


ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΟ ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ ΙΔΡΥΜΑ ΚΡΗΤΗΣ
ΤΜΗΜΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ

ΠΤΥΧΙΑΚΗ ΕΡΓΑΣΙΑ

 ΠΟΛΥΚΡΙΤΗΡΙΕΣ ΤΕΧΝΙΚΕΣ
ΤΑΞΙΝΟΜΗΣΗΣ ΚΑΙ Η ΧΡΗΣΗ ΣΤΟΝ
ΤΡΑΠΕΖΙΚΟ ΤΟΜΕΑ-
ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗ ΕΤΩΝ 2003-2006

ΟΜΑΔΑ ΕΡΓΑΣΙΑΣ

 ΓΙΑΝΝΙΔΑΚΗ ΕΥΑΓΓΕΛΙΑ- ΕΛΕΝΗ
 ΚΑΛΟΡΙΤΗ ΟΛΓΑ

ΕΙΣΗΓΗΤΗΣ

 ΧΡΗΣΤΟΣ ΛΕΜΟΝΑΚΗΣ

ΕΙΣΑΓΩΓΗ

ΗΡΑΚΛΕΙΟ-ΚΡΗΤΗ
ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΣ 2007

Τράπεζα είναι ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα που δέχεται καταθέσεις και χορηγεί δάνεια. Ο όρος χρηματοπιστωτικό ίδρυμα είναι κανονικά λανθασμένος, διότι ίδρυμα θεωρείται ένας οργανισμός μη κερδοσκοπικός που έχει ως σκοπό την διαχείριση μίας περιουσίας. Ωστόσο, η πολύχρονη καθημερινή πρακτική παγίωσε αυτόν τον όρο και σήμερα θεωρείται αποδεκτός.

Η κερδοφορία της Τράπεζας βασίζεται στην λεγόμενη " επιτοκιακή διαφορά " ή spread, δηλαδή την διαφορά ανάμεσα στο μέσο επιτόκιο δανεισμού και στο αντίστοιχο μέσο επιτόκιο καταθέσεων. Βέβαια, οι τράπεζες αποκομίζουν και από αλλού κέρδη, όπως από προμήθειες ή από συμμετοχές σε επιχειρήσεις και επενδύσεις. Ωστόσο, η κύρια λειτουργία ενός τραπεζικού ιδρύματος έγκειται στο δανεισμό (χορηγήσεις).

Αν και πολλές από τις τραπεζικές πράξεις έχουν την καταγωγή τους σε πανάρχαιες εποχές όπως στην Αρχαία Βαβυλώνα, οι πρώτες πραγματικές τραπεζικές εργασίες μπορούν να εντοπιστούν στον αρχαίο ελληνικό πολιτισμό με τους "τραπεζίτες" να υπάρχουν και στο Ρωμαϊκό κόσμο με τους <<argentarii>>, οι οποίοι δέχονταν καταθέσεις και χορηγούσαν δάνεια, ενώ παράλληλα εκτελούσαν πληρωμές για λογαριασμό τρίτων.

Μετά την πτώση της Ρωμαϊκής Αυτοκρατορίας η πείρα των τραπεζικών εργασιών χάθηκε μαζί με τους τραπεζίτες. Οι επόμενες μορφές τραπεζικών συναλλαγών εμφανίζονται στο Μεσαίωνα, όπου οι αργυραμοιβοί, οι χρυσοχόοι και οι έμποροι δέχονταν καταθέσεις, για τις οποίες εξέδιδαν πιστοποιητικά-βεβαιώσεις.

Το 18^ο αιώνα στην Αγγλία, οι αποδείξεις κατάθεσης για σταθερά ποσά αποτέλεσαν τα πρώτα τραπεζογραμμάτια. Έτσι, σιγά σιγά με την ανταλλαγή των τραπεζογραμματίων, οι τράπεζες άρχισαν να αποκτούν τον ρόλο που κατέχουν σήμερα στην σύγχρονη οικονομία και να δημιουργούνται διάφορες κατηγορίες τραπεζών.

Μερικές από αυτές τις κατηγορίες είναι:

- Οι Κεντρικές Τράπεζες που ελέγχουν συνήθως την νομισματική πολιτική και μπορούν να είναι ο δανειστής της τελευταίας λύσης σε περίπτωση κρίσης. Αναλαμβάνουν συχνά με τον έλεγχο του διαθέσιμου χρήματος, συμπεριλαμβανομένης και της έκδοσης εθνικών νομισμάτων. Παραδείγματα κεντρικών Τραπεζών είναι η Τράπεζα της Ελλάδος, η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα, κ.α.
- Οι Εμπορικές Τράπεζες είναι οι Τράπεζες ή τμήματα τραπεζών που ασχολούνται κυρίως με εταιρίες ή μεγάλες επιχειρήσεις, ενώ δεν αποτελούν τράπεζες επενδύσεων.
- Οι Τράπεζες Κοινωνικής Ανάπτυξης είναι οι τράπεζες που παρέχουν οικονομικές υπηρεσίες και πίστωση σε μη ανεπτυγμένες αγορές.
- Οι Επενδυτικές Τράπεζες δίνουν εγγυητικές επιστολές για πώληση μετοχών και χρεογράφων και συμβουλεύουν σε περιπτώσεις συγχωνεύσεων. Παραδείγματα τραπεζών επενδύσεων είναι οι Goldman Sachs των ΗΠΑ, η Nomura Securities της Ιαπωνίας, κ.α.
- Οι Συνεταιριστικές Τράπεζες αποτελούν πρωτοβουλίες τοπικού κυρίως χαρακτήρα με σκοπό την ενίσχυση π.χ. των τοπικών παραγωγών γεωργικών προϊόντων, της εμπορικής δραστηριότητας, κ.λ.π.
- Τα Ταχυδρομικά Ταμειυτήρια είναι πιστωτικοί οργανισμοί που συνδέονται με τα εθνικά ταχυδρομικά συστήματα. Η Ιαπωνία και η Γερμανία είναι παραδείγματα χωρών με προεξέχοντα ταχυδρομικά ταμειυτήρια.

Το χρηματοπιστωτικό σύστημα, τμήμα του τομέα παροχής υπηρεσιών, αλλάζει άρδην τις τελευταίες δεκαετίες. Η ίδια η φύση της τυπικής μορφής της τράπεζας έχει αλλάξει ριζικά και θα αλλάξει ακόμη περισσότερο στα επόμενα χρόνια.

Οι Τράπεζες εκτελούν ολοένα περισσότερες και πιο σύνθετες εργασίες σε σχέση με το παρελθόν, που απλώς συνέλεγαν καταθέσεις και χορηγούσαν δάνεια (απλή μορφή παραδοσιακής διαμεσολάβησης). Οι Τράπεζες έχουν

μετατραπεί σε σύνθετους οργανισμούς παροχής χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, ενώ σε πολλές περιπτώσεις τα εκτός ισολογισμού έσοδα υπερβαίνουν εκείνα από τις εργασίες της παραδοσιακής διαμεσολάβησης.

Οι ανακατατάξεις των Τραπεζών την τελευταία δεκαετία δημιουργούν νέα δεδομένα στην ελληνική τραπεζική αγορά. Η πορεία των αποτελεσμάτων τους σκιαγραφεί και το στίγμα της εξέλιξης τους. Ο προσδιορισμός των κριτηρίων αξιολόγησης, των αδύνατων σημείων τους και των δυσκολιών που αντιμετωπίζουν μπροστά σε ένα διαρκώς μεταβαλλόμενο επιχειρηματικό περιβάλλον είναι μερικά από τα ερωτήματα που θα προσπαθήσουμε να αναλύσουμε στα πλαίσια της παρούσας μελέτης. Επιπλέον, με χρήση πολυκριτήριων τεχνικών ταξινόμησης αξιολογούμε τα χρηματοοικονομικά δεδομένα των επτά μεγαλύτερων σε σύνολο ενεργητικού πιστωτικών ιδρυμάτων (Εθνικής Τράπεζας, Εμπορικής Τράπεζας, Αγροτικής Τράπεζας, ALPHA BANK, Τράπεζας Πειραιώς, Eurobank και Γενικής Τράπεζας) και πραγματοποιούμε κατάταξη τους για τα έτη 2003- 2006.

1ο ΚΕΦΑΛΑΙΟ

Στοιχεία Ελληνικού Χρηματοπιστωτικού Χώρου

1.1 Τραπεζικό Σύστημα στην Ελλάδα

Είναι κοινά αποδεκτό ότι ο τομέας των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών βρίσκεται διεθνώς σε ένα μεταβατικό στάδιο και οι παραδοσιακές Τράπεζες αντιμετωπίζουν εντεινόμενο ανταγωνισμό, τόσο από νέας μορφής τραπεζικά ιδρύματα, όσο και από μη τραπεζικούς οργανισμούς.

Τα τελευταία 20 χρόνια σημειώθηκαν ραγδαίες και σημαντικές αλλαγές στην παγκόσμια οικονομία προς την κατεύθυνση του εκσυγχρονισμού και της απελευθέρωσης του χρηματοοικονομικού συστήματος. Πυρήνας του χρηματοοικονομικού τομέα είναι το τραπεζικό σύστημα.

Οι τράπεζες, σήμερα δρουν όχι μόνο ως διαμεσολαβητές μεταξύ πλεονασματικών και ελλειμματικών μονάδων, διευκολύνοντας έτσι την εξομάλυνση στην κατανομή εισοδημάτων και επενδύσεων νοικοκυριών και επιχειρήσεων υπό καθεστώς ατελών αγορών και ασύμμετρης πληροφόρησης, αλλά και ως παροχές χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, με εξειδικευμένα προϊόντα σε πελάτες που επιθυμούν επιπλέον εργασίες από τις τυπικές υπάρχουσες.

Δε χωράει καμία αμφιβολία ότι οι οικονομικές, τεχνολογικές και θεσμικές εξελίξεις ήταν τέτοιες σε μέγεθος και ουσία, που επέφεραν σημαντικές αλλαγές στη δομή και τη λειτουργία του τραπεζικού τομέα, τόσο σε επίπεδο θεωρίας όσο και πρακτικής, σε παγκόσμιο, ευρωπαϊκό και τοπικό επίπεδο. Είναι προφανές, ότι προκειμένου ο τραπεζικός τομέας να διατηρήσει τον πολύπλοκο ρόλο που του αποδίδεται, οφείλει να ανταποκρίνεται εγκαίρως και επιτυχώς στις προκλήσεις των καιρών.

Από τα τέλη της δεκαετίας του '80, ξεκίνησαν συστηματικές προσπάθειες για την μεταρρύθμιση του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, το οποίο και χαρακτηριζόταν από έντονες στρεβλώσεις και εγγενείς αδυναμίες.

Η απελευθέρωση του τραπεζικού συστήματος, η επανάσταση στην τεχνολογία των πληροφοριών, της πληροφορικής και των επικοινωνιών, η ραγδαία ανάπτυξη της θεσμικής διαχείρισης με την ταυτόχρονη αποδιαμεσολάβηση των τραπεζικών εργασιών, η διεθνοποίηση των κεφαλαιαγορών και των τραπεζικών εργασιών, η χρηματοπιστωτική καινοτομία, η αλλαγή στον ιδιοκτησιακό καθεστώς τραπεζικών οργανισμών και η αποκανονικοποίηση του τραπεζικού συστήματος, αποτελούν τις θεμελιώδεις δυνάμεις που μεταμόρφωσαν το χρηματοοικονομικό τομέα, μορφοποίησαν το περιβάλλον λειτουργίας των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων στην Ελλάδα και επέδρασαν καθοριστικά στη διαμόρφωση της μεσοπρόθεσμης στρατηγικής των πιστωτικών οργανισμών.

Η εμφάνιση νέων καναλιών πρόσβασης, χάρη στην νέα τεχνολογία, καθιστά τις αγορές ευκολότερα διεκδικήσιμες και τα εμπόδια εισόδου ολοένα και πιο χαλαρά. Η απελευθέρωση των αγορών ενισχύει σημαντικά τον ανταγωνισμό στις διεθνείς και τις εθνικές τραπεζικές αγορές. Επιπρόσθετα, η ένταξη της χώρας μας στην ONE έδωσε σήμα συναγερμού στην δραστηριοποίηση των ελληνικών τραπεζών στην μεγάλη ενιαία αγορά της Ευρωπαϊκής Τράπεζας.

Οι ελληνικές τράπεζες, στο ξεκίνημα του νέου αιώνα, έρχονται αντιμέτωπες με νέα δεδομένα και ένα δυναμικό και συνεχώς μεταβαλλόμενο διεθνές και εγχώριο περιβάλλον. Η πορεία του χρηματιστηρίου και τα προηγούμενα χρόνια, ως αποτέλεσμα της σύγκλισης της χώρας μας με τις υπόλοιπες ευρωπαϊκές χώρες και τις ευνοϊκές συνθήκες διεθνούς χρηματιστηριακής συγκυρίας, οδήγησε στην αύξηση των εσόδων από τις χρηματοοικονομικές πράξεις, που με την σειρά τους ώθησαν τα κέρδη των τραπεζών σε ιδιαίτερα υψηλά επίπεδα.

Η δημιουργία ενός ενιαίου νομισματικού συστήματος επέφερε σημαντικές αλλαγές στο οικονομικό περιβάλλον, με αποτέλεσμα οι τράπεζες να αναθεωρήσουν τις στρατηγικές τους, να βελτιώσουν τα τεχνολογικά τους συστήματα και να επεκτείνουν τα δίκτυά τους, μέσω εξαγορών και συγχωνεύσεων, είτε με άλλες τράπεζες είτε γενικότερα με επιχειρήσεις του

ευρύτερου χρηματοοικονομικού τομέα, όπως ασφαλιστικές, χρηματιστηριακές και εταιρείες διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων.

Η δραστηριότητα αυτή ουσιαστικά άλλαξε την δομή της ελληνικής αγοράς, δημιουργώντας νέα σχήματα και προκαλώντας ευρύτερες ανακατατάξεις στο τραπεζικό περιβάλλον. Σημαντικά θεωρούνται τα περιθώρια ανάπτυξης της ελληνικής τραπεζικής αγοράς σε σχέση με τον μέσο όρο της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Ο τραπεζικός κλάδος στην Ελλάδα εκσυγχρονίστηκε και αναπτύχθηκε τα τελευταία 10 με 12 χρόνια, ως αποτέλεσμα της απελευθέρωσης του χρηματοπιστωτικού συστήματος και των νέων δεδομένων που δημιούργησε στην ελληνική αγορά η είσοδος του Ευρώ.

Παρά τις διάφορες περιπτώσεις υπερδανεισμού η ελληνική τραπεζική αγορά υπολείπεται πολύ σε σχέση με τις αντίστοιχες αγορές στην Ευρώπη. Στην Ελλάδα υπάρχει μια τάση συγκέντρωσης στις επτά μεγάλες τράπεζες (Εθνική Τράπεζα, Εμπορική Τράπεζα, Αγροτική Τράπεζα, ALPHA BANK, Τράπεζα Πειραιώς, Eurobank και της Γενική Τράπεζα) αφού αυτές καταλαμβάνουν περίπου το 70% της αγοράς. Παρά το υψηλό βαθμό συγκέντρωσης υπάρχουν σημαντικά περιθώρια ανάπτυξης και πιστωτικής επέκτασης.

Η δημιουργία νέων σύνθετων καταθετικών και δανειακών προϊόντων με την παράλληλη μείωση των επιτοκίων δανεισμού εντείνει συνεχώς τον ανταγωνισμό στο χρηματοπιστωτικό κλάδο. Την " ανάγκη " για εξειδικευμένα προϊόντα π.χ. ενυπόθηκα δάνεια γενικού σκοπού, χρηματοδοτήσεις για αγορά αυτοκινήτων. κ.λ.π. έχουν να καλύψουν οι μικρομεσαίες τράπεζες, οι οποίες τα τελευταία χρόνια παρουσίασαν υψηλό βαθμό ανάπτυξης. Σύμφωνα με τα στοιχεία της Ένωσης Ελληνικών Τραπεζών στην Ελλάδα υπάρχουν περί τα 3.261 καταστήματα τραπεζών και εργάζονται περίπου 63.611 άτομα. Μόνο στην Αθήνα και στον Πειραιά υπάρχουν περίπου 1.240 καταστήματα Τραπεζών.

Τα μεγάλα περιθώρια πιστωτικής ανάπτυξης στον Ελληνικό τραπεζικό κλάδο καταδεικνύει και το γεγονός ότι παρουσιάζεται έντονη κινητικότητα στο πεδίο εξαγορών- συνεργασιών Ελληνικών Τραπεζών με ξένα χρηματοπιστωτικά Ιδρύματα. Μεταξύ των ξένων τραπεζών που έχουν δραστηριοποιηθεί στην

ελληνική αγορά είναι: η Societe Generale η οποία συμμετέχει στην Γενική Τράπεζα και αναζητά νέους “στόχους”, η Credit Agricole η οποία έχει προχωρήσει στην αγορά πλειοψηφικού πακέτου στην Εμπορική Τράπεζα, το Γαλλικό Ταχυδρομικό Ταμειυτήριο το οποίο ενδιαφέρεται για το Ελληνικό Ταχυδρομικό Ταμειυτήριο και άλλες.

Η παρουσία των ξένων χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων στην ελληνική αγορά κρίνεται απαραίτητη από τις ελληνικές τράπεζες, προκειμένου να εξασφαλιστούν κεφάλαια για την περαιτέρω επέκτασή τους. Τα ξένα πιστωτικά ιδρύματα έχουν καταφέρει σήμερα να κατέχουν περί το 25% των μετοχών του Ελληνικού τραπεζικού κλάδου. Η Credit Suisse first Boston τοποθετεί την Ελληνική αγορά τραπεζικών μετοχών ως μια από τις καλύτερες- όσον αφορά τις αποδόσεις στον Ευρωπαϊκό τραπεζικό χώρο, αποτέλεσμα της ταχύτητας ανάπτυξης του τραπεζικού κλάδου.

Εντυπωσιακή κερδοφορία προ φόρων με το ποσοστό αύξησης να αγγίζει το 28% παρουσίασαν οι τέσσερις από τις πέντε μεγαλύτερες τράπεζες (Εθνική, ΑΤΕ, Eurobank, Alpha Bank και Πειραιώς) στην οικονομική χρήση 2004, με συνολικά αποτελέσματα να στηρίζονται στα έσοδα από τόκους και στις υπεραξίες από συμμετοχές και κέρδη από πωλήσεις ακινήτων. Ανάμικτα υπήρξαν όμως τα αποτελέσματα για τις μικρότερες τράπεζες, με καταγραφή υψηλών κερδών αλλά και ζημιών σε αρκετές περιπτώσεις για τη συγκεκριμένη χρήση.

Κατά γενική ομολογία, τα καθαρά έσοδα από τόκους που αποκόμισαν οι ελληνικές τράπεζες στηρίχθηκαν στην λιανική τραπεζική, με ιδιαίτερα αυξανόμενους ρυθμούς ανάπτυξης της στεγαστικής και καταναλωτικής πίστης. Οι τράπεζες έχουν διαμορφώσει το Ενεργητικό τους κατά τέτοιο τρόπο, ώστε οι εργασίες με τα καλύτερα spreads να καταλαμβάνουν το μεγαλύτερο μέρος, βελτιώνοντας έτσι τα καθαρά έσοδα από τόκους ως ποσοστό του ενεργητικού τους.

Σύμφωνα με στοιχεία της αγοράς, οι χορηγήσεις στην Ελλάδα στο τέλος του 2004 ανήλθαν στο επίπεδο των 14,7 δις Ευρώ, σημειώνοντας αύξηση 15,8% σε

σχέση με το 2003, κυρίως λόγω των μεγάλων αυξήσεων στην στεγαστική και καταναλωτική πίστη κατά 25,8% και 45,6% αντίστοιχα, καθώς και της επέκτασης των επιχειρηματικών δανείων μικρών επιχειρήσεων κατά 13%. Το ύψος των χρηματοδοτήσεων στην Ελλάδα το 2004 μαζί με το leasing και το factoring, ανήλθε στα 15,9 δις Ευρώ, σημειώνοντας άνοδο 15,4 % σε σχέση με το 2003.

Χαρακτηριστικό επίσης είναι και το γεγονός ότι η στεγαστική πίστη ως ποσοστό του ΑΕΠ στην Ελλάδα κυμαίνεται γύρω στο 21% έναντι 34,5% στην ευρωζώνη και 64% στο Ηνωμένο Βασίλειο. Πρόσθετη πηγή εσόδων για της Ελληνικές Τράπεζες αποτέλεσαν η περαιτέρω διεύρυνση τους στην περιοχή της ΝΑ Ευρώπης, ελέγχοντας περίπου το 15% της συγκεκριμένης τραπεζικής αγοράς, με το 6% του συνόλου των κερδών τους να προέρχονται από την περιοχή αυτή.

Οι διοικήσεις των ελληνικών τραπεζών, άλλωστε, προσβλέπουν να καρπωθούν μεγάλο μέρος των ωφελειών των οικονομιών αυτών από την σύγκλιση τους με τις αντίστοιχες της Ευρωπαϊκής Ένωσης. Επιπλέον, αναμένεται επωφεληθούν και από την σημαντική προσπάθεια περιστολής των λειτουργικών τους εξόδων, με παράλληλη αύξηση των σταυροειδών πωλήσεων προϊόντων μέσω του δικτύου τους.

1.2 ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΕΡΓΑΣΙΩΝ-ΚΑΤΑΝΑΛΩΤΙΚΗΣ ΠΙΣΤΗΣ ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΧΩΡΟΥ ΕΛΛΑΔΟΣ

1.2.1 Ρόλος του Τραπεζικού Συστήματος

Αποτελεί γενικά παραδεκτή αρχή, ότι η ασκούμενη, μέσω του χρηματοπιστωτικού συστήματος, πολιτική και ο βαθμός ανάπτυξης του ίδιου του πιστωτικού συστήματος, επηρεάζουν καθοριστικά την κατανομή και το κόστος των πιστώσεων και των κεφαλαίων ανάμεσα στους διάφορους τομείς της οικονομίας (μεταποίηση - υπηρεσίες, ιδιώτες - δημόσιο - κοινωνικός τομέας, κέντρο – περιφέρεια, κ.λ.π).

Γι αυτό και το χρηματοπιστωτικό σύστημα αποτελεί βασικό εργαλείο για την άσκηση της συνολικής οικονομικής πολιτικής από την εκάστοτε κυβέρνηση. Στα πλαίσια του χρηματοπιστωτικού συστήματος, οι Τράπεζες βρίσκονται στο κέντρο του συστήματος, αφού ως γνωστό έχουν την ικανότητα να μεταβάλλουν την προσφορά χρήματος μιας χώρας, να επιδρούν στην αγοραστική δύναμη και να ενοποιούν την οικονομική διαδικασία της παραγωγής, της διανομής και της κατανάλωσης.

1.2.2.Εξελίξεις στο διεθνές Τραπεζικό Σύστημα

Την τελευταία 10ετία στα πλαίσια της παγκοσμιοποίησης της οικονομίας, σημειώθηκαν σημαντικές αλλαγές στις αγορές χρήματος και κεφαλαίων, με σημαντικότερες την απελευθέρωση της κίνησης κεφαλαίων και την ενοποίηση των χρηματοπιστωτικών αγορών. Ιδιαίτερα στον χώρο της Ευρωπαϊκής Ένωσης, οι Τράπεζες αντιμετωπίζουν μια σειρά από προκλήσεις και αλλαγές με τα νέα δεδομένα της Ο.Ν.Ε. και της εισαγωγής του ΕΥΡΩ, αλλαγές που έχουν μεγάλο κόστος και δημιουργούν ιδιαίτερα έντονες συνθήκες ανταγωνισμού.

Οι εξελίξεις υποχρεώνουν τις Τράπεζες να προβούν σε αναδιάρθρωση της επιχειρηματικής τους δομής και σε επανεξέταση της στρατηγικής τους, με αξιοποίηση των οικονομιών κλίμακας και μείωση του λειτουργικού τους κόστους.

Η κυρίαρχη τάση, που υπάρχει, είναι οι εξαγορές και οι συγχωνεύσεις για τη δημιουργία μεγάλων χρηματοοικονομικών ομίλων, έτοιμων να ανταγωνισθούν

αποτελεσματικά σε διεθνές επίπεδο. Στόχος είναι η απόκτηση ισχυρής κεφαλαιακής διάρθρωσης, μεγάλων δικτύων και η δυνατότητα προσφοράς πακέτων προϊόντων σε ελκυστικές τιμές.

Η άλλη επιλογή είναι η ενίσχυση του ρόλου των μικρότερων, σύγχρονων και ευέλικτων Τραπεζών, με παραγωγή εξειδικευμένου φάσματος νεωτεριστικών προϊόντων και υπηρεσιών, παράλληλα με την διασύνδεση του δικτύου τους με μεγαλύτερες χρηματοοικονομικές μονάδες και διατραπεζικά δίκτυα. Η νέα τεχνολογία προσφέρει σήμερα αυτονόμηση στην επεξεργασία των πληροφοριών και κατ' επέκταση αύξηση της χρησιμότητας του χρήστη, ευελιξία και προσαρμοστικότητα.

Μέσα σε αυτές τις συνθήκες έχει ιδιαίτερη σημασία για το συνδικαλιστικό κίνημα η κατανόηση των παραμέτρων που διαμορφώνουν το νέο σκηνικό. Στο πρόσφατο παρελθόν η "παγκοσμιοποίηση" στο τραπεζικό σύστημα συνδέονταν κυρίως με την καλύτερη εξυπηρέτηση των "πολυεθνικών πελατών" των τραπεζών. Στη συνέχεια επεκτάθηκε με ταχείς ρυθμούς σε όσες χώρες και οικονομίες προσφέρουν τις κατάλληλα απελευθερωμένες αγορές (ενιαία Ευρωπαϊκή αγορά, χώρες NAFTA North American Free Trade Agreement χώρες Ν.Α. Ασίας και Ιαπωνία).

Η ίδια διαδικασία αντικατοπτρίζεται στη λειτουργία των χρηματαγορών και κεφαλαιαγορών, τις κρίσεις των οποίων παρακολουθούμε όλο και συχνότερα με αλληλεπίδραση σε όλες τις χώρες (domino effect). Βασικό γεγονός για την κατανόηση των μελλοντικών εξελίξεων είναι η πρόσφατη ρύθμιση για την εξαφάνιση του προστατευτισμού των χρηματοοικονομικών αγορών. Το Δεκέμβριο του 1997, αποφασίστηκε στη Γενεύη από τον Παγκόσμιο Οργανισμό Εμπορίου (ΠΟΕ), η απελευθέρωση των διεθνών χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών. Η συμφωνία αυτή επηρεάζει 102 χώρες, ενώ η υλοποίησή της έχει ξεκινήσει από το Φεβρουάριο του 1999 και έχει συμβάλει στην αναδιαμόρφωση της παγκόσμιας αγοράς χρηματοοικονομικών υπηρεσιών και τη μορφολογία των εγχώριων αγορών.

Η συμφωνία αφορά το 95% της παγκόσμιας αγοράς χρηματοοικονομικών υπηρεσιών (Τράπεζες, Ασφάλειες, Χρηματιστηριακές Αγορές, κίνηση

κεφαλαίων, κ.ά.). Η αγορά αυτή έχει τεράστια μεγέθη της τάξης των 17,8 τρις \$ σε χρεόγραφα, 38 τρις \$ σε δάνεια, 2,2 τρις \$ σε παραγωγή ασφαλίστρων και 1,2 τρις \$ σε ημερήσιες συναλλαγές συναλλάγματος.

Η διάσταση των αλλαγών που θα προκύψουν, καθώς θα πέσουν ολοκληρωτικά τα σύνορα των συναλλαγών, προφανώς, θα προδιαγράψουν ένα τελείως διαφορετικό περιβάλλον, τις επιπτώσεις του οποίου δεν μπορούμε με ευκολία να εκτιμήσουμε και το οποίο θα καθορίσει το τοπίο του επόμενων χρόνων.

1.2.3 Κίνδυνοι και προκλήσεις της διεθνοποίησης

Η αναταραχή στις διεθνείς αγορές που ξεκίνησε με τα σοβαρά οικονομικά προβλήματα στις χώρες της Άπω Ανατολής και τη Ιαπωνίας και συνεχίστηκε με την κρίση στη Ρωσία και τις πιέσεις στη Λατινική Αμερική, επιβεβαιώνει ότι έχουμε εισέλθει σε μια νέα κρίσιμη φάση της παγκόσμιας οικονομίας, όπου όλες σχεδόν οι χώρες είναι ευάλωτες στις διεθνείς αναταράξεις.

Η παγκοσμιοποίηση των αγορών, η απελευθέρωση της κίνησης κεφαλαίων, η επανάσταση της τεχνολογίας της πληροφορικής, που επιτρέπει τη μεταφορά σημαντικών κεφαλαίων σε ελάχιστο χρόνο από αγορά σε αγορά και από χώρα σε χώρα, η ανάπτυξη σε σημαντικό βαθμό της θεσμικής διαχείρισης, η κατάργηση όλων των εγχώριων περιορισμών στις αγορές χρήματος και κεφαλαίων των περισσότερων χωρών, έχουν δημιουργήσει συνθήκες, όπου το πρόβλημα μιας χώρας γίνεται σύντομα πρόβλημα της διπλανής και πιθανά, αν δεν αντιμετωπιστεί επιτυχώς, πρόβλημα και στον υπόλοιπο κόσμο.

Ζούμε σε μία νέα εποχή παγκοσμιοποίησης και ολοκλήρωσης των οικονομιών και των αγορών χρήματος, συναλλάγματος και κεφαλαίου, όπου κυρίαρχο ρόλο διαδραματίζουν οι βραχυχρόνιες κινήσεις του χρηματιστηριακού και κερδοσκοπικού κεφαλαίου. Έτσι, η μεταβλητότητα των τιμών στο χρηματοπιστωτικό χώρο έχει αυξηθεί σημαντικά, η αβεβαιότητα έχει λάβει νέες διαστάσεις και παρατηρούμε ότι οι χρηματιστηριακές κρίσεις αν δεν αντιμετωπιστούν επιτυχώς μετεξελίσσονται σταδιακά σε νομισματικές και τελικά σε οικονομικές, ενώ οι αρνητικές επιπτώσεις μεταφέρονται ακόμα και σε χώρες που ακολουθούν σοβαρή και αξιόπιστη μακροοικονομική πολιτική και δεν έχουν γενικότερα σοβαρά οικονομικά προβλήματα.

Οι αρνητικές επιπτώσεις για την οικονομία και την ανάπτυξη από την μεγάλη μεταβλητότητα των επιτοκίων, των χρηματιστηριακών τιμών και των τιμών συναλλάγματος, χρήματος και κεφαλαίου εξελίσσονται με μεγάλη ταχύτητα. Είναι γεγονός ότι τα τελευταία χρόνια η παγκοσμιοποίηση των αγορών είναι σημαντική, κυρίως για τις χώρες εντός Ευρωπαϊκής Ένωσης.

Η πορεία αυτή δεν συνοδεύθηκε από αντίστοιχη ενίσχυση του συντονισμού και της συνεργασίας των χωρών και της οικονομικής πολιτικής που εφαρμόζουν, ούτε με την απαραίτητη ενίσχυση των διεθνών θεσμών και οργανισμών

εποπτείας και ελέγχου. Βρισκόμαστε μπροστά σε ένα έλλειμμα διεθνούς αποτελεσματικού συντονισμού της οικονομικής πολιτικής, για την αντιμετώπιση των επιπτώσεων, αλλά και των γενεσιουργών αιτιών των αναταράξεων στο χρηματοπιστωτικό σύστημα.

Βέβαια, έχουν ωριμάσει πλέον οι συνθήκες για τον καλύτερο συντονισμό του συνόλου των οικονομικών και διαρθρωτικών πολιτικών τόσο στην Ευρωπαϊκή Ένωση, όπου το βάρος έχει πέσει στην ενιαία νομισματική πολιτική και την αύξηση της ανταγωνιστικότητας του Ευρώ έναντι του δολαρίου \$, όσο και στην ευρύτερη ομάδα των μεγάλων βιομηχανικών χωρών (G.7).

Κρίνεται λοιπόν, ως απαραίτητη η διεθνής αποτελεσματική εποπτεία των πιστωτικών ιδρυμάτων και των αγορών χρήματος και κεφαλαίου σε παγκόσμιο επίπεδο, διότι παρατηρούνται ανησυχητικά φαινόμενα υπερδανεισμού χωρών και ιδιωτών χωρίς να τηρούνται επαρκώς οι απαραίτητοι κανόνες ορθής διαχείρισης και ανάλυσης του πιστωτικού κινδύνου.

Στο νέο διεθνές περιβάλλον που διαμορφώνεται θα πρέπει να επανεξεταθούν και να περιορισθούν οι βραχυχρόνιες κερδοσκοπικές κινήσεις κεφαλαίων διεθνώς, μέσω μιας αποτελεσματικότερης εποπτείας και εφαρμογής αυστηρών κανόνων διαχείρισης. Κρίνεται σκόπιμο, επίσης, να τεθούν φραγμοί στις μορφές θεσμικής διαχείρισης, που είναι έντονα κερδοσκοπικές με χρήση δανειακών κεφαλαίων αντιστάθμισης κινδύνων, όπως τα hedge funds. Επίσης, δύναται να δημιουργηθούν μηχανισμοί ελέγχου και παρέμβασης στη συμπεριφορά εξωχώριων (off shore) κεφαλαίων, τα οποία στερούν φορολογικούς πόρους στους εθνικούς προϋπολογισμούς και κατά συνέπεια τις δαπάνες σε ευρωπαϊκό επίπεδο

Επιπλέον, μπορεί να υπάρξουν παρεμβάσεις σε επίπεδο διεθνών οργανισμών και Ευρωπαϊκής Ένωσης, για τη βελτίωση και τον εξορθολογισμό των θεσμικών πλαισίων κινδύνου, μέσα στα οποία θα μπορούν να κινούνται τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, έτσι ώστε να περιορίζονται οι κίνδυνοι χρεοκοπίας από ανεξέλεγκτα επιχειρηματικά ρίσκα αλλά και η δημιουργία κανόνων

διαφάνειας στις συγχωνεύσεις - εξαγορές επιχειρηματικών ομίλων για την αποτροπή μονοπωλιακών και ολιγοπωλιακών καταστάσεων.

Παράλληλα, τέλος οι χώρες πρέπει να θωρακίσουν τις οικονομίες τους με την εφαρμογή της κατάλληλης οικονομικής και κοινωνικής πολιτικής, που να διασφαλίζει αφ' ενός ικανοποιητικούς όρους ανάπτυξης και μακροοικονομικής σταθερότητας, αφ' ετέρου κοινωνική συνοχή.

1.3 ONE (Οικονομική και Νομισματική Ένωση)

Η Πρόκληση της ΟΝΕ

Η Οικονομική και Νομισματική Ένωση (ΟΝΕ) και η χρήση του ευρώ στις συναλλαγές, από την 1/1/2002, αποτελεί μια νέα πραγματικότητα με σημαντικές επιπτώσεις στον χρηματοπιστωτικό τομέα όλων των ευρωπαϊκών χωρών, συμπεριλαμβανομένης και της Ελλάδας.

Ως οικονομική και νομισματική ένωση (ΟΝΕ) νοείται η διαδικασία που αποβλέπει στην εναρμόνιση των οικονομικών και νομισματικών πολιτικών των κρατών μελών της Ένωσης, με στόχο την εφαρμογή ενιαίου νομίσματος, του ευρώ. Η ΟΝΕ υπήρξε το αντικείμενο μιας Διακυβερνητικής Διάσκεψης (ΔΚΔ) που πραγματοποιήθηκε στο Μάαστριχτ τον Δεκέμβριο του 1991. Τον Ιούνιο του 1998, το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο επιβεβαίωσε τον στόχο της σταδιακής υλοποίησης της Οικονομικής και Νομισματικής Επιτροπής, να μελετήσει και να προτείνει συγκεκριμένα στάδια, τα οποία θα οδηγούσαν στην εν λόγω Ένωση. Αποτέλεσμα των εργασιών αυτής της επιτροπής ήταν η "Έκθεση Delors", σύμφωνα με την οποία η Οικονομική και Νομισματική Ένωση έπρεπε να επιτευχθεί σε τρία ξεχωριστά και εξελικτικά στάδια.

Η υλοποίηση της ΟΝΕ πραγματοποιήθηκε σε τρία στάδια:

- 1^ο στάδιο (από την 1^η Ιουλίου 1990 έως την 31^η Δεκεμβρίου 1993): ελεύθερη κυκλοφορία των κεφαλαίων ανάμεσα στα κράτη μέλη, ενίσχυση του συντονισμού των οικονομικών πολιτικών και αύξηση της συνεργασίας μεταξύ των Κεντρικών Τραπεζών.
- 2^ο στάδιο (από την 1^η Ιανουαρίου 1994 έως την 31^η Δεκεμβρίου 1998): σύγκλιση των οικονομικών και νομισματικών πολιτικών των κρατών μελών (για να διασφαλιστεί η σταθερότητα τιμών και η υγιής κατάσταση των δημοσίων οικονομικών) και η δημιουργία του Ευρωπαϊκού Νομισματικού Ιδρύματος(ΕΝΙ) καθώς και της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας (ΕΚΤ) το 1998.

- 3^ο στάδιο (από την 1^η Ιανουαρίου 1999): αμετάκλητος καθορισμός των συναλλαγματικών ισοτιμιών και η εισαγωγή του ενιαίου νομίσματος στις αγορές συναλλάγματος και στις ηλεκτρονικές πληρωμές. Εισαγωγή του ευρώ σε φυσική μορφή. Το Ευρώ στην Ελλάδα αντικατέστησε τη δραχμή, ισοτιμία 1€ προς 340,75 δρχ. και από 1/1/02 αποτελεί το Εθνικό νόμισμα όλων των συναλλαγών.

Παρακάτω αναλύονται διεξοδικότερα τα παρακάτω τρία στάδια.

1.3.1. ΣΤΑΔΙΑ ΤΗΣ ONE

Πρώτο Στάδιο της ONE

Με βάση την έκθεση Delors, το Ευρωπαϊκό Συμβούλιο αποφάσισε τον Ιούνιο του 1989 ότι το πρώτο στάδιο υλοποίησης της οικονομικής και νομισματικής ένωσης θα ξεκινούσε την 1^η Ιουλίου 1990, ημερομηνία κατά την οποία καταργήθηκαν, όλοι οι περιορισμοί στην κυκλοφορία κεφαλαίων ανάμεσα στα κράτη μέλη. Όσον αφορά την νομική προετοιμασία για την υλοποίηση του δεύτερου και τρίτου Σταδίου, ήταν απαραίτητη η αναθεώρηση της Συνθήκης για την ίδρυση της Ευρωπαϊκής Οικονομικής Κοινότητας (η συνθήκη της Ρώμης), προκειμένου να θεσπιστεί η απαραίτητη θεσμική δομή. Για τον σκοπό αυτό, συγκλήθηκε μια Διακυβερνητική Διάσκεψη για την πολιτική Ένωση, η οποία εγκρίθηκε το Δεκέμβριο του 1991 και υπεγράφη στο Μάαστριχ στις 7 Φεβρουαρίου 1992. Ωστόσο, επειδή καθυστέρησε η διαδικασία κύρωσης, η Συνθήκη τέθηκε τελικά σε ισχύ την 1^η Νοεμβρίου 1993.

Δεύτερο Στάδιο της ONE

Η ίδρυση του Ευρωπαϊκού Νομισματικού Ιδρύματος (ENI) την 1^η Ιανουαρίου 1994 σηματοδότησε την έναρξη του Δεύτερου Σταδίου της ONE και, κατά συνέπεια, την διάλυση της Επιτροπής των Διοικητών. Το ENI αποτέλεσε ένα μεταβατικό στάδιο, το οποίο αντανάκλούσε, επίσης, την κατάργηση της νομισματικής ολοκλήρωσης στο εσωτερικό της Κοινότητας.

Το ENI δεν έφερε καμία ευθύνη για την άσκηση της νομισματικής πολιτικής στην Ευρωπαϊκής Ένωσης, αφού αυτή αποτελούσε αποκλειστικό δικαίωμα των εθνικών αρχών. Επιπλέον, δεν είχε καμία αρμοδιότητα παρέμβασης στις αγορές συναλλάγματος.

Τρίτο Στάδιο της ONE

Την 1^η Ιανουαρίου 1999 άρχισε το τρίτο και τελικό στάδιο της ONE με τον αμετάκλητο καθορισμό των συναλλακτικών ισοτιμιών των νομισμάτων των 11 κρατών μελών που συμμετείχαν αρχικά στην Νομισματική Ένωση και με την άσκηση ενιαίας νομισματικής πολιτικής υπό την ευθύνη της ΕΚΤ. Κατά την έναρξη του τρίτου σταδίου της ONE , έντεκα κράτη μέλη υιοθέτησαν το ευρώ ως ενιαίο νόμισμα. Δυο χρόνια αργότερα, προσχώρησε και η Ελλάδα. Η Σλοβενία προσχώρησε στην ζώνη Ευρώ την 1^η Ιανουαρίου 2007.

Τρία κράτη μέλη δεν υιοθέτησαν το κοινό νόμισμα: το Ηνωμένο Βασίλειο και η Δανία, χώρες για τις οποίες ισχύει η ρήτρα εξαίρεσης «opt-out», καθώς και η Σουηδία που δεν εισήγαγε το ευρώ κατόπιν δημοψηφίσματος με αρνητικό αποτέλεσμα τον Σεπτέμβριο του 2003.

Οι προκλήσεις που πρέπει να αντιμετωπιστούν για την εξασφάλιση της επιτυχίας της ONE μακροπρόθεσμα είναι η συνέχιση της δημοσιονομικής εξυγίανσης και ο πιο στενός συντονισμός των οικονομικών πολιτικών των κρατών μελών. Από την άλλη τα έσοδα των τραπεζών από ορισμένες ιδιαίτερα κερδοφόρες εργασίες, όπως η αγοραπωλησία συναλλάγματος, μειώνονται, ενώ η αναμενόμενη μεγάλη αύξηση του ανταγωνισμού μεταξύ των τραπεζικών ιδρυμάτων, σε συνδυασμό με την ενίσχυση των τάσεων "αποδιαμεσολάβησης", έχει ασκήσει πιέσεις στα περιθώρια των τόκων (spread) ,δηλαδή στη διαφορά μεταξύ των τόκων χορηγήσεων και καταθέσεων, αλλά και στο ύψος των προμηθειών από διάφορες εργασίες. Ο ανταγωνισμός από ξένες τράπεζες, εγκαταστημένες ή όχι στην Ελλάδα, είναι ιδιαίτερα έντονος στον τομέα της δανειοδότησης και της παροχής υπηρεσιών σε μεγάλες επιχειρήσεις (corporate banking), στη διαχείριση χαρτοφυλακίου, περιουσιακών στοιχείων (treasury and asset management) και στις επενδυτικές τραπεζικές εργασίες (investment

banking). Δεν υπάρχουν κάποιοι συγκεκριμένοι κανόνες επιτυχούς αντιμετώπισης των νέων συνθηκών, η πιστή τήρηση των οποίων εξασφαλίζει στις ελληνικές τράπεζες τη διατήρηση της σημερινής τους κερδοφορίας.

Κάθε τραπεζικός φορέας έχει να επιλέξει μεταξύ διαφόρων επιχειρηματικών κινήσεων, των οποίων η αποτελεσματικότητα δεν είναι γνωστή εκ των προτέρων. Είναι, όμως, βέβαιο ότι η αναζήτηση νέων πηγών εσόδων που θα αντικαταστήσουν αυτές που ισχύουν μέχρι σήμερα αποτελεί βασική προϋπόθεση επιβίωσης. Αυτά τα έσοδα μπορούν να προκύψουν είτε από νέα προϊόντα, είτε από νέες αγορές (όπως π.χ. των Βαλκανίων, της Ρωσίας και της Ουκρανίας κλπ) είτε, τέλος, από την καλύτερη αξιοποίηση των παραδοσιακών προϊόντων, όπως π.χ. η αύξηση των δανείων προς τις μικρομεσαίες επιχειρήσεις.

Μια τέτοια προσπάθεια αύξησης των εσόδων θα περιορίσει την ανάγκη μείωσης των λειτουργικών εξόδων και κυρίως των δαπανών για μισθούς και συντάξεις, που προβάλλονται, από ορισμένους κύκλους, ως πανάκεια για την μακροχρόνια λύση του προβλήματος της κερδοφορίας.

2° ΚΕΦΑΛΑΙΟ

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ ΚΑΙ ΑΝΑΛΥΣΗ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ

2.1 Γενικά

Η ανάλυση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με αριθμοδείκτες είναι η περισσότερο χρησιμοποιούμενη μέθοδος έρευνας, για πρόβλεψη βραχυπρόθεσμης διάρκειας. Χρήστες αυτής είναι όσοι χορηγούν πιστώσεις αλλά σε ορισμένες περιπτώσεις και όσοι επενδύουν σε χρηματιστηριακές αξίες. Η ανάλυση γίνεται με συσχέτιση κονδυλίων των λογαριασμών του ισολογισμού και των αποτελεσμάτων χρήσης.

Όταν κάθε φορά αποφασίζεται κάποια συσχέτιση λογαριασμών θα πρέπει να επιλέγεται αυτή που πληρέστερα απαντά στο ερώτημα ή ικανοποιεί καλύτερα το είδος της ανάλυσης που επιχειρείται. Θα πρέπει, δηλαδή, να ενημερώνει για το θέμα που απασχολεί τον ενδιαφερόμενο. Αυτός που παρέχει για παράδειγμα για μια βραχυπρόθεσμη, εμπορική πίστωση σε μια επιχείρηση ενδιαφέρεται πρωτίστως για την ικανότητα είσπραξης των απαιτήσεων τους. Η ανάλυση, συνεπώς θα χρησιμοποιήσει σχέσεις που μετρούν το συναλλακτικό της άνοιγμα και τις πωλήσεις της.

Αντίθετα, όταν η τράπεζα μελετά τη χορήγηση μακροπρόθεσμου δανείου, ενδιαφέρεται περισσότερο για την κερδοφόρα δύναμη και τις προοπτικές παρά για το συναλλακτικό άνοιγμα της επιχείρησης. Θα προβεί συνεπώς σε πρόβλεψη και θα μετρήσει την προσδοκώμενη απόδοση, θα αναλύσει την κεφαλαιακή διάρθρωση και γενικά θα δώσει έμφαση στην ικανότητα της επιχείρησης να δημιουργήσει μελλοντικό εισόδημα για να εξυπηρετήσει το χρέος στις ημερομηνίες που οφείλονται οι δόσεις.

Είναι βασικό συνεπώς, προτού προβούμε σε οποιαδήποτε επιλογή σχέσης λογαριασμών, να κατανοήσουμε επαρκώς αυτό που επιθυμούμε να αναλύσουμε και στη συνέχεια να επιλέξουμε τους κατάλληλους δείκτες.

2.2 Χρήση και Είδη των Χρηματοοικονομικών Δεικτών

Η ανάλυση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της επιχείρησης περιλαμβάνει πέραν της επιλογής του κατάλληλου δείκτη και τη σύγκριση, χωρίς την οποία οι εξαγόμενες σχέσεις δεν αποκτούν σημασία και το πιθανότερο δεν οδηγούν σε ορθή ερμηνεία. Η σύγκριση νοείται και σε σχέση με το χρόνο και σε σχέση με τις ομοειδής επιχειρήσεις ή τον κλάδο. Η διπλή αυτή σύγκριση δίνει την δυνατότητα ορθότερης ερμηνείας των δεικτών και συνεπώς της κατάστασης στην επιχείρηση.

Η σύγκριση των αριθμοδεικτών στο χρόνο αναφέρεται κυρίως στο παρελθόν. Συγκρίνουμε δηλαδή τους τρέχοντες δείκτες με τους όμοιους του παρελθόντος ή ακόμη και με τους όμοιους προσδοκώμενους στο μέλλον. Η σύγκριση ενός τρέχοντος δείκτη με τους όμοιους του παρελθόντος δεικνύει εάν έχει επέλθει βελτίωση ή χειροτέρευση της οικονομικής κατάστασης την περίοδο αυτή.

Η σύγκριση των αριθμοδεικτών ενός τραπεζικού οργανισμού μπορεί επίσης να γίνει με τους αντίστοιχους των άλλων τραπεζών και με τους μέσους δείκτες του κλάδου. Στην περίπτωση αυτή θα πρέπει να έχουμε υπόψη ότι μπορεί να υπάρχουν διαφορές δεικτών μεταξύ ομοειδών τραπεζών. Συνεπώς, το αποτέλεσμα της σύγκρισης θα πρέπει να θεωρηθεί συμπερασματικό εντός ενός γενικότερου πλαισίου. Τυχόν σημαντικές διαφορές θα πρέπει να ερμηνευθούν καθώς και να εντοπιστούν τα αίτια αυτών γιατί δεν είναι απίθανο οι διαφορές αυτές να δικαιολογούνται με απόλυτα λογικά και ευνόητα στοιχεία και δεδομένα της αγοράς.

Οι χρηματοοικονομικοί δείκτες έχουν διαιρεθεί σε κατηγορίες με βάση αυτό στο οποίο αναφέρονται και μετρούν.

Αυτές οι κατηγορίες δεικτών είναι οι ακόλουθες:

- Ρευστότητας
- Ενεργητικών
- Δανειακής επιβάρυνσης
- Απόδοσης
- Μετοχικής Αγοράς

2.3. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΔΕΙΚΤΕΣ

Παρακάτω πραγματοποιούμε ανάλυση των κυριότερων δεικτών που θα χρησιμοποιήσαμε στα πλαίσια της παρούσας εργασίας.

α) ΚΕΡΔΟΦΟΡΙΑ-ΑΠΟΔΟΤΙΚΟΤΗΤΑ

1) ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ / ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων εκφράζεται από το πηλίκο της διαίρεσης των καθαρών λειτουργικών κερδών της χρήσης, με το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων της τράπεζας, (μετοχικό κεφάλαιο και αποθεματικά). Συμβαίνει πολλές φορές, κατά τη διάρκεια της χρήσεως, να έχουμε αύξηση των ιδίων κεφαλαίων μιας επιχείρησης είτε με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου, με μετρητά, είτε από αναπροσαρμογή της αξίας των περιουσιακών στοιχείων αυτής, είτε από αναπροσαρμογή της αξίας των περιουσιακών στοιχείων.

Ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας των ιδίων κεφαλαίων μετρά την αποτελεσματικότητα, με την οποία τα κεφάλαια των φορέων της επιχείρησης απασχολούνται σε αυτήν. Ένας χαμηλός αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων είναι ενδεικτικός του ότι η τράπεζα πάσχει σε κάποιον τομέα της (χαμηλή παραγωγικότητα). Αντίθετα ένας υψηλός αριθμοδείκτης αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων αποτελεί ένδειξη ότι η επιχείρηση ευημερεί και αυτό μπορεί να οφείλεται στην επιτυχημένη διοίκησή της και στις ευνοϊκές συνθήκες στο χώρο που δραστηριοποιείται.

2) ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ / ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
--

Ο αριθμοδείκτης αποδοτικότητας του ενεργητικού βρίσκεται αν διαιρέσουμε το σύνολο των λειτουργικών κερδών της χρήσεως με το σύνολο του ενεργητικού. Η αύξηση της αποδοτικότητας του ενεργητικού μιας τράπεζας είναι δυνατό να επιτευχθεί με την αύξηση του καθαρού κέρδους από τις πωλήσεις των προϊόντων της, είτε με μείωση του κόστους πωληθέντων, είτε ακόμη με αύξηση της τιμής πώλησης των προϊόντων ή των παρεχόμενων υπηρεσιών. Για να πραγματοποιηθεί μείωση του ενεργητικού μιας επιχείρησης γίνεται με την πώληση των στοιχείων εκείνων που παρουσιάζουν χαμηλή αποδοτικότητα.

3) ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ / ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ ΚΑΙ ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ

Παρατηρούμε επίσης ότι όταν αυξάνονται τα καθαρά κέρδη προ φόρων συνήθως αυξάνονται και οι χορηγήσεις και οι καταθέσεις στο τραπεζικό ίδρυμα.

4)

ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ / ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

Ο δείκτης αυτός υπολογίζεται διαιρώντας τα καθαρά κέρδη, μετά από φόρους, με το σύνολο των στοιχείων του ενεργητικού, διαιρώντας δηλαδή τα καθαρά κέρδη μετά από φόρους με το σύνολο του ενεργητικού της τράπεζας. Η αποδοτικότητα των επενδυσόμενων κεφαλαίων επηρεάζεται από το συντελεστή καθαρών κερδών και την κυκλοφοριακή ταχύτητα του ενεργητικού, δηλαδή των επενδυσόμενων κεφαλαίων.

Για παράδειγμα, ο συντελεστής καθαρών κερδών επί του συνόλου του Ενεργητικού μπορεί να βρίσκεται σε χαμηλό επίπεδο, ενώ αντίθετα ο συντελεστής καθαρών κερδών επί των εσόδων πωλήσεων να βρίσκεται σε ικανοποιητικό επίπεδο. Μετρά δηλαδή τα κέρδη της τράπεζας σε σχέση με τα περιουσιακά της στοιχεία.

5)

ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ /ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ

Ο δείκτης αυτός απεικονίζει την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων της επιχείρησης. Δείχνει την απόδοση που αποφέρει το κεφάλαιο που έχει επενδύσει η τράπεζα. Όσο δηλαδή μεγαλύτερα είναι τα καθαρά κέρδη με αμετάβλητα τα ίδια κεφάλαια, τόσο και μεγαλύτερη η τιμή του παραπάνω δείκτη.

6) ΚΑΘΑΡΟ ΕΙΣΟΔΗΜΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ / ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ(ΚΕΡΔΟΦΟΡΟ)
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ

Μετρά το τραπεζικό καθαρό εισόδημα από τόκους αναλογικά με το κερδοφόρο ενεργητικό. Δηλαδή, όσο αυξάνεται το καθαρό εισόδημα από τόκους, με

δεδομένο το ενεργητικό, τόσο αυξάνεται και η τιμή για τον υπόψη δείκτη.

β) ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑ

7)	ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ / ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ
----	-------------------------

Δείχνει την ποσόστωση των χορηγούμενων κεφαλαίων σε σχέση με τις καταθέσεις των φυσικών ή νομικών προσώπων στην τράπεζα. Χωρίς την απαιτούμενη ρευστότητα να ανταποκριθεί στις υποχρεώσεις της, μία τράπεζα μπορεί να αποτύχει. Υψηλή τιμή των χορηγήσεων οδηγεί σε χαμηλή ρευστότητα.

8)	ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ / ΣΥΝΟΛΟ ΧΟΡΗΓΗΣΕΩΝ
----	--

Δείχνει την αναλογία των δανείων που κατακρατεί η τράπεζα. Υψηλή τιμή του ενεργητικού, δημιουργεί χαμηλή αποδοτικότητα και χαμηλό κίνδυνο. Αντίθετα, αυξανόμενες τιμές στο δείκτη οδηγούν σε υψηλή αποδοτικότητα της τράπεζας αλλά με ανάλογο υψηλό κίνδυνο.

γ) ΚΕΦΑΛΙΑΚΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑ

9)	ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ / ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
----	---

Αναφέρεται στην ικανότητα της τράπεζας να απορροφήσει οποιαδήποτε κρίση (shock). Όσο μεγαλύτερα είναι τα ίδια κεφάλαια, τόσο μεγαλώνει η ικανότητα της τράπεζας να απορρίψει μία κρίση (shock). Όσο πιο υψηλή είναι η τιμή, τόσο χαμηλότερη η ανάγκη για εξωτερική χρηματοδότηση.

10)	ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ / ΧΟΡΗΓΗΣΕΙΣ
-----	-------------------------------------

Όσο μεγαλύτερα είναι τα ίδια κεφάλαια, τόσο και μεγαλύτερη η κεφαλαιακή επάρκεια της τράπεζας.

11)	ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ / ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ
-----	-------------------------------------

Ο αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων / καταθέσεις εκφράζει την σχέση μεταξύ των ιδίων κεφαλαίων προς το σύνολο των καταθέσεων.

Ο αριθμοδείκτης αυτός δείχνει την ασφάλεια που παρέχει η επιχείρηση στους δανειστές της. Αν είναι μεγαλύτερος της μονάδας, μας δείχνει ότι οι φορείς της επιχειρήσεως συμμετέχουν σε αυτήν με περισσότερα κεφάλαια από ότι οι πιστωτές της. Εξάλλου, όσο μεγαλύτερη είναι αυτή η σχέση τόσο μεγαλύτερη ασφάλεια παρέχεται στους πιστωτές της επιχείρησης και καταθέτες δηλαδή στην περίπτωση μίας τράπεζας.

δ) ΠΟΙΟΤΗΤΑ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

12)	ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ / ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΑ ΕΣΟΔΑ
-----	--------------------------------

Όσο μικρότερη τιμή διαθέτει ο δείκτης αυτός τόσο καλύτερα πηγαίνει η τράπεζα.

13)	ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ / ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
-----	---------------------------------

Όσο μεγαλύτερες είναι οι τιμές στο δείκτη αυτό, τόσο κακή είναι η ποιότητα του ενεργητικού, με επίπτωση στην αποδοτικότητα. Επομένως, υπάρχει μείωση των καθαρών κερδών στην τράπεζα.

ΠΙΝΑΚΑΣ 2.1 ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ ΤΡΑΠΕΖΩΝ

- Καθαρά Κέρδη προ Φόρων / Ίδια Κεφάλαια
- Καθαρά Κέρδη προ Φόρων / Σύνολο Ενεργητικού
- Καθαρά Κέρδη προ Φόρων / Σύνολο Δανείων + Σύνολο Ενεργητικού
- Καθαρό Επιτοκιακό Αποτέλεσμα / Τρέχον Ενεργητικό
- Λειτουργικά Έσοδα / Σύνολο Ενεργητικού
- Καθαρά Κέρδη προ Φόρων / Λειτουργικά Έσοδα
- Σύνολο Δανείων / Σύνολο Καταθέσεων
- Τρέχον Ενεργητικό / Σύνολο Δανείων
- Συνολικό Ενεργητικό / Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων
- Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων / Σύνολο Ενεργητικού
- Προβλέψεις / Λειτουργικά Έσοδα
- Προβλέψεις / Σύνολο Ενεργητικού

3° ΚΕΦΑΛΑΙΟ

3.1 Κριτήρια Αξιολόγησης

Οι αποφάσεις που αφορούν την αξιολόγηση και επιλογή εναλλακτικών δραστηριοτήτων στηρίζονται σε στρατηγικές, τεχνικές, χρηματοοικονομικές και εμπορικές αναλύσεις. Οι αποφάσεις αυτές παίρνονται μέσα σε επιχειρήσεις με βάση τη χρησιμοποίηση πολλαπλών κριτηρίων. Η χρηματοοικονομική επιστήμη προσφέρει μεθόδους και τεχνικές οι οποίες προχωρούν μέχρι και την αξιολόγηση και κατάταξη επιχειρήσεων, του ίδιου χώρου, όπως οι τράπεζες.

Έτσι στα πλαίσια της μελέτης αυτής προτείνεται μια νέα μεθοδολογική προσέγγιση αξιολόγησης και ιεραρχίας των τραπεζικών ιδρυμάτων η οποία στηρίζεται στην μοντέρνα θεωρία της πολυκριτήριας ανάλυσης και απαντά κατά τρόπο πολύ ικανοποιητικό στο πρόβλημα αξιολόγησης που αναφέρθηκε παραπάνω. Χρησιμοποιείται για τον λόγο αυτό η πολυκριτήρια μέθοδος PROMETHEE και η οποία στηρίζεται στην θεωρία των σχέσεων υπεροχής.

Η μέθοδος PROMETHEE δέχεται τα αποτελέσματα της κλασικής αξιολόγησης ως δεδομένα εισαγωγής και προσαρμόζοντας συναρτήσεις προτίμησης σε κάθε κριτήριο απόφασης, καταλήγει σε μία τελική ιεράρχηση των επενδυτικών έργων.

3.2 Πολυκριτήρια μέθοδος PROMETHEE

Οι συγγραφείς Roy, Vique (1981) αναφέρουν ότι πριν την ανάπτυξη της πολυκριτήριας ανάλυσης, τα προβλήματα της απόφασης ήταν καλά διατυπωμένα και είχαν την μορφή προβλημάτων αριστοποίησης μιας οικονομικής συνάρτησης ή μιας συνάρτησης χρησιμότητας. Αυτή η κλασική προσέγγιση της επιχειρησιακής έρευνας καταλήγει σε μαθηματικά προβλήματα καλά διατυπωμένα τα οποία όμως δεν αντιπροσωπεύουν την πραγματικότητα.

Η σύγκριση πολλών πιθανών αποφάσεων πραγματοποιείται σπάνια από μία μόνο σκοπιά και οι προτιμήσεις για ένα μεγάλο αριθμό περιπτώσεων μοντελοποιούνται δύσκολα από μια μόνο συνάρτηση. Η πολυκριτήρια ανάλυση έχει για στόχο την μελέτη προβλημάτων απόφασης όπου πολλές απόψεις

πρέπει να ληφθούν υπόψη. Το κυριότερο χαρακτηριστικό ενός πολυκριτήριου προβλήματος είναι ότι δεν είναι μαθηματικά καλά διατυπωμένο.

Οι κυριότερες πολυκριτήριες μέθοδοι διακρίνονται σε τέσσερις κατηγορίες:

- Ο πολυκριτήριος μαθηματικός προγραμματισμός
- Η θεωρία της πολυκριτήριας χρησιμότητας
- Η θεωρία των σχέσεων υπεροχής
- Η πολυκριτήρια μονότονη παλινδρόμηση

Η μέθοδος PROMETHEE ανήκει στην θεωρία των σχέσεων υπεροχής και προτάθηκε για πρώτη φορά από τον Brans (1982). Ακολούθησαν και άλλες δημοσιεύσεις της μεθόδου με σπουδαιότερες των Brans, Vincke (1985) και Brans, Vincke, Mareschal (1986). Οι βασικές αρχές που διέπουν την μέθοδο PROMETHEE σε σχέση με άλλες μεθόδους της ίδιας κατηγορίας (μέθοδοι ELECTRE) είναι οι ακόλουθες τρεις: (1) επέκταση στην έννοια των κριτηρίων, (2) εκτιμώμενη σχέση υπεροχής, (3) εκμετάλλευση της σχέσης υπεροχής.

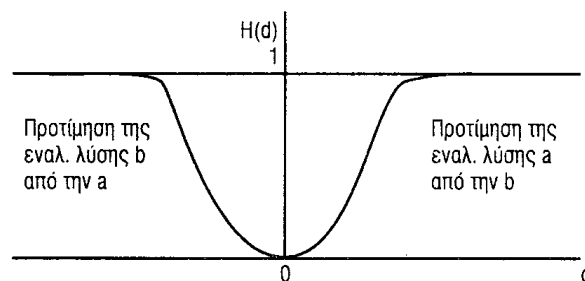
Σε ότι αφορά την αρχή της επέκτασης της έννοιας, των κριτηρίων προτείνονται στον αποφασίζοντα νέες συναρτήσεις κριτηρίων όπως, κριτήριο τελείως αυστηρό (αυστηρή προτίμηση), κριτήριο αυστηρό αλλά με περιοχή αδιαφορίας, κριτήριο με γραμμική προτίμηση, κριτήριο με περιοχές προτίμησης, κλπ. Στη μέθοδο PROMETHEE η εκτιμώμενη σχέση υπεροχής είναι λιγότερο ευαίσθητη σε μικρές τροποποιήσεις και κατά συνέπεια είναι εύκολη η ερμηνεία της. Η εκμετάλλευση της σχέσης υπεροχής στη μέθοδο PROMETHEE πραγματοποιείται ειδικά όταν οι εναλλακτικές λύσεις (τραπεζικά ιδρύματα) πρέπει να ταξινομηθούν από την καλύτερη προς την χειρότερη. Προτείνονται δύο μέθοδοι PROMETHEE, η μέθοδος PROMETHEE I η οποία πραγματοποιεί μια μερική ταξινόμηση των εναλλακτικών λύσεων και η μέθοδος PROMETHEE II η οποία πραγματοποιεί μια πλήρη ταξινόμηση των εναλλακτικών λύσεων (complete ranking of the actions).

Για το πρόβλημα της αξιολόγησης και ιεράρχησης των επενδυτικών έργων θα χρησιμοποιηθεί λοιπόν η μέθοδος PROMETHEE II.

Οι Brans et al. (1986) θεωρούν έξι τύπους γενικών κριτηρίων, τα οποία παρατηρούνται συνήθως σε πολλές περιπτώσεις. Εάν $H(d)$ είναι μια συνάρτηση η οποία συνδέεται άμεσα με τη συνάρτηση προτίμησης P , τότε για δύο εναλλακτικές a, b ισχύει:

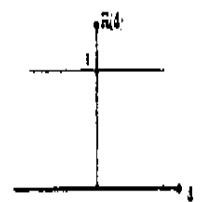


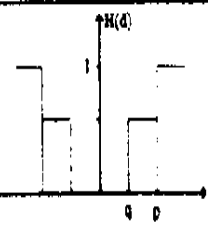

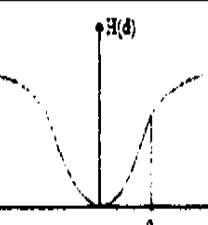
$$H(d) = \begin{cases} P(a, b), & d \geq 0 \\ P(b, a), & d \leq 0 \end{cases}$$

Το σχήμα 3.1 παρουσιάζει την συνάρτηση $H(d)$



Η συνάρτηση $H(d)$

Με βάση την συνάρτηση $H(d)$ παρουσιάζονται οι έξι τύποι γενικών κριτηρίων και οι συναρτήσεις τους στους πίνακες

	Τύποι γενικευμένων κριτηρίων	Παράμετροι
I. Σύνηθες κριτήριο (Usual criterion)		-
II. Σχεδόν-κριτήριο (Quasi-criterion)		q
III. Κριτήριο με γραμμική προτίμηση (Criterion with linear preference)		p
IV. Κριτήριο επιπέδου (Level Criterion)		q, p
V. Κριτήριο με γραμμική προτίμηση & αδιάφορη περιοχή (Criterion with linear preference & indifference area)		q, p
VI. Κριτήριο του Gauss (Gaussian criterion)		σ

Συναρτήσεις Κριτηρίων

Σύνθετες κριτήριο

$$H(d) = \begin{cases} 0 & \text{αν } d = 0 \\ 1 & \text{αν } d \neq 0 \end{cases}$$

Σχεδόν κριτήριο

$$H(d) = \begin{cases} 0 & \text{αν } -q \leq d \leq q, \\ 1 & \text{αν } d < -q \text{ ή } d > q \end{cases}$$

Κριτήριο με γραμμική προτίμηση

$$H(d) = \begin{cases} d/p & \text{αν } -p \leq d \leq p, \\ 1 & \text{αν } d < -p \text{ ή } d > p \end{cases}$$

Κριτήριο επιπέδου

$$H(d) = \begin{cases} 0 & \text{αν } |d| \leq q, \\ 1/2 & \text{αν } q < |d| \leq p, \\ 1 & \text{αν } p < |d| \end{cases}$$

Κριτήριο με γραμμική προτίμηση και αδιάφορη περιοχή

$$H(d) = \begin{cases} 0 & \text{αν } |d| \leq q, \\ (|d| - q) / (p - q) & \text{αν } q < |d| \leq p, \\ 1 & \text{αν } p < |d| \end{cases}$$

Κριτήριο του Gauss

$$H(d) = 1 - \exp\{-d^2/2\sigma^2\}$$

Στην συνέχεια προτείνεται ο πολυκριτήριοι δείκτης προτίμησης ο οποίος προσδιορίζει την εκτιμώμενη σχέση υπεροχής. Υπολογίζεται από τη ακόλουθη μαθηματική εξίσωση:

$$\Pi(\alpha, b) = \frac{\sum_{i=1}^k \pi_i P_i(\alpha, b)}{\sum_{i=1}^k \pi_i}$$

όπου $\pi(i)$ είναι το βάρος κάθε κριτηρίου $f_i(i=1, \dots, k)$, $\Pi(\alpha, b)$ αντιπροσωπεύει την ένταση προτίμησης του αποφασίζοντα για την εναλλακτική λύση α έναντι την εναλλακτικής λύσης b , όταν θεωρούνται ταυτόχρονα όλα τα κριτήρια απόφασης. Μεταβάλλεται μεταξύ των τιμών 0 και 1 και ισχύει :

- $\Pi(\alpha, b) = 0$ σημαίνει αδύνατη προτίμηση της εναλλακτικής λύσης α έναντι της εναλλακτικής λύσης b για όλα τα κριτήρια,
- $\Pi(\alpha, b) = 1$ σημαίνει ισχυρή προτίμηση της εναλλακτικής λύσης α έναντι της εναλλακτικής λύσης b για όλα τα κριτήρια.

$$\varphi^+(\alpha) = \sum_{b \in K} \Pi(\alpha, b), \quad K = \text{το σύνολο των εναλλακτικών λύσεων}$$

και η εισερχόμενη με μαθηματική μορφή:

$$\varphi^-(\alpha) = \sum_{b \in K} \Pi(b, \alpha)$$

Οι δύο αυτές ροές υποδηλώνουν μία πρώτη ταξινόμηση για κάθε εναλλακτική λύση. Η μεγαλύτερη εξερχόμενη ροή $\varphi^+(\alpha)$ δηλώνει ότι η εναλλακτική λύση α υπερέχει των άλλων εναλλακτικών λύσεων του συνόλου K , ενώ η μικρότερη εισερχόμενη ροή $\varphi^-(\alpha)$ δηλώνει ότι η εναλλακτική λύση α κυριαρχείται από τις άλλες εναλλακτικές λύσεις.

Έστω τώρα η ακόλουθη καθαρή ροή:

$$\varphi(a) = \varphi^+(a) - \varphi^-(a)$$

Στην περίπτωση της μεθόδου PROMETHEE II παρατηρούνται οι ακόλουθες σχέσεις υπεροχής:

$$\begin{cases} aPb & (\alpha \text{ υπερέχει } b) & \text{αν } \varphi(a) > \varphi(b), \\ aIb & (\alpha, b \text{ είναι αδιάφορες μεταξύ τους}) & \text{αν } \varphi(a) = \varphi(b) \end{cases}$$

Τέλος, πρέπει να αναφερθεί ότι η εκτιμώμενη σχέση υπεροχής παρουσιάζεται από ένα εκτιμώμενο γράφημα υπεροχής το οποίο εμφανίζει την ταξινόμηση όλων των εναλλακτικών λύσεων (επενδυτικά έργα).

4ο ΚΕΦΑΛΑΙΟ

ΙΣΤΟΡΙΚΗ ΕΞΕΛΙΞΗ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ

4.1 Ανάλυση κατά Πιστωτικό Ίδρυμα

4.1.1 ALPHA BANK

Η Alpha Bank είναι η μεγαλύτερη ιδιωτική τράπεζα στην Ελλάδα με 450 υποκαταστήματα σε όλη την χώρα. Έχει επίσης μία θυγατρική στο Λονδίνο και θυγατρικές και τα υποκαταστήματα στα Βαλκάνια.

Το 2004 υπήρξε ιδιαίτερα θετική χρονιά για την Alpha Bank, η οποία πέτυχε υψηλή λειτουργική αποτελεσματικότητα σε πολλά και διαφορετικά επίπεδα, στηρίζοντας ουσιαστικά τους ολυμπιακούς αγώνες ως τράπεζα χορηγός με παράλληλη ανάπτυξη των εργασιών της σε ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις στην Ελλάδα και στην Νοτιανατολική Ευρώπη (Αλβανία, Βουλγαρία, Κύπρο, Ρουμανία και Σερβία) και διατήρηση υψηλού ποσοστού κερδοφορίας.

Το 1879 ο Ιωάννης Φ.Κωστόπουλος ίδρυσε μια μικρή εμπορική εταιρία στην Καλαμάτα. Το 1918 το τραπεζικό τμήμα της εταιρίας του Κωστόπουλου άλλαξε το όνομα της σε Τράπεζα Καλαμάτας. Το 1924, η τράπεζα μετακίνησε την έδρα της στην Αθήνα και άλλαξε το όνομα της σε Banque de Credit Commercial Hellenique. Το 1947, η τράπεζα άλλαξε το όνομά της σε Εμπορική Τράπεζα Πίστεως. Το 1972 η Εμπορική Τράπεζα Πίστεως άλλαξε το όνομά της σε Τράπεζα Πίστεως. Το 1994, η Τράπεζα Πίστεως άλλαξε το όνομά της σε Άλφα Τράπεζα Πίστεως. Το 1999 εξαγόρασε το 51% των μετοχών της Ιονικής Λαϊκής Τράπεζας. Το 2000, Άλφα Τράπεζα Πίστεως απορρόφησε την Ιονική Λαϊκή. Το ίδιο έτος άλλαξε το όνομά της σε **Alpha Bank**. Το 2002, η προσπάθεια για συγχώνευση με την Εθνική δεν τελεσφόρησε. Αναφορικά με τα οικονομικά της αποτελέσματα κατά το έτος 2004 παρατηρήθηκε αύξηση στα καθαρά κέρδη προ φόρων σε ποσοστό 38% και στα κέρδη από τραπεζικές εργασίες κατά 52,1% σε σχέση με το 2003.

Τα καθαρά έσοδα από τόκους αυξήθηκαν το 2004 κατά 16.8% με τα έσοδα από προμήθειες να ακολουθούν και αυτά αυξητική πορεία κατά 18,65%. Η απόδοση των ιδίων κεφαλαίων ανήλθε σε 18,3% παρά την ενίσχυση της κεφαλαιακής βάσης. Η δε κεφαλαιακή επάρκεια διατηρείται σε υψηλά επίπεδα καταγράφοντας ποσοστό 8,95% στα βασικά κεφάλαια. Ιδιαίτερα καλές επιδόσεις σημειώθηκαν επίσης στα έσοδα από χορηγήσεις και στα έσοδα από τραπεζικές συναλλαγές, με συγκράτηση στην αύξηση των λειτουργικών εξόδων της τράπεζας κατά 3,6% και του κόστους προσωπικού κατά 2,9%, λόγω εφαρμογής της συλλογικής συμβάσεως εργασίας, κατά το ίδιο έτος. Πέραν αυτών, οι επισφαλείς απαιτήσεις διατήρησαν χαμηλό ποσοστό 2,4% ως προς το σύνολο του δανειακού της χαρτοφυλακίου και οι γενικές προβλέψεις διαμορφώθηκαν στο 0.7% του συνόλου των δανείων της. Τα υπόλοιπα των λογαριασμών όψεως και ταμειυτηρίου αυξήθηκαν κατά 7,15% σε ετήσια βάση, ενώ των χορηγήσεων στην Ελλάδα κατά 6,6%.

4.1.1.1 Εξέλιξη οικονομικών και λοιπών μεγεθών

Με μια πρώτη ματιά στους ισολογισμούς της ALPHA BANK κατά το διάστημα 2003-2006 παρατηρούμε μια σημαντική αύξηση των οικονομικών μεγεθών της, τα οποία φανερώνουν την πολύ καλή πορεία της στο τραπεζικό σκηνικό. Τα καθαρά κέρδη προ φόρων της ALPHA BANK για το έτος 2006, έφτασαν τα 800.757 εκ. € έναντι 356.410 εκ. € το 2003 με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή 23,67%. Τα καθαρά κέρδη από τόκους για το έτος 2006, έφτασαν τα 1.417.616 εκ. € έναντι 1.231.361 εκ. € το 2003 με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή 12,93%.

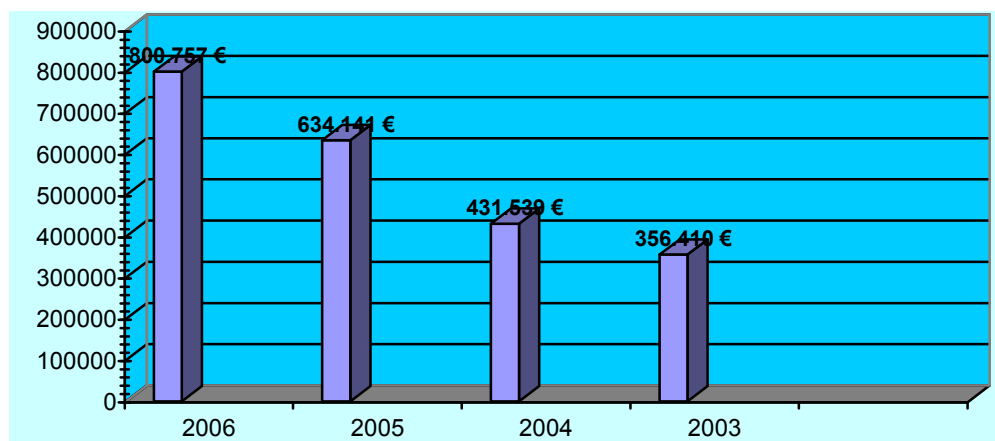
Στη συνέχεια, τα μικτά αποτελέσματα για το έτος 2006, έφτασαν τα 1.942.575 εκ. € έναντι 1.139.674 εκ. € για το έτος 2003 με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή 12,80%. Τα γενικά έξοδα διοίκησης, για το έτος 2006 ανήλθαν σε 887.456 εκ. €, έναντι 624.322 εκ. € το έτος 2003 με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή 7,36%. Το ταμείο και τα διαθέσιμα στην Τράπεζα της Ελλάδος για το έτος 2006 έφτασαν τα 2.675.702 εκ. € έναντι 925.913 εκ. € για το έτος 2003 με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή 37,55%. Ακόμα οι απαιτήσεις κατά πελατών για το έτος 2006 εμφανίζονται αυξημένες κατά 32.223,34 εκ. € σε

σχέση με το 2003, που εμφανίζονται 17.542 εκ. € με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή 14,47%. Τέλος, το Ενεργητικό της Τράπεζας σημείωσε συνεχή αύξηση κατά την τετραετία, ανερχόμενο στα 47.643.808 εκ. € για το έτος 2006 έναντι 27.929 εκ. € για το έτος 2003 με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή 8.28%.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.1.1.2 ΔΙΑΧΡΟΝΙΚΗ ΕΞΕΛΙΞΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΗΣ ALPHA BANK ΓΙΑ ΤΑ ΕΤΗ 2003-2006

ΑΝΑΛΥΣΗ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ ΤΕΤΡΑΕΤΙΑΣ (ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΟ)	2006	2005	2004	2003	ΜΕΤΑΒΟΛΗ 2006/05	ΜΕΤΑΒΟΛΗ 2004/03
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	800.757	634.141	431.539	356.410	26,27%	21,07%
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ	1.417.61	1.218.39	1.348.632	1.231.36	16,35%	9,52%
ΜΙΚΤΑ ΑΠΟΤ/ΤΑ ΕΚΜ/ΣΗΣ	1.942.58	1.688.65	1.260.362	1.139.67	15,03%	10,58%
ΓΕΝΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	887.456	798.473	646.777	624.322	11,14%	3,59%
ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	2.675.73	2.202.38	1.422.36	925.913	21,49%	53,61%
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ	32.223.04	27.356.54	19.502.10	17.542	17,78%	11,17%
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	47.643.81	42.352.24	29.070.87	27.929	12,48%	4,08%

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 4.1 ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΙΚΗ ΑΠΕΙΚΟΝΙΣΗ ΤΗΣ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΕΡΔΩΝ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ ΓΙΑ ΤΑ ΕΤΗ 2003-2006



4.1.2 ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK

Η Εμπορική Bank πρώην Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδας, είναι μία από τις μεγαλύτερες εμπορικές τράπεζες στην Ελλάδα.

Το 1886 ο Γρηγόριος Εμπεδοκλής ίδρυσε το τραπεζικό του γραφείο και το 1896 την "Τράπεζα Γρ. Εμπεδοκλέους". Το 1907 μετατράπηκε σε Ανώνυμη εταιρεία με επωνυμία <<Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.>> και εισήχθη στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών. Το 1923 ιδρύθηκε στο Λονδίνο η Commercial Bank of the Near East με υποκαταστήματα σε Αλεξάνδρεια και Κωνσταντινούπολη.

Ο όμιλος Εμπορικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε δραστηριοποιείται, μεταξύ άλλων, στο χώρο των τραπεζικών υπηρεσιών λιανική τραπεζική, χορηγήσεις προς επιχειρήσεις, της επενδυτικής τραπεζικής, της διαχείρισης διαθεσίμων και χαρτοφυλακίου κινητών αξιών, και γενικότερα στην παροχή χρηματοοικονομικών υπηρεσιών. Ο όμιλος προσφέρει τραπεζικές υπηρεσίες στην Ελλάδα μέσω δικτύου 374 υποκαταστημάτων και στο εξωτερικό μέσω του υποκαταστήματος της Εμπορικής Τράπεζας στο Λονδίνο, καθώς και μέσω θυγατρικών τραπεζών στην Γερμανία, Κύπρο, Βουλγαρία, Αλβανία και Ρουμανία.

Κατά τον Β' Παγκόσμιο Πόλεμο ο Γρ. Εμπεδοκλής αναχώρησε για την Νότιο Αφρική και στην διοίκηση αναπληρώθηκε από τους Χ. Μουλάκη και Π.Βαφειαδάκη. Το 1975 η τράπεζα περιήλθε στον έλεγχο του Ελληνικού Δημοσίου. Το 1976 μετά από αύξηση του μετοχικού Κεφαλαίου, την πλειοψηφία των μετοχών αποκτούν δημόσιοι οργανισμοί. Μεταξύ 1991-92 η τράπεζα πούλησε 7 από τις θυγατρικές της, το '95 εξαγόρασε το 51% της ασφαλιστικής εταιρείας Metrolife.

Το '97 μεταβίβασε την πλειοψηφία των μετοχών της τράπεζας Αττικής και το '99 η Ιονική Τράπεζα πούληθηκε στην Alpha Bank. Κατά την δεκαετία του '90 ίδρυσε επίσης και άλλες χρηματοπιστωτικές εταιρίες και επεκτάθηκε στην Κύπρο όπου ίδρυσε και υποκαταστήματα ενώ το 2001 ιδρύθηκε η θυγατρική της Εμπορικής Τράπεζας της Ελλάδος.

Το 2000 η Γαλλική Τράπεζα Credit Agricole εισήλθε στο μετοχικό κεφάλαιο της Εμπορικής με ποσοστό 6,7%⁵ που αυξήθηκε σε 8,74% το 2002. Το 2004 όμιλος της Εμπορικής Τράπεζας παρουσίασε ζημιές ύψους 48.752.319,48 εκ. € αποτέλεσμα της προσπάθειας εξυγίανσης του ομίλου και της απόφασης της διοίκησης της Τράπεζας να εντάξει εκκρεμότητες προηγούμενων χρήσεων ύψους περί τα 150εκατ. στα αποτελέσματα χρήσης.

Το 2004 στο πλαίσιο ανασύνταξης του Ομίλου της Εμπορικής Bank απορροφήθηκαν συνολικά δέκα θυγατρικές εταιρίες. Το 2006 η Credit Agricole εκδήλωσε ενδιαφέρον για την εξαγορά της Εμπορικής με στόχο να αναλάβει το 40% των μετοχών. Η θετική ανταπόκριση της ελληνικής κυβέρνησης στην πώληση του ποσοστού του δημοσίου προκάλεσε αντιδράσεις μεταξύ των εργαζομένων της Εμπορικής, που δεν επιθυμούσαν την ιδιωτικοποίηση της Τράπεζας, αλλά και της αντιπολίτευσης, που θεώρησε την τιμή πώλησης χαμηλή χωρίς την ύπαρξη εναλλακτικής προσφοράς. Η Credit Agricole απέκτησε το 71.97% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, η οποία και περιήλθε στον έλεγχο της.

4.1.2.1 Εξέλιξη οικονομικών και λοιπών μεγεθών

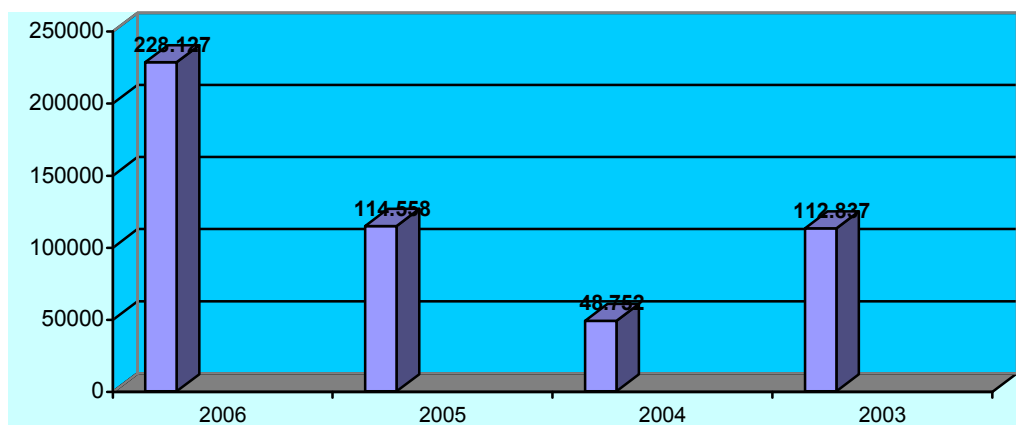
Με μια πρώτη ματιά στους ισολογισμούς της Εμπορικής Bank κατά το διάστημα 2003-2006 παρατηρούμε σημαντική αύξηση των οικονομικών μεγεθών της τα οποία φανερώνουν την πολύ καλή πορεία της στο τραπεζικό σκηνικό. Τα προ φόρων κέρδη της Εμπορικής Bank για το έτος 2006 έφτασαν τα 228.127 εκ. € έναντι 112.837 εκ. € για το 2003 με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή 21,17%. Τα καθαρά κέρδη από τόκους για το έτος 2006 έφτασαν τα 727.571 εκ. € έναντι 611.789 εκ. € το έτος 2003 με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή 12,73%. Επίσης, τα μικτά αποτελέσματα εκμετάλλευσης για το έτος 2006 έφτασαν τα 988.465 εκ. €, έναντι 16.389 εκ. € για το 2003 με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή 2,17%. Στη συνέχεια τα γενικά έξοδα διοίκησης για το 2006 παρουσιάζονται αυξημένα κατά 1.211.445 εκ. €, έναντι 134.791 εκ. € για το έτος 2003 με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή 36,48%. Το ταμείο και διαθέσιμα στην Τράπεζα της Ελλάδος για το έτος 2006 έφτασαν τα 791.442 εκ. €, έναντι 432.482 εκ. € για το 2003 με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή 28,82%. Οι

απαιτήσεις κατά πελατών, για το έτος 2006 παρουσιάζονται αυξημένες κατά 17.226.186 εκ. €, έναντι 12.030.355 εκ. € για το έτος 2003 με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή 10,5%. Τέλος, το Ενεργητικό της τράπεζας σημείωσε συνεχή αύξηση κατά την τετραετία 2003-2006 ανερχόμενο στα 21.469.254 εκ. € για το 2006, έναντι 15.848 εκ.€ για το έτος 2003 με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή 10,63%.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.1.2.2 ΔΙΑΧΡΟΝΙΚΗ ΕΞΕΛΙΞΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΗΣ ΕΜΠΟΡΙΚΙ BANK ΓΙΑ ΤΑ ΕΤΗ 2003-2006.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ ΤΕΤΡΑΕΤΙΑΣ (ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ)	2006	2005	2004	2003	ΜΕΤΑΒΟΛΗ 2006/05	ΜΕΤΑΒΟΛΗ 2004/03
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	228.127	114.558	48.752	112.837	99,13%	-56,79%
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ	727.571	609.939	649.543	611.789	19,29%	6,17%
ΜΙΚΤΑ ΑΠΟΤ/ΤΑ ΕΚΜ/ΣΗΣ	988.465	826.337	13.886	16.389	19,62%	-15,27%
ΓΕΝΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	1.211.44	705.217	136.376	134.791	71,78%	1,17%
ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	791.442	728.120	644.167	432.482	8,69%	48,94%
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ	17.226.18	15.632.51	13.327.	12.030	10,20%	10,8%
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	21.469.25	18.761.07	16.929	15.848	14,43%	6,82%

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 4.2 ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΙΚΗ ΑΠΕΙΚΟΝΙΣΗ ΤΗΣ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΕΡΔΩΝ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ ΓΙΑ ΤΑ ΕΤΗ 2003-2006



4.1.3 ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος, με την μεγαλύτερη και ισχυρότερη παρουσία στον ελλαδικό χώρο, αλλά και με το δυναμικό προφίλ της στην Νοτιοανατολική Ευρώπη και την Ανατολική Μεσόγειο, ηγείται του μεγαλύτερου και ισχυρότερου Ομίλου χρηματοοικονομικών υπηρεσιών στην Ελλάδα. Αποτελεί την παλαιότερη, μεγαλύτερη και μοναδική εισηγμένη στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης ελληνική τράπεζα.

Ιδρύθηκε το 1841 ως Εμπορική Τράπεζα και μέχρι την ίδρυση της Τράπεζας της Ελλάδος το 1928 είχε το εκδοτικό προνόμιο. Εισήχθη στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών από την ίδρυση του το 1880. Η ΕΤΕ είναι πιστωτικό ίδρυμα που λειτουργεί νόμιμα, υπαγόμενη στην ελληνική και κοινοτική τραπεζική νομοθεσία και ειδικότερα στον Ν.2076/92 όπως ισχύει σήμερα. Το έτος 2004 αποτέλεσε μια καλή χρονιά για την ΕΤΕ, επιτυγχάνοντας σημαντική βελτίωση των οικονομικών της μεγεθών με οριακή όμως μείωση του όγκου των εργασιών της κατά 1,57%σε σχέση με το 2003. Τα κέρδη προ φόρων παρουσίασαν αύξηση 6,25%, τα δε μικτά αποτελέσματα εκμετάλλευσης αυξήθηκαν κατά 14%.

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων αυξήθηκε κατά 5,8% και το ύψος των καταθέσεων του ομίλου ενισχύθηκε κατά 4,7%. Στο τέλος του 2004 ο βασικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας του ομίλου ανήλθε σε 11,85% έναντι 10,1% του 2003, ενώ το σύνολο των λειτουργικών δαπανών σημείωσε μικρή αύξηση της τάξης του 5,3% .Τα γενικά έξοδα διοίκησης το 2004 σημείωσαν αύξηση 4,55% φτάνοντας τα 1,05 δις €. Στοιχεία άλλωστε αναδιάρθρωσης και μείωσης του κόστους λειτουργίας του ομίλου, υπήρξε και η μεγάλη εθελούσια έξοδος υπαλλήλων της τράπεζας. Τα δε κέρδη προ φόρων των μονάδων του εξωτερικού παρουσίασαν κατά το έτος 2004 αύξηση κατά 5,6% παρά την συνεχιζόμενη εξασθένιση του δολαρίου.

Οι χορηγήσεις λιανικής σημείωσαν το 2004 αύξηση κατά 29% σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, με τα στεγαστικά δάνεια να παρουσιάζουν ιδιαίτερα υψηλούς ρυθμούς ανάπτυξης και τα καταναλωτικά να ακολουθούν με ακόμη μεγαλύτερη ένταση την πορεία αυτή. Αναφορικά με την χρηματοδότηση των

μικρών επιχειρήσεων, παρατηρήθηκε σημαντική διεύρυνση του πελατολογίου της κατά 8,8% ενώ τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια αντιπροσώπευσαν το 1% του συνολικού χαρτοφυλακίου έναντι 1,6% για το 2003. Σημαντική αύξηση επίσης κατά 8,2% σημειώθηκε στα έσοδα από προμήθειες του ομίλου σε σχέση με το 2003.

4.1.3.1 Εξέλιξη οικονομικών και λοιπών μεγεθών

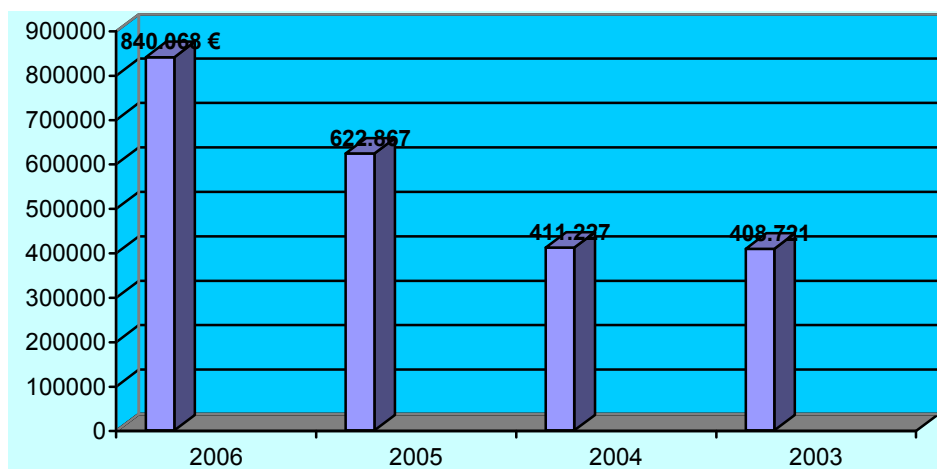
Με μια πρώτη ματιά στους ισολογισμούς της Εθνικής Τράπεζας κατά το διάστημα 2003-2006 παρατηρούμε σημαντική αύξηση των οικονομικών μεγεθών της τα οποία φανερώνουν την πολύ καλή πορεία της στο τραπεζικό σκηνικό. Τα καθαρά κέρδη προ φόρων της Εθνικής Τράπεζας για το 2006 έφτασαν τα 840.068 εκ. €, έναντι 408.721 εκ. € το 2003 με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή 17,74%. Τα καθαρά κέρδη από τόκους για το έτος 2006 έφτασαν τα 1.561.890 εκ. €, έναντι 1.071.769 εκ. € το 2003 με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή 14,75%. Τα μικτά αποτελέσματα εκμετάλλευσης για το έτος 2006 έφτασαν τα 2.110.433 εκ. € έναντι 1.410.105 εκ. € το 2003 με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή 15,77%.

Επιπλέον τα γενικά έξοδα διοίκησης για το έτος 2006 έφτασαν τα 1.034.378 εκ. €, έναντι 599.275 εκ. € για το έτος 2003 με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή 15,79%. Το ταμείο και τα διαθέσιμα στη Τράπεζα της Ελλάδος για το έτος 2006 έφτασαν τα 2.034.464 εκ. €, έναντι 985.435 εκ. € για το έτος 2003 με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή -3,67%. Οι απαιτήσεις κατά πελατών για το έτος 2006 έφτασαν τα 32.755.998 εκ. €, έναντι 19.298.877 εκ. € για το 2003 με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή 20,4%. Το Ενεργητικό της τράπεζας σημείωσε συνεχή αύξηση κατά την τετραετία 2003-2006 ανερχόμενο στα 58.614.894 € για το 2006, έναντι 47.166 εκ. € για το έτος 2003 με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή 6,8%.

**ΠΙΝΑΚΑΣ 4.1.3.2 ΔΙΑΧΡΟΝΙΚΗ ΕΞΕΛΙΞΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΗΣ ΕΘΝΙΚΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΓΙΑ ΤΑ ΕΤΗ 2003-2006.**

ΑΝΑΛΥΣΗ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ ΤΕΤΡΑΕΤΙΑΣ (ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ)	2006	2005	2004	2003	ΜΕΤΑΒΟΛΗ 2006/05	ΜΕΤΑΒΟΛΗ 2004/03
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	840.068	622.867	411.227	408.721	34,87%	0,61%
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ	1.561.89	1.335.77	1.205.76	1.071.76	17%	12,50%
ΜΙΚΤΑ ΑΠΟΤ/ΤΑ ΕΚΜ/ΣΗΣ	2.110.43	1.768.98	1.582.61	1.410.10	19,30%	12,24%
ΓΕΝΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	1.034.37	954.698	738.439	599.275	8,35%	23,22%
ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	2.034.46	1.848.22	813.769	985.435	10,08%	-17,42%
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ	32.755	27.178.71	23.212	19.298	20,52%	20,28%
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	58.614	50.736.28	46.256	47.166	15,52%	-1,93%

**ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 4.3 ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΙΚΗ ΑΠΕΙΚΟΝΙΣΗ ΤΗΣ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ
ΚΕΡΔΩΝ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ ΓΙΑ ΤΑ ΕΤΗ 2003-2006**



4.1.4 EUROBANK

Σημαντική αύξηση των κερδών προ φόρων στο επίπεδο των 382,6 εκ. € ποσοστό 37,7% σε σχέση με την χρήση του 2003, παρουσίασε η Eurobank το 2004, έτος κατά το οποίο πραγματοποίησε ιδιαίτερα σημαντικά βήματα στην διεύρυνση του μεριδίου αγοράς της. Το έτος 2004 τα καθαρά κέρδη κατέγραψαν σημαντική αύξηση του 35,15% μετά από σημαντικό περιορισμό τους, λόγω της εφαρμογής από την τράπεζα των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων. Η δε συνεισφορά των θυγατρικών βαλκανικών τραπεζών στα αποτελέσματα της Eurobank διαμορφώθηκε σε ενοποιημένη βάση στο 4%, ποσοστό που ενδέχεται να σημειώσει μεγαλύτερη αύξηση σε μελλοντικές χρήσεις.

Στη σημαντική ενίσχυση της κερδοφορίας συντέλεσε η συγκράτηση των γενικών εξόδων διοίκησης κατά 13,82% με παράλληλη αύξηση των συνολικών εσόδων για το 2004, παρουσιάζοντας ετήσια αύξηση 22% με σημείο αιχμής να αποτελούν τα έσοδα από τόκους και προμήθειες. Πράγματι, τα έσοδα από τόκους αυξήθηκαν περί τα 22%, με τα μικτά αποτελέσματα εκμετάλλευσης να διαμορφώνονται σε συνακόλουθο ρυθμό ανάπτυξης. Το δε σύνολο των απαιτήσεων από πιστωτικά ιδρύματα και πελάτες αυξήθηκε σε ετήσια βάση κατά 29%. Επιπλέον το σύνολο του Ενεργητικού της αυξήθηκε περί τα 14%, γεγονός ιδιαίτερα σημαντικό αναφορικά με την μεγέθυνση του όγκου των εργασιών της και την περαιτέρω διεξόδυση της στην αγορά.

Οι προβλέψεις της όμως αυξήθηκαν ραγδαία σε ποσοστό 121,5% γεγονός που καταδεικνύει τις αυξημένες απαιτήσεις κάλυψης επισφαλών απαιτήσεων του χαρτοφυλακίου. Οι χορηγήσεις της τράπεζας αυξήθηκαν κατά 1,3% που αντιστοιχεί σε αύξηση δανείων κατά 29,3%. Τα καταναλωτικά και τα στεγαστικά δάνεια, ενισχύθηκαν κατά 43%, ενώ τα επιχειρηματικά δάνεια παρουσίασαν αύξηση της τάξης του 20%. Τα δε συνολικά υπό διαχείριση κεφάλαια των πελατών παρουσίασαν σημαντική ενίσχυση, κατά 17,9% ανερχόμενα σε 30 δις .

4.1.4.1 Εξέλιξη οικονομικών και λοιπών μεγεθών

Με μια πρώτη ματιά στους ισολογισμούς της EUROBANK κατά το διάστημα 2003-2006 παρατηρούμε μια σημαντική αύξηση των οικονομικών μεγεθών της,

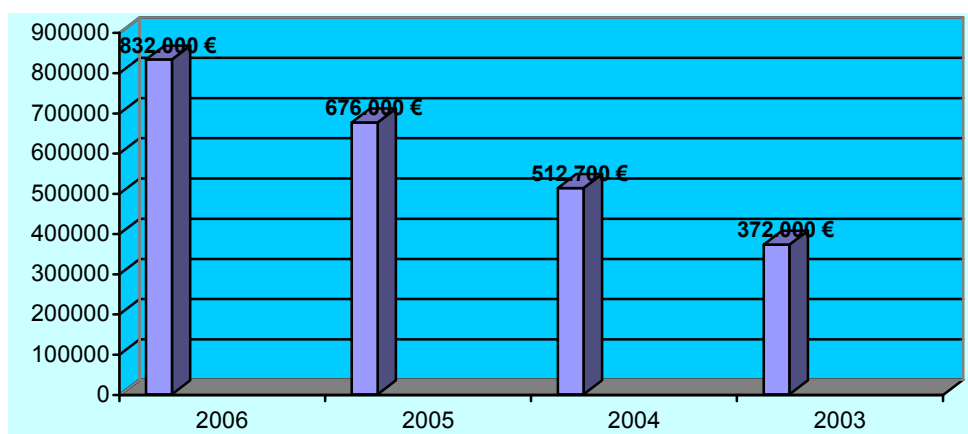
τα οποία φανερώνουν την πολύ καλή πορεία της στο τραπεζικό σκηνικό. Τα καθαρά κέρδη προ φόρων της EUROBANK για το έτος 2006, έφτασαν τα 832.000 εκ. €, έναντι 372.900 εκ. € το 2003. με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή 30,3%. Τα καθαρά κέρδη από τόκους για το έτος 2006, έφτασαν τα 1.597.000 εκ. €, έναντι 848.900 εκ. €, το 2003 με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή 11,10%. Στη συνέχεια, τα μικτά αποτελέσματα για το έτος 2006, έφτασαν τα 2.233.000 εκ. €, έναντι 1.215.300 εκ. € το έτος 2003 με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή 21,06%. Τα γενικά έξοδα διοίκησης, για το έτος 2006 έφτασαν τα 1.062.000 εκ. € έναντι 551.400 εκ. € για το έτος 2003 με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή 16,57%.

Το ταμείο και τα διαθέσιμα στην Τράπεζα της Ελλάδος για το έτος 2006 έφτασαν τα 2.654.000 εκ. €, έναντι 1.199.000 εκ. €, για το 2003 με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή 40,33%. Επιπλέον οι απαιτήσεις κατά πελατών εμφανίζονται αυξημένες κατά 34.046.000 εκ. € για το έτος 2006, έναντι 16.333.000 εκ. € για το 2003 με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή 26,7%. Τέλος, το Ενεργητικό της τράπεζας σημείωσε συνεχή αύξηση κατά την τετραετία ανερχόμενο στα 51.947.000 € για το 2006, έναντι 26.338.000 εκ. € για το 2003 με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή 16,77%.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.1.4.2 ΔΙΑΧΡΟΝΙΚΗ ΕΞΕΛΙΞΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΗΣ EUROBANK ΓΙΑ ΤΑ ΕΤΗ 2003-2006.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ ΤΕΤΡΑΕΤΙΑΣ	2006	2005	2004	2003	ΜΕΤΑΒΟΛΗ 2006/05	ΜΕΤΑΒΟΛΗ 2004/03
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	832.000	676.000	512.700	372.900	23,07%	37,5%
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ	1.597.000	1.597.00	1.037.50	848.900	0	22,21%
ΜΙΚΤΑ ΑΠΟΤ/ΤΑ ΕΚΜ/ΣΗΣ	2.233.000	1.860.00	1.483.70	1.215.30	20,05%	22,08%
ΓΕΝΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	1.062.000	890.000	627.600	551.400	19,33%	13,82%
ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	2.654.000	1.755.00	1.552.00	1.199.00	51,23%	29,44%
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ	34.046.00	26.624	20.498	16.333	27,9%	25,50%
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	51.947.00	42.951	29.663	26.338	20,95%	12,6%

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 4.4 ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΙΚΗ ΑΠΕΙΚΟΝΙΣΗ ΤΗΣ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΕΡΔΩΝ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ ΓΙΑ ΤΑ ΕΤΗ 2003-2006



4.1.5 Τράπεζα Πειραιώς

Ο Όμιλος Πειραιώς αποτελεί έναν από τους πιο δυναμικούς δραστήριους της ελληνικής οικονομίας. Η Τράπεζα Πειραιώς ιδρύθηκε το 1916. 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 παρουσιάζει συνεχή και ταχεία ανάπτυξη εργασιών, μεγεθών και δραστηριοτήτων.

Παράλληλα με την οργανική της ανάπτυξη, η Τράπεζα Πειραιώς υλοποίησε μία σειρά στρατηγικών κινήσεων, με σκοπό την εδραίωση της στην εγχώρια αγορά. Έτσι το 1998 προχώρησε στην απορρόφηση των εργασιών της Chase Manhattan στην Ελλάδα, στην εξαγορά της Τράπεζας Μακεδονίας-Θράκης και της μικρής εξειδικευμένης Τράπεζας Credit Lyonnais Hellas, ενώ στις αρχές του 1999 στην απόκτηση του ελέγχου της Τράπεζας Χίου και στην απορρόφηση των εργασιών της National Westminster Bank PLC στην Ελλάδα.

Τον Ιούνιο του 2000 πραγματοποίησε την ενοποίηση των τραπεζικών δραστηριοτήτων της στην Ελλάδα, μέσω της απορρόφησης των εμπορικών Τραπεζών Μακεδονίας-Θράκης και Χίου, συγχώνευση που ολοκληρώθηκε με επιτυχία, δημιουργώντας μία από τις τρεις μεγαλύτερες ιδιωτικές Τράπεζες στην Ελλάδα. Στις αρχές του 2002 η τράπεζα Πειραιώς απέκτησε τον έλεγχο της ETBAbank από το Ελληνικό Δημόσιο, εξαγορά που επέφερε σημαντικά οφέλη. Ενώ η συγχώνευση της από την Τράπεζα Πειραιώς ολοκληρώθηκε επιτυχώς τον Δεκέμβριο 2003. Επίσης, στις αρχές του 2002 υπογράφηκε συμφωνία Στρατηγικής Συνεργασίας του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς με το διεθνές τραπεζοασφαλιστικό Όμιλο ING για την ελληνική αγορά.

Αποτέλεσμα αυτής της συμφωνίας ήταν η δημιουργία δυο κοινών επιχειρηματικών σχημάτων στους χώρους των τραπεζοασφαλειών – ομαδικών ασφαλιστικών προϊόντων κ της διαχείρισης περιουσίας τρίτων, καθώς και η αμοιβαία απόκτηση συμμετοχής.

Σήμερα η Τράπεζα Πειραιώς ηγείται ενός Ομίλου επιχειρήσεων που καλύπτει το σύνολο των εργασιών και δραστηριοτήτων του χρηματοοικονομικού τομέα στην Ελλάδα. Η Τράπεζα Πειραιώς διαθέτει ιδιαίτερη τεχνογνωσία στην καταναλωτική στεγαστική πίστη και στα άλλα προϊόντα τραπεζικής ιδιωτών, στο χώρο των μεσαίου μεγέθους επιχειρήσεων, στην παροχή υπηρεσιών κεφαλαιαγοράς και επενδυτικής τραπεζικής, στην αναπτυσσόμενη αγορά της χρηματοδοτικής μίσθωσης και τέλος στον τομέα της ναυτιλίας.

Η παρουσία του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς στο εξωτερικό εστιάζεται κυρίως στην Νοτιοανατολική Ευρώπη, παράλληλα με παρουσία στα μεγάλα χρηματοοικονομικά κέντρα του Λονδίνου και της Νέας Υόρκης. Συγκεκριμένα, ο όμιλος δραστηριοποιείται στις Η.Π.Α. με την Marathon Bank στην Νέα Υόρκη με δίκτυο 11 καταστημάτων, στο Ηνωμένο Βασίλειο με ένα κατάστημα της Τράπεζας Πειραιώς στο Λονδίνο, στην Αλβανία με την Tirana Bank με 27 καταστήματα, στην Ρουμανία με την Piraeus Bank Romania με 18 καταστήματα, στην Βουλγαρία με 65 καταστήματα της Τράπεζας Πειραιώς με τις μονάδες της Eurobank, στην Σερβία με 11 καταστήματα της Atlas Bank και τέλος στην Αίγυπτο με 18 καταστήματα.

Το ενεργητικό του ομίλου το 2004 αυξήθηκε κατά 12,6%, λόγω της αύξησης των χορηγήσεων κατά 18,8%, με ετήσιο ρυθμό αύξησης της αγοράς 16,5%. Σημαντικά επίσης στοιχεία που καταδεικνύουν την ανάπτυξη του ομίλου αποτέλεσαν τόσο ο ρυθμός αύξησης των στεγαστικών δανείων που έφθασε το 41,8% με ρυθμό αύξησης της αγοράς 27%, όσο και η αύξηση κατά 35% των δανείων στις μικρομεσαίες επιχειρήσεις. Στο τέλος Ιουνίου 2005, ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς διέθετε ένα δίκτυο 404 καταστημάτων και ίδια κεφάλαια που διαμορφώθηκαν στα 1292 εκ €. Οι καταθέσεις, τα γeros και τα ομόλογα πελατών του Ομίλου έφτασαν τα 12.528 εκ. € οι χορηγήσεις τα 14.299 εκ. € και το σύνολο του Ενεργητικού τα 19.288 εκ. €

4.1.5.1 Εξέλιξη οικονομικών και λοιπών μεγεθών

Με μια πρώτη ματιά στους ισολογισμούς της Τράπεζας Πειραιώς κατά το διάστημα 2003-2006 παρατηρούμε μια σημαντική αύξηση των οικονομικών

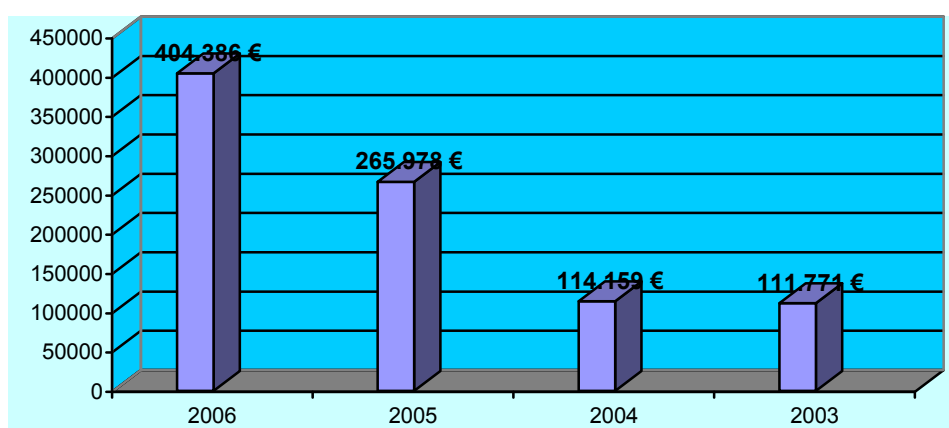
μεγεθών της, τα οποία φανερώνουν την πολύ καλή πορεία της στο τραπεζικό σκηνικό. Τα καθαρά κέρδη προ φόρων της Τράπεζας Πειραιώς για το έτος 2006, έφτασαν τα 404.386 εκ. €, έναντι 111.771 εκ. € το 2003 με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή 27,06%. Τα καθαρά κέρδη από τόκους για το έτος 2006, έφτασαν τα 607.636 εκ. €, έναντι 341.760 εκ. €, το 2003 με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή 20,19%. Στη συνέχεια, τα μικτά αποτελέσματα για το έτος 2006, έφτασαν τα 908.143 εκ. €, έναντι 492.378 εκ.€ για το έτος 2003 με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή 16,16%. Τα γενικά έξοδα διοίκησης, για το έτος 2006 έφτασαν τα 503.757 εκ. €, έναντι 209.332 εκ. € για το έτος 2003 με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή 8,04%.

Το ταμείο και τα διαθέσιμα στην Τράπεζα της Ελλάδος για το έτος 2006 έφτασαν τα 1.361.547 εκ. €, έναντι 725.502 εκ. €, για το 2003 με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή 26,13%. Ακόμα οι απαιτήσεις κατά πελατών εμφανίζονται αυξημένες κατά 18.728.736 εκ. € για το έτος 2006, έναντι 9.642.957 εκ. € για το 2003 με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή 20,05%. Τέλος, το Ενεργητικό της τράπεζας σημείωσε συνεχή αύξηση κατά την τετραετία ανερχόμενο στα 27.188.703 € για το 2006, έναντι 13.614.378 εκ. € για το έτος 2003 με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή 22,36%.

**ΠΙΝΑΚΑΣ 4.1.5.2 ΔΙΑΧΡΟΝΙΚΗ ΕΞΕΛΙΞΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ
ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ ΓΙΑ ΤΑ ΕΤΗ 2003-2006.**

ΑΝΑΛΥΣΗ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ ΤΕΤΡΑΕΤΙΑΣ (ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ)	2006	2005	2004	2003	ΜΕΤΑΒΟΛΗ 2006/05	ΜΕΤΑΒΟΛΗ 2004/03
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	404.386	265.978	114.159	111.771	52%	2,13%
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ	607.636	473.330	382.817	341.760	28,37%	12,01%
ΜΙΚΤΑ ΑΠΟΤ/ΤΑ ΕΚΜ/ΣΗΣ	908.143	735.092	535.879	492.378	23,5%	8,83%
ΓΕΝΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	503.757	469.114	227.546	209.339	7,38%	8,7%
ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	1.361.547	1.218.356	1.019.53	725.502	11,75%	40,52%
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ	18.728.736	14.587	11.545.14	9.642.95	20,39%	19,72%
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	27.188.703	20.516	15.275.37	13.614	32,52%	12,20%

**ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 4.5 ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΙΚΗ ΑΠΕΙΚΟΝΙΣΗ ΤΗΣ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ
ΚΕΡΔΩΝ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ ΓΙΑ ΤΑ ΕΤΗ 2003-2006**



4.1.6 ATE BANK

Η Αγροτική Τράπεζα της Ελλάδος ιδρύεται το 1929 ως μη κερδοσκοπικός οργανισμός κοινωφελούς χαρακτήρα, με σκοπό την αποκλειστική χρηματοδότηση με ευνοϊκούς όρους του αγροτικού τομέα και την ενίσχυση της αγροτικής ανάπτυξης. Ιδρύει μια σειρά εταιριών μεταποίησης αγροτικών προϊόντων και αξιοποίησης των πλουτοπαραγωγικών πόρων διαφόρων περιοχών της χώρας.

Διευρύνει της δραστηριότητες της και στο εξωγεωργικό τομέα, αναπτύσσοντας ένα ευρύ δίκτυο καταστημάτων σε όλη την Ελλάδα καθώς και νέα χρηματοοικονομικά προϊόντα και υπηρεσίες. Η Αγροτική Τράπεζα γίνεται ανώνυμη εταιρία ενώ παράλληλα ιδρύει ένα ολοκληρωμένο όμιλο παροχής χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών. Πραγματοποιεί αύξηση μετοχικού κεφαλαίου για την εισαγωγή της στο χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών και τον Ιανουάριο του 2000 διαπραγματεύεται η μετοχή της στο ΧΑΑ.

Η τράπεζα ακολουθώντας πολιτικές εξυγίανσης, βελτιώνοντας την ανταγωνιστικότητα και την αποτελεσματικότητα του δικτύου της, επιτυγχάνοντας σημαντικούς ρυθμούς ανάπτυξης που απεικονίζεται στις οικονομικές καταστάσεις της τράπεζας και του Ομίλου. Υλοποίησε με επιτυχία την γιγαντιαία αύξηση μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας συνολικού ύψους 1,25 δις €. Εφάρμοσε το Νόμο για τα πανωτόκια με τον οποίο ευνοήθηκαν συνολικά 63.220 οφειλέτες από τους οποίους οι 54.000 ήταν αγρότες.

Έγινε εισαγωγή της μετοχής ATE BANK τον Νοέμβριο 2005. Προχώρησε στην αλλαγή της εταιρικής ταυτότητας της με καθιέρωση λογότυπου σε ATEbank και με μετασχηματισμό της εικόνας των καταστημάτων και των ATMs. Τέλος η τράπεζα επεκτείνεται στα Βαλκάνια με την εξαγορά τη MINDBank και την έκδοση άδειας της τραπεζο -ασφαλιστικές εργασίες στην Ρουμανία.

4.1.6.1 Εξέλιξη οικονομικών και λοιπών μεγεθών

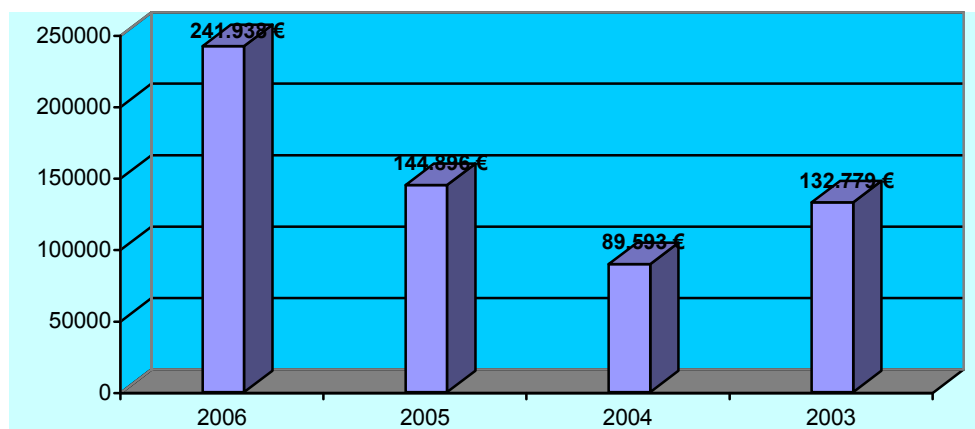
Με μια πρώτη ματιά στους ισολογισμούς της ΑΤΕ ΒΑΝΚ κατά το διάστημα 2003-2006 παρατηρούμε μια σημαντική αύξηση των οικονομικών μεγεθών της, τα οποία φανερώνουν την πολύ καλή πορεία της στο τραπεζικό σκηνικό.

Τα καθαρά κέρδη προ φόρων της ΑΤΕ ΒΑΝΚ για το έτος 2006, έφτασαν τα 241.938 εκ. €, έναντι 132.779 εκ. € το 2003 με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή 17,22%. Τα καθαρά κέρδη από τόκους για το έτος 2006, έφτασαν τα 584.299 εκ. €, έναντι 677.423 εκ. € το 2003 με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή 12,85%. Στη συνέχεια, τα μικτά αποτελέσματα για το έτος 2006, έφτασαν τα 760.823. €, έναντι 767.458 εκ. € για το έτος 2003 με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή 16,01%. Τα γενικά έξοδα διοίκησης, για το έτος 2006 έφτασαν τα 518.885 εκ. €, έναντι 412.388 εκ. € για το έτος 2003 με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή -2,31%. Το ταμείο και τα διαθέσιμα στην Τράπεζα της Ελλάδος για το έτος 2006 έφτασαν τα 952.536 εκ. €, έναντι 851.917 εκ. €, για το 2003 με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή 14,4%. Ακόμα οι απαιτήσεις κατά πελατών εμφανίζονται αυξημένες κατά 13.624.532 εκ. € έναντι 12.837.334 εκ. € για το 2003 με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή 9,21%. Τέλος, το Ενεργητικό της τράπεζας σημείωσε συνεχή αύξηση κατά την τετραετία ανερχόμενο στα 19.378.200 εκ. € για το έτος 2006, έναντι 19.102.175 εκ. € για το έτος 2003 με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή 4,67%.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.1.6.2 ΔΙΑΧΡΟΝΙΚΗ ΕΞΕΛΙΞΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΗΣ ΑΤΕ BANK ΓΙΑ ΤΑ ΕΤΗ 2003-2006.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ ΤΕΤΡΑΕΤΙΑΣ (ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ)	2006	2005	2004	2003	ΜΕΤΑΒΟΛΗ 2006/05	ΜΕΤΑΒΟΛΗ 2004/03
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	241.938	144.896	89.593	132.779	66,97%	-32,52%
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ	584.299	596.023	490.045	677.423	-1,96%	27,66%
ΜΙΚΤΑ ΑΠΟΤ/ΤΑ ΕΚΜ/ΣΗΣ	760.823	704.065	583.510	767.458	8,06%	23,96%
ΓΕΝΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	518.885	559.169	423.029	412.388	-7,20%	2,58%
ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	952.536	732.978	849.393	851.917	29,09%	-0,29%
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ	13.624.532	12.788	14.369	12.837	6,53%	11,9%
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	19.378.200	18.963	19.102	17.825	2,18%	7,16%

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 4.6 ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΙΚΗ ΑΠΕΙΚΟΝΙΣΗ ΤΗΣ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΕΡΔΩΝ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ ΓΙΑ ΤΑ ΕΤΗ 2003-2006



4.1.7 GENIKI BANK

Το έτος 2004 υπήρξε μείωση των καθαρών κερδών προ φόρων και οριακή αύξηση του όγκου των συναλλαγών της. Έχοντας πραγματοποιήσει αύξηση του μετοχικού της κεφαλαίου, το δανειακό της χαρτοφυλάκιο δύναται να εξυγιανθεί, ακολουθώντας πολιτική αναδιάρθρωσης των παραγωγικών της εργασιών.

Το σύνολο του Ενεργητικού της τράπεζας το 2004 ανήλθε σε 3,48 δις € καταγράφοντας αύξηση 1,35% σε σχέση με αυτή το 2003. Σε εξαιρετικά όμως υψηλά επίπεδα ανήλθαν οι προβλέψεις της για επισφαλείς απαιτήσεις, φτάνοντας το ποσό των 42,28 εκ. €. Σημαντικό επίσης είναι το γεγονός της μείωσης των απαιτήσεων της τράπεζας από πιστωτικά ιδρύματα και πελάτες κατά 4,22% για την χρήση του 2004 σε σχέση με το 2003.

Από την άλλη πλευρά, οι επενδύσεις σε κρατικά αξιόγραφα, ομολογίες και άλλους τίτλους σταθερής απόδοσης ανήλθαν το 2004 σε ποσό άνω των 374 εκ. € καταγράφοντας αύξηση της τάξης του 61% σε σχέση με το 2003, καταδεικνύοντας τη σαφή στροφή της διοίκησης σε σίγουρες αποδόσεις με μείωση του επενδυτικού κινδύνου. Η τράπεζα διανύει περίοδο αναδιάρθρωσης των οικονομικών της, αντικατοπτρίζοντας τη θέληση της διοίκησης και των μετόχων για ανάπτυξη και αξιοποίηση της σε μια βιώσιμη και λειτουργική βάση.

4.1.7.1 Εξέλιξη οικονομικών και λοιπών μεγεθών

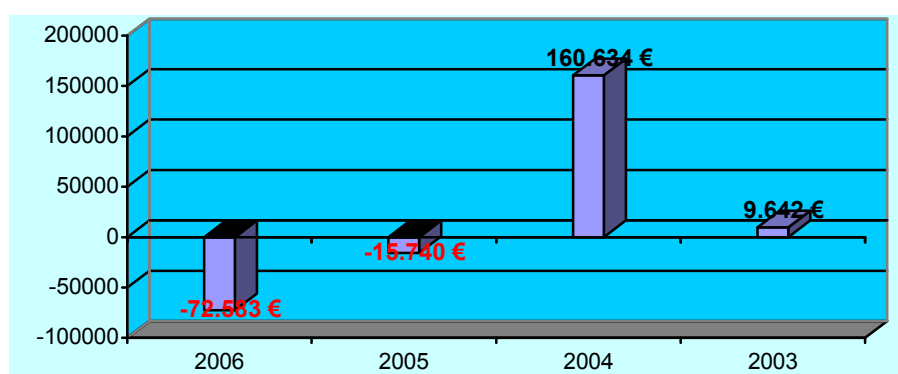
Με μια πρώτη ματιά στους ισολογισμούς της GENIKI BANK κατά το διάστημα 2003-2006 παρατηρούμε μια σημαντική μείωση των οικονομικών μεγεθών της, τα οποία φανερώνουν την φθίνουσα πορεία της στο τραπεζικό σκηνικό. Οι ζημιές προ φόρων της GENIKI BANK για το έτος 2006, έφτασαν τα 72.583 εκ.€, έναντι 9.642 εκ. € το 2003 με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή 602%. Τα δε καθαρά κέρδη από τόκους για το έτος 2006, έφτασαν τα 133.131 εκ. €, έναντι 115.261 εκ. €, το 2003 με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή 2,65%. Στη συνέχεια, τα μικτά αποτελέσματα για το έτος 2006, έφτασαν τα 168.454 €, έναντι 189.833 εκ.€ για το έτος 2003 με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή - 4,65%. Τα γενικά έξοδα διοίκησης, για το έτος 2006 έφτασαν τα 241.037 εκ. €, έναντι 120.933 εκ. € για το έτος 2003 με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή

19,03%. Το ταμείο και τα διαθέσιμα στην Τράπεζα της Ελλάδος για το έτος 2006 έφτασαν τα 98.209 εκ. €, έναντι 82.784 εκ. €, για το 2003 με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή -13,42%. Ακόμα οι απαιτήσεις κατά πελατών εμφανίζονται αυξημένες κατά 2.939.570 εκ. € έναντι 2.366.686 εκ. € για το έτος 2003 με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή 3,35%. Τέλος, το Ενεργητικό της τράπεζας σημείωσε συνεχή αύξηση κατά την τετραετία ,ανερχόμενο στα 3.592.688 εκ. € για το 2006, έναντι 2.767.277 εκ. € για το έτος 2003 με μέση ποσοστιαία τετραετή μεταβολή 5,81%.

ΠΙΝΑΚΑΣ 4.1.7.2 ΔΙΑΧΡΟΝΙΚΗ ΕΞΕΛΙΞΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ ΤΗΣ ΓΕΝΙΚΙ BANK ΓΙΑ ΤΑ ΕΤΗ 2003-2006.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ ΤΕΤΡΑΕΤΙΑΣ (ΠΟΣΑ ΣΕ ΕΥΡΩ)	2006	2005	2004	2003	ΜΕΤΑΒΟΛΗ 2006/05	ΜΕΤΑΒΟΛΗ 2004/03
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	-72.583	15.740	160.634	9.642	-361%	1565%
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ	133.131	141.181	127.946	115.261	-5,7%	11%
ΜΙΚΤΑ ΑΠΟΤ/ΤΑ ΕΚΜ/ΣΗΣ	168.454	178.204	182.381	189.833	-5,4%	-3,9%
ΓΕΝΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	241.037	193.821	137.523	120.933	24,36%	13,71%
ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ	98.209	106.692	67.141	82.784	-7,95%	-18,89%
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ	2.939.570	2.646.75	2.236.01	2.336.68	11%	-4,30%
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	3.592.688	3.234.64	2.782.82	2.767.27	11,06%	0,56%

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 4.7 ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΙΚΗ ΑΠΕΙΚΟΝΙΣΗ ΤΗΣ ΕΞΕΛΙΞΗΣ ΤΩΝ ΚΕΡΔΩΝ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ ΓΙΑ ΤΑ ΕΤΗ 2003-2006



4.2 ΑΝΑΛΥΣΗ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ

Στους πίνακες που φαίνονται στο παράρτημα καταγράφονται τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα των 7 μεγαλύτερων χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων στην Ελλάδα για τα έτη 2003-2006, όπως επίσης και τις μεταβολές των αποτελεσμάτων τους ανά διετία. Από αυτά, προέκυψαν τα παρακάτω συμπεράσματα :

Τα καθαρά κέρδη της **ΕΘΝΙΚΗΣ** για το έτος 2004 εμφανίζονται αυξημένα κατά 411.227 € έναντι 408.721 € για το έτος 2003 με ποσοστιαία μεταβολή 0,61%, η οποία στη συνέχεια εμφανίζεται αυξημένη κατά 34,9% για τα έτη 2005-2006 από 622.867 € σε 840.068 €.

Για την **ΕΜΠΟΡΙΚΗ** αντίστοιχα τα καθαρά κέρδη για το 2004 εμφανίζονται μειωμένα κατά 48.752 € έναντι 112.837 € για το 2003 με ποσοστιαία μεταβολή – 56,79%, η οποία στη συνέχεια εμφανίζεται αυξημένη κατά 99,1% για τα έτη 2005-2006 από 114.558 € σε 228.127 €.

Επιπλέον τα καθαρά κέρδη της **ΑΤΕ** για το έτος 2004 εμφανίζονται μειωμένα κατά 89.593 € έναντι 132.779 € για το έτος 2003 με ποσοστιαία μεταβολή – 32,52%, η οποία στη συνέχεια εμφανίζεται αυξημένη κατά 67% για τα έτη 2005-2006 από 144.896 € σε 241.938 €.

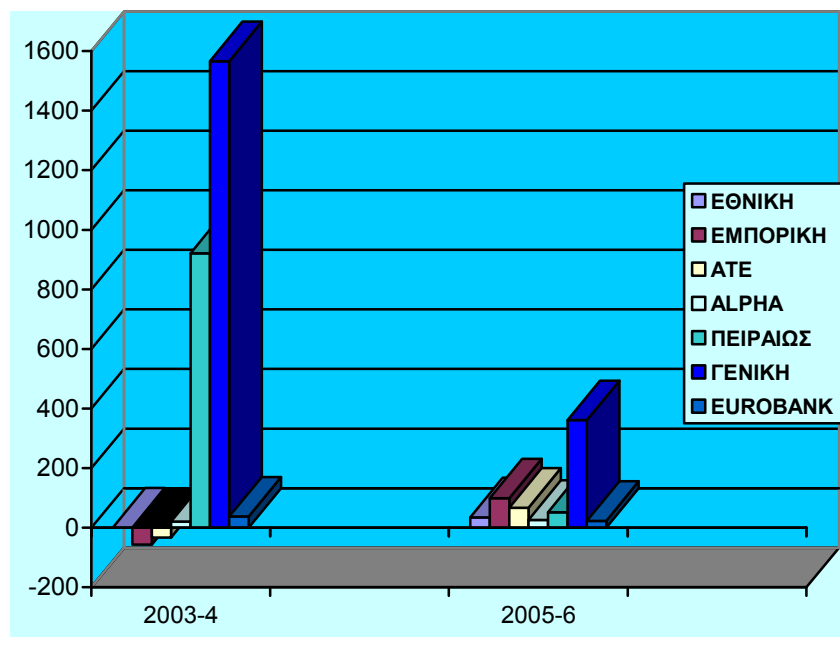
Τα καθαρά κέρδη της **ALPHA** για το έτος 2004 εμφανίζονται αυξημένα κατά 431.539 € έναντι 356.410 € για το έτος 2003 με ποσοστιαία μεταβολή 21,08%, η οποία στη συνέχεια εμφανίζεται αυξημένη κατά 26,3% για τα έτη 2005-2006 από 634.141 € σε 800.757 €.

Για την **ΠΕΙΡΑΙΩΣ** αντίστοιχα τα καθαρά κέρδη για το 2004 εμφανίζονται αυξημένα κατά 1.141.559 € έναντι 111.771 € για το 2003 με ποσοστιαία μεταβολή 921,34%, η οποία για το έτος 2005 εμφανίζεται μειωμένη κατά 265.978 € σε σχέση με το έτος 2004, σε αντίθεση με το 2006 που εμφανίζεται αυξημένο κατά 404.386 με ποσοστιαία μεταβολή 52%.

Επιπλέον τα καθαρά κέρδη της **GENIKIS** για το έτος 2004 εμφανίζονται αυξημένα κατά 160.634 € έναντι 9.642 για το έτος 2003 με ποσοστιαία μεταβολή 1565,98%, η οποία εμφανίζει μείωση κατά – 361,01% για τα έτη 2005-2006 από -15.740 € σε -72.583 €.

Τα καθαρά κέρδη της **EUROBANK** για το έτος 2004 εμφανίζονται αυξημένα κατά 512.700 € έναντι 372.900 € για το 2003 με ποσοστιαία μεταβολή 37,49% η οποία στη συνέχεια εμφανίζεται αυξημένη κατά 23% για τα έτη 2005-2006 από 676.000 € σε 832.000 €.

ΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΙΚΗ ΑΠΕΙΚΟΝΙΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΑΒΟΛΩΝ ΤΩΝ ΤΡΑΠΕΖΩΝ ΓΙΑ ΤΑ ΕΤΗ 2003-2006



5° ΚΕΦΑΛΑΙΟ

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ - ΤΑΞΙΝΟΜΗΣΗ ΚΑΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΤΟΥ ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΧΡΗΜΑΤΟΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΛΑΔΟΥ

5.1 Αποτελεσματικότητα των πέντε μεγαλύτερων ελληνικών τραπεζών

Προκειμένου να γίνει μια συγκριτική εκτίμηση των επιδόσεων των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων στην Ελλάδα, έγινε ομαδοποίηση των τραπεζών σε δύο κατηγορίες, ανάλογα με το μέγεθος και τα κέρδη προ φόρων που παρουσίασαν τα έτη 2003-2006. Στην πρώτη κατηγορία εντάχθηκαν οι 5 μεγαλύτερες τράπεζες στην Ελλάδα: ΕΘΝΙΚΗ Τράπεζα, ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK, EUROBANK, ALPHA BANK, Τράπεζα ΠΕΙΡΑΙΩΣ.

ΠΙΝΑΚΑΣ 5.1 Κέρδη προ φόρων για τις 5 μεγαλύτερες τράπεζες.

ΤΡΑΠΕΖΕΣ	2003	2004	2005	2006	
ΕΘΝΙΚΗ	408.721	411.227	622.867	840.068	
ΕΜΠΟΡΙΚΗ	112.837	48.752	114.558	228.127	
EUROBANK	372.900	512.700	676.000	832.000	
ALPHA BANK	356.410	431.539	634.141	800.757	
ΠΕΙΡΑΙΩΣ	111.771	114.159	265.978	404.386	

Για την αξιολόγηση της χρηματοοικονομικής κατάστασης των τραπεζικών ομίλων, επιλέχθηκαν κριτήρια (δείκτες) τα οποία αντικατοπτρίζουν την κερδοφορία, την αποδοτικότητα, την κεφαλαιακή επάρκεια και την ποιότητα του χαρτοφυλακίου.

ΠΙΝΑΚΑΣ 5.2 ΚΡΙΤΗΡΙΑ ΑΞΙΟΛΟΓΗΣΗΣ (ΔΕΙΚΤΕΣ)

Καθαρά κέρδη προ φόρων / Ίδια κεφάλαια
Καθαρά κέρδη προ φόρων / Σύνολο Ενεργητικού
Καθαρά κέρδη προ φόρων / (Απαιτήσεις+ Χρεόγραφα)
(Τόκοι & εξομοιούμενα έσοδα-Τόκοι εξομοιούμενα έξοδα) / Κυκλοφορ Ενεργητικό
Μικτά αποτελέσματα εκμετάλλευσης / Σύνολο Ενεργητικού
Σύνολο απαιτ. από πιστ. ιδρ. & πελ. / Σύνολο υποχ. από πιστ. ιδρ. & πελ.
Γενικά έξοδα Διοίκησης / Σύνολο Ενεργητικού
Κυκλοφορούν Ενεργητικό / Σύνολο Ενεργητικού
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων / Σύνολο Ενεργητικού
Προβλέψεις / Μικτά αποτελέσματα
Προβλέψεις / Σύνολο Ενεργητικού

Με την βοήθεια της πολυκριτήριας μεθόδου PROMETHEE η οποία ανήκει στην θεωρία των σχέσεων υπεροχής και εξετάζοντας 500 σενάρια σε σχέση με την βαρύτητα των δεικτών έγινε κατάταξη της παραπάνω κατηγορίας των τραπεζών.

Με την βοήθεια της παραπάνω πολυκριτήριας μεθόδου έγινε ταξινόμηση των Ελληνικών Χρηματοπιστωτικών Ιδρυμάτων, για τα έτη 2003-2006, με βάση τους χρηματοοικονομικούς δείκτες του πίνακα 5.2. Τα αποτελέσματα της ταξινόμησης αυτής, παρουσιάζονται στους παρακάτω πίνακες.

ΠΙΝΑΚΑΣ 5.3 Ταξινόμηση τραπεζών 2003

Number of alternatives 7
Number of criteria 11

2003	Criterion 1	Criterion 2	Criterion 3	Criterion 4	Criterion 5
ΕΘΝΙΚΗ	0,16121749	0,008321463	0,00923612	0,022723189	0,028709406
ΕΜΠΟΡΙΚΗ	0,086439037	0,006681505	0,007416986	0,038602382	0,000970455
ΑΤΕ	0,112068231	0,007446481	0,008032216	0,038003948	0,043040399
ΑΛΡΗΑ	0,144017249	0,01204428	0,013963074	0,044087957	0,038513379
ΠΕΙΡΑΙΩΣ	0,085749796	0,007988354	0,009432196	0,025102873	0,035190612
ΓΕΝΙΚΗ	0,037763043	0,002806535	0,003597125	0,041651414	0,055255442
EUROBANK	0,166621984	0,013303603	0,014844745	0,032230997	0,043357117

2003	Criterion 6	Criterion 7	Criterion 8	Criterion 9	Criterion 10	Criterion 11
ΕΘΝΙΚΗ	0,012201098	0,623034923	0,960295018	0,051616381	0,000293547	0,01022477
ΕΜΠΟΡΙΚΗ	0,007981484	0,826726773	0,938448227	0,077297308	0,000881634	0,908475197
ΑΤΕ	0,023127447	0,883845324	0,999661322	0,066445955	0,054870398	1,274858038
ΑΛΡΗΑ	0,021097919	1,058344471	0,94383569	0,083630819	0,00075126	0,019506455
ΠΕΙΡΑΙΩΣ	0,01496111	0,833780101	0,97302945	0,093158872	0,004384372	0,124589238
ΓΕΝΙΚΗ	0,035200447	0,801872108	0,805482262	0,074319622	0,001373869	0,024863959
EUROBANK	0,01967178	0,764202024	0,939636104	0,079843025	0,000891902	0,020571052

2003	
ΑΛΡΗΑ	1,09144694
ΑΤΕ	1,00240107
EUROBANK	0,55999165
ΠΕΙΡΑΙΩΣ	-0,21910376
ΕΜΠΟΡΙΚΗ	-0,60453266
ΓΕΝΙΚΗ	-0,76807601
ΕΘΝΙΚΗ	-1,06212722

ΠΙΝΑΚΑΣ 5.4 Ταξινόμηση τραπεζών 2004

Number of alternatives 7
Number of criteria 11

2004	Criterion 1	Criterion 2	Criterion 3	Criterion 4	Criterion 5
ΕΘΝΙΚΗ	0,159629631	0,00851365	0,009472913	0,026066747	0,032764967
ΕΜΠΟΡΙΚΗ	0,035649519	0,002673439	0,003009683	0,038366899	0,000761474
ΑΤΕ	0,080525434	0,004688453	0,005040993	0,025653885	0,030535415
ΑΛΦΑ	0,179017183	0,013489055	0,016591572	0,04639117	0,039396423
ΠΕΙΡΑΙΩΣ	0,087863954	0,007238345	0,00867882	0,025061062	0,033977849
ΓΕΝΙΚΗ	1,077559837	0,046157378	0,046157378	0,045976954	0,05240627
EUROBANK	0,218728669	0,016052475	0,01827612	0,034976233	0,046454178

2004	Criterion 6	Criterion 7	Criterion 8	Criterion 9	Criterion 10	Criterion 11
ΕΘΝΙΚΗ	0,015287934	0,740318831	0,957657081	0,053333772	0,000478427	0,014601773
ΕΜΠΟΡΙΚΗ	0,007478523	0,901027454	0,928387069	0,074992294	0,002686655	3,528229872
ΑΤΕ	0,022137351	0,886966244	0,999627825	0,058223261	0,052888473	1,732037154
ΑΛΦΑ	0,020216969	1,21188038	0,908698101	0,075350618	0,000278978	0,007081299
ΠΕΙΡΑΙΩΣ	0,014427742	0,917064403	0,968547414	0,082381284	0,002296178	0,067578688
ΓΕΝΙΚΗ	0,039516548	0,747984624	0,799632026	0,042835095	0,012150958	0,231860775
EUROBANK	0,019649958	0,899378035	0,928739159	0,073389899	0,001095839	0,023589674

2004	
ΓΕΝΙΚΗ	1,123322144
ΑΛΦΑ	0,506844494
ΑΤΕ	0,165559056
EUROBANK	0,153126785
ΠΕΙΡΑΙΩΣ	-0,38651688
ΕΜΠΟΡΙΚΗ	-0,64580661
ΕΘΝΙΚΗ	-0,91652898

Πίνακας 5.5 Ταξινόμηση τραπεζών 2005

Number of alternatives 7
Number of criteria 11

2005	Criterion 1	Criterion 2	Criterion 3	Criterion 4	Criterion 5
ΕΘΝΙΚΗ	0,209467462	0,01169068	0,01319299	0,02632778	0,03320235
ΕΜΠΟΡΙΚΗ	0,061356147	0,00572285	0,00635991	0,03251087	0,04128047
ΑΤΕ	0,064308961	0,00717008	0,00807419	0,03142969	0,03484020
ΑΛΦΑ	0,26280354	0,01440998	0,01579883	0,02876811	0,03837231
ΠΕΙΡΑΙΩΣ	0,180130138	0,01257335	0,01454020	0,02307064	0,03474938
ΓΕΝΙΚΗ	-0,07475765	-0,0044954	-0,00503388	0,04364654	0,05089597
EUROBANK	0,223323423	0,01520331	0,01642331	0,03718190	0,04183159

2005	Criterion 6	Criterion 7	Criterion 8	Criterion 9	Criterion 10
ΕΘΝΙΚΗ	0,017918866	0,680209275	0,952276669	0,055811444	0,037989708
ΕΜΠΟΡΙΚΗ	0,035229804	1,035358748	0,937227968	0,093272753	0,030877339
ΑΤΕ	0,027670119	0,842088156	0,938406028	0,111494345	0
ΑΛΦΑ	0,018144208	1,079210596	0,962396794	0,054831788	0,007223184
ΠΕΙΡΑΙΩΣ	0,022176031	1,124491289	0,969861683	0,069801501	0,001138644
ΓΕΝΙΚΗ	0,055356267	0,952491964	0,923830547	0,060133298	0,01116259
EUROBANK	0,020016193	0,986050073	0,965972472	0,068077546	0

2005	Criterion 11
ΕΘΝΙΚΗ	1,144187122
ΕΜΠΟΡΙΚΗ	0,747989017
ΑΤΕ	0
ΑΛΦΑ	0,188239495
ΠΕΙΡΑΙΩΣ	0,032767327
ΓΕΝΙΚΗ	0,219321676
EUROBANK	0

2005	
ΕΜΠΟΡΙΚΗ	0,49971884
EUROBANK	0,42415965
ΑΛΦΑ	0,24101805
ΕΘΝΙΚΗ	0,09147161
ΠΕΙΡΑΙΩΣ	-0,09127112
ΓΕΝΙΚΗ	-0,47755778
ΑΤΕ	-0,68753925

Πίνακας 5.6 Ταξινόμηση Τραπεζών 2006

Number of alternatives 7
 Number of criteria 11

2006	Criterion 1	Criterion 2	Criterion 3	Criterion 4	Criterion 5	Criterion 6
ΕΘΝΙΚΗ	0,137197907	0,013702831	0,016054541	0,02664664	0,03442448	0,01687233
ΕΜΠΟΡΙΚΗ	0,113276568	0,010007351	0,011035748	0,03388897	0,04336144	0,05314301
ΑΤΕ	0,19001431	0,011751173	0,013450159	0,03015239	0,03695394	0,02520277
ΑΛΦΑ	0,290449052	0,016079568	0,017808841	0,02975447	0,0390078	0,01782052
ΠΕΙΡΑΙΩΣ	0,046322942	0,014472538	0,016315591	0,02234884	0,03250146	0,01802892
ΓΕΝΙΚΗ	-0,55033816	-0,01890330	-0,02077518	0,0370561	0,04387167	0,06277497
EUROBANK	0,254901961	0,015458937	0,016895116	0,03074287	0,04149015	0,01973244
2006	Criterion 7	Criterion 8	Criterion 9	Criterion 10	Criterion 11	
ΕΘΝΙΚΗ	0,739454499	0,956101183	0,099876388	0,04097588	1,19031213	
ΕΜΠΟΡΙΚΗ	1,031834321	0,94180153	0,088344404	0,03187585	0,73511961	
ΑΤΕ	0,814753365	0,941218779	0,061843623	0	0	
ΑΛΦΑ	1,218083852	0,956709504	0,055361061	0,00131051	0,03359613	
ΠΕΙΡΑΙΩΣ	1,121772182	0,973054308	0,312427004	0,00058984	0,01814802	
ΓΕΝΙΚΗ	0,89539042	0,935669176	0,034348526	0,00789281	0,17990668	
EUROBANK	1,061629876	0,965198811	0,0606466	0	0	

2006	
ΕΜΠΟΡΙΚΗ	0,25781057
ΠΕΙΡΑΙΩΣ	0,18543662
ΕΘΝΙΚΗ	0,17663637
ΑΛΦΑ	0,14710028
EUROBANK	0,00673147
ΑΤΕ	-0,24180725
ΓΕΝΙΚΗ	-0,53190807

Πίνακας 5.7 Ανάλυση Κριτηρίων

ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ/ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	CRITERION 1
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ /ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	CRITERION 2
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ/(ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ+ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ)	CRITERION 3
ΤΟΚΟΙ & ΕΞΟΜΟΙΟΥΜ ΕΣΟΔΑ-ΤΟΚΟΙ &ΕΞΟΜΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ)/ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	CRITERION 4
ΜΙΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ /ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	CRITERION 5
ΓΕΝΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ/ ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	CRITERION 6
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΠΙΣΤ . ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΚΑΙ ΠΕΛΑΤΕΣ/ ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤ ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΚΑΙ ΠΕΛΑΤΕΣ	CRITERION 7
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ/ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	CRITERION 8
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ /ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	CRITERION 9
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ/ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	CRITERION 10
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ/ΜΙΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	CRITERION 11

6ο ΚΕΦΑΛΑΙΟ

ΑΠΟΤΙΜΗΣΗ ΚΑΙ ΣΥΜΠΕΡΑΣΜΑΤΑ

6.1 Ανάλυση αποτελεσμάτων

Από την ταξινόμηση των 7 χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων (ΕΘΝΙΚΗ, ΕΜΠΟΡΙΚΗ, ALPHA, ΑΤΕ, ΓΕΝΙΚΗ, EUROBANK, ΠΕΙΡΑΙΩΣ) και σύμφωνα με την πολυκριτήρια μέθοδο PROMETHEE, προέκυψαν τα παρακάτω αποτελέσματα κατά το έτος 2003, και έχουμε τις ακόλουθες γενικές παρατηρήσεις.

Έτος 2003

Η τράπεζα **ALPHA BANK** κατατάσσεται σύμφωνα με την μέθοδο Promethee πρώτη στη κατάταξη για το έτος 2003, με τιμή δείκτη της Promethee 1,0944. Η ALPHA BANK παρουσιάζει αυξημένη αποδοτικότητα στον δείκτη (γενικά έξοδα διοίκησης / σύνολο ενεργητικού), καθώς αυξημένα είναι τα γενικά έξοδα διοίκησης. Αυξημένη αποδοτικότητα εμφανίζει ο δείκτης (καθαρά κέρδη προ φόρων / σύνολο ενεργητικού) καθώς αυξάνονται τα καθαρά κέρδη, ο δείκτης (καθαρά κέρδη προ φόρων / απαιτήσεις + χρεόγραφα), όπου και τα καθαρά κέρδη αλλά και το κυκλοφορούν ενεργητικό είναι εξίσου αυξημένα, καθώς και ο δείκτης (τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα-τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα / κυκλοφορούν ενεργητικό), γιατί όσο μεγαλύτεροι είναι οι τόκοι τόσο μεγαλύτερη είναι και η αποδοτικότητα. Αυξημένη ρευστότητα παρουσιάζουν οι δείκτες (σύνολο απαιτήσεων από πιστωτικά ιδρύματα και πελάτες / σύνολο υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα και πελάτες), και ο δείκτης (κυκλοφορούν ενεργητικό / σύνολο ενεργητικού) καθώς όσο αυξάνεται το κυκλοφορούν ενεργητικό αυξάνεται και το σύνολο του ενεργητικού αντίστοιχα. Τέλος ο δείκτης (σύνολο ιδίων κεφαλαίων / σύνολο ενεργητικού) παρουσιάζει υψηλή κεφαλαιακή επάρκεια λόγω των αυξημένων ιδίων κεφαλαίων οπότε υπάρχει και χαμηλότερη ανάγκη για εξωτερική χρηματοδότηση.

Στη συνέχεια δεύτερη κατατάσσεται σύμφωνα με τη μέθοδο Promethee η **ATE BANK** για το έτος 2003 με τιμή δείκτη της Promethee 1,024. Η ATE BANK παρουσιάζει αυξημένη αποδοτικότητα στους δείκτες (καθαρά κέρδη προ φόρων / σύνολο ενεργητικού), λόγω της αύξησης των καθαρών κερδών και ο δείκτης (καθαρά κέρδη προ φόρων / (απαιτήσεις + χρεόγραφα)), επίσης λόγω αύξησης των καθαρών κερδών. Αυξημένη ρευστότητα παρουσιάζει ο δείκτης (κυκλοφορούν ενεργητικό / σύνολο ενεργητικού) γιατί όσο αυξάνεται το κυκλοφορούν ενεργητικό τόσο αυξάνεται και η τιμή του δείκτη, ενώ οι δείκτες (προβλέψεις / λειτουργικά έσοδα) και (προβλέψεις / σύνολο ενεργητικού) παρουσιάζουν αυξημένες προβλέψεις που σημαίνει κακή ποιότητα του χαρτοφυλακίου .

Στην συνέχεια τρίτη κατατάσσεται σύμφωνα με τη μέθοδο Promethee η **EUROBANK** για το έτος 2003 με τιμή δείκτη της Promethee 0.5599. Η EUROBANK παρουσιάζει αυξημένη αποδοτικότητα στους δείκτες (καθαρά κέρδη προ φόρων / ίδια κεφάλαια), (καθαρά κέρδη προ φόρων / σύνολο ενεργητικού) και (καθαρά κέρδη προ φόρων / απαιτήσεις + χρεόγραφα), διότι τα καθαρά τους κέρδη είναι αυξημένα, καθώς επίσης και ο δείκτης (μικτά αποτελέσματα / σύνολο ενεργητικού).

Τέταρτη κατατάσσεται σύμφωνα με τη μέθοδο Promethee η Τράπεζα **ΠΕΙΡΑΙΩΣ** για το έτος 2003 με αρνητική τιμή δείκτη της Promethee 0.2191. Η ΠΕΙΡΑΙΩΣ παρουσιάζει αυξημένη αποδοτικότητα στον δείκτη (καθαρά κέρδη προ φόρων / απαιτήσεις + χρεόγραφα) λόγω του ότι τα καθαρά του κέρδη είναι αυξημένα. Επίσης διαπιστώνουμε ότι έχει αυξημένη κεφαλαιακή επάρκεια στον δείκτη (κυκλοφορούν ενεργητικό / σύνολο ενεργητικού) και (σύνολο ιδίων κεφαλαίων / σύνολο ενεργητικού) όπου παρατηρούμε ότι έχει μεγάλη ικανότητα η τράπεζα να απορροφήσει οποιαδήποτε κρίση.

Πέμπτη κατατάσσεται σύμφωνα με τη μέθοδο Promethee η **EMPORIKI BANK** για το έτος 2003 με αρνητική τιμή της Promethee 0,6045. Η EMPORIKI BANK παρουσιάζει μέτρια αποδοτικότητα στους δείκτες (καθαρά κέρδη προ φόρων / ίδια κεφάλαια) γιατί τα καθαρά κέρδη δεν είναι ικανοποιητικά, και ο δείκτης (καθαρά κέρδη προ φόρων / σύνολο ενεργητικού) γιατί είναι μειωμένο το ενεργητικό και δεν είναι ικανοποιητικά τα καθαρά κέρδη.

Επίσης μέτρια ρευστότητα παρουσιάζει ο δείκτης (κυκλοφορούν ενεργητικό / βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις) καθώς επίσης και ο δείκτης (κυκλοφορούν ενεργητικό / σύνολο ενεργητικού).

Έκτη κατατάσσεται σύμφωνα με τη μέθοδο Promethee η **GENIKI BANK** για το έτος 2003 με αρνητική τιμή της Promethee 0,6780. Η GENIKI BANK παρουσιάζει χαμηλή αποδοτικότητα στους δείκτες (καθαρά κέρδη προ φόρων / ίδια κεφάλαια), (καθαρά κέρδη προ φόρων / σύνολο ενεργητικού) και (καθαρά κέρδη προ φόρων / (απαιτήσεις+ χρεόγραφα)) λόγω μειωμένων καθαρών κερδών. Χαμηλή ρευστότητα εμφανίζει ο δείκτης (κυκλοφορούν ενεργητικό / σύνολο ενεργητικό) γιατί είναι μειωμένο το κυκλοφορούν ενεργητικό, επομένως και το σύνολο του ενεργητικού. Επίσης χαμηλή ποιότητα ενεργητικού εμφανίζει ο δείκτης (προβλέψεις / σύνολο ενεργητικού) γιατί έχουμε χαμηλές τιμές προβλέψεων επομένως και καλή ποιότητα χαρτοφυλακίου, και τέλος ο δείκτης (προβλέψεις / μικτά αποτελέσματα).

Έβδομη κατατάσσεται σύμφωνα με τη μέθοδο Promethee η **ΕΘΝΙΚΗ** τράπεζα για το έτος 2003 με αρνητική τιμή της Promethee 1,0621. Η ΕΘΝΙΚΗ τράπεζα εμφανίζει χαμηλή αποδοτικότητα στους δείκτες (τόκοι και εξομ. έσοδα-τόκοι και εξομ. έξοδα / κυκλοφορούν ενεργητικό) και (μικτά αποτελέσματα / σύνολο ενεργητικού) γιατί παρουσιάζουν αντίστοιχα χαμηλούς τόκους και χαμηλά μικτά αποτελέσματα. Χαμηλή ρευστότητα εμφανίζει ο δείκτης (κυκλοφορούν ενεργητικό / βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις) και ο δείκτης (κυκλοφορούν ενεργητικό/ σύνολο ενεργητικού) γιατί έχουμε χαμηλό κυκλοφορούν και επομένως και σύνολο ενεργητικού. Και τέλος χαμηλή ποιότητα ενεργητικού εμφανίζουν οι δείκτες (προβλέψεις / μικτά αποτελέσματα) και (προβλέψεις / σύνολο ενεργητικού) γιατί έχουμε χαμηλές προβλέψεις και άρα καλή ποιότητα χαρτοφυλακίου.

Έτος 2004

Πρώτη κατατάσσεται σύμφωνα με τη μέθοδο Promethee η **GENIKI BANK** για το έτος 2004, με τιμή δείκτη Promethee 1,1233. Η GENIKI BANK παρουσιάζει αυξημένη αποδοτικότητα στους δείκτες (καθαρά κέρδη προ φόρων / ίδια κεφάλαια),(καθαρά κέρδη προ φόρων / σύνολο ενεργητικού), λόγω αυξημένων

καθαρών κερδών και (καθαρά κέρδη προ φόρων / (απαιτήσεις+ χρεόγραφα)) λόγω αυξημένων καθαρών κερδών. Επίσης οι δείκτες (τόκοι και εξομ. έσοδα-τόκοι και εξομ. έξοδα / κυκλοφορούν ενεργητικό) και (μικτά αποτελέσματα / σύνολο ενεργητικού) γιατί παρουσιάζουν αντίστοιχα αυξημένους τόκους και υψηλά μικτά αποτελέσματα. Αυξημένη αποδοτικότητα εμφανίζει ο δείκτης (γενικά έξοδα διοίκησης / σύνολο ενεργητικού) γιατί έχουμε αυξημένα γενικά έξοδα.

Δεύτερη κατατάσσεται σύμφωνα με τη μέθοδο Promethee η **ALPHA BANK** για το έτος 2004, με τιμή δείκτη Promethee 0,5068. Η ALPHA BANK παρουσιάζει αυξημένη αποδοτικότητα στον δείκτη (τόκοι και εξομ. έσοδα-τόκοι και εξομ. έξοδα / κυκλοφορούν ενεργητικό) γιατί έχουμε αυξημένους τόκους και αυξημένη ρευστότητα εμφανίζει ο δείκτης (κυκλοφορούν ενεργητικό / βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις) γιατί έχει αυξημένο κυκλοφορούν.

Τρίτη κατατάσσεται σύμφωνα με τη μέθοδο Promethee η **ATE BANK** για το έτος 2004, με τιμή δείκτη Promethee 0,165559. Η ATE BANK παρουσιάζει αυξημένη ρευστότητα στον δείκτη (κυκλοφορούν ενεργητικό/ σύνολο ενεργητικού) γιατί έχουμε αυξημένο κυκλοφορούν και επομένως και σύνολο ενεργητικού. Επίσης αυξημένη ποιότητα ενεργητικού εμφανίζουν οι δείκτες (προβλέψεις / μικτά αποτελέσματα) και (προβλέψεις / σύνολο ενεργητικού) γιατί έχουμε υψηλές προβλέψεις και άρα κακή ποιότητα χαρτοφυλακίου.

Τέταρτη κατατάσσεται σύμφωνα με τη μέθοδο Promethee η **EUROBANK** για το έτος 2004, με τιμή δείκτη Promethee 0,1531. Η EUROBANK παρουσιάζει αυξημένη αποδοτικότητα στους δείκτες (καθαρά κέρδη προ φόρων / σύνολο ενεργητικού),(καθαρά κέρδη προ φόρων / ίδια κεφάλαια),(καθαρά κέρδη προ φόρων / (απαιτήσεις+ χρεόγραφα)) λόγω αυξημένων καθαρών κερδών και ο δείκτης (μικτά αποτελέσματα / σύνολο ενεργητικού) γιατί παρουσιάζει αυξημένα μικτά αποτελέσματα.

Πέμπτη κατατάσσεται σύμφωνα με τη μέθοδο Promethee η τράπεζα **ΠΕΙΡΑΙΩΣ** για το έτος 2004, με αρνητική τιμή δείκτη Promethee 0,3865. Η τράπεζα ΠΕΙΡΑΙΩΣ η οποία παρουσιάζει μέτρια αποδοτικότητα στους δείκτες (καθαρά κέρδη προ φόρων / ίδια κεφάλαια) λόγω μη ικανοποιητικών καθαρών κερδών

και (γενικά έξοδα διοίκησης / σύνολο ενεργητικού) γιατί δεν έχουμε ικανοποιητικά γενικά έξοδα.

Έκτη κατατάσσεται σύμφωνα με τη μέθοδο Promethee η **ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK** για το έτος 2004, με αρνητική τιμή δείκτη Promethee 0,64580. Η ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK παρουσιάζει χαμηλή αποδοτικότητα στους δείκτες (καθαρά κέρδη προ φόρων / ίδια κεφάλαια),(καθαρά κέρδη προ φόρων / σύνολο ενεργητικού) λόγω μειωμένων καθαρών κερδών και ο δείκτης (μικτά αποτελέσματα / σύνολο ενεργητικού) γιατί παρουσιάζει μειωμένα μικτά αποτελέσματα. Χαμηλή αποδοτικότητα εμφανίζει επίσης ο δείκτης (γενικά έξοδα διοίκησης / σύνολο ενεργητικού) γιατί δεν έχουμε ικανοποιητικά γενικά έξοδα. Χαμηλή ρευστότητα εμφανίζει ο δείκτης (κυκλοφορούν ενεργητικό/ σύνολο ενεργητικού) γιατί έχουμε χαμηλό κυκλοφορούν επομένως και σύνολο ενεργητικού.

Έβδομη κατατάσσεται σύμφωνα με τη μέθοδο Promethee η **ΕΘΝΙΚΗ** τράπεζα για το έτος 2004, με αρνητική τιμή δείκτη Promethee 0,9165. Η ΕΘΝΙΚΗ τράπεζα παρουσιάζει χαμηλή αποδοτικότητα στους δείκτες (καθαρά κέρδη προ φόρων / ίδια κεφάλαια), (καθαρά κέρδη προ φόρων /(απαιτήσεις + χρεόγραφα)), ο δείκτης (τόκοι και εξομ. έσοδα-τόκοι και εξομ. έξοδα / κυκλοφορούν ενεργητικό) γιατί έχουμε χαμηλούς τόκους, και ο δείκτης (μικτά αποτελέσματα / σύνολο ενεργητικού) γιατί παρουσιάζει μειωμένα μικτά αποτελέσματα. Χαμηλή αποδοτικότητα εμφανίζει επίσης ο δείκτης (γενικά έξοδα διοίκησης / σύνολο ενεργητικού) γιατί έχουμε μειωμένα γενικά έξοδα. Χαμηλή ρευστότητα παρουσιάζει ο δείκτης (κυκλοφορούν ενεργητικό/ βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις). Χαμηλή ποιότητα ενεργητικού παρουσιάζουν οι δείκτες (προβλέψεις / μικτά αποτελέσματα) και (προβλέψεις / σύνολο ενεργητικού) γιατί έχουμε χαμηλές προβλέψεις και άρα καλή ποιότητα χαρτοφυλακίου.

Έτος 2005

Πρώτη κατατάσσεται σύμφωνα με τη μέθοδο Promethee η **ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK** για το έτος 2005, με τιμή δείκτη Promethee 0,49997. Η ΕΜΠΟΡΙΚΗ BANK παρουσιάζει αυξημένη ποιότητα ενεργητικού στο δείκτη (προβλέψεις / σύνολο

ενεργητικού) γιατί έχουμε αυξημένες προβλέψεις άρα και κακή ποιότητα χαρτοφυλακίου.

Δεύτερη κατατάσσεται σύμφωνα με τη μέθοδο Promethee η **EUROBANK** για το έτος 2005, με τιμή δείκτη Promethee 0,4242. Η EUROBANK παρουσιάζει αυξημένη αποδοτικότητα στους δείκτες (κέρδη προ φόρων / σύνολο ενεργητικού), (καθαρά κέρδη προ φόρων /(απαιτήσεις + χρεόγραφα)), λόγω υψηλών καθαρών κερδών και ο δείκτης (τόκοι και εξομ. έσοδα-τόκοι και εξομ. έξοδα / κυκλοφορούν ενεργητικό) γιατί έχουμε αυξημένους τόκους.

Τρίτη κατατάσσεται σύμφωνα με τη μέθοδο Promethee η **ALPHA BANK** για το έτος 2005, με τιμή δείκτη Promethee 0,241. Η ALPHA BANK παρουσιάζει αυξημένη αποδοτικότητα στους δείκτες (καθαρά κέρδη προ φόρων / σύνολο ενεργητικού), (καθαρά κέρδη προ φόρων /(απαιτήσεις + χρεόγραφα)) και (καθαρά κέρδη προ φόρων / ίδια κεφάλαια), λόγω αυξημένων καθαρών κερδών. Αυξημένη ρευστότητα εμφανίζει επίσης ο δείκτης (κυκλοφορούν ενεργητικό/ βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις).

Τέταρτη κατατάσσεται σύμφωνα με τη μέθοδο Promethee η **ΕΘΝΙΚΗ** τράπεζα για το έτος 2005, με τιμή δείκτη Promethee 0,0915. Η ΕΘΝΙΚΗ τράπεζα παρουσιάζει αυξημένη ποιότητα ενεργητικού στον δείκτη (προβλέψεις / μικτά αποτελέσματα) γιατί έχουμε αυξημένες προβλέψεις και άρα κακή ποιότητα ενεργητικού.

Πέμπτη κατατάσσεται σύμφωνα με τη μέθοδο Promethee η τράπεζα **ΠΕΙΡΑΙΩΣ** για το έτος 2005, με αρνητική τιμή δείκτη Promethee 0,0915. Η τράπεζα ΠΕΙΡΑΙΩΣ παρουσιάζει μέτρια ρευστότητα στον δείκτη (κυκλοφορούν ενεργητικό/ βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις).

Έκτη κατατάσσεται σύμφωνα με τη μέθοδο Promethee η **GENIKI BANK** για το έτος 2005, με αρνητική τιμή δείκτη Promethee 0,47756. Η GENIKI BANK παρουσιάζει χαμηλή αποδοτικότητα στους δείκτες (καθαρά κέρδη προ φόρων /(απαιτήσεις + χρεόγραφα)), (καθαρά κέρδη προ φόρων / ίδια κεφάλαια), (καθαρά κέρδη προ φόρων / σύνολο ενεργητικού) γιατί παρουσιάζουν μειωμένα καθαρά κέρδη. Χαμηλή ρευστότητα εμφανίζει ο δείκτης (κυκλοφορούν

ενεργητικό/ σύνολο ενεργητικού) γιατί έχουμε χαμηλό κυκλοφορούν επομένως και σύνολο ενεργητικού.

Επίσης χαμηλή κεφαλαιακή επάρκεια εμφανίζει ο δείκτης (σύνολο ιδίων κεφαλαίων / σύνολο ενεργητικού) γεγονός που σημαίνει χαμηλή ικανότητα απορρόφησης κάποιας κρίσης δηλαδή χαμηλές τιμές ιδίων κεφαλαίων.

Έβδομη κατατάσσεται σύμφωνα με τη μέθοδο Promethee η **ATE BANK** για το έτος 2005, με αρνητική τιμή δείκτη Promethee 0,68754. Η ATE BANK παρουσιάζει χαμηλή αποδοτικότητα στους δείκτες (καθαρά κέρδη προ φόρων / (απαιτήσεις + χρεόγραφα)), (καθαρά κέρδη προ φόρων / ίδια κεφάλαια), (καθαρά κέρδη προ φόρων / σύνολο ενεργητικού) γιατί παρουσιάζουν μειωμένα καθαρά κέρδη. Χαμηλή αποδοτικότητα εμφανίζει ο δείκτης (τόκοι και εξομ. έσοδα-τόκοι και εξομ. έξοδα / κυκλοφορούν ενεργητικό) γιατί έχουμε χαμηλούς τόκους, και ο δείκτης (μικτά αποτελέσματα / σύνολο ενεργητικού) γιατί παρουσιάζει μειωμένα μικτά. Χαμηλή ρευστότητα εμφανίζει ο δείκτης (κυκλοφορούν ενεργητικό/ βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις).

Έτος 2006

Πρώτη κατατάσσεται σύμφωνα με τη μέθοδο Promethee η **EMPORIKI BANK** για το έτος 2006, με τιμή δείκτη Promethee 0,2578. Η EMPORIKI BANK παρουσιάζει αυξημένη αποδοτικότητα στους δείκτες (καθαρά κέρδη προ φόρων / ίδια κεφάλαια), (τόκοι και εξομ. έσοδα-τόκοι και εξομ. έξοδα / κυκλοφορούν ενεργητικό) γιατί έχουμε αυξημένους τόκους, και (μικτά αποτελέσματα / σύνολο ενεργητικού) γιατί παρουσιάζει αυξημένα μικτά. Αυξημένη ρευστότητα εμφανίζει ο δείκτης (κυκλοφορούν ενεργητικό/ βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις) και (γενικά έξοδα διοίκησης / σύνολο ενεργητικού) γιατί έχουμε υψηλά γενικά έξοδα. Υψηλή κεφαλαιακή επάρκεια εμφανίζει ο δείκτης (σύνολο ιδίων κεφαλαίων / σύνολο ενεργητικού) γεγονός που σημαίνει υψηλή ικανότητα απορρόφησης κάποιας κρίσης δηλαδή υψηλές τιμές ιδίων κεφαλαίων. Υψηλή ποιότητα ενεργητικού παρουσιάζουν οι δείκτες (προβλέψεις / σύνολο ενεργητικού) και (προβλέψεις / μικτά αποτελέσματα) γιατί έχουμε αυξημένες προβλέψεις άρα και κακή ποιότητα χαρτοφυλακίου.

Δεύτερη κατατάσσεται σύμφωνα με τη μέθοδο Promethee η τράπεζα **ΠΕΙΡΑΙΩΣ** για το έτος 2006, με τιμή δείκτη Promethee 0,241. Η τράπεζα ΠΕΙΡΑΙΩΣ παρουσιάζει αυξημένη ρευστότητα στον δείκτη (κυκλοφορούν ενεργητικό/ σύνολο ενεργητικού) γιατί έχουμε αυξημένο κυκλοφορούν επομένως και σύνολο ενεργητικού. Υψηλή κεφαλαιακή επάρκεια εμφανίζει ο δείκτης σύνολο (ιδίων κεφαλαίων / σύνολο ενεργητικού) γεγονός που σημαίνει αυξημένη ικανότητα απορρόφησης κάποιας κρίσης δηλαδή αυξημένες τιμές ιδίων κεφαλαίων.

Τρίτη κατατάσσεται σύμφωνα με τη μέθοδο Promethee η **ΕΘΝΙΚΗ** τράπεζα για το έτος 2006, με τιμή δείκτη Promethee 0,1766. Η ΕΘΝΙΚΗ τράπεζα παρουσιάζει αυξημένη ποιότητα ενεργητικού στον δείκτη (προβλέψεις / σύνολο ενεργητικού) γιατί έχουμε αυξημένες προβλέψεις, άρα και χαμηλή ποιότητα του χαρτοφυλακίου, και ο δείκτης (προβλέψεις / μικτά αποτελέσματα) γιατί έχουμε αυξημένες προβλέψεις. Επίσης υψηλή κεφαλαιακή επάρκεια εμφανίζει ο δείκτης (σύνολο ιδίων κεφαλαίων / σύνολο ενεργητικού) γεγονός που σημαίνει αυξημένη ικανότητα απορρόφησης κάποιας κρίσης , δηλαδή αυξημένες τιμές ιδίων κεφαλαίων.

Τέταρτη κατατάσσεται σύμφωνα με τη μέθοδο Promethee η **ALPHA BANK** για το έτος 2006, με τιμή δείκτη Promethee 0,1471. Η ALPHA BANK παρουσιάζει αυξημένη αποδοτικότητα στους δείκτες (καθαρά κέρδη προ φόρων / σύνολο ενεργητικού), (καθαρά κέρδη προ φόρων / ίδια κεφάλαια) ,και (καθαρά κέρδη προ φόρων /(απαιτήσεις+ χρεόγραφα)) λόγω αυξημένων καθαρών κερδών. Επίσης αυξημένη ρευστότητα παρουσιάζει ο δείκτης (κυκλοφορούν ενεργητικό/ βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις).

Πέμπτη κατατάσσεται σύμφωνα με τη μέθοδο Promethee η **EUROBANK** για το έτος 2006, με τιμή δείκτη Promethee 0,067. Η EUROBANK παρουσιάζει μέτρια αποδοτικότητα στους δείκτες (καθαρά κέρδη προ φόρων / ίδια κεφάλαια),(τόκοι και εξομ. έσοδα-τόκοι και εξομ. έξοδα / κυκλοφορούν ενεργητικό) γιατί δεν έχουμε ικανοποιητικούς τόκους, και ο δείκτης (μικτά αποτελέσματα / σύνολο ενεργητικού) γιατί έχουμε μέτρια μικτά. Επίσης μέτρια κεφαλαιακή επάρκεια εμφανίζει ο δείκτης (σύνολο ιδίων κεφαλαίων / σύνολο ενεργητικού) γεγονός που σημαίνει, μέτρια ικανότητα απορρόφησης κάποιας

κρίσης, δηλαδή μέτριες τιμές ιδίων κεφαλαίων. Τέλος μέτρια ρευστότητα παρουσιάζει ο δείκτης (κυκλοφορούν ενεργητικό/ βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις).

Έκτη κατατάσσεται σύμφωνα με τη μέθοδο Promethee η **ATE BANK** για το έτος 2006, με αρνητική τιμή δείκτη Promethee 0,242. Η ATE BANK παρουσιάζει χαμηλή αποδοτικότητα στους δείκτες (γενικά έξοδα διοίκησης / σύνολο ενεργητικού) γιατί έχουμε χαμηλά γενικά έξοδα, (καθαρά κέρδη προ φόρων / ίδια κεφάλαια) και ο δείκτης (καθαρά κέρδη προ φόρων / (απαιτήσεις+ χρεόγραφα)) λόγω χαμηλών καθαρών κερδών. Τέλος χαμηλή ρευστότητα εμφανίζει ο δείκτης (κυκλοφορούν ενεργητικό/ βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις).

Έβδομη κατατάσσεται σύμφωνα με τη μέθοδο Promethee η **GENIKI BANK** για το έτος 2006, με αρνητική τιμή δείκτη Promethee 0,532. Η GENIKI BANK παρουσιάζει χαμηλή αποδοτικότητα στους δείκτες (καθαρά κέρδη προ φόρων / σύνολο ενεργητικού), (καθαρά κέρδη προ φόρων / ίδια κεφάλαια) και ο δείκτης (καθαρά κέρδη προ φόρων / (απαιτήσεις+ χρεόγραφα)) λόγω χαμηλών καθαρών κερδών. Επίσης χαμηλή αποδοτικότητα εμφανίζει ο δείκτης (κυκλοφορούν ενεργητικό/ σύνολο ενεργητικού) γιατί έχει χαμηλό κυκλοφορούν επομένως και σύνολο ενεργητικού. Ακόμα χαμηλή κεφαλαιακή επάρκεια εμφανίζει ο δείκτης (σύνολο ιδίων κεφαλαίων / σύνολο ενεργητικού) γεγονός που σημαίνει χαμηλή ικανότητα απορρόφησης κάποιας κρίσης δηλαδή μέτριες τιμές ιδίων κεφαλαίων.

Οι παραπάνω κατατάξεις δεν σημαίνει ότι οι συγκεκριμένες τράπεζες στερούνται ανταγωνιστικότητας ή φερεγγυότητας. Στη μεθοδολογία που ακολουθείται έγινε χρήση των κυριότερων χρηματοοικονομικών δεικτών, οι οποίοι και επεξεργάστηκαν με την χρήση της πολυκριτήριας μεθόδου PROMETHEE, που μας έδωσε τα παραπάνω αποτελέσματα.

ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

ΑΝΑΛΥΣΗ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΩΝ

Παρατίθενται οι κυριότεροι λογ/μοι των των ισολογισμών των υπό εξέταση τραπεζών

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ				
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ	ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ			
ΠΟΣΑ ΣΕ ΧΙΛΙΑΔΕΣ ΕΥΡΩ	2006	2005	2004	2003
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	840.068	622.867	411.227	408.721
ΤΟΚΟΙ & ΕΞΟΜΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ - ΤΟΚΟΙ & ΕΞΟΜΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ	1.561.890	1.335.774	1.205.765	1.071.769
ΜΙΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤ.	2.110.433	1.768.986	1.582.616	1.410.105
ΓΕΝΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	1.034.378	954.698	738.439	599.275
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ	4.539.923	4.142.623	8.564.022	8.333.348
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ	32.755.298	27.178.715	23.212.219	19.298.877
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ & ΠΕΛΑΤΕΣ	37.295.221	31.321.338	31.776.241	27.632.225
ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΤΗΝ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	2.034.464	1.848.223	813.769	985.435
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ	4.539.923	4.142.623	8.564.022	8.333.348
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ	32.755.298	27.178.715	23.212.219	19.298.877
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΣΤΑΘΕΡΗΣ ΑΠΟΔΟΣΕΩΣ	12.283.625	13.409.663	11.304.185	16.292.251
ΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΜΕΤΑΒΛΗΤΗΣ ΑΠΟΔΟΣΕΩΣ	2.747.035	2.480.963	330.404	327.982
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΜΗ ΣΥΝΔΕΜ ΕΠΙΧ	4.016.713	1.398.070	286.769	291.395
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΣΥΝΔΕΜ ΕΠΙΧ	237.836	278.025	1.745.459	1.637.024
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	58.614.894	50.736.282	46.256.827	47.166.312

ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	2.512.074	2.024.051	23.109	14.418
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	61.306.162	53.278.930	48.302.078	49.116.481
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ & ΠΕΛΑΤΕΣ	37.295.221	31.321.338	31.776.241	27.632.225
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΣΤΑΘΕΡΗΣ ΑΠΟΔΟΣΕΩΣ	12.283.625	13.409.663	11.304.185	16.292.251
ΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΤΙΤΛΟΙ	2.747.035	2.480.963	330.404	327.982
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ+ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	52.325.881	47.211.964	43.410.830	44.252.458
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	2.376.436	1.696.347	1.492.090	1.147.761
ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟ ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	2.263.725	0	32.393	32.393
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	0	0	0	0
ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	0	0	822.138	1.123.739
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	1.482.877	1.277.227	229.511	231.322
ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΕΩΣ	0	0	0	0
ΜΕΤΟΧΙΚΟΣΥΝΟΛΟ	6.123.038	2.973.574	2.576.132	2.535.215
ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΙΟΨΗΦΙΑΣ	0	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	6.123.038	2.973.574	2.576.132	2.535.215
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ	5.871.463	4.986.420	5.747.299	8.911.709
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ	44.564.664	41.060.200	37.175.074	35.439.296
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡ.ΠΡΟΣ ΠΙΣΤ.ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΚΑΙ ΠΕΛΑΤΕΣ	50.436.127	46.046.620	42.922.373	44.351.005

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΒΑΝΚΑ				
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ	ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΒΑΝΚΑ			
ΠΟΣΑ ΣΕ ΧΙΛΙΑΔΕΣ ΕΥΡΩ	2006	2005	2004	2003
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	228.127	114.558	48.752	112.837
ΤΟΚΟΙ & ΕΞΟΜΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ - ΤΟΚΟΙ & ΕΞΟΜΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ	727.571	609.939	649.543	611.789
ΜΙΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤ.	988.465	826.337	13.886	16.389
ΓΕΝΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	1.211.445	705.217	136.376	134.791
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ	1.262.858	1.149.796	879.622	646.007
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ	17.226.186	15.632.511	13.327.523	12.030.355
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ & ΠΕΛΑΤΕΣ	18.489.044	16.782.307	14.207.145	12.676.362
ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΤΗΝ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	791.442	728.120	644.167	432.482
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ	1.262.858	1.149.796	879.622	646.007
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ	17.226.186	15.632.511	13.327.523	12.030.355
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΣΤΑΘΕΡΗΣ ΑΠΟΔΟΣΕΩΣ	1.723.003	1.055.278	1.882.174	2.154.300
ΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΜΕΤΑΒΛΗΤΗΣ ΑΠΟΔΟΣΕΩΣ	459.593	174.932	109.066	382.661
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΜΗ ΣΥΝΔΕΜ ΕΠΙΧ	2.466	2.672	47.062	109.249
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΣΥΝΔΕΜ ΕΠΙΧ	3.706	17.769	40.162	93.424
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	21.469.254	18.761.078	16.929.776	15.848.478
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	726.640	618.091	48.993	14.889

ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	22.795.943	20.017.625	18.235.687	16.887.962
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ & ΠΕΛΑΤΕΣ	18.489.044	16.782.307	14.207.145	12.676.362
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΣΤΑΘΕΡΗΣ ΑΠΟΔΟΣΕΩΣ	1.723.003	1.055.278	1.882.174	2.154.300
ΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΤΙΤΛΟΙ	459.593	174.932	109.066	382.661
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ+ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	20.671.640	18.012.517	16.198.385	15.213.323
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	728.153	728.153	485.435	429.658
ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟ ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	371.487	371.497	361.137	278.392
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	679.529	691.477	494.863	541.047
ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	0	0	177.232	126
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	234.725	75.972	-176.912	260
ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΕΩΣ	0	0	-1.768	-3.470
ΜΕΤΟΧΙΚΟΣΥΝΟΛΟ	2.013.894	1.867.099	1.339.987	1.246.013
ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΙΟΨΗΦΙΑΣ	0	0	27.549	59.381
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	2.013.894	1.867.099	1.367.536	1.305.394
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ	1.261.803	1.279.863	806.734	1.290.513
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ	16.656.814	14.929.308	14.960.982	14.042.681
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡ.ΠΡΟΣ ΠΙΣΤ.ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΚΑΙ ΠΕΛΑΤΕΣ	17.918.617	16.209.171	15.767.716	15.333.194

ΑΤΕ BANK				
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ	ΑΤΕ BANK			
ΠΟΣΑ ΣΕ ΧΙΛΙΑΔΕΣ ΕΥΡΩ	2006	2005	2004	2003
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	241.938	144.896	89.593	132.779
ΤΟΚΟΙ & ΕΞΟΜΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ - ΤΟΚΟΙ & ΕΞΟΜΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ	584.299	596.023	490.045	677.423
ΜΙΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤ.	760.823	704.065	583.510	767.458
ΓΕΝΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	518.885	559.169	423.029	412.388
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ	1.279.414	2.377.576	1.097.840	1.376.442
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ	13.624.532	12.788.750	14.369.912	12.837.334
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ & ΠΕΛΑΤΕΣ	14.903.946	15.166.326	15.467.752	14.213.776
ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΤΗΝ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	952.536	732.978	849.393	851.917
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ	1.279.414	2.377.576	1.097.840	1.376.442
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ	13.624.532	12.788.750	14.369.912	12.837.334
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΣΤΑΘΕΡΗΣ ΑΠΟΔΟΣΕΩΣ	558.406	318.994	1.894.556	1.855.678
ΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΜΕΤΑΒΛΗΤΗΣ ΑΠΟΔΟΣΕΩΣ	2.525.391	2.460.239	410.578	461.352
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΜΗ ΣΥΝΔΕΜ ΕΠΙΧ	437.921	285.153	141.105	3.244
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΣΥΝΔΕΜ ΕΠΙΧ	0	0	338.791	439.102
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	19.378.200	18.963.690	19.102.175	17.825.069
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	0	0	1.010.661	978.400

ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	20.588.412	20.208.406	19.109.287	17.831.108
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ & ΠΕΛΑΤΕΣ	14.903.946	15.166.326	15.467.752	14.213.776
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΣΤΑΘΕΡΗΣ ΑΠΟΔΟΣΕΩΣ	558.406	318.994	1.894.556	1.855.678
ΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΤΙΤΛΟΙ	2.525.391	2.460.239	410.578	461.352
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ+ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	17.987.743	17.945.559	17.772.886	16.530.806
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	651.920	1.729.399	1.049.313	1.101.303
ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟ ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	94.714	95.275	0	0
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	365.195	316.099	0	0
ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	0	0	0	0
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	161.433	112.350	63.292	83.502
ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΕΩΣ	0	0	0	0
ΜΕΤΟΧΙΚΟΣΥΝΟΛΟ	1.273.262	2.253.123	1.112.605	1.184.805
ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΙΟΨΗΦΙΑΣ	0	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	1.273.262	2.253.123	1.112.605	1.184.805
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ	94.381	208.623	226.478	219.282
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ	18.198.205	17.801.755	17.212.463	15.862.464
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡ.ΠΡΟΣ ΠΙΣΤ.ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΚΑΙ ΠΕΛΑΤΕΣ	18.292.586	18.010.378	17.438.941	16.081.746

ALPHA BANK				
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ	ALPHA BANK			
ΠΟΣΑ ΣΕ ΧΙΛΙΑΔΕΣ ΕΥΡΩ	2006	2005	2004	2003
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	800.757	634.141	431.539	356.410
ΤΟΚΟΙ & ΕΞΟΜΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ - ΤΟΚΟΙ & ΕΞΟΜΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ	1.417.616	1.218.394	1.348.632	1.231.361
ΜΙΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤ.	1.942.575	1.688.652	1.260.362	1.139.674
ΓΕΝΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	887.456	798.473	646.777	624.322
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ	4.636.712	4.775.229	5.646.298	6.686.328
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ	32.223.034	27.356.543	19.502.108	17.542.316
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ & ΠΕΛΑΤΕΣ	36.859.746	32.131.772	25.148.406	24.228.644
ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΤΗΝ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	2.675.702	2.202.382	1.422.363	925.913
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ	4.636.712	4.775.229	5.646.298	6.686.328
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ	32.223.034	27.356.543	19.502.108	17.542.316
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΣΤΑΘΕΡΗΣ ΑΠΟΔΟΣΕΩΣ	305.991	122.638	726.115	1.176.054
ΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΜΕΤΑΒΛΗΤΗΣ ΑΠΟΔΟΣΕΩΣ	7.798.278	7.884.059	135.010	120.484
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΜΗ ΣΥΝΔΕΜ ΕΠΙΧ	0	0	111.743	111.329
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΣΥΝΔΕΜ ΕΠΙΧ	4.091	11.389	1.527.240	1.367.221
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	47.643.808	42.352.240	29.070.877	27.929.645
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	65.263	317.871	8.925	22.231

ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	49.799.660	44.007.046	31.991.788	29.591.639
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ & ΠΕΛΑΤΕΣ	36.859.746	32.131.772	25.148.406	24.228.644
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΣΤΑΘΕΡΗΣ ΑΠΟΔΟΣΕΩΣ	305.991	122.638	726.115	1.176.054
ΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΤΙΤΛΟΙ	7.798.278	7.884.059	135.010	120.484
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ+ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	44.964.015	40.138.469	26.009.531	25.525.182
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	1.591.286	1.456.018	1.274.272	953.721
ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟ ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	127.961	125.685	0	244.914
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	351.697	324.297	786.902	694.497
ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	0	0	60.339	371.711
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	686.018	506.985	289.088	209.930
ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΕΝΟΠΙΗΣΕΩΣ	0	0	0	0
ΜΕΤΟΧΙΚΟΣΥΝΟΛΟ	2.756.962	2.412.985	2.410.601	2.474.773
ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΙΟΨΗΦΙΑΣ	0	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	2.756.962	2.412.985	2.410.601	2.474.773
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ	6.686.526	8.128.599	1.808.961	2.641.667
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ	23.573.908	21.644.804	18.942.597	20.251.299
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡ.ΠΡΟΣ ΠΙΣΤ.ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΚΑΙ ΠΕΛΑΤΕΣ	30.260.434	29.773.403	20.751.558	22.892.966

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ				
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ	ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ			
ΠΟΣΑ ΣΕ ΧΙΛΙΑΔΕΣ ΕΥΡΩ	2006	2005	2004	2003
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	404.386	265.978	114.159	111.771
ΤΟΚΟΙ & ΕΞΟΜΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ - ΤΟΚΟΙ & ΕΞΟΜΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ	607.636	473.330	382.817	341.760
ΜΙΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤ.	908.143	735.092	535.879	492.378
ΓΕΝΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	503.757	469.114	227.546	209.332
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ	2.938.923	2.138.356	327.156	235.106
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ	18.728.736	14.587.170	11.545.146	9.642.957
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ & ΠΕΛΑΤΕΣ	21.667.659	16.725.526	11.872.302	9.878.063
ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΤΗΝ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	1.361.547	1.218.081	1.019.534	725.502
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ	2.938.923	2.138.356	327.156	235.106
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ	18.728.736	14.587.170	11.545.146	9.642.957
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΣΤΑΘΕΡΗΣ ΑΠΟΔΟΣΕΩΣ	1.952.900	1.132.300	1.079.966	1.755.383
ΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΜΕΤΑΒΛΗΤΗΣ ΑΠΟΔΟΣΕΩΣ	1.164.691	434.769	201.478	216.499
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΜΗ ΣΥΝΔΕΜ ΕΠΙΧ	1.027.930	959.450	30.285	42.555
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΣΥΝΔΕΜ ΕΠΙΧ	13.976	46.426	1.071.805	996.376
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	27.188.703	20.516.552	15.275.370	13.614.378
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	16.481	24.087	36.214	61.345

ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	27.941.609	21.154.101	15.771.422	13.991.743
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ & ΠΕΛΑΤΕΣ	21.667.659	16.725.526	11.872.302	9.878.063
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΣΤΑΘΕΡΗΣ ΑΠΟΔΟΣΕΩΣ	1.952.900	1.132.300	1.079.966	1.755.383
ΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΤΙΤΛΟΙ	1.164.691	434.769	201.478	216.499
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ+ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	24.785.250	18.292.595	13.153.746	11.849.945
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	1.288.830	1.024.932	831.066	819.949
ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟ ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	88.146	330.643	366.809	355.531
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	144.265	75.885	7.282	45.815
ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	7.004.318	0	66	2.789
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	204.154	45.128	94.047	79.371
ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΕΩΣ	0	0	0	0
ΜΕΤΟΧΙΚΟΣΥΝΟΛΟ	8.729.713	1.476.588	1.299.270	1.303.455
ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΙΟΨΗΦΙΑΣ	0	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	8.729.713	1.476.588	1.299.270	1.303.455
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ	4.709.542	3.422.407	1.590.684	2.169.802
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ	14.606.019	11.451.453	11.355.301	9.677.522
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡ.ΠΡΟΣ ΠΙΣΤ.ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΚΑΙ ΠΕΛΑΤΕΣ	19.315.561	14.873.860	12.945.985	11.847.324

GENIKI BANK				
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ	GENIKI BANK			
ΠΟΣΑ ΣΕ ΧΙΛΙΑΔΕΣ ΕΥΡΩ	2006	2005	2004	2003
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	-72.583	-15.740	160.634	9.642
ΤΟΚΟΙ & ΕΞΟΜΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ - ΤΟΚΟΙ & ΕΞΟΜΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ	133.131	141.181	127.946	115.261
ΜΙΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤ.	168.454	178.204	182.381	189.833
ΓΕΝΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	241.037	193.821	137.523	120.933
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ	180.888	286.403	91.495	93.377
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ	2.939.570	2.646.756	2.236.011	2.336.686
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ & ΠΕΛΑΤΕΣ	3.120.458	2.933.159	2.327.506	2.430.063
ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΤΗΝ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	98.209	106.692	67.141	82.784
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ	180.888	286.403	91.495	93.377
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ	2.939.570	2.646.756	2.236.011	2.336.686
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΣΤΑΘΕΡΗΣ ΑΠΟΔΟΣΕΩΣ	12.027	7.592	374.054	231.267
ΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΜΕΤΑΒΛΗΤΗΣ ΑΠΟΔΟΣΕΩΣ	361.251	186.057	12.874	19.143
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΜΗ ΣΥΝΔΕΜ ΕΠΙΧ	0	0	118.800	2.860
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΣΥΝΔΕΜ ΕΠΙΧ	743	1.143	1.132	1.160
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	3.592.688	3.234.643	2.782.829	2.767.277
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	30.306	39.084	42.287	4.720

ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	3.839.699	3.501.338	3.480.137	3.435.553
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ & ΠΕΛΑΤΕΣ	3.120.458	2.933.159	2.327.507	2.430.064
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΣΤΑΘΕΡΗΣ ΑΠΟΔΟΣΕΩΣ	12.027	7.592	374.054	231.267
ΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΤΙΤΛΟΙ	361.251	186.057	12.874	19.143
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ+ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	3.493.736	3.126.808	2.714.436	2.680.474
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	336.898	336.898	240.641	140.954
ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟ ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	62.620	62.620	0	0
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	0	0	90.003	96.018
ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	0	0	0	0
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	-267.630	-188.971	178.516	15.534
ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΕΩΣ	0	0	3.056	2.823
ΜΕΤΟΧΙΚΟΣΥΝΟΛΟ	131.888	210.547	149.072	255.329
ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΙΟΨΗΦΙΑΣ	0	0	0	0
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	131.888	210.547	149.072	255.329
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ	853.417	622.107	432.670	389.493
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ	2.631.608	2.457.351	2.679.033	2.640.994
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡ.ΠΡΟΣ ΠΙΣΤ.ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΚΑΙ ΠΕΛΑΤΕΣ	3.485.025	3.079.458	3.111.703	3.030.487

EUROBANK				
ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΙ	EUROBANK			
ΠΟΣΑ ΣΕ ΧΙΛΙΑΔΕΣ ΕΥΡΩ	2006	2005	2004	2003
ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ	832.000	676.000	512.700	372.900
ΤΟΚΟΙ & ΕΞΟΜΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΣΟΔΑ - ΤΟΚΟΙ & ΕΞΟΜΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ	1.597.000	1.597.000	1.037.500	848.900
ΜΙΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΚΜΕΤ.	2.233.000	1.860.000	1.483.700	1.215.300
ΓΕΝΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ	1.062.000	890.000	627.600	551.400
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ	2.938.000	2.993.000	614.000	886.000
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ	34.046.000	26.624.000	20.498.000	16.333.000
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ & ΠΕΛΑΤΕΣ	36.984.000	29.617.000	21.112.000	17.219.000
ΤΑΜΕΙΟ ΚΑΙ ΔΙΑΘΕΣΙΜΑ ΣΤΗΝ ΤΡΑΠΕΖΑ ΤΗΣ ΕΛΛΑΔΟΣ	2.654.000	1.755.000	1.552.000	1.199.000
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΙΣΤΩΤΙΚΩΝ ΙΔΡΥΜΑΤΩΝ	2.938.000	2.993.000	614.000	886.000
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΚΑΤΑ ΠΕΛΑΤΩΝ	34.046.000	26.624.000	20.498.000	16.333.000
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΣΤΑΘΕΡΗΣ ΑΠΟΔΟΣΕΩΣ	807.000	1.209.000	6.548.000	7.479.000
ΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΜΕΤΑΒΛΗΤΗΣ ΑΠΟΔΟΣΕΩΣ	11.454.000	10.335.000	393.000	422.000
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΜΗ ΣΥΝΔΕΜ ΕΠΙΧ	0	0	58.000	19.000
ΣΥΜΜΕΤΟΧΕΣ ΣΕ ΣΥΝΔΕΜ ΕΠΙΧ	48.000	35.000	0	0
ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	51.947.000	42.951.000	29.663.000	26.338.000
ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ	0	0	35.000	25.000

ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	53.820.000	44.464.000	31.939.000	28.030.000
ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ & ΠΕΛΑΤΕΣ	36.984.000	29.617.000	21.112.000	17.219.000
ΟΜΟΛΟΓΙΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΤΙΤΛΟΙ ΣΤΑΘΕΡΗΣ ΑΠΟΔΟΣΕΩΣ	807.000	1.209.000	6.548.000	7.479.000
ΜΕΤΟΧΕΣ ΚΑΙ ΑΛΛΟΙ ΤΙΤΛΟΙ	11.454.000	10.335.000	393.000	422.000
ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ+ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ	49.245.000	41.161.000	28.053.000	25.120.000
ΜΕΤΟΧΙΚΟ ΚΕΦΑΛΑΙΟ	1.242.000	1.047.000	926.000	931.000
ΔΙΑΦΟΡΑ ΑΠΟ ΕΚΔΟΣΗ ΜΕΤΟΧΩΝ ΥΠΕΡ ΤΟ ΑΡΤΙΟ	176.000	482.000	505.000	562.000
ΑΠΟΘΕΜΑΤΙΚΑ	1.239.000	994.000	476.000	399.000
ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΑΠΟΑΝΑΠΡΟΣΑΡΜΟΓΗ ΠΕΡΙΟΥΣΙΑΚΩΝ ΣΤΟΙΧΕΙΩΝ	0	0	22.000	4.000
ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ ΕΙΣ ΝΕΟΝ	601.000	501.000	172.000	123.000
ΔΙΑΦΟΡΕΣ ΕΝΟΠΟΙΗΣΕΩΣ	0	0	158.000	96.000
ΜΕΤΟΧΙΚΟΣΥΝΟΛΟ	3.258.000	3.024.000	2.259.000	2.115.000
ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ ΜΕΙΟΨΗΦΙΑΣ	6.000	3.000	85.000	123.000
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	3.264.000	3.027.000	2.344.000	2.238.000
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΑ ΙΔΡΥΜΑΤΑ	10.923.000	10.781.000	5.265.000	5.224.000
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ ΠΡΟΣ ΠΕΛΑΤΕΣ	23.914.000	19.255.000	18.209.000	17.308.000
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡ.ΠΡΟΣ ΠΙΣΤ.ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΚΑΙ ΠΕΛΑΤΕΣ	34.837.000	30.036.000	23.474.000	22.532.000

ΑΝΑΛΥΣΗ ΕΠΙΜΕΡΟΥΣ ΔΕΙΚΤΩΝ

ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ					
ΔΕΙΚΤΕΣ		ΕΘΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ			
		2006	2005	2004	2003
1	ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ/ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	0,13720	0,20947	0,15963	0,16122
2	ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ /ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,01370	0,01169	0,00851	0,00832
3	ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ/(ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ+ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ)	0,01605	0,01319	0,00947	0,00924
4	ΤΟΚΟΙ &ΕΞΟΜΟΙΟΥΜ ΕΞΟΔΑ-ΤΟΚΟΙ &ΕΞΟΜΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ)/ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	0,02665	0,02633	0,02607	0,02272
5	ΜΙΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ /ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,03442	0,03320	0,03276	0,02871
6	ΓΕΝΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ/ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,01687	0,01792	0,01529	0,01220
7	ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΠΙΣΤ ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΚΑΙ ΠΕΛΑΤΕΣ/ ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤ ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΚΑΙ ΠΕΛΑΤΕΣ	0,73945	0,68021	0,74032	0,62303
8	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ/ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,95610	0,95228	0,95766	0,96030
9	ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ /ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,09988	0,05581	0,05333	0,05162
10	ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ/ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,04098	0,03799	0,00048	0,00029
11	ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ/ΜΙΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	1,19031	1,14419	0,01460	0,01022

ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΒΑΝΚΑ					
ΔΕΙΚΤΕΣ		ΕΜΠΟΡΙΚΗ ΒΑΝΚΑ			
		2006	2005	2004	2003
1	ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ/ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	0,11328	0,06136	0,03565	0,0864
2	ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ /ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,01001	0,00572	0,00267	0,00668
3	ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ/(ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ+ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ)	0,01104	0,00636	0,00301	0,00742
4	ΤΟΚΟΙ &ΕΞΟΜΟΙΟΥΜ ΕΣΟΔΑ-ΤΟΚΟΙ &ΕΞΟΜΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ)/ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	0,03389	0,03251	0,03837	0,03860
5	ΜΙΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ /ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,04336	0,04128	0,00076	0,00097
6	ΓΕΝΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ/ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,05314	0,03523	0,00748	0,00798
7	ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΠΙΣΤ ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΚΑΙ ΠΕΛΑΤΕΣ/ ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤ ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΚΑΙ ΠΕΛΑΤΕΣ	1,03183	1,03536	0,90103	0,82673
8	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ/ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,94180	0,93723	0,92839	0,93845
9	ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ /ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,08834	0,09327	0,07499	0,07730
10	ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ/ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,03188	0,03088	0,00269	0,00088
11	ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ/ΜΙΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	0,73512	0,74799	3,52823	0,90848

ΑΤΕ BANK					
ΔΕΙΚΤΕΣ		ΑΤΕ BANK			
		2006	2005	2004	2003
1	ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ/ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	0,19001	0,06431	0,08053	0,11207
2	ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ /ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,01175	0,00717	0,00469	0,00745
3	ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ/(ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ+ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ)	0,01345	0,00807	0,00504	0,00803
4	ΤΟΚΟΙ &ΕΞΟΜΟΙΟΥΜ ΕΣΟΔΑ-ΤΟΚΟΙ &ΕΞΟΜΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ)/ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	0,03015	0,03143	0,02565	0,03800
5	ΜΙΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ /ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,03695	0,03484	0,03054	0,04304
6	ΓΕΝΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ/ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,02520	0,02767	0,02214	0,02313
7	ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΠΙΣΤ ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΚΑΙ ΠΕΛΑΤΕΣ/ ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤ ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΚΑΙ ΠΕΛΑΤΕΣ	0,81475	0,84209	0,88697	0,88385
8	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ/ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,94122	0,93841	0,99963	0,99966
9	ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ /ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,06184	0,11149	0,05822	0,06645
10	ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ/ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0	0	0,05289	0,05487
11	ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ/ΜΙΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	0	0	1,73204	1,27486

ALPHA BANK					
ΔΕΙΚΤΕΣ		ALPHA BANK			
		2006	2005	2004	2003
1	ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ/ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	0,29045	0,2628	0,17902	0,14402
2	ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ /ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,01608	0,01441	0,01349	0,01204
3	ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ/(ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ+ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ)	0,01781	0,01580	0,01659	0,01396
4	ΤΟΚΟΙ &ΕΞΟΜΟΙΟΥΜ ΕΣΟΔΑ-ΤΟΚΟΙ &ΕΞΟΜΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ)/ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	0,02975	0,02877	0,04639	0,04409
5	ΜΙΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ /ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,03901	0,03837	0,03940	0,03851
6	ΓΕΝΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ/ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,01782	0,01814	0,02022	0,02110
7	ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΠΙΣΤ ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΚΑΙ ΠΕΛΑΤΕΣ/ ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤ ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΚΑΙ ΠΕΛΑΤΕΣ	1,21808	1,07921	1,21188	1,05834
8	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ/ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,95671	0,96240	0,90870	0,94384
9	ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ /ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,05536	0,05483	0,07535	0,08363
10	ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ/ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,00131	0,00722	0,00028	0,00075
11	ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ/ΜΙΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	0,03360	0,18824	0,00708	0,01951

ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ					
ΔΕΙΚΤΕΣ		ΤΡΑΠΕΖΑ ΠΕΙΡΑΙΩΣ			
		2006	2005	2004	2003
1	ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ/ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	0,04632	0,18013	0,08786	0,08575
2	ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ /ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,01447	0,01257	0,00724	0,00799
3	ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ/(ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ+ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ)	0,01632	0,01454	0,0087	0,00943
4	ΤΟΚΟΙ &ΕΞΟΜΟΙΟΥΜ ΕΣΟΔΑ-ΤΟΚΟΙ &ΕΞΟΜΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ)/ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	0,02235	0,02307	0,02506	0,02510
5	ΜΙΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ /ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,03250	0,03475	0,03398	0,03519
6	ΓΕΝΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ/ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,01803	0,02218	0,01443	0,0150
7	ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΠΙΣΤ ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΚΑΙ ΠΕΛΑΤΕΣ/ ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤ ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΚΑΙ ΠΕΛΑΤΕΣ	1,12177	1,12449	0,91706	0,83378
8	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ/ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,97305	0,96986	0,96855	0,97303
9	ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ /ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,31243	0,06980	0,08238	0,09316
10	ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ/ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,00059	0,00114	0,00230	0,00438
11	ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ/ΜΙΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	0,01815	0,03277	0,06758	0,12459

GENIKI BANK					
ΔΕΙΚΤΕΣ		GENIKI BANK			
		2006	2005	2004	2003
1	ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ/ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	-0,55034	-0,07476	1,07756	0,03776
2	ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ /ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	-0,01890	-0,00450	0,04616	0,00281
3	ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ/(ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ+ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ)	-0,02078	-0,00503	0,04616	0,00360
4	ΤΟΚΟΙ &ΕΞΟΜΟΙΟΥΜ ΕΣΟΔΑ-ΤΟΚΟΙ &ΕΞΟΜΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ)/ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	0,03706	0,04365	0,04598	0,04165
5	ΜΙΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ /ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,04387	0,05090	0,05241	0,05526
6	ΓΕΝΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ/ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,06277	0,05536	0,03952	0,03520
7	ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΠΙΣΤ ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΚΑΙ ΠΕΛΑΤΕΣ/ ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤ ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΚΑΙ ΠΕΛΑΤΕΣ	0,89539	0,95249	0,74798	0,80187
8	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ/ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,93567	0,92383	0,79963	0,80548
9	ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ /ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,03435	0,06013	0,04284	0,07432
10	ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ/ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,00789	0,01116	0,01215	0,00137
11	ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ/ΜΙΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	0,17991	0,21932	0,23186	0,02486

EUROBANK					
ΔΕΙΚΤΕΣ		EUROBANK			
		2006	2005	2004	2003
1	ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ/ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ	0,25490	0,22332	0,21873	0,16662
2	ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ /ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,01546	0,01520	0,01605	0,01330
3	ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ/(ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ+ΧΡΕΟΓΡΑΦΑ)	0,01690	0,01642	0,01828	0,01484
4	ΤΟΚΟΙ &ΕΞΟΜΟΙΟΥΜ ΕΣΟΔΑ-ΤΟΚΟΙ &ΕΞΟΜΟΙΟΥΜΕΝΑ ΕΞΟΔΑ)/ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	0,03074	0,03718	0,03498	0,03223
5	ΜΙΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ /ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,04149	0,04183	0,04645	0,04336
6	ΓΕΝΙΚΑ ΕΞΟΔΑ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ/ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,01973	0,02002	0,01965	0,01967
7	ΣΥΝΟΛΟ ΑΠΑΙΤΗΣΕΩΝ ΑΠΟ ΠΙΣΤ ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΚΑΙ ΠΕΛΑΤΕΣ/ ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΠΡΟΣ ΠΙΣΤ ΙΔΡΥΜΑΤΑ ΚΑΙ ΠΕΛΑΤΕΣ	1,06163	0,98605	0,89938	0,76420
8	ΚΥΚΛΟΦΟΡΟΥΝ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ/ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,96520	0,96597	0,92874	0,93964
9	ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ /ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,06065	0,06808	0,07339	0,07984
10	ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ/ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	0,00000	0,00000	0,00110	0,00089
11	ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ/ΜΙΚΤΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ	0,00000	0,00000	0,02359	0,02057

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
	2003	2004
ΕΘΝΙΚΗ	408.721 €	411.227 €
ΕΜΠΟΡΙΚΙ	112.837 €	48.752 €
ΑΤΕ	132.779 €	89.593 €
ΑΛΡΗΑ	356.410 €	431.539 €
ΠΕΙΡΑΙΩΣ	111.771 €	1.141.559 €
ΓΕΝΙΚΙ	9.642 €	160.634 €
EUROBANK	372.900 €	512.700 €

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ		
	2005	2006
ΕΘΝΙΚΗ	622.867 €	840.068 €
ΕΜΠΟΡΙΚΙ	114.558 €	228.127 €
ΑΤΕ	144.896 €	241.938 €
ΑΛΡΗΑ	634.141 €	800.757 €
ΠΕΙΡΑΙΩΣ	265.978 €	404.386 €
ΓΕΝΙΚΙ	-15.740 €	- 72.583 €
EUROBANK	676.000 €	83.200 €

ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ			
	2003	2004	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
ΕΘΝΙΚΗ	408.721 €	411.227 €	0,61%
ΕΜΠΟΡΙΚΙ	112.837 €	48.752 €	-56,79%
ΑΤΕ	132.779 €	89.593 €	-32,52%
ΑΛΡΗΑ	356.410 €	431.539 €	21,08%
ΠΕΙΡΑΙΩΣ	111.771 €	1.141.559 €	921,34%
ΓΕΝΙΚΙ	9.642 €	160.634 €	1565,98%
EUROBANK	372.900 €	512.700 €	37,49%

ΚΑΘΑΡΑ ΚΕΡΔΗ			
	2005	2006	ΜΕΤΑΒΟΛΗ
ΕΘΝΙΚΗ	622.867 €	840.068 €	34,9%
ΕΜΠΟΡΙΚΙ	114.558 €	228.127 €	99,1%
ΑΤΕ	144.896 €	241.938 €	67,0%
ΑΛΡΗΑ	634.141 €	800.757 €	26,3%
ΠΕΙΡΑΙΩΣ	265.978 €	404.386 €	52,0%
ΓΕΝΙΚΙ	-15.740 €	-72.583 €	361,1%
EUROBANK	676.000 €	832.000 €	23%

ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

A) ΒΙΒΛΙΑ

1. Πολυκριτήρια Μεθοδολογία και Χρηματοοικονομικό Μάνατζμεντ
Κωνσταντίνος Ζοπουνίδης,
Εκδόσεις " Έλλην " , 1996
2. Το νέο Ευρωπαϊκό Χρηματοοικονομικό Περιβάλλον,
Γ.Προβόπουλος, Χρ. Γκόρτσος,
Εκδόσεις Αντ.Ν.Σάκκουλα, 2004
- 3.Χρηματοοικονομική Διοίκηση,
Γεώργιος Παπούλιας
Εκδόσεις Γεώργιος Παπούλιας,2002
- 4.Η Δυναμική του Χρηματοοικονομικού Συστήματος
Γ.Προβόπουλος-Π.Καπόπουλος
Εκδόσεις Κριτική,2001

B. ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΕΣ ΔΙΕΥΘΥΝΣΕΙΣ

1. www.nbg.gr
2. www.eurobank.gr
3. www.emporiki.gr
4. www.alpha.gr
5. www.ate.gr
6. www.pireos.gr
7. www.geniki.gr
8. www.pancreta.gr
9. www.tuc.gr
10. www.google.gr
11. www.morax.gr