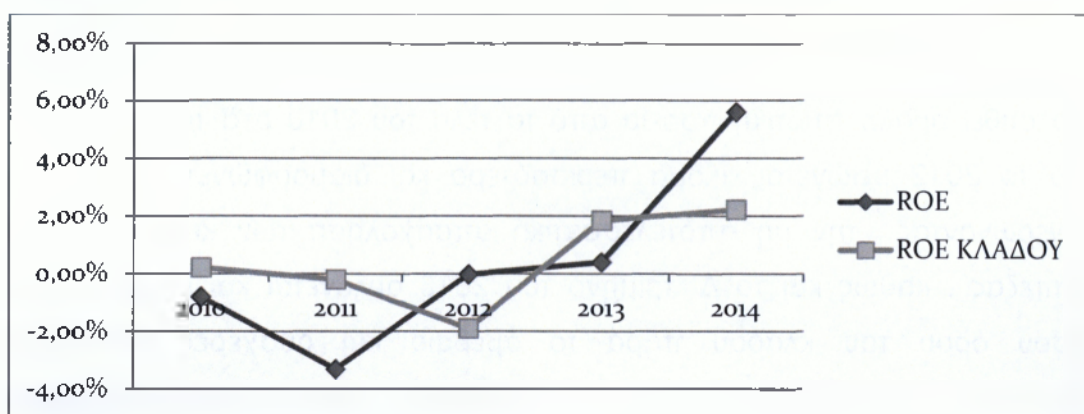
Πίνακας 54 ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΚΕΡΔΟΦΟΡΙΑΣ-ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ EUROBANK ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014

	2010	2011	2012	2013	2014
Αποδοτικότητα ίδιων κεφαλαίων (ROE)	-0,8%	-3,31%	-0,02%	0,42%	5,6%
Αποδοτικότητα ενεργητικού (ROA)	0,2%	-0,03%	-2,14%	0,96%	0,33%
Καθαρό περιθώριο επιτοκίου	2,6%	2,5%	2,1%	1,7%	1,9%

Πίνακας 55-Μ.Ο. ΚΛΑΔΟΥ ROE ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014

Μ.Ο. ΚΛΑΔΟΥ 2010-2014						
	2010	2011	2012	2013	2014	Μ.Ο.
ROE	0,21	-0,20	-1,89	1,84	2,22	0,43

Διάγραμμα 49

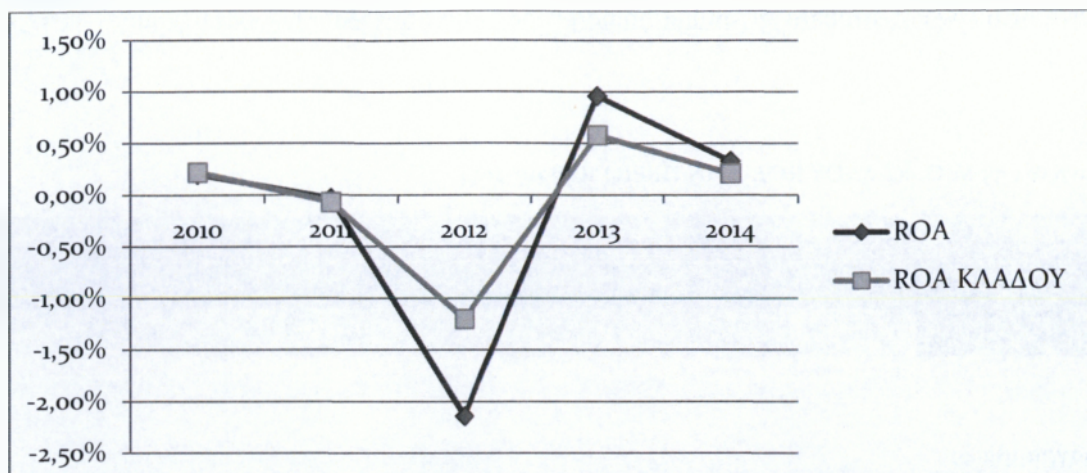


Ο δείκτης Αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων της Eurobank ακολουθεί πτωτική πορεία από το 2010 στο 2011 και διαμορφώνεται με αρνητικό πρόσημο στο Δ' τρίμηνο του 2011 αλλά βελτιώνεται σημαντικά αυξάνοντας την τιμή του στα τέλη του 2012. Ανοδικά κινείται και το 2013 ενώ το Α' τρίμηνο του 2014 εκτοξεύεται σηματοδοτώντας έτσι την αύξηση της ικανότητας της τράπεζας να αντλεί νέα κεφάλαια. Ο αντίστοιχος δείκτης του κλάδου κινείται σε υψηλότερα επίπεδα το 2010 και το 2011 έναντι του δείκτη της Eurobank τα ίδια έτη, ενώ όπως απεικονίζεται και στο διάγραμμα στα τέλη του 2012 ο δείκτης του κλάδου είναι μικρότερος του δείκτη της τράπεζας. Στη συνέχεια το 2013 υπερσχύει του ROE της Eurobank, ενώ το επόμενο τρίμηνο στις αρχές του 2014 ο δείκτης του κλάδου υστερεί σε σχέση με τον δείκτη της τράπεζας.

Πίνακας 56-Μ.Ο.ΚΛΑΔΟΥ ROA ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014

Μ.Ο. ΚΛΑΔΟΥ 2010-2014						
	2010	2011	2012	2013	2014	Μ.Ο.
ROA	0,22	-0,07	-1,2	0,58	0,21	-0,05

Διάγραμμα 5ο

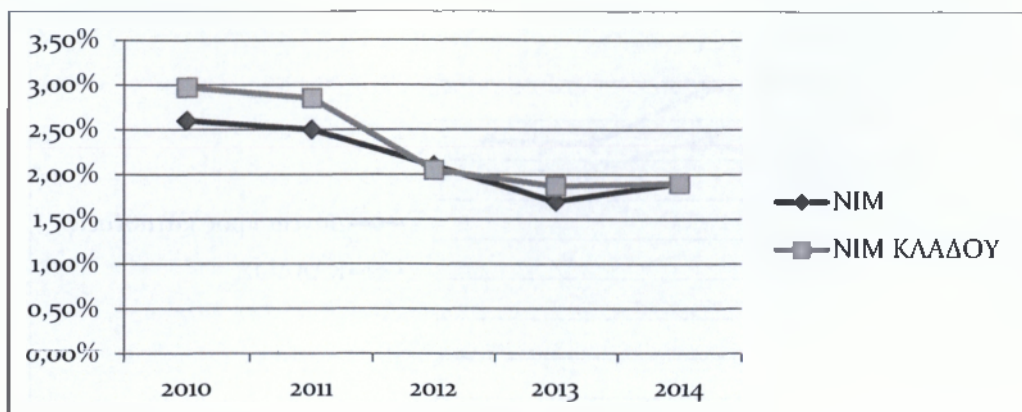


Όπως παρατηρούμε στο διάγραμμα ο δείκτης αποδοτικότητας ενεργητικού ακολουθεί ομαλή πτωτική πορεία από τα τέλη του 2010 στα τέλη του 2011 ενώ το 2012 μειώνεται ακόμα περισσότερο και διαμορφώνεται αρνητικός φανερώνοντας την μη αποτελεσματική απασχόληση των κεφαλαίων της τράπεζας, καθώς και το Δ' τρίμηνο του 2013 αυξάνεται και επικρατεί του μέσου όρου του κλάδου παρά το αβέβαιο και δυσχερές οικονομικό περιβάλλον ενισχύοντας την αποδοτικότητα των απασχολούμενων κεφαλαίων. Λόγω των δύσκολων συνθηκών της κρίσης παρατηρείται μείωση του συνόλου του ενεργητικού το Α' τρίμηνο του 2014 έναντι του Δ' τριμήνου του 2013 οδηγώντας έτσι τον δείκτη να μειωθεί σημαντικά.

Πίνακας 57-Μ.Ο. ΝΙΜ ΚΛΑΔΟΥ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014

Μ.Ο. ΚΛΑΔΟΥ 2010-2014						
	2010	2011	2012	2013	2014	Μ.Ο.
<b>ΝΙΜ</b>	<b>2,97</b>	2,85	2,05	1,87	1,9	2,32

Διάγραμμα 51



Ο δείκτης καθαρού περιθωρίου επιτοκίου μειώνεται 10 πόντους στο τέλος του 2011 έναντι του 2010. Στη συνέχεια ακολουθεί συνεχόμενη πτωτική πορεία μειώνοντας τα έσοδα της στα τέλη του 2012 και 2013, ενώ το Α' τρίμηνο του 2014 αυξάνεται κατά 40 πόντους βελτιώνοντας την παραγωγή των εσόδων της. Ο αντίστοιχος δείκτης του κλάδου υπερτερεί έναντι του δείκτη της τράπεζας κυρίως τα έτη 2010, 2011 και 2013 ενώ το 2012 και στις αρχές του 2014 διαμορφώνονται περίπου στα ίδια ποσοστά.

### 3.2.4.2 Αριθμοδείκτες Ρευστότητας

Πίνακας 58-ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ EUROBANK ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014

	2010	2011	2012	2013	2014
Λόγος Δανείων προς καταθέσεις	131,7%	158,6%	155,5%	128,5%	129,4%

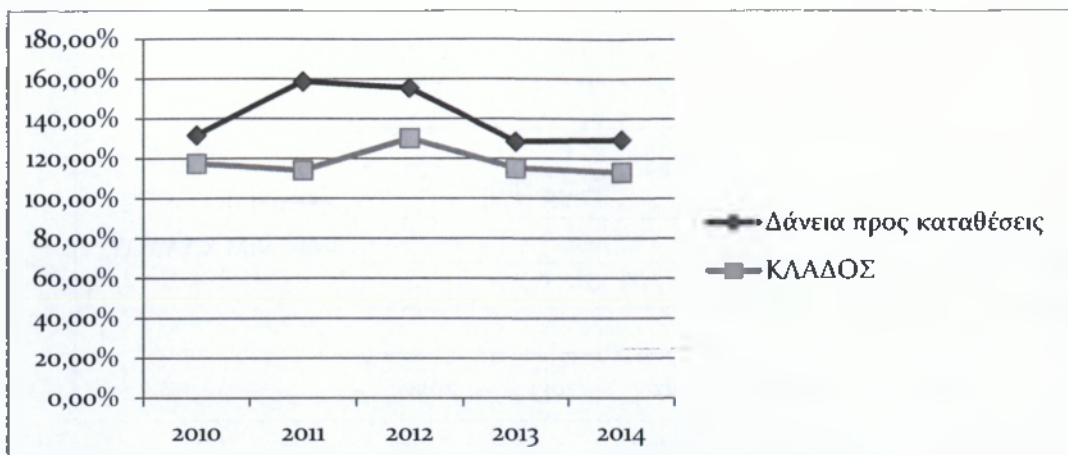
Πηγή: <http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&mid=360&lang=gr>

Πίνακας 59-Μ.Ο. ΔΛΝΕΙΩΝ/ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΚΛΑΔΟΥ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014

Μ.Ο. ΚΛΑΔΟΥ 2010-2014						
	2010	2011	2012	2013	2014	Μ.Ο.
Δ/Κ	117,5	114,1	130,2	115,1	113,1	118



Διάγραμμα 52



Το 2010 η ελληνική οικονομία βίωσε έντονα την οικονομική κρίση και για αυτό το λόγο η χώρα έθεσε σε εφαρμογή ένα πρόγραμμα μεταρρυθμίσεων για την σταδιακή και ριζική αναδιάταξη της οικονομίας επιδιώκοντας κυρίως στην ενίσχυση της ρευστότητας που διατηρείται σε ιδιαίτερα ικανοποιητικά επίπεδα. Στη συνέχεια η κορύφωση της ελληνικής κρίσης το 2011 επέφερε μείωση των καταθέσεων των πελατών τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό καθώς και μείωση των χορηγήσεων γεγονός που σηματοδοτεί αρνητική επίδραση στη διαμόρφωση του δείκτη δανείων προς καταθέσεις, οδηγώντας τη τράπεζα σε πρωτοβουλίες οργανικής ενίσχυσης της ρευστότητας της. Έτσι όπως φαίνεται και στο γράφημα στα τέλη του 2012 εμφανίζεται ιδιαίτερα βελτιωμένος ο δείκτης παρέχοντας επαρκή αποθέματα ρευστότητας. Περαιτέρω βελτίωση της σχέσης δανείων προς καταθέσεις παρατηρείται στο τέλος του Δ' τριμήνου του 2013, πράγμα που προκύπτει από την απομόχλευση του ενεργητικού και την ενίσχυση των καταθέσεων μετά την ενσωμάτωση του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου και της Protonbank. Τέλος, το Α' τρίμηνο του 2014 όπως φαίνεται και στο διάγραμμα ο δείκτης διατηρείται περίπου στα ίδια επίπεδα παρά την μείωση των συνολικών καταθέσεων. Ο δείκτης του μέσου όρου του κλάδου υπολείπεται διαχρονικά του δείκτη της τράπεζας, παρ' όλα αυτά ακολουθεί μια σταθερή βελτίωση στα τέλη του 2013 και στις αρχές του 2014.



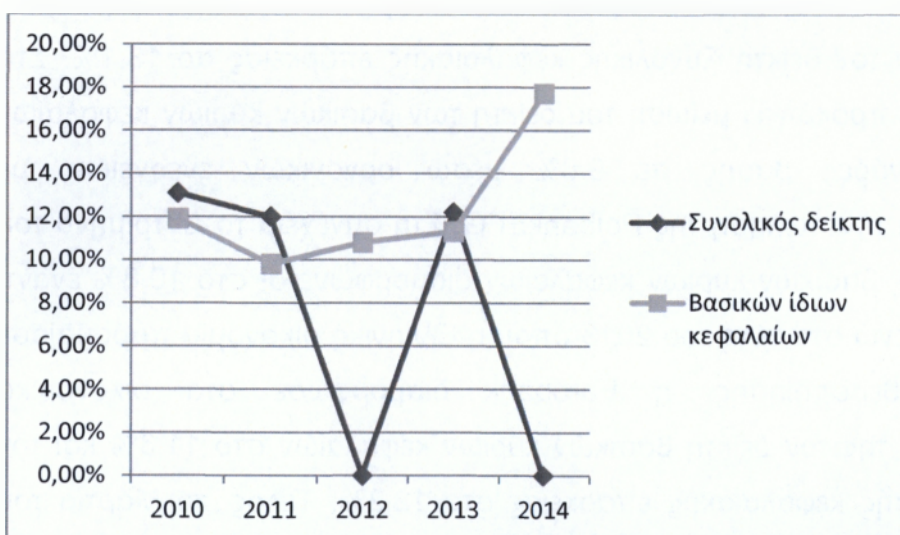
### 3.2.4.3 Αριθμοδείκτες κεφαλαιακής επάρκειας<sup>5</sup>

Πίνακας 60-ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ EUROBANK ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014

	2010	2011	2012	2013	2014
<b>Συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας</b>	13,1%	12,0%		12,2%	
<b>Δείκτης βασικών ιδίων κεφαλαίων</b>	11,9%	9,8%	10,8%	11,3%	17,7%

Πηγή: <http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&mid=360&lang=gr>

Διάγραμμα 53

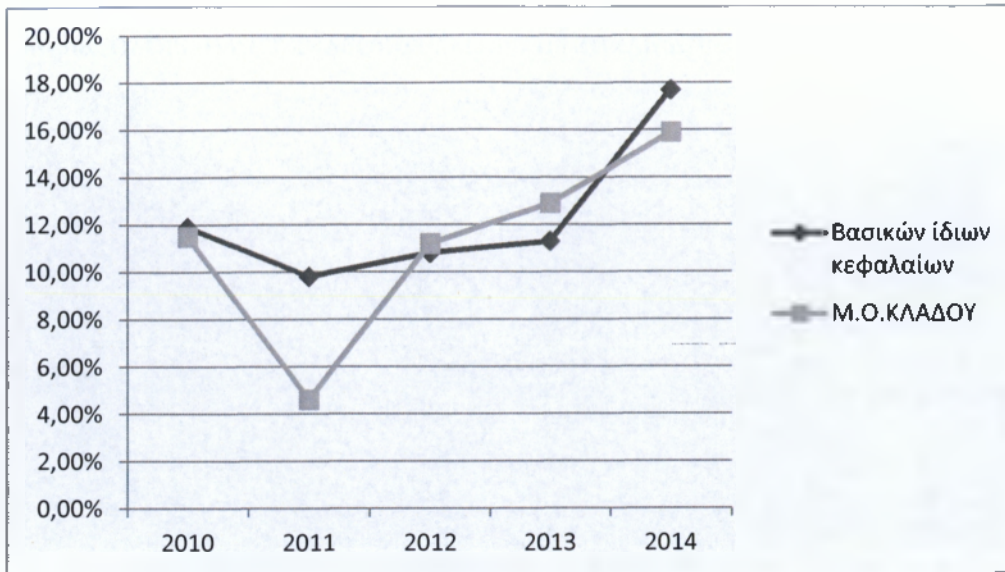


Πίνακας 61-Μ.Ο. ΔΕΙΚΤΗ ΒΑΣΙΚΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΛΑΔΟΥ 2010-2014

Μ.Ο. ΚΛΑΔΟΥ 2010-2014						
	2010	2011	2012	2013	2014	Μ.Ο.
<b>Δείκτης Βασικών ιδίων κεφαλαίων</b>	11,5	4,6	11,2	12,9	15,9	11,2

<sup>5</sup> Για τα έτη με κενά δεν έχουν δημοσιευθεί στοιχεία.

Διάγραμμα 54



Σ' ένα ιδιαίτερα δυσμενές οικονομικό περιβάλλον η Eurobank έχει ως βασικό σκοπό την διατήρηση υψηλής επάρκειας και την ενίσχυση της κεφαλαιακής της θέσης. Έτσι, το 2010 διαμορφώνει τον δείκτη βασικών ίδιων κεφαλαίων στο 11,9% και τον δείκτη Συνολικής κεφαλαιακής επάρκειας στο 13,1%. Στα τέλη του 2011 προκύπτει μείωση του δείκτη των βασικών κύριων κεφαλαίων κατά 80 μονάδες βάσης σε 9,8% μέσω οργανικών ενεργειών, με σημαντικότερη την πώληση της PolbankEFG. Στη συνέχεια το Δ' τρίμηνο του 2012 ο δείκτης βασικών κύριων κεφαλαίων διαμορφώνεται στο 10,8% έναντι 9,8% το 2011 ενώ στα τέλη του 2013 όπου η Ελληνική οικονομία παρουσίασε σημάδια σταθεροποίησης, η Eurobank διαμόρφωσε στα οικονομικά αποτελέσματά της τον δείκτη βασικών κύριων κεφαλαίων στο 11,3% και τον δείκτη συνολικής κεφαλαιακής επάρκειας στο 12,2%. Τέλος, το Μάρτιο του 2014 η κεφαλαιακή επάρκεια και η κεφαλαιακή θέση της Eurobank βελτιώθηκε διαμορφώνοντας τον δείκτη βασικών κύριων κεφαλαίων στο 17,7% ύστερα από την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου κατά 2,864 δις. Ευρώ. Ο δείκτης βασικών ίδιων κεφαλαίων της Eurobank βρίσκεται σε κατώτερα επίπεδα του δείκτη σε σχέση με τον αντίστοιχο δείκτη του κλάδου.

### 3.2.4.4 Αριθμοδείκτες Ποιότητας δανειακού χαρτοφυλακίου

Πίνακας 62-ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΠΟΙΟΤΗΤΑΣ ΔΑΝΕΙΑΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΛΑΚΙΟΥ EUROBANK ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014

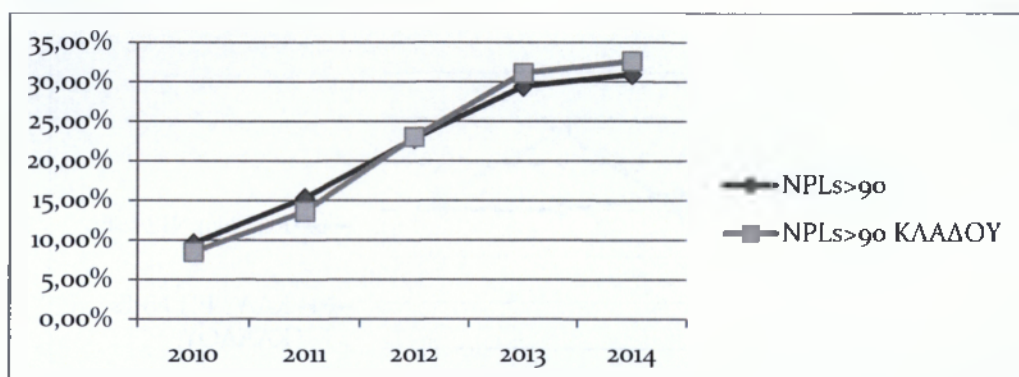
	2010	2011	2012	2013	2014
NPLs>90 ημερών	9,6%	15,3%	22,8%	29,4%	30,9%
Κάλυψη NPLs>90 ημερών	51,4%	54,6%	53,5%	50,1%	50,3%

Πηγή: <http://www.eurobank.gr/online/home/generic.aspx?id=30&mid=360&lang=gr>

Πίνακας 63-Μ.Ο. NPLs>90 ΚΛΑΔΟΥ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014

Μ.Ο. ΚΛΑΔΟΥ 2010-2014						
	2010	2011	2012	2013	2014	Μ.Ο.
NPLs	8,5	13,6	23	31,1	32,6	21,76

Διάγραμμα 55



Ο Δείκτης δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών αυξάνεται από τα τέλη του 2010 στα τέλη του 2011 καθώς οι προβλέψεις για επισφαλείς χορηγήσεις αυξήθηκαν σε ετήσια βάση σημειώνοντας επιδείνωση του ρυθμού δημιουργίας νέων δανείων σε καθυστέρηση, γεγονός που συνδέεται με την χειροτέρευση των μακροοικονομικών συνθηκών στην ελληνική οικονομία και την διαμόρφωση του αρνητικού κλίματος. Ανοδική πορεία συνεχίζει να έχει ο δείκτης μέχρι το 2012, επιβραδύνοντας τον ρυθμό αύξησης των νέων δανείων σε καθυστέρηση το Β' εξάμηνο του έτους λόγω της αύξησης των προβλέψεων επισφαλών απαιτήσεων σε ετήσια βάση κατά 25% θωρακίζοντας περαιτέρω

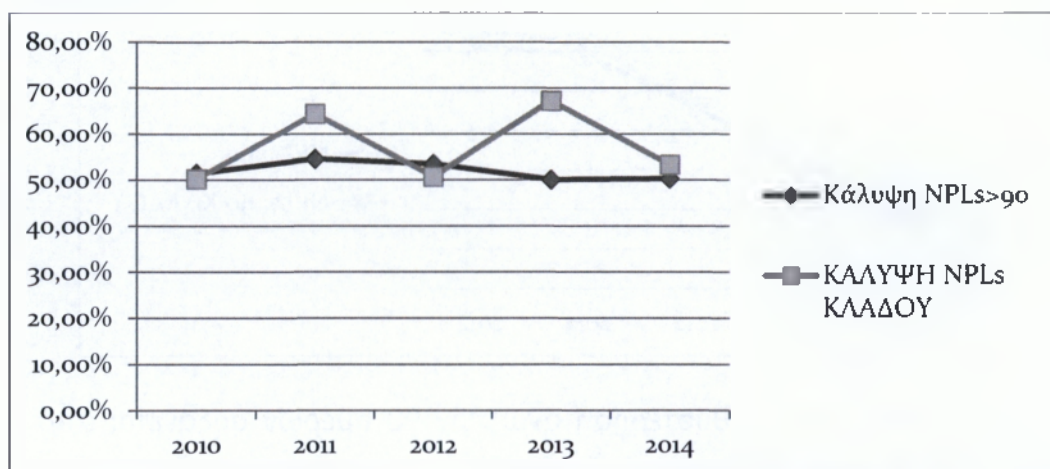


τον ισολογισμό της τράπεζας. Το Δ' εξάμηνο του 2013 παρουσιάζονται σημάδια σταθεροποίησης της ελληνικής οικονομίας και με την ολοκλήρωση της συγχώνευσης της Eurobank με το ταχυδρομικό ταμιευτήριο και την Protobank ο δείκτης αυξάνεται καθώς η τράπεζα προχωρά σε ενίσχυση του ισολογισμού της και αύξηση των προβλέψεων για κάλυψη δανείων σε καθυστέρηση και στη συνέχεια το Α' τρίμηνο του 2014 συνεχίζει να αυξάνεται φτάνοντας το 30,9% από 29,4% τον Δεκέμβριο του 2013. Ο αντίστοιχος δείκτης του κλάδου όπως φαίνεται και στο διάγραμμα τα δύο πρώτα χρόνια είναι υποδεέστερος του δείκτη της Eurobank, ύστερα την επόμενη διαχειριστική χρήση βρίσκονται περίπου στο ίδιο επίπεδο, ενώ στη συνέχεια φαίνεται πως ξεπερνά το NPLs>90 της τράπεζας.

Πίνακας 64-Μ.Ο. ΚΑΛΥΨΗ NPLs>90 ΚΛΑΔΟΥ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014

Μ.Ο. ΚΛΑΔΟΥ 2010-2014						
	2010	2011	2012	2013	2014	Μ.Ο.
ΚΑΛΥΨΗ	50,2	64,4	50,7	67,2	53,3	57,16

Διάγραμμα 56



Σύμφωνα με το παραπάνω γράφημα που προκύπτει από τα δημοσιευμένα οικονομικά αποτελέσματα της τράπεζας δείκτης κάλυψης δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών στο τέλος του 2010 διαμορφώνεται στο 51,4% και αυξήθηκε σε ποσοστό 54,6% το Β' εξάμηνο του 2011 ενώ το 2012 μειώθηκε στο 53,5% υπερνικώντας όμως τον αντίστοιχο δείκτη του μέσου όρου κλάδου το ίδιο έτος που διαμορφώθηκε στο 50,7%. Οι προβλέψεις πιστωτικών κινδύνων αυξήθηκαν το Δ' τρίμηνο του 2013 με αποτέλεσμα την

αύξηση του ποσοστού κάλυψης των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών κατά 130 μονάδες βάσης έναντι του προηγούμενου τριμήνου και την μείωση του δείκτη σε σχέση με τα τέλη του 2012. Τέλος, το Α' τρίμηνο του 2014 ο δείκτης όπως παρουσιάζεται στα οικονομικά αποτελέσματα που δημοσιεύθηκαν εμφανίζει μια μικρή μείωση περίπου 20 πόντους και διαμορφώνεται στο 50,3% έναντι 50,1% το Δεκέμβριο του 2013.



## **ΜΕΡΟΣ ΤΕΤΑΡΤΟ**

### **ΕΠΙΛΟΓΟΣ**

## ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑ

Στη παρούσα εργασία προσπαθήσαμε να παρουσιάσουμε τη χρηματοοικονομική ανάλυση των τεσσάρων συστημικών τραπεζών της Ελλάδας με χρήση αριθμοδεικτών. Προκειμένου να τα καταφέρουμε, κρίθηκε σκόπιμο να παρατεθούν αρχικά, κάποια από τα βασικά χαρακτηριστικά του χρηματοπιστωτικού συστήματος και ειδικότερα της Εθνικής Τράπεζας, της Τράπεζας Πειραιώς, της Alphabank και της Eurobank ,αλλά και τις βασικότερες εξελίξεις που διαμόρφωσαν το ρόλο που επιτελούν σήμερα στο γενικότερο οικονομικό περιβάλλον. Έπειτα ακολούθησε το κυρίως μέρος της εργασίας που αφορούσε την ανάλυση των στοιχείων που συνθέτουν τον ισολογισμό και τα αποτελέσματα χρήσης και την ερμηνεία κάποιων αντιπροσωπευτικών αριθμοδεικτών. Πιο συγκεκριμένα, αρχικά επιλέχθηκαν και μελετήθηκαν οι σημαντικότεροι χρηματοοικονομικοί δείκτες για αξιολόγηση της κερδοφορίας και την αποδοτικότητας των οικονομικών στοιχείων του κάθε ιδρύματος τα τελευταία τέσσερα χρόνια, για την εκτίμηση της ρευστότητας, της ποιότητας του χαρτοφυλακίου και κυρίως του σημαντικότερου δείκτη για όλα τα τραπεζικά ιδρύματα, αυτόν που καθορίζει την επάρκεια των κεφαλαίων και στη συνέχεια συγκρίθηκαν με τον μέσο όρο του κλάδου(4 συστημικές τράπεζες) κατά την χρονική περίοδο 2010-2014. Σύμφωνα με την αξιολόγηση των παραπάνω δεικτών και την σύγκριση τους είναι ξεκάθαρο πως το 2011 και το 2012 αποτέλεσαν τις χειρότερες χρονιές για όλο το χρηματοπιστωτικό σύστημα καθώς προκλήθηκαν ισχυρές μειώσεις στα περισσότερα στοιχεία των τραπεζών και ύστερα μετά την ολοκλήρωση της αναδιάρθρωσης του τραπεζικού συστήματος που πραγματοποιήθηκε με σκοπό την αναγέννηση της οικονομίας , στα τέλη του 2013 πλέον, παρατηρείται ανάκαμψη και των τεσσάρων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων που μελετήθηκαν καθώς παρουσιάζεται σταδιακή βελτίωση λόγω του ιδιαίτερα υψηλού επιπέδου των δεικτών τις κεφαλαιακής επάρκειας, της καλύτερευσης του ποσοστού της ρευστότητας, της αποδοτικότερης διαχείρισης του χαρτοφυλακίου και των

ικανοποιητικών επιπέδων όπου διατηρήθηκαν η κερδοφορία και η αποδοτικότητα των ίδιων κεφαλαίων και του ενεργητικού, έχοντας ως στόχο την τραπεζική σταθερότητα. Τέλος, βλέποντας τα οικονομικά αποτελέσματα του Α' τριμήνου του 2014, θεωρώντας τα ως προβλέψεις για την συνέχεια του έτους, καταλήγουμε να ελπίζουμε για ανάκαμψη έως το τέλος του έτους η οποία θα οδηγήσει σε μελλοντικές προοπτικές εξόδου από την ύφεση, πράγμα που θα έχει αντίκτυπο και στην ανάπτυξη της ελληνικής οικονομίας.

## ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

### ΕΥΡΕΤΗΡΙΟ ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΩΝ

Διάγραμμα 1 .....	14
Διάγραμμα 2 .....	19
Διάγραμμα 3 .....	24
Διάγραμμα 4 .....	27
Διάγραμμα 5 .....	33
Διάγραμμα 6 .....	34
Διάγραμμα 7 .....	35
Διάγραμμα 8 .....	36
Διάγραμμα 9 .....	37
Διάγραμμα 10 .....	39
Διάγραμμα 11 .....	40
Διάγραμμα 12 .....	41
Διάγραμμα 13 .....	42
Διάγραμμα 14 .....	43
Διάγραμμα 15 .....	44
Διάγραμμα 16 .....	45
Διάγραμμα 17 .....	46
Διάγραμμα 18 .....	47
Διάγραμμα 19 .....	48
Διάγραμμα 20 .....	50
Διάγραμμα 21 .....	51
Διάγραμμα 22 .....	52
Διάγραμμα 23 .....	53
Διάγραμμα 24 .....	54
Διάγραμμα 25 .....	61
Διάγραμμα 26 .....	62
Διάγραμμα 27 .....	63
Διάγραμμα 28 .....	64
Διάγραμμα 29 .....	66
Διάγραμμα 30 .....	66

Διάγραμμα 31.....	68
Διάγραμμα 32 .....	69
Διάγραμμα 33.....	71
Διάγραμμα 34 .....	72
Διάγραμμα 35.....	73
Διάγραμμα 36 .....	74
Διάγραμμα 37.....	75
Διάγραμμα 38 .....	76
Διάγραμμα 39 .....	78
Διάγραμμα 40 .....	79
Διάγραμμα 41.....	80
Διάγραμμα 42 .....	81
Διάγραμμα 43 .....	82
Διάγραμμα 44 .....	83
Διάγραμμα 45 .....	85
Διάγραμμα 46 .....	85
Διάγραμμα 47 .....	87
Διάγραμμα 48 .....	88
Διάγραμμα 49 .....	89
Διάγραμμα 50 .....	90
Διάγραμμα 51.....	91
Διάγραμμα 52 .....	92
Διάγραμμα 53.....	93
Διάγραμμα 54 .....	94
Διάγραμμα 55 .....	95
Διάγραμμα 56 .....	96

## **ΕΥΡΕΤΗΡΙΟ ΠΙΝΑΚΩΝ**

Πίνακας 1.....	13
Πίνακας 2 .....	19
Πίνακας 3 .....	24
Πίνακας 4 .....	26
Πίνακας 5-ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΕΤΕ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014 .....	33
Πίνακας 6-ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ -ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ ΕΤΕ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014 .....	35
Πίνακας 7-ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΕΤΕ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014.....	36
Πίνακας 8-ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ-ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΕΤΕ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014 .....	37
Πίνακας 9-ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ΤΡ.ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014 .....	38
Πίνακας 10-ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ-ΧΟΡΗΡΗΣΕΩΝ ΤΡ.ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014 .....	41
Πίνακας 11-ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΤΡ.ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014..	42
Πίνακας 12-ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ-ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ΤΡ.ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014 .....	43
Πίνακας 13-ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ ALPHABANK ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014 .....	44

Πίνακας 14-ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ-ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ ALPHABANK ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014 .....	46
Πίνακας 15-ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ALPHABANK ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014..	47
Πίνακας 16-ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ-ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ ALPHABANK ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014 .....	48
Πίνακας 17-ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ EUROBANK ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014 .....	49
Πίνακας 18-ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΚΑΤΑΘΕΣΕΩΝ-ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ EUROBANK ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014 .....	51
Πίνακας 19-ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ EUROBANK ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014....	53
Πίνακας 20-ΜΕΤΑΒΟΛΗ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ-ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΞΟΔΩΝ EUROBANK ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014 .....	53
Πίνακας 21-ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΚΕΡΔΟΦΟΡΙΑΣ-ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΕΤΕ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014 .....	60
Πίνακας 22-Μ.Ο. ΚΛΑΔΟΥ ROE ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014.....	61
Πίνακας 23-Μ.Ο.ΚΛΑΔΟΥ ROA ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014 .....	62
Πίνακας 24-Μ.Ο. NIM ΚΛΑΔΟΥ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014.....	62
Πίνακας 25- ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ ΕΤΕ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014 .....	64
Πίνακας 26-Μ.Ο. ΔΑΝΕΙΩΝ/ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΚΑΛΔΟΥ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014 .....	64
Πίνακας 27- ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ ΕΤΕ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014 .....	65
Πίνακας 28- Μ.Ο. ΔΕΙΚΤΗ ΒΑΣΙΚΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝΚΛΑΔΟΥ 2010-2014.....	66
Πίνακας 29-ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΠΟΙΟΤΗΤΑΣ ΔΑΝΕΙΑΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΕΤΕ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014 .....	67
Πίνακας 30-Μ.Ο. NPLs>90 ΚΛΑΔΟΥ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014 .....	68
Πίνακας 31-Μ.Ο. ΚΑΛΥΨΗ NPLs>90 ΚΛΑΔΟΥ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014 .....	69
Πίνακας 32-ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΚΕΡΔΟΦΟΡΙΑΣ-ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014.....	70
Πίνακας 33-Μ.Ο. ΚΛΑΔΟΥ ROE ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014 .....	70
Πίνακας 34-Μ.Ο.ΚΛΑΔΟΥ ROA ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014.....	71
Πίνακας 35-Μ.Ο. NIM ΚΛΑΔΟΥ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014 .....	72
Πίνακας 36-ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014 ....	73
Πίνακας 37-Μ.Ο. ΔΑΝΕΙΩΝ/ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΚΑΛΔΟΥ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014 .....	73
Πίνακας 38-ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014.....	75
Πίνακας 39-Μ.Ο. ΔΕΙΚΤΗ ΒΑΣΙΚΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝΚΛΑΔΟΥ 2010-2014.....	75
Πίνακας 40-ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΠΟΙΟΤΗΤΑΣ ΔΑΝΕΙΑΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014 .....	77
Πίνακας 41-Μ.Ο. NPLs>90 ΚΛΑΔΟΥ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014.....	77
Πίνακας 42-Μ.Ο. ΚΑΛΥΨΗ NPLs>90 ΚΛΑΔΟΥ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014 .....	78
Πίνακας 43-ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΚΕΡΔΟΦΟΡΙΑΣ-ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ ALPHABANK ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014.....	79
Πίνακας 44-Μ.Ο. ΚΛΑΔΟΥ ROE ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014 .....	80
Πίνακας 45-Μ.Ο.ΚΛΑΔΟΥ ROA ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014.....	81
Πίνακας 46-Μ.Ο. NIM ΚΛΑΔΟΥ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014 .....	81
Πίνακας 47-ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ ALPHABANK ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014	83
Πίνακας 48-Μ.Ο. ΔΑΝΕΙΩΝ/ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΚΑΛΔΟΥ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014.....	83
Πίνακας 49-ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ ALPHABANK ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014.....	84
Πίνακας 50-Μ.Ο. ΔΕΙΚΤΗ ΒΑΣΙΚΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝΚΛΑΔΟΥ 2010-2014 .....	85



Πίνακας 51-ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΠΟΙΟΤΗΤΑΣ ΔΑΝΕΙΑΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ ALPHABANK ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014.....	86
Πίνακας 52-Μ.Ο. NPLs>90 ΚΛΑΔΟΥ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014 .....	87
Πίνακας 53-Μ.Ο. ΚΑΛΥΨΗ NPLs>90 ΚΛΑΔΟΥ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014 .....	87
Πίνακας 54-ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΚΕΡΔΟΦΟΡΙΑΣ-ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑΣ EUROBANK ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014.....	88
Πίνακας 55-Μ.Ο. ΚΛΑΔΟΥ ROE ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014 .....	89
Πίνακας 56-Μ.Ο.ΚΛΑΔΟΥ ROA ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014.....	89
Πίνακας 57-Μ.Ο. NIM ΚΛΑΔΟΥ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014 .....	90
Πίνακας 58-ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΗΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ EUROBANK ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014 .	91
Πίνακας 59-Μ.Ο. ΔΑΝΕΙΩΝ/ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ ΚΛΑΔΟΥ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014.....	91
Πίνακας 60-ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΕΠΑΡΚΕΙΑΣ EUROBANK ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014 .....	93
Πίνακας 61-Μ.Ο. ΔΕΙΚΤΗ ΒΑΣΙΚΩΝ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ ΚΛΑΔΟΥ 2010-2014 .....	93
Πίνακας 62-ΑΡΙΘΜΟΔΕΙΚΤΕΣ ΠΟΙΟΤΗΤΑΣ ΔΑΝΕΙΑΚΟΥ ΧΑΡΤΟΦΥΛΑΚΙΟΥ EUROBANK ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014 .....	95
Πίνακας 63-Μ.Ο. NPLs>90 ΚΛΑΔΟΥ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014 .....	95
Πίνακας 64-Μ.Ο. ΚΑΛΥΨΗ NPLs>90 ΚΛΑΔΟΥ ΤΗΝ ΠΕΡΙΟΔΟ 2010-2014.....	96

## ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

Γαλανούδη Μ.(2012).*Βασιλεία ΙΙΙ:Πώς φτάσαμε και πού πηγαίνουμε-Εμπειρική μελέτη:Παράγοντες που επηρεάζουν την Κεφαλαιακή Επάρκεια*.Διπλωματική, Πανεπιστήμιο Μακεδονίας. Διαθέσιμο στο <https://dspace.lib.uom.gr/bitstream/2159/15292/3/GalanoudiMariaMsc2012.pdf>

Ζαρκαδούλα Ι. Αικ., (2011). *Οικονομική μοντελοποίηση στο Ελληνικό Τραπεζικό Σύστημα*. Διπλωματική, Πανεπιστήμιο Πειραιά. Διαθέσιμο στο <http://digilib.lib.unipi.gr/dspace/bitstream/unipi/4639/1/Zarkadoula.pdf> (προσπελάστηκε 02/08/2014)

Καραβέλλας Δ -Χ.(2010).*Χρηματοοικονομική ανάλυση πιστωτικού ιδρύματος*, Διατριβή, Πανεπιστήμιο Πειραιά. Διαθέσιμο στο <http://digilib.lib.unipi.gr/dspace/bitstream/unipi/3639/1/Karavellas.pdf> (προσπελάστηκε 5/12/2013)

Κιόχος Π. & Παπανικολάου Γ.(2011). *Χρήμα-Πίστη-Τράπεζες*. Αθήνα: Ελένη Κιόχου

Κόντος Γ.( 2010). *Λογιστική Τραπεζών και εταιρειών leasing&factoring β' έκδοση*. Αθήνα: εκδ. Διπλογραφία

Κωστοπούλου Ν., (2013). *Χρηματοοικονομική ανάλυση των τραπεζικών ιδρυμάτωντην περίοδο 2007-2011*.Διπλωματική, Αριστοτέλειο Πανεπιστήμιο Θεσσαλονίκης Τμήμα Οικονομικών Επιστημών. Διαθέσιμο στο: <http://invenio.lib.auth.gr/record/131735/files/GRI-2013-10412.pdf>(προσπελάστηκε 19/08/2014)

Μακατουνάκη Ε., (2010) *Ταμιακές ροές*. Πτυχιακή εργασία, ΤΕΙ Κρήτης Τμήμα Λογιστικής. Διαθέσιμο στο:

<http://nefeli.lib.teicrete.gr/browse/sdo/log/2010/MakatounakiEleftheria/attachement-d-document-1275298753-945500-4173/Makatounaki2010.pdf>

(προσπελάστηκε 12/09/2014)

Μεταλληνός Α., (2007) *Χρηματοοικονομική Ανάλυση της Αγροτικής Τράπεζας της Ελλάδας με χρήση αριθμοδεικτών*. Πτυχιακή εργασία, ΤΕΙ Θεσσαλονίκης Τμήμα Λογιστικής. Διαθέσιμο στο:

[http://eureka.lib.teithe.gr:8080/bitstream/handle/10184/275/metallinos\\_main.pdf?sequence=2](http://eureka.lib.teithe.gr:8080/bitstream/handle/10184/275/metallinos_main.pdf?sequence=2) (προσπελάστηκε 12/08/2014)

Νιάρχος Α.Ν., 2002. *Χρηματοοικονομική ανάλυση λογιστικών καταστάσεων*. Αθήνα: εκδ. Σταμούλης

Πατσιώλας Ν., (2012). *Χρηματοοικονομική ανάλυση επιχειρήσεων : μελέτη περιπτώσεων «ΤΣΑΝΤΑΛΗ» και «ΜΑΛΑΜΑΤΙΝΑ»*, Πτυχιακή, Αλεξάνδρειο Τεχνολογικό Ίδρυμα Θεσσαλονίκης Σχολής Διοίκησης και Οικονομίας, Τμήμα Λογιστικής. Διαθέσιμο στο <http://eureka.lib.teithe.gr:8080/bitstream/handle/10184/2903/PATSIOLAS.pdf?sequence=2> (προσπελάστηκε 08/09/2014)

#### **Πηγές από το διαδίκτυο:**

Δεδομένα και στοιχεία που χρησιμοποιήσαμε σε αυτή την εργασία για την τράπεζα Πειραιώς τα αντλήσαμε από τον επίσημο ιστότοπό της : <http://www.piraeusbankgroup.com> (προσπελάστηκε 06/09/2014)

Δεδομένα και στοιχεία που χρησιμοποιήσαμε σε αυτή την εργασία για την Εθνική τράπεζα τα αντλήσαμε από τον επίσημο ιστότοπό της : <https://www.nbq.gr/> (προσπελάστηκε 06/09/2014)

Δεδομένα και στοιχεία που χρησιμοποιήσαμε σε αυτή την εργασία για την Alphabank τα αντλήσαμε από τον επίσημο ιστότοπό της : <http://www.alpha.gr/page/> (προσπελάστηκε 06/09/2014)

Δεδομένα και στοιχεία που χρησιμοποιήσαμε σε αυτή την εργασία για την Eurobank τα αντλήσαμε από τον επίσημο ιστότοπό της : <http://www.eurobank.gr/online/home/> (προσπελάστηκε 06/09/2014)

*Μια Χρηματοοικονομική Ανάλυση των Τραπεζικών Ιδρυμάτων σήμερα!*,  
epistimonikomarketing.gr, Ιούνιος 2006, Διαθέσιμο στο:  
<http://www.epistimonikomarketing.gr/mia-xrimatooikonomiki-analusi-ton-trapezikon-idrumaton-simera/> (προσπελάστηκε 08/09/2014)

Ευρετήριο Οικονομικών Όρων. Διαθέσιμο  
στο <http://www.euretiro.com/2010/06/katastasi-metavolon-idion-kefalaion.html#ixzz3FAOmXuYQ>

Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών. Διαθέσιμο στο  
<http://athenstock.blogspot.gr/2012/04/15-4-alpha-eurobank.html>  
<http://ti-einai.gr/sistimiki-trapeza/>