



**ΑΝΩΤΑΤΟ ΤΕΧΝΟΛΟΓΙΚΟ ΕΚΠΑΙΔΕΥΤΙΚΟ ΙΔΡΥΜΑ ΠΕΙΡΑΙΑ**

*Σχολή Διοίκησης & Οικονομίας*

**ΤΜΗΜΑ ΛΟΓΙΣΤΙΚΗΣ**

**Πτυχιακή εργασία**

**Θέμα: "Ο ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΣ ΤΟΜΕΑΣ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ 2010-2013"**

**Φοιτητής: Μπουντούλης Χαράλαμπος Α.Μ. 12527**

**Επιβλέπων Καθηγητής: Παπαηλίας Θεόδωρος**

**Αθήνα, Αττικής  
2014**

## *Περιεχόμενα*

Εισαγωγή.....	4
1. Ελληνικό τραπεζικό σύστημα.....	6
1.1 Δομή του τραπεζικού συστήματος.....	6
1.1.1 Πιστωτικά ιδρύματα με έδρα ή υποκατάστημα στην Ελλάδα.....	6
1.1.2 Πιστωτικά ιδρύματα που παρέχουν στην Ελλάδα υπηρεσίες εξ αποστάσεως.....	7
1.2 Μετοχολόγιο των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών εμπορικών τραπεζών.....	9
2. Τραπεζικοί Κίνδυνοι.....	10
2.1 Εισαγωγή.....	10
2.2 Κίνδυνος ρευστότητας.....	10
2.3 Κίνδυνος ενεργητικού.....	11
2.4 Πιστωτικός κίνδυνος.....	12
2.5 Λειτουργικός κίνδυνος.....	12
2.6 Κίνδυνος συστημάτων πληρωμών και διακανονισμού.....	13
2.7 Συναλλαγματικός κίνδυνος.....	14
2.8 Κίνδυνος αγοράς.....	15
2.8.1 Κίνδυνος επιτοκίων.....	15
2.8.2 Κίνδυνος επαναχρηματοδότησης.....	16
2.8.3 Κίνδυνος επανεπένδυσης.....	16
2.8.4 Κίνδυνος χρηματιστηριακών δεικτών και μετοχών.....	16
3. Χρηματοοικονομική ανάλυση τραπεζών 2010-2012.....	18
3.1 Βασικοί αριθμοδείκτες τραπεζών.....	18
3.1.1 Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.....	19
3.1.2 Alpha Bank Α.Ε.....	21
3.1.3 Eurobank Ergasias Α.Ε.....	23
3.1.4 Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.....	25
3.2 Συγκριτική ανάλυση κυριότερων χρηματοοικονομικών δεικτών.....	266
3.2.1 Δείκτης Συνολικά έξοδα / Συνολικά Έσοδα.....	27
3.2.2 Δείκτης Αμοιβές & Έξοδα Προσωπικού / Συνολικά Έσοδα.....	28
3.2.3 Δείκτης Καθαρά Έσοδα από Τόκους / Σύνολο Εσόδων.....	29
3.2.4 Κέρδη ή Ζημίες Μετά Φόρων.....	300
3.2.5 Βασικά κέρδη μετά φόρων ανά μετοχή.....	311
3.2.6 Δείκτης Ταμείο & Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα/	
Σύνολο Ενεργητικού.....	32

3.2.7 Δείκτης Δάνεια & Προκαταβολές σε Πελάτες/ Υποχρεώσεις προς Πελάτες .....	333
3.2.8 Δείκτης Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κ.Τ. / Υποχρεώσεις προς πελάτες.....	344
3.2.9 Δείκτης Δάνεια & Προκαταβολές σε Πελάτες / Σύνολο Ενεργητικού.....	35
3.2.10 Δείκτης Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων (ROE) .....	36
3.2.11 Δείκτης Απόδοση Ενεργητικού (ROA) .....	37
3.2.12 Δείκτης ΒΧΜ (Σύνολο Ενεργητικού / Σύνολο Καθαρής Θέσης) .....	38
Συμπεράσματα .....	39
Παράρτημα.....	44
1. Ισολογισμοί.....	44
1.1 Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος.....	44
1.2 Alpha Bank A.E. ....	48
1.3 Eurobank Ergasias A.E. ....	50
1.4 Τράπεζα Πειραιώς A.E. ....	52
2. Καταστάσεις αποτελεσμάτων Χρήσης .....	54
2.1 Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος A.E.....	54
2.2 Alpha Bank A.E. ....	56
2.3 Eurobank Ergasias A.E .....	58
2.4 Τράπεζα Πειραιώς A.E. ....	60
Βιβλιογραφία .....	62
Α. Ελληνική .....	62
Β. Ξενόγλωσση .....	63
Γ. Ηλεκτρονική .....	63

## ΕΙΣΑΓΩΓΗ

Είναι γεγονός, ότι ο ελληνικός τραπεζικός τομέας αποτέλεσε το επίκεντρο του ενδιαφέροντος τα τελευταία χρόνια, καθώς η εξαιρετικά επιβαρυνμένη δημοσιονομική κατάσταση της χώρας μας, ως άμεσο επακόλουθο της οικονομικής κρίσης που ξέσπασε στην Ελλάδα, οδήγησε σε μια σημαντική μείωση της πιστοληπτικής της ικανότητας, αδυναμία πρόσβασης στις διεθνείς αγορές, καθώς και συγκέντρωση του διεθνούς ενδιαφέροντος γύρω από τον τρόπο με τον οποίο γίνεται η διαχείριση του υψηλού δημόσιου χρέους.

Άμεσο επακόλουθο των οικονομικών ανισορροπιών, που έκαναν έντονη την εμφάνισή τους ήταν η λήψη έκτακτων μέτρων δημοσιονομικής προσαρμογής από τις αρχές του 2010, ενώ τον Μάιο του ίδιου έτους συμφωνήθηκε ένα πρόγραμμα οικονομικής στήριξης από την ΕΕ, το ΔΝΤ και την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ), το οποίο δεν αφορούσε μόνο μέτρα δημοσιονομικής προσαρμογής, αλλά επιπλέον και μια σειρά από διαρθρωτικές αλλαγές.

Στο πλαίσιο της προσπάθειας δημοσιονομικής προσαρμογής της χώρας, το Μάρτιο του 2012 συντελέστηκε το κούρεμα των ομολόγων, το οποίο προκάλεσε τεράστιες ζημιές στις τράπεζες, με αποτέλεσμα να αντιμετωπίζουν σοβαρό πρόβλημα κεφαλαίων, γεγονός που κατέστησε απαραίτητη την ανακεφαλαιοποίηση του.

Η παρούσα εργασία στοχεύει στο να παρουσιάσει τα κυριότερα σημεία του τραπεζικού τομέα για την περίοδο 2010 – 2013, ενώ εκτός της παρουσίασης των πεπραγμένων της τελευταίας τριετίας, γίνεται και μια προσπάθεια να παρουσιαστούν οι σημαντικότεροι δείκτες των τεσσάρων μεγαλύτερων ελληνικών τραπεζών, σε μια προσπάθεια να διαπιστώσουμε κι εμείς την πορεία των ελληνικών τραπεζών την τελευταία τριετία.

Πιο συγκεκριμένα, στο πρώτο κεφάλαιο γίνεται μια προσπάθεια να παρουσιαστεί η δομή του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, στην παρούσα φάση, θέλοντας με αυτόν τον τρόπο να δούμε με αριθμητικά στοιχεία τις μεταβολές στον αριθμό και την λειτουργία των τραπεζικών ιδρυμάτων που λειτουργούν στην Ελλάδα είτε έχουν την έδρα τους στον ελλαδικό χώρο, είτε στο εξωτερικό, παρέχοντας εξ αποστάσεως τραπεζικές υπηρεσίες.



Στο δεύτερο κεφάλαιο, γίνεται μια προσπάθεια να παρουσιάσουμε συνοπτικά τους σημαντικότερους από τους κινδύνους αυτούς, οι οποίοι επιδεινώθηκαν την περίοδο 2010-2013, λόγω της τρέχουσας χρηματοοικονομικής κρίσης, που έχει πλήξει την Ελλάδα.

Πιο συγκεκριμένα, γίνεται αναφορά στον κίνδυνο ρευστότητας, στον κίνδυνο ενεργητικού, στον πιστωτικό κίνδυνο, στον λειτουργικό, τον κίνδυνο συστημάτων πληρωμών και διακανονισμού, το συναλλαγματικό κίνδυνο και τέλος γίνεται αναφορά στα μέρη εκείνα, τα οποία αποτελούν τον κίνδυνο της αγοράς.

Αντίστοιχα, στο τρίτο κεφάλαιο, πραγματοποιείται το κυρίως μέρος της εργασίας, που είναι η χρηματοοικονομική ανάλυση των τεσσάρων ελληνικών τραπεζών για την περίοδο 2010 – 2013, και πιο συγκεκριμένα της Εθνικής Τράπεζας, της Eurobank, της Alpha Bank και τέλος της Τράπεζας Πειραιώς.

Βασικός στόχος μας είναι να δούμε την πορεία των τεσσάρων συστημικών τραπεζών της Ελλάδος, σε μια δύσκολη για τα ελληνικά δρώμενα περίοδο, όπου η κρίση στον τραπεζικό τομέα κορυφώθηκε, με αποτέλεσμα να καταστεί απαραίτητη η ανακεφαλαιοποίησή τους.

Τέλος, η εργασία ολοκληρώνεται με τα κυριότερα συμπεράσματα, στα οποία καταλήξαμε μετά την χρηματοοικονομική ανάλυση των τεσσάρων συστημικών τραπεζών.

# 1. ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟ ΣΥΣΤΗΜΑ

## 1.1 Δομή του τραπεζικού συστήματος

Σύμφωνα με την τελευταία έκδοση της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών αναφορικά με το τραπεζικό σύστημα στην Ελλάδα, λόγω της παγκοσμιοποίησης της τραπεζικής αγοράς, της ελεύθερης κυκλοφορίας ανθρώπων, επιχειρήσεων και κεφαλαίων και των δυνατοτήτων που παρέχει η σύγχρονη τεχνολογία επικοινωνιών, οι Έλληνες συναλλασσόμενοι μπορούν σήμερα να αναζητούν και να επιλέγουν χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες από έναν πολύ μεγάλο αριθμό επιχειρήσεων και τους ανά τον κόσμο ανταποκριτές ή συνεργάτες τους. Στοιχεία για τις κατηγορίες φορέων παροχής τραπεζικών υπηρεσιών στην Ελλάδα δημοσιεύει τακτικά η Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ). Οι πιο πρόσφατες σχετικές δημοσιεύσεις περιέχουν πίνακες και καταλόγους σύμφωνα με τους οποίους τραπεζικά προϊόντα και υπηρεσίες προσφέρονται σήμερα στην Ελλάδα από 487, έναντι 466 το προηγούμενο έτος, πιστωτικούς οργανισμούς. Τους οργανισμούς αυτούς η ΤτΕ ταξινομεί ως εξής:

- 52 πιστωτικά ιδρύματα με έδρα ή υποκατάστημα στην Ελλάδα,
- 374 πιστωτικά ιδρύματα με έδρα σε άλλο κράτος μέλος του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου (ΕΟΧ), που παρέχουν στην Ελλάδα υπηρεσίες χωρίς επί τόπου παρουσία τους, και
- 61 λοιπές εταιρείες του χρηματοπιστωτικού συστήματος (Ελληνική Ένωση Τραπεζών, 2012)

### 1.1.1 Πιστωτικά ιδρύματα με έδρα ή υποκατάστημα στην Ελλάδα

Σύμφωνα με τα στοιχεία της ΤτΕ, τον Νοέμβριο του 2012 ήταν στην Ελλάδα εγκατεστημένα και λειτουργούσαν 52 πιστωτικά ιδρύματα (έναντι 62 τον Νοέμβριο του 2011), εκ των οποίων:

- 29 πιστωτικά ιδρύματα (16 εμπορικές και 13 συνεταιριστικές τράπεζες) που έχουν καταστατική έδρα στην Ελλάδα, έχουν αδειοδοτηθεί και εποπτεύονται από την Τράπεζα της Ελλάδος και υπάγονται στο καθεστώς της αμοιβαίας αναγνώρισης (κοινοτικό διαβατήριο) σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 3601/2007,
- 18 υποκαταστήματα πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν έδρα σε άλλο κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης και, επίσης, υπάγονται στο καθεστώς της αμοιβαίας αναγνώρισης (κοινοτικό διαβατήριο) του ν. 3601/2007, εποπτευόμενα

από τις αρμόδιες αρχές του κράτους μέλους καταγωγής των πιστωτικών ιδρυμάτων,

- 4 υποκαταστήματα πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν έδρα εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης και εποπτεύονται από την Τράπεζα της Ελλάδος, καθώς δεν υπάγονται στο καθεστώς της αμοιβαίας αναγνώρισης, και 1 πιστωτικό ίδρυμα που έχει εξαιρεθεί από την εφαρμογή του ν. 3601/2007, δηλαδή το Ταμείο Παρακαταθηκών και Δανείων.

Έως το τέλος Νοεμβρίου 2012 αποχώρησαν από τη χώρα μας 4 υποκαταστήματα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα σε άλλο κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, 1 υποκατάστημα πιστωτικού ιδρύματος με έδρα σε κράτος εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ενώ 5 πιστωτικά ιδρύματα (2 εμπορικές και 3 συνεταιριστικές τράπεζες) έπαψαν τη λειτουργία τους μετά την ολοκλήρωση της διευθέτησής τους (resolution), σύμφωνα με τα οριζόμενα στον ν. 3601/2007, όπως ισχύει. (Ελληνική Ένωση Τραπεζών, 2012)

### **1.1.2 Πιστωτικά ιδρύματα που παρέχουν στην Ελλάδα υπηρεσίες εξ αποστάσεως**

Επιπλέον των παραπάνω πιστωτικών ιδρυμάτων που έχουν μόνιμη εμπορική παρουσία στην Ελλάδα, τραπεζικές υπηρεσίες (πληρωμών ή χρηματοδότησης) προς ελληνικά φυσικά ή νομικά πρόσωπα μπορούν, επίσης, να παρέχουν, και παρέχουν, 374 πιστωτικά ιδρύματα (έναντι 350 τον Νοέμβριο του 2011), τα οποία εδρεύουν σε άλλο κράτος μέλος του Ευρωπαϊκού Οικονομικού Χώρου (EOX).

Τα εν λόγω πιστωτικά ιδρύματα εποπτεύονται από τις αρμόδιες αρχές της χώρας καταγωγής τους και, κατά τα προβλεπόμενα από τον ν. 3601/2007, έχουν απλώς γνωστοποιήσει στην Τράπεζα της Ελλάδος «ενδιαφέρον παροχής υπηρεσιών χωρίς εγκατάσταση». Η κατανομή τους αναλόγως χώρας προέλευσης ήταν, τον Νοέμβριο του 2012, η εξής, όπως φαίνεται στον παρακάτω πίνακα 1 (εντός παρενθέσεων οι αντίστοιχοι αριθμοί για τον Νοέμβριο 2011):

Πίνακας 1: Πιστωτικά ιδρύματα που παρέχουν στην Ελλάδα εξ αποστάσεως

Πιστωτικά ιδρύματα που παρέχουν στην Ελλάδα υπηρεσίες εξ αποστάσεως			
Χώρα προέλευσης	Αριθμός ιδρυμάτων	Χώρα προέλευσης	Αριθμός ιδρυμάτων
Αυστρία	32 (28)	Λιχτενστάιν	5 (3)
Βέλγιο	6 (6)	Λετονία	1 (0)
Γαλλία	44 (40)	Λουξεμβούργο	38 (33)
Γερμανία	50 (46)	Μάλτα	7 (7)
Γιβραλτάρ	5 (6)	Νορβηγία	3 (2)
Δανία	4 (4)	Ολλανδία	26 (26)
Εσθονία	1 (1)	Ουγγαρία	2 (2)
Ηνωμένο Βασίλειο	81 (79)	Πολωνία	1 (1)
Ιρλανδία	30 (30)	Πορτογαλία	3 (3)
Ισλανδία	2 (1)	Σουηδία	3 (3)
Ισπανία	5 (6)	Τσεχία	1 (1)
Ιταλία	11 (8)	Φινλανδία	6 (7)
Κύπρος	7 (7)		
Σύνολο: 374 (350)			
<i>Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, Πίνακες Εποπτευομένων Ιδρυμάτων, Νοέμβριος 2012</i>			

(Ελληνική Ένωση Τραπεζών, 2013)

Επιπλέον των προαναφερθέντων πιστωτικών ιδρυμάτων, στην Ελλάδα λειτουργούν άλλες 61 εταιρείες (έναντι 54 τον Νοέμβριο του 2011) του χρηματοπιστωτικού συστήματος, οι οποίες εξειδικεύονται στην παροχή συγκεκριμένων χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών (εκτός της αποδοχής καταθέσεων από το κοινό, υπηρεσία που σύμφωνα με τη νομοθεσία επιτρέπεται να παρέχεται μόνον από τα πιστωτικά ιδρύματα) και εποπτεύονται, επίσης, από την Τράπεζα της Ελλάδος. Η κατανομή των ιδρυμάτων αυτών έχει την εξής μορφή:

Πίνακας 2: Λοιπές εταιρείες του χρηματοπιστωτικού συστήματος

Λοιπές εταιρείες του χρηματοπιστωτικού συστήματος	
	Αριθμός εταιρειών <sup>2</sup>
Ανταλλακτήρια Συναλλάγματος	11 (10)
Εταιρείες Χρηματοδοτικής Μίσθωσης	12 (12)
Εταιρείες Πρακτορείας Επιχειρηματικών Απαιτήσεων	5 (5)
Εταιρείες Παροχής Πιστώσεων	4 (4)
Ιδρύματα Ηλεκτρονικού Χρήματος (χωρίς εγκατάσταση)	13 (11)
Χρηματοδοτικά Ιδρύματα (χωρίς εγκατάσταση)	1 (2)
Ιδρύματα Πληρωμών	11 (7)
Αντιπρόσωποι/Υποκαταστήματα Ιδρυμάτων Πληρωμών του ΕΟΧ που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα	4 (3)
Σύνολο: 61 (54)	
<i>Πηγή: Τράπεζα της Ελλάδος, Πίνακες Εποπτευομένων Ιδρυμάτων, Νοέμβριος 2012</i>	

(Ελληνική Ένωση Τραπεζών, 2013)

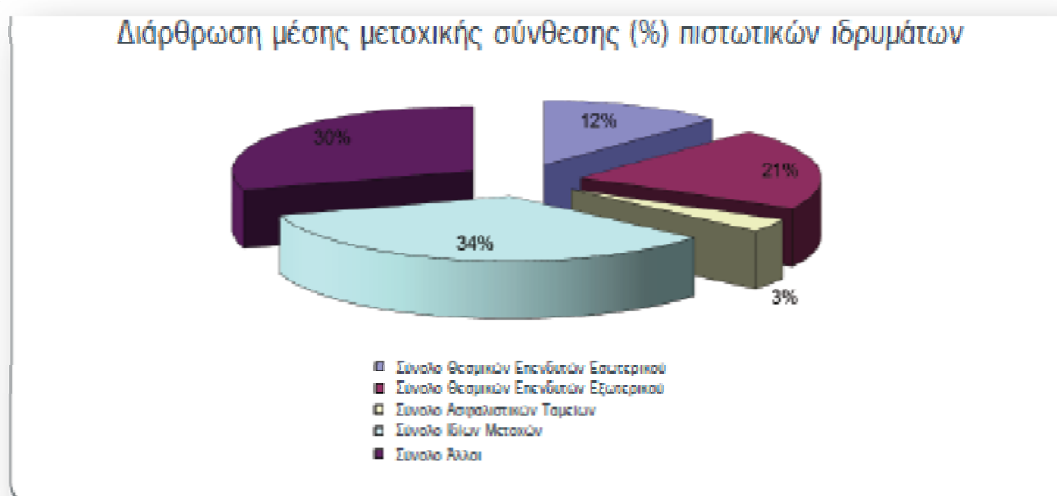
## 1.2 Μετοχολόγιο των εισηγμένων στο Χρηματιστήριο Αθηνών εμπορικών τραπεζών

Το μετοχολόγιο των δώδεκα (12) εισηγμένων σήμερα στο Χρηματιστήριο Αθηνών εμπορικών τραπεζών, συντίθεται από ιδιώτες, Έλληνες και ξένους θεσμικούς επενδυτές, ασφαλιστικά ταμεία, καθώς και φορείς του ευρύτερου δημόσιου τομέα, χαρακτηρίζεται από έντονη διασπορά, καθώς και από ενισχυμένη διαπραγματευσιμότητα σε καθημερινή βάση.

Όπως φαίνεται και στο παρακάτω διάγραμμα οι θεσμικοί επενδυτές, έλληνες και ξένοι, καταλαμβάνουν ποσοστό που προσεγγίζει το 33% της μετοχικής σύνθεσης των τραπεζών (Ιούνιος 2011: 45%), οι ίδιες μετοχές ακολουθούν με ποσοστό 34%, οι λοιποί μέτοχοι (π.χ. ιδιώτες, ιδρύματα/κληροδοτήματα, Α.Ε./Ε.Π.Ε./Ο.Ε., Δημόσιο, κ.λπ.) με ποσοστό 30%, και τα ασφαλιστικά ταμεία με ποσοστό 3% επί της μετοχικής σύνθεσης.

Η επίπτωση από το εθελοντικό πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων του ιδιωτικού τομέα (PSI+), τον Μάρτιο 2012, αποτυπώνεται στις μετοχικές συνθέσεις των ελληνικών τραπεζών, καθότι πολλά ασφαλιστικά ταμεία και δη οι θεσμικοί επενδυτές του εξωτερικού μείωσαν την παρουσία τους. Η απουσία της τελευταίας κατηγορίας επενδυτών αντικατοπτρίζεται και στις καθημερινές συνεδριάσεις του Χρηματιστηρίου Αθηνών από το 2ο τρίμηνο του 2012, όπου η διακύμανση του ημερήσιου κύκλου εργασιών του δείκτη ανέρχεται, κατά μέσο όρο, μεταξύ των 20 και 50 εκατομμυρίων ευρώ.

Διάγραμμα 1: Διάρθρωση μέσης μετοχικής σύνθεσης (%) πιστωτικών ιδρυμάτων



(Ελληνική Ένωση Τραπεζών, 2013)

## **2. ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΙ ΚΙΝΔΥΝΟΙ**

### **2.1 Εισαγωγή**

Είναι γεγονός, ότι κάθε τραπεζικό σύστημα αντιμετωπίζει μια σειρά από κινδύνους, οι οποίοι επηρεάζουν σε ιδιαίτερα σημαντικό βαθμό την ομαλή λειτουργία του και ενίοτε είναι πιθανόν να οδηγήσουν και στην κατάρρευσή του.

Δεν είναι τυχαίο άλλωστε το γεγονός, ότι στα πλαίσια της διαχείρισης κινδύνων από τα τραπεζικά ιδρύματα δημιουργούνται μονάδες διοίκησης, οι οποίες είναι επιφορτισμένες αποκλειστικά και μόνο με την ανάλυση και αντιμετώπιση των επιμέρους κινδύνων, που αντιμετωπίζουν οι τράπεζες.

Στη συνέχεια θα παρουσιάσουμε συνοπτικά τους σημαντικότερους από τους κινδύνους αυτούς, οι οποίοι επιδεινώθηκαν την περίοδο 2010-2013, λόγω της τρέχουσας χρηματοοικονομικής κρίσης, που έχει πλήξει την Ελλάδα.

### **2.2 Κίνδυνος ρευστότητας**

Ο κίνδυνος ρευστότητας συνίσταται στην αδυναμία ενός πιστωτικού ιδρύματος να ανταποκριθεί σε μια συγκεκριμένη θέση λόγω έλλειψης ρευστότητας. Ο κίνδυνος αυτός προέρχεται από τους καταθέτες, τους δανειολήπτες και από μια συγκεκριμένη θέση που μπορεί να έχει πάρει η τράπεζα σε κάποια περιουσιακά στοιχεία. (Νούλας, 2005)

Πρακτικά, ο κίνδυνος αυτός είναι ιδιαίτερα σημαντικός για τη βιωσιμότητα του τραπεζικού συστήματος, καθώς οφείλεται σε μια ιδιαιτερότητα του παθητικού των τραπεζών και πιο συγκεκριμένα των καταθέσεων.

Πιο συγκεκριμένα, σαν κίνδυνο ρευστότητας ορίζουμε τον κίνδυνο αδυναμίας εύρεσης επαρκών ρευστών διαθεσίμων των τραπεζών, ώστε να καλυφθούν οι ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις τους. Εφόσον το μεγαλύτερο μέρος των καταθέσεων σε μια τράπεζα είναι πληρωτέο μόλις ζητηθεί, είτε βάση νόμου, είτε με βάση προδιαγραφών καταθετικού λογαριασμού, η τράπεζα είναι υποχρεωμένη να διαθέτει ρευστότητα ώστε να ικανοποιήσει σε κάθε περίπτωση πιθανή απόσυρση καταθέσεων. (Αλεξανδράτου, 2012)

Ο κίνδυνος ρευστότητας προκύπτει ως αποτέλεσμα του μετασχηματισμού ληκτότητας, τον οποίο πραγματοποιούν οι τράπεζες κατά τη μεσολάβηση μεταξύ

θετικών και αρνητικών αποταμιευτών, αλλά και της απουσίας της δευτερογενούς αγοράς τραπεζικών δανείων.

Στην πράξη, ο κίνδυνος αυτός είναι ιδιαίτερα σημαντικός, καθώς ουσιαστικά σαν τέτοιος κίνδυνος ορίζεται ο κίνδυνος της αδυναμίας εύρεσης επαρκών ρευστών διαθεσίμων, με τέτοιο τρόπο ώστε να μπορέσουν να καλυφθούν οι ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις τους.

Καθώς, το μεγαλύτερο μέρος των καταθέσεων σε μια τράπεζα είναι πληρωτέο μόλις ζητηθεί, είτε βάση νόμου, είτε με βάση προδιαγραφών καταθετικού λογαριασμού, η τράπεζα από την άλλη πλευρά θα είναι υποχρεωμένη να διαθέτει ρευστότητα, ώστε να ικανοποιήσει σε κάθε περίπτωση πιθανή απόσυρση καταθέσεων, η οποία είναι αναγκαίο να ικανοποιηθεί μόλις διαβιβαστεί από τον πελάτη στην τράπεζα το ανάλογο αίτημα καθώς οι καταθέσεις είναι η υποχρέωση της τράπεζας προς τους καταθέτες και πρέπει να ικανοποιείται ανά πάσα ώρα και στιγμή, που θα ζητηθεί. (Γκόρτσος & Αλεξιάκης, 2006)

Συνεπώς, στην περίπτωση εκείνη κατά την οποία μια τράπεζα αδυνατεί να ικανοποιήσει αυτήν την απαίτηση τότε αυτός είναι ένας ιδιαίτερα σημαντικός και προφανής λόγος, ο οποίος μπορεί να οδηγήσει στο κλείσιμο της τράπεζας.

Όμως ένα πιθανό κλείσιμο της τράπεζας είναι πιθανόν να προκαλέσει την κατάρρευση ολόκληρου του τραπεζικού συστήματος, καθώς μέσω του φαινομένου ντόμινο μια κρίση σε μια τράπεζα, ιδιαίτερα αν αυτή είναι σημαντική για την οικονομία της χώρας, μπορεί να οδηγήσει σε κλείσιμο και άλλες υγιείς τράπεζες, άρα και κατά συνέπεια το τραπεζικό σύστημα συνολικά. (Howells & Bain, 2009)

### **2.3 Κίνδυνος ενεργητικού**

Πιο συγκεκριμένα, ο κίνδυνος του ενεργητικού αναφέρεται στη στατιστική πιθανότητα, ότι η αγοραία αξία των στοιχείων του ενεργητικού μιας τράπεζας να διαφέρει από την σε κάποια χρονική περίοδο από τη αξία, η οποία είναι καταχωρημένη στον ισολογισμό. Όπως μπορούμε να καταλάβουμε ο κίνδυνος αυτός νοείται σε περίπτωση που η αγοραία αξία μειωθεί και πέσει κάτω από τη λογιστική αξία.

Όσον αφορά το πώς ο κίνδυνος του ενεργητικού μπορεί να επηρεάσει την πραγματική οικονομία, αυτό είναι σχετικά απλό να εξηγηθεί αν σκεφτούμε ότι για παράδειγμα μια αθέτηση των δανειοληπτών να καλύψουν τις υποχρεώσεις τους θα οδηγούσε σε μια άνοδο των επιτοκίων, η οποία με τη σειρά της θα μείωνε την

παρούσα αξία όλων των στοιχείων του ενεργητικού, αναγκάζοντας περιστασιακά τις τράπεζες να πουλήσουν τα περιουσιακά τους στοιχεία, ώστε να είναι εφικτό να καλύψουν τις απαιτήσεις των καταθετών για αναλήψεις.

Όμως, μια πιθανή εμφάνιση του φαινομένου αυτού σε μεγάλη κλίμακα θα οδηγήσει σε μια αυξημένη πλεονάζουσα προσφορά ορισμένων ειδών περιουσιακών στοιχείων, η οποία με τη σειρά της θα οδηγήσει την τιμή σε πτώση και τις τράπεζες σε χρεοκοπία, επηρεάζοντας με αυτόν τον τρόπο όλη την πραγματική οικονομία και οδηγώντας στη δημιουργία κρίσεων, όπως αυτή που ξέσπασε το 2008 στην Αμερική και επεκτάθηκε εν συνεχεία στην Ευρώπη. (Howells & Bain, 2009)

#### **2.4 Πιστωτικός κίνδυνος**

Ο πιστωτικός κίνδυνος είναι άμεσα συνδεδεμένος με τις δραστηριότητες της τράπεζας είτε αυτές είναι οι καταθέσεις είτε οι χορηγήσεις και ορίζεται ως η πιθανότητα διέλευσης ζημιών σε μια τράπεζα, λόγω της αδυναμίας εκπλήρωσης των υποχρεώσεων του πελάτη από τον οποίο υφίσταται η απαίτηση. (Γκρέκα, 2009)

Πιο συγκεκριμένα, ο πιστωτικός κίνδυνος προέρχεται από τη χορήγηση δανείων και έγκειται στην αδυναμία των δανειζόμενων να ανταποκριθούν στις υποχρεώσεις του δανείου, δηλαδή να αναπληρώσουν τόκους και κεφάλαιο. Για την ελαχιστοποίηση του πιστωτικού κινδύνου, η τράπεζα απαιτείται α) να έχει ένα καλό σύστημα αξιολόγησης των πελατών, β) να έχει ένα άρτια εκπαιδευμένο και έμπειρο προσωπικό στις χορηγήσεις και γ) να έχει ένα διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο. (Νούλας, 2005)

#### **2.5 Λειτουργικός κίνδυνος**

Ο λειτουργικός κίνδυνος συνίσταται στον κίνδυνο ζημίας του τραπεζικού ιδρύματος, που μπορεί να οφείλεται σε διάφορους παράγοντες, όπως είναι το ανθρώπινο σφάλμα, η βλάβη του συστήματος, η παραβίαση των κανόνων εσωτερικού ελέγχου, η απάτη και γενικά άλλα απρόβλεπτα γεγονότα, τα οποία επηρεάζουν τη λειτουργία του ιδρύματος. (Νούλας, 2005)



## 2.6 Κίνδυνος συστημάτων πληρωμών και διακανονισμού

Ο κίνδυνος συστημάτων πληρωμών και διακανονισμού προέρχονται από τον ρόλο των τραπεζών στο μηχανισμό πληρωμών. Πιο συγκεκριμένα, όταν ο πελάτης της τράπεζας Α πραγματοποιήσει μια πληρωμή σε κάποιο πελάτη της τράπεζας Β, αυτό κινεί μια εντολή προς την τράπεζα Α από την τράπεζα Β, να εμβάσει κεφάλαια στην τράπεζα Β.

Η μεταβίβαση αυτή που αναφέρεται παραπάνω ουσιαστικά λαμβάνει χώρα μεταξύ δύο λογαριασμών καταθέσεων, που τηρούν οι τράπεζες στη Κεντρική τράπεζα και σαφώς είναι μια διαδικασία, που απαιτεί πολύ χρόνο. Επίσης, ο κίνδυνος που υπάρχει, είναι η τράπεζα Β να διαθέσει τα κεφάλαια στον πελάτη, μόλις κατατεθεί η επιταγή, αλλά τα κεφάλαια αυτά να μην είναι διαθέσιμα στο λογαριασμό του εκδότη. Ουσιαστικά, έχει εκταμιεύσει κεφάλαια, που ποτέ δεν πρόκειται να εισπράξει.

Είναι γεγονός, ότι μία τέτοια αποτυχημένη περίπτωση, καθώς μιλάμε για πολύ μεγάλα ποσά, είναι δυνατόν να χρεοκοπήσει μια τράπεζα με τις ανάλογες συνέπειες στην πραγματική οικονομία, που αναφέραμε παραπάνω, καθώς μια τέτοια αποτυχία είναι δυνατόν να μηδενίσει την καθαρή θέση μιας τράπεζας, συνεπώς και την περιουσία των μετόχων, ενώ επίσης πιθανότατα θα οδηγήσει την τράπεζα στην πώληση περιουσιακών στοιχείων της, γεγονός που την καθιστά ανίκανη να ικανοποιήσει τις υποχρεώσεις της, άρα την αναγκάζει να κλείσει, με όλες τις συνέπειες που αναφέραμε παραπάνω και σχετίζονται με ένα πιθανό λουκέτο (μετάδοση κρίσης, κατάρρευση τραπεζικού συστήματος κλπ).

Συνοπτικά, μια πιθανή χρεοκοπία των τραπεζών θα οδηγούσε την πραγματική οικονομία, εκτός από την απώλεια των καταθέσεων των καταθετών και στην απώλεια του μέσου για την αγορά αγαθών και υπηρεσιών, δηλαδή του χρήματος.

Πιο συγκεκριμένα, η απώλεια αυτή οδηγεί τους λογαριασμούς, να παραμένουν ανεξόφλητοι και κάποιοι από αυτούς να πρόκειται να λήξουν άμεσα, συνεπώς όταν μια τράπεζα αδυνατεί να καλύψει τις υποχρεώσεις τους, όλοι αποσύρουν τις καταθέσεις τους, οι τράπεζες πωλούν τα περιουσιακά τους στοιχεία για να ανταποκριθούν και εν τέλει κλείνουν.

Η κρίση αυτή στη συνέχεια μεταδίδεται και στις άλλες τράπεζες, οδηγώντας ακόμα και μια φερέγγυα τράπεζα στο λουκέτο, λόγω του κινδύνου ρευστότητας ή ενεργητικού. (Howells & Bain, 2009)

Επιπλέον, αξίζει να αναφερθεί, ότι ο πιστωτικός κίνδυνος είναι συνδεδεμένος με τις υπηρεσίες εμπορικής τραπεζικής (χορήγηση δανείων και πιστώσεων) και

συνδέεται με την πιστοληπτική ικανότητα των αντισυμβαλλομένων του πιστωτικού ιδρύματος, αποτελώντας στην πράξη ένα από τους σημαντικότερους, αν όχι το σημαντικότερο από πλευράς χρηματοοικονομικής φύσεως κίνδυνο.

Επίσης, μια ειδική μορφή του πιστωτικού αυτού κινδύνου είναι ο κίνδυνος χώρας, ο οποίος σχετίζεται με τη πιθανότητα να εμποδίσει τους εγχώριους οφειλέτες να εξοφλήσουν κεφάλαιο και τοκοχρεολύσια σύμφωνα με τους προβλεπόμενους συμβατικούς όρους, εξαιτίας της δημιουργίας αρνητικών και συνήθως απρόβλεπτων οικονομικών, πολιτικών ή κοινωνικών συνθηκών σε μια τρίτη χώρα σε σχέση με τη χώρα εγκατάστασης της τράπεζας.

Η σημαντικότερη και συχνότερη εκδήλωση αυτού του κινδύνου είναι ο έμμεσος κίνδυνος χώρας ή κίνδυνος μεταφοράς, ο οποίος συνίσταται σε μείωση της ικανότητας ή της επιθυμίας ενός αλλοδαπού οφειλέτη να μετατρέψει το εγχώριο νόμισμα σε εκείνο στο οποίο έχει συμφωνηθεί η εξόφληση του χρέους του. (Αλεξανδράτου, 2012)

## **2.7 Συναλλαγματικός κίνδυνος**

Τέλος, ο συναλλαγματικός κίνδυνος θεωρείται ότι είναι ο κίνδυνος εκείνο, ο οποίο προέρχεται από την πτώση της αξίας ενός περιουσιακού στοιχείου που οφείλεται στις κινήσεις και τις μεταβολές των συναλλαγματικών ισοτιμιών που διαμορφώνονται στις διεθνείς αγορές συναλλάγματος. (Καπαγιωρίδης, 2011)

Συνεπώς, όπως είναι φανερό ο συναλλαγματικός κίνδυνος στον οποίο είναι εκτεθειμένες, οι τράπεζες, αφορά εκείνη την πιθανότητα να υπάρξει μια μείωση είτε των εισοδημάτων είτε της αξίας του κεφαλαίου μιας τράπεζας.

Το γεγονός αυτό μπορεί να συμβεί, είτε λόγω μιας απρόβλεπτης και δυσμενούς μεταβολής στη συναλλαγματική ισοτιμία αλλοδαπών, σε σχέση πάντα με το νόμισμα υποβολής νομισμάτων, στα οποία είναι εκφρασμένα στοιχεία τόσο του τραπεζικού ισολογισμού όσο και αυτά που βρίσκονται εκτός του ισολογισμού. (Γκόρτσος & Αλεξάκης, 2006)

## **2.8 Κίνδυνος αγοράς**

Ο κίνδυνος της αγοράς συνίσταται στον κίνδυνο ζημίας, λόγω μεταβολής των επιτοκίων (κίνδυνος επιτοκίων) και της μεταβολής των συναλλαγματικών ισοτιμιών (συναλλαγματικός κίνδυνος). Ο κίνδυνος αγοράς υπάρχει, όταν ένα πιστωτικό ίδρυμα συμμετέχει ενεργά στην αγοραπωλησία διαφόρων χρηματοοικονομικών προϊόντων, όπως είναι μετοχές, ομόλογα και παράγωγα.

Για παράδειγμα, εάν ένα πιστωτικό ίδρυμα αναμένει, ότι ο γενικός δείκτης του χρηματιστηρίου θα ανέβει στο μέλλον, και για να επωφεληθεί αυτού αγοράζει σήμερα μελλοντικά συμβόλαια επί του δείκτη, υπόκεινται στον κίνδυνο της αγοράς.

Με άλλα λόγια αν ο γενικός δείκτης κινηθεί προς την αντίθετη κατεύθυνση από την αναμενόμενη, τότε το πιστωτικό ίδρυμα θα έχει απώλειες. (Νούλας, 2005)

### **2.8.1 Κίνδυνος επιτοκίων**

Ο κίνδυνος των επιτοκίων προέρχεται ουσιαστικά από τη διαφορά ληκτότητας που υπάρχει μεταξύ των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού. Αυξομειώσεις των επιτοκίων μπορούν να έχουν σοβαρές συνέπειες επί της κερδοφορίας και της καθαρής θέσης των τραπεζών, όταν η ληκτότητα των στοιχείων του ενεργητικού δεν συμφωνεί με αυτή των στοιχείων του παθητικού.

Επίσης, ο κίνδυνος των επιτοκίων συνίσταται στην πιθανότητα δημιουργίας ζημιών σε χρεωστικούς τίτλους, γεγονός το οποίο προέρχεται από αρνητικές μεταβολές στο επίπεδο των ονομαστικών επιτοκίων. (Thomas, 1996)

Όταν το ενεργητικό μιας τράπεζας έχει μεγαλύτερη ληκτότητα από ότι το παθητικό της, η τράπεζα υπόκειται στον κίνδυνο επαναχρηματοδότησης. Δηλαδή ο κίνδυνος αυτός που διατρέχει η τράπεζα να επαναδανειστεί με κόστος μεγαλύτερο από την απόδοση των επενδύσεών της.

Όταν η ληκτότητα του ενεργητικού είναι μικρότερη από αυτή του παθητικού, τότε η τράπεζα υπόκειται στον κίνδυνο της επανεπένδυσης, ο οποίος συνίσταται στον κίνδυνο που διατρέχει η τράπεζα να επανεπενδύσει τα κεφάλαιά της με απόδοση μικρότερη του κόστους των δανεισθέντων κεφαλαίων.

Η μεταβολή των επιτοκίων επηρεάζει επίσης την αξία των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού. Έτσι, για παράδειγμα όταν τα επιτόκια στην αγορά αυξάνονται η αξία των ομολόγων, που έχει η τράπεζα στο ενεργητικό της, μειώνεται.

Δεδομένου, ότι ο κίνδυνος των επιτοκίων είναι ένας από τους σοβαρότερους κινδύνους, που αντιμετωπίζει ένα τραπεζικό ίδρυμα, είναι απαραίτητο κανείς να

γνωρίζει το ακριβές μέγεθος του κινδύνου και να είναι σε θέση να τον αντιμετωπίζει με τις σωστές στρατηγικές. (Νούλας, 2005)

### **2.8.2 Κίνδυνος επαναχρηματοδότησης**

Ο κίνδυνος αυτός συνίσταται όταν το ενεργητικό μιας τράπεζας έχει μεγαλύτερη ληκτότητα από το παθητικό της, δηλαδή αφορά εκείνη την περίπτωση εκείνη κατά την οποία η τράπεζα διατρέχει τον κίνδυνο να επαναδανειστεί με κόστος μεγαλύτερο από το αρχικό και να μειωθεί το περιθώριο κέρδους. (Νούλας, 2005)

### **2.8.3 Κίνδυνος επανεπένδυσης**

Σε περίπτωση, που η διάρθρωση του ισολογισμού μιας τράπεζας είναι αντίθετη με την προηγούμενη περίπτωση, δηλαδή η ληκτότητα του παθητικού να είναι μεγαλύτερη του ενεργητικού, τότε η τράπεζα υπόκειται σε κίνδυνο επανεπένδυσης.

Αυτός ο κίνδυνος αφορά τον κίνδυνο, που διατρέχει μια τράπεζα να επανεπενδύσει τα κεφάλαιά της με απόδοση μικρότερη από την αρχική και να μειωθεί το περιθώριο κέρδους.

Επιπλέον, η μεταβολή των επιτοκίων επηρεάζει επίσης την αξία των στοιχείων του ενεργητικού και του παθητικού, με αποτέλεσμα για παράδειγμα στην περίπτωση που τα επιτόκια στην αγορά αυξάνονται, τότε η αξία των ομολόγων να μειώνεται. (Νούλας, 2005)

### **2.8.4 Κίνδυνος χρηματιστηριακών δεικτών και μετοχών**

Πρόκειται για τον κίνδυνο που σχετίζεται με την πιθανότητα επέλευσης ζημιών από την κατοχή ανοικτών θέσεων σε μετοχές και παράγωγα μέσα επί χρηματιστηριακών δεικτών (stock – index risk), λόγω της μεταβολής διαφόρων παραμέτρων που εξαρτώνται από τις διακυμάνσεις των τιμών στις αγορές.

Πρόκειται για ειδικό κίνδυνο και αντιπροσωπεύει τον πιστωτικό κίνδυνο που απορρέει από την κατοχή θέσεων στο χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και τον κίνδυνο ρευστοποίησης αυτών των θέσεων.

Στην έννοια του συγκεκριμένου κινδύνου εντάσσονται:

- ο κίνδυνος από την αδυναμία ρευστοποίησης μιας ανοικτής θέσης σε χρηματιστηριακούς δείκτες στην αγορά.
- ο κίνδυνος εκτέλεσης (execution risk) σε συναλλαγές αρμπιτράζ.

- ο κίνδυνος μιας αρνητικής μεταβολής της τιμής λόγω ενός εξαιρετικού και μη αναμενόμενου περιστατικού (event risk), περιλαμβανομένης και της πτώχευσης της εκδότριας εταιρείας (default risk). (Γκόρτσος & Αλεξιάκης, 2006)

### 3. ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΑΝΑΛΥΣΗ ΤΡΑΠΕΖΩΝ 2010-2012

#### 3.1 Βασικοί αριθμοδείκτες τραπεζών

Στην ενότητα αυτή θα αναφερθούμε στους σημαντικότερους τραπεζικούς δείκτες, οι οποίοι καλύπτουν το σύνολο των πτυχών των τραπεζών (αποτελεσματικότητα, ρευστότητα, πιστωτικός κίνδυνος κλπ) που χρησιμοποιήσαμε για την ανάλυσή μας. Ποιο συγκεκριμένα, οι δείκτες που μελετήθηκαν είναι οι εξής:

Πίνακας 3: Βασικοί αριθμοδείκτες

<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ</b>
Συνολικά Έξοδα / Συνολικά Έσοδα
Αμοιβές & Έξοδα Προσωπικού / Συνολικά Έσοδα
Καθαρά Έσοδα από Τόκους / Σύνολο Εσόδων
Κέρδη ή Ζημίες μετά Φόρων
Βασικά κέρδη μετά φόρων ανά μετοχή
<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ</b>
Ταμείο & Διαθέσιμα στην Κ.Τ. / Σύνολο Ενεργητικού
Δάνεια & Προκαταβολές σε Πελάτες / Υποχρεώσεις προς Πελάτες
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κ.Τ. / Υποχρεώσεις προς πελάτες
<b>ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ</b>
Δάνεια & Προκαταβολές σε Πελάτες / Σύνολο Ενεργητικού
<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΚΕΡΔΟΦΟΡΙΑΣ</b>
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)
Απόδοση Ενεργητικού (ROA)
<b>ΔΕΙΚΤΗΣ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ</b>
BXM (Σύνολο Ενεργητικού / Σύνολο Καθαρής Θέσης)

Στη συνέχεια θα παραθέσουμε τους υπολογισμούς για τους παραπάνω δείκτες για κάθε μία από τις τέσσερις παρακάτω τράπεζες, καθώς και θα σχολιάσουμε τα κυριότερα συμπεράσματα στα οποία καταλήξαμε. (Αγγελόπουλος 2008, Κόντος 2007)

### 3.1.1 Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε

Πίνακας 4: Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.

	2010	2011	2012	2013
<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ</b>				
Συνολικά Έξοδα / Συνολικά Έσοδα	115,79%	669,40%	460,28%	147,66%
Αμοιβές & Έξοδα Προσωπικού / Συνολικά Έσοδα	44,11%	44,93%	95,57%	53,34%
Καθαρά Έσοδα από Τόκους / Σύνολο Εσόδων	114,99%	100,99%	198,68%	105,38%
Κέρδη ή Ζημιές μετά Φόρων	-360.852	-12.144.748	-2.935.625	-222.000
Βασικά κέρδη μετά φόρων ανά μετοχή	-0,57	-12,7	-3,07	-0,21
<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ</b>				
Ταμείο & Διαθέσιμα στην Κ.Τ. / Σύνολο Ενεργητικού	5,26%	1,79%	1,56%	1,43%
Δάνεια & Προκαταβολές σε Πελάτες / Υποχρεώσεις προς Πελάτες	111,00%	120,14%	114,89%	100,49%
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κ.Τ. / Υποχρεώσεις προς πελάτες	9,66%	3,56%	2,96%	2,57%
<b>ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ</b>				
Δάνεια & Προκαταβολές σε Πελάτες / Σύνολο Ενεργητικού	60,48%	60,58%	60,30%	56,13%
<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΚΕΡΑΦΟΡΙΑΣ</b>				
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)	-4,11%	1139,80%	77,36%	-4,03%
Απόδοση Ενεργητικού (ROA)	-0,37%	-13,91%	-3,77%	-0,26%
<b>ΔΕΙΚΤΗΣ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ</b>				
BXM (Σύνολο Ενεργητικού / Σύνολο Καθαρής Θέσης)	10,97	-81,94	-20,54	15,24

Όπως μπορούμε να παρατηρήσουμε από τον παραπάνω πίνακα, στην Εθνική τράπεζα παρατηρείται μια μεγάλη αύξηση της αναλογίας των εξόδων προς τα έσοδα, μέχρι το 2011, ενώ αντίστοιχα από το 2012 και μετά παρατηρείται μια σταδιακή μείωση του δείκτη αυτού, γεγονός που δείχνει ότι οι τράπεζες στην προσπάθειά τους να μειώσουν τις ζημιές από το κούρεμα των ομολόγων, προσπάθησαν όσο αυτό ήταν εφικτό να μειώσουν τα έξοδά τους έτσι ώστε να βελτιώσουν την γενικότερη οικονομική τους κατάσταση.

Επίσης, ανοδική τάση παρουσιάζει όλη την υπό εξέταση περίοδο ο δείκτης αμοιβές προσωπικού / συνολικά έσοδα, με εξαίρεση το 2013 γεγονός το οποίο μπορεί να δικαιολογηθεί και από τα προγράμματα εθελουσίας εξόδου, που προωθούνται τελευταία από τις τράπεζες, προς την κατεύθυνση της μείωσης των γενικότερων λειτουργικών εξόδων τους.

Από την άλλη πλευρά παρατηρούμε, ότι διαθέσιμα μειώνονται συνεχώς, ενώ τα καθαρά έσοδα από τόκους, ως ποσοστό του συνόλου των εσόδων αυξάνονται, με εξαίρεση το 2013, που παρουσιάζεται μια ελαφρά πτώση, ενώ από την άλλη ο δείκτης δάνεια / υποχρεώσεις προς πελάτες συνεχίζει μειούμενος την τελευταία διετία, στοιχεία ιδιαίτερα ενθαρρυντικό, δείγμα του ότι έχει μειωθεί η αβεβαιότητα σχετικά με τη χρεοκοπία των τραπεζών, γεγονός που οδηγεί στην επιστροφή των καταθέσεων (υποχρεώσεων προς πελάτες), άρα και στη μείωση του δείκτη αυτού.

Αντίστοιχα, παρατηρούμε ότι τη τελευταία διετία, παρά το γεγονός ότι η τράπεζα εμφανίζει ζημιές, αυτές μειώνονται συνεχώς, δείγμα της ανάκαμψης της τράπεζας τη τελευταία διετία, στοιχείο το οποίο είναι ιδιαίτερα θετικό για τη βιωσιμότητα του τραπεζικού συστήματος, ενώ η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων και του ενεργητικού, λόγω των αρνητικών κερδών μετά από φόρους παραμένει αρνητική, στοιχείο το οποίο αναμένεται να διορθωθεί, μόλις η τράπεζα επανέλθει στην κερδοφορία της.

Τέλος, ο δείκτης μόχλευσης μετά την ανακεφαλαιοποίηση του τραπεζικού συστήματος, όπως είναι αναμενόμενο επέστρεψε σε θετικές τιμές, στοιχείο ιδιαίτερα θετικό για την σταθερότητα της τράπεζας. (Αγγελόπουλος 2008, Κόντος 2007)



### 3.1.2 Alpha Bank A.E

Πίνακας 5: Alpha Bank A.E

	2010	2011	2012	2013
<b>ΔΕΙΚΤΕΣ</b>				
<b>ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ</b>				
Συνολικά Έξοδα / Συνολικά Έσοδα	97,25%	99,66%	275,70%	128,72%
Αμοιβές & Έξοδα Προσωπικού / Συνολικά Έσοδα	24,28%	22,79%	50,63%	25,64%
Καθαρά Έσοδα από Τόκους / Σύνολο Εσόδων	81,34%	78,90%	127,28%	62,69%
Κέρδη ή Ζημίες μετά Φόρων	-56.309	-3.842.666	-1.137.140	-136.397
Βασικά κέρδη μετά φόρων ανά μετοχή	-0,21	-7,33	-2,13	-0,01
<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ</b>				
Ταμείο & Διαθέσιμα στην Κ.Τ. / Σύνολο Ενεργητικού	4,40%	2,08%	1,43%	1,74%
Δάνεια & Προκαταβολές σε Πελάτες / Υποχρεώσεις προς Πελάτες	127,81%	152,22%	141,42%	121,87%
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κ.Τ. / Υποχρεώσεις προς πελάτες	8,98%	4,84%	3,32%	3,20%
<b>ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ</b>				
Δάνεια & Προκαταβολές σε Πελάτες / Σύνολο Ενεργητικού	62,60%	65,50%	60,96%	66,24%
<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΚΕΡΔΟΦΟΡΙΑΣ</b>				
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)	-1,27%	-648,07%	280,76%	-2,02%
Απόδοση Ενεργητικού (ROA)	-0,09%	-6,96%	-2,11%	-0,20%
<b>ΔΕΙΚΤΗΣ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ</b>				
BXM (Σύνολο Ενεργητικού / Σύνολο Καθαρής Θέσης)	14,39	93,09	-132,83	10,03

Αναφορικά με την αναλογία των συνολικών εξόδων προς τα συνολικά έσοδα, η κατάσταση για την Alpha Bank είναι παρόμοια με αυτή της Εθνικής, καθώς όπως

μπορούμε να παρατηρήσουμε από τον παραπάνω πίνακα, στην τράπεζα παρατηρείται μια μεγάλη αύξηση της αναλογίας των εξόδων προς τα έσοδα, μέχρι το 2011, ενώ αντίστοιχα από το 2013 παρατηρείται μια σημαντική μείωση του δείκτη αυτού, γεγονός που αντανακλά την προσπάθειά της να μειώσει τις ζημιές από το κούρεμα των ομολόγων, προσπάθησαν όσο αυτό ήταν εφικτό να μειώσουν τα έξοδά τους έτσι ώστε να βελτιώσουν την γενικότερη οικονομική τους κατάσταση.

Επίσης, ανοδική τάση παρουσιάζει και ο δείκτης αμοιβές προσωπικού / συνολικά έσοδα, για όλη την περίοδο που μελετήσαμε με εξαίρεση το 2013, γεγονός το οποίο μπορεί να εξηγηθεί και από τα προγράμματα εθελούσιας εξόδου της εταιρίας, που εφάρμοσε το 2013 στην προσπάθειά της να περιορίσει τα λειτουργικά της έξοδα.

Από την άλλη πλευρά παρατηρούμε, ότι διαθέσιμα βαίνουν μειούμενα συνεχώς με εξαίρεση το 2013 που έχουμε μια ελαφρά άνοδο, ενώ τα καθαρά έσοδα από τόκους, ως ποσοστό του συνόλου των εσόδων μειώνονται το 2013, ενώ από την άλλη ο δείκτης δάνεια / υποχρεώσεις προς πελάτες βαίνει μειούμενος την τελευταία διετία, στοιχεία ιδιαίτερα ενθαρρυντικό, δείγμα του ότι έχει μειωθεί η αβεβαιότητα σχετικά με τη χρεοκοπία των τραπεζών, γεγονός που οδηγεί στην επιστροφή των καταθέσεων (υποχρεώσεων προς πελάτες), άρα και στη μείωση του δείκτη αυτού και κατά συνέπεια στην ανάκτηση της εμπιστοσύνης προς τις τράπεζες.

Αντίστοιχα, παρατηρούμε ότι τη τελευταία διετία, παρά το γεγονός ότι η τράπεζα εμφανίζει ζημιές, αυτές μειώνονται συνεχώς, δείγμα της ανάκαμψης της τράπεζας τη τελευταία διετία, στοιχείο το οποίο είναι ιδιαίτερα θετικό για τη βιωσιμότητα του τραπεζικού συστήματος, ενώ η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων και του ενεργητικού, λόγω των αρνητικών κερδών μετά από φόρους παραμένει αρνητική, στοιχείο το οποίο αναμένεται να διορθωθεί, μόλις η τράπεζα επανέλθει στην κερδοφορία της. Τέλος, ο δείκτης μόχλευσης μετά την ανακεφαλαιοποίηση του τραπεζικού συστήματος, όπως είναι αναμενόμενο επέστρεψε σε θετικές τιμές, όπως αντίστοιχα και της Εθνικής, ένα στοιχείο ιδιαίτερα θετικό για την σταθερότητα της τράπεζας. (Αγγελόπουλος 2008, Κόντος 2007)

### 3.1.3 Eurobank Ergasias A.E.

Πίνακας 6: Eurobank Ergasias A.E.

<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>2012</b>	<b>2013</b>
Συνολικά Έξοδα / Συνολικά Έσοδα	102,62%	598,95%	247,35%	306,61%
Αμοιβές & Έξοδα Προσωπικού / Συνολικά Έσοδα	-	-	-	-
Καθαρά Έσοδα από Τόκους / Σύνολο Εσόδων	70,52%	92,86%	76,92%	94,99%
Κέρδη ή Ζημίες μετά Φόρων	-83.000	-5.155.000	-1.364.000	- 188.000
Βασικά κέρδη μετά φόρων ανά μετοχή	-0,426	-9,46	-2,49	-0,1
<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ</b>				
Ταμείο & Διαθέσιμα στην Κ.Τ. / Σύνολο Ενεργητικού	2,48%	2,40%	1,39%	1,43%
Δάνεια & Προκαταβολές σε Πελάτες / Υποχρεώσεις προς Πελάτες	107,45%	134,33%	143,09%	134,31%
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κ.Τ. / Υποχρεώσεις προς πελάτες	5,52%	6,78%	3,61%	3,87%
<b>ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ</b>				
Δάνεια & Προκαταβολές σε Πελάτες / Σύνολο Ενεργητικού	48,18%	47,62%	54,98%	49,82%
<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΚΕΡΔΟΦΟΡΙΑΣ</b>				
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)	-1,62%	51550,00%	105,17%	-3,68%
Απόδοση Ενεργητικού (ROA)	-0,09%	-6,80%	-2,24%	-0,30%
<b>ΔΕΙΚΤΗΣ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ</b>				
BXM (Σύνολο Ενεργητικού / Σύνολο Καθαρής Θέσης)	17,67	-7578,20	-46,88	12,35

Αναφορικά με την αναλογία των συνολικών εξόδων προς τα συνολικά έσοδα, η κατάσταση για την Eurobank διαφέρει σε σχέση με αυτή της Εθνικής και της Αλφα, καθώς όπως μπορούμε να παρατηρήσουμε από τον παραπάνω πίνακα, στην τράπεζα παρατηρείται μια μεγάλη αύξηση της αναλογίας των εξόδων προς τα έσοδα για όλη την περίοδο που μελετήσαμε με μόνη εξαίρεση το 2012, σε αντίθεση δηλαδή με τα όσα συμβαίνουν στις άλλες δύο τράπεζες.

Από την άλλη πλευρά παρατηρούμε, ότι διαθέσιμα μειώνονται συνεχώς με εξαίρεση το 2013 που έχουμε μια ελαφρά άνοδο, ενώ τα καθαρά έσοδα από τόκους,

ως ποσοστό του συνόλου των εσόδων αυξάνονται το 2013 σε σχέση με το 2012, ενώ από την άλλη ο δείκτης δάνεια / Υποχρεώσεις προς πελάτες μειώνεται μόνο το 2013, στοιχείο που δείχνει ότι σε σχέση με τις άλλες τράπεζες, χρειάστηκε περισσότερος χρόνος για να μειωθεί η αβεβαιότητα αναφορικά με την πιθανότητα χρεοκοπίας της τράπεζας με τη χρεοκοπία των τραπεζών, αλλά ακόμα και έτσι όμως φαίνεται, ότι το 2013 η τράπεζα αρχίζει να επανακτά την εμπιστοσύνη του καταθετικού κοινού, καθώς ο δείκτης μειώνεται.

Αντίστοιχα, παρατηρούμε ότι τη τελευταία διετία, παρόμοια με την Alpha και την Εθνική, παρά το γεγονός ότι η τράπεζα εμφανίζει ζημιές, αυτές μειώνονται συνεχώς, δείγμα της ανάκαμψης της τράπεζας, στοιχείο το οποίο είναι ιδιαίτερα θετικό για τη βιωσιμότητα του τραπεζικού συστήματος, ενώ η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων και του ενεργητικού, λόγω των αρνητικών κερδών μετά από φόρους παραμένει αρνητική, στοιχείο το οποίο αναμένεται να διορθωθεί, μόλις η τράπεζα επανέλθει στην κερδοφορία της (χαρακτηριστικό είναι ότι ο δείκτης αποδοτικότητας του ενεργητικού είναι  $-0,3$  για το 2013, πολύ κοντά στο μηδέν δηλαδή).

Τέλος, ο δείκτης μόχλευσης μετά την ανακεφαλαιοποίηση του τραπεζικού συστήματος, όπως είναι αναμενόμενο επέστρεψε σε θετικές τιμές, όπως αντίστοιχα και της Εθνικής και της Alpha και διορθώνοντας έτσι τις ανισορροπίες των προηγούμενων χρόνων. (Αγγελόπουλος 2008, Κόντος 2007)

### 3.1.4 Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.

Πίνακας 7: Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.

Στήλη1	2010	2011	2012	2013
<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΙΚΟΤΗΤΑΣ</b>				
Συνολικά Έξοδα / Συνολικά Έσοδα	99,39%	102,69%	45,26%	19,52%
Αμοιβές & Έξοδα Προσωπικού / Συνολικά Έσοδα	45,78%	30,41%	18,51%	8,58%
Καθαρά Έσοδα από Τόκους / Σύνολο Εσόδων	90,60%	102,69%	45,26%	19,52%
Κέρδη ή Ζημίες μετά Φόρων	-3.620	-6.428.843	-804.665	2.968.998
Βασικά κέρδη μετά φόρων ανά μετοχή	-0,09	-5,91	-0,7	1,52
<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΡΕΥΣΤΟΤΗΤΑΣ</b>				
Ταμείο & Διαθέσιμα στην Κ.Τ. / Σύνολο Ενεργητικού	2,94%	3,59%	3,32%	2,61%
Δάνεια & Προκαταβολές σε Πελάτες / Υποχρεώσεις προς Πελάτες	129,68%	163,07%	120,93%	114,08%
Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κ.Τ. / Υποχρεώσεις προς πελάτες	6,34%	8,58%	6,72%	4,65%
<b>ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΙΣΤΩΤΙΚΟΥ ΚΙΝΔΥΝΟΥ</b>				
Δάνεια & Προκαταβολές σε Πελάτες / Σύνολο Ενεργητικού	60,23%	68,20%	59,69%	64,01%
<b>ΔΕΙΚΤΕΣ ΚΕΡΑΟΦΟΡΙΑΣ</b>				
Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)	-0,12%	312,28%	-93,80%	561,24%
Απόδοση Ενεργητικού (ROA)	-0,01%	-14,66%	-1,28%	3,58%
<b>ΔΕΙΚΤΗΣ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ</b>				
BXM (Σύνολο Ενεργητικού / Σύνολο Καθαρής Θέσης)	17,51	-21,30	73,46	156,78

Αντίστοιχα με τα όσα συμβαίνουν στις άλλες τράπεζες, που αναφέρθηκαν παραπάνω είναι γεγονός, ότι η χρηματοοικονομική θέση της Τράπεζας Πειραιώς είναι κατά πολύ καλύτερη σε σχέση με αυτή των άλλων τριών συστημικών τραπεζών.

Πιο συγκεκριμένα, αναφορικά με την αναλογία των συνολικών εξόδων προς τα συνολικά έσοδα, η κατάσταση για την τράπεζα Πειραιώς είναι συγκριτικά καλύτερη με αυτή των ανταγωνιστών της, καθώς την τελευταία διετία έχει μειωθεί η αναλογία αυτή σε πολύ μεγάλο βαθμό, με αποτέλεσμα εκεί που τα συνολικά έσοδα ήταν διπλάσια το 2011 να είναι μόλις 20% περισσότερα το 2013, στοιχείο που δείχνει την ταχύτερη ανάκαμψη της τράπεζας Πειραιώς.

Επίσης, καθοδική τάση παρουσιάζει και ο δείκτης αμοιβές προσωπικού / συνολικά έσοδα, δείγμα της προσπάθειας εξορθολογισμού της τράπεζας, μέσω των προγραμμάτων εθελούσιας εξόδου που εφαρμόζουν και κατορθώνοντας με αυτόν τον τρόπο οι αμοιβές προσωπικού να ξεπερνάνε τα συνολικά έσοδα μόνο κατά 8% το 2013.

Από την άλλη πλευρά παρατηρούμε, ότι διαθέσιμα βαίνουν μειούμενα συνεχώς με εξαίρεση το 2013 που έχουμε μια ελαφρά άνοδο, ενώ τα καθαρά έσοδα από τόκους, ως ποσοστό του συνόλου των εσόδων μειώνονται σημαντικά καθ' όλη τη διάρκεια της περιόδου που μελετάμε, ενώ από την άλλη ο δείκτης δάνεια / υποχρεώσεις προς πελάτες βαίνει μειούμενος την τελευταία διετία, στοιχεία ιδιαίτερα ενθαρρυντικό, δείγμα του ότι έχει μειωθεί η αβεβαιότητα σχετικά με τη χρεοκοπία των τραπεζών, γεγονός που οδηγεί στην επιστροφή των καταθέσεων (υποχρεώσεων προς πελάτες), άρα και στη μείωση του δείκτη αυτού και κατά συνέπεια στην ανάκτηση της εμπιστοσύνης προς τις τράπεζες.

Αντίστοιχα, παρατηρούμε ότι το 2012, η Τράπεζα εμφάνισε σημαντικά κέρδη σε αντίθεση με τα όσα συμβαίνουν τα προηγούμενα χρόνια, δείγμα της ταχύτερης έναντι των άλλων τραπεζών ανάκαμψης της τράπεζας, γεγονός το οποίο αποτελεί ένα ακόμα στοιχείο για τη βιωσιμότητα και τη μείωση της αβεβαιότητας του τραπεζικού συστήματος, ενώ η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων και του ενεργητικού επανήλθε σε θετικό πρόσημο το 2013, και ιδιαίτερα η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων εμφάνισε ιδιαίτερα υψηλά θετικά νούμερα, στοιχείο ιδιαίτερα σημαντικό, καθώς μας δείχνει πόσο αποδοτικά χρησιμοποιεί μια τράπεζα τα κεφάλαια της για να δημιουργήσει πρόσθετα έσοδα (κέρδη).

Ο δείκτης αυτός αποτελεί μια ένδειξη της αποτελεσματικότητας μιας τράπεζας, δηλαδή πόσο κέρδος μπορεί να παράγει χρησιμοποιώντας τους διαθέσιμους πόρους που επενδύθηκαν από τους μετόχους της (μετοχικό κεφάλαιο) και τα αποθεματικά της, ενώ είναι γεγονός, ότι οι επενδυτές συνήθως αναζητούν εταιρίες με υψηλή και αυξανόμενη απόδοση ιδίων κεφαλαίων (ROE).

Τέλος, ο δείκτης μόχλευσης μετά την ανακεφαλαιοποίηση του τραπεζικού συστήματος, όπως είναι αναμενόμενο επέστρεψε σε θετικές τιμές, όπως αντίστοιχα συνέβη και στις περιπτώσεις της Εθνικής, της Alpha και της Eurobank και διορθώνοντας έτσι τις ανισορροπίες των προηγούμενων χρόνων. (Αγγελόπουλος 2008, Κόντος 2007)

### **3.2 Συγκριτική ανάλυση κυριότερων χρηματοοικονομικών δεικτών**

Στην υποενότητα αυτή γίνεται παρουσίαση των κυριότερων χρηματοοικονομικών δεικτών ανά τράπεζα, και υπολογίζεται και ο μέσος όρος για τις τέσσερις τράπεζες, που αναφέραμε παραπάνω.

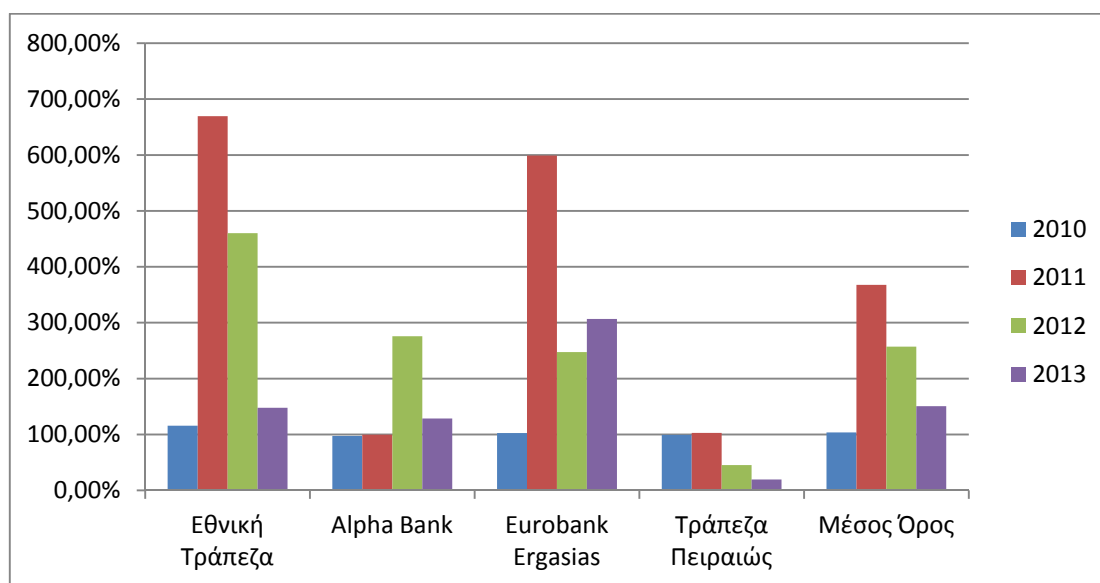
### 3.2.1 Δείκτης Συνολικά έξοδα / Συνολικά Έσοδα

Ο δείκτης αυτός καταδεικνύει τα έσοδα μίας τράπεζας, σε σχέση με τα έξοδά της. Εάν το ποσοστό που προκύπτει είναι κάτω από το 100%, αυτό συνεπάγεται ότι η τράπεζα είναι κερδοφόρα. Διαφορετικά, ότι το σύνολο των εσόδων της αδυνατεί να καλύψει τα έξοδα που πραγματοποιεί.

Πίνακας 8: Δείκτης Συνολικά έξοδα / Συνολικά Έσοδα

Συνολικά έξοδα / Συνολικά Έσοδα	2010	2011	2012	2013
Εθνική Τράπεζα	115,79%	669,40%	460,28%	147,66%
Alpha Bank	97,25%	99,66%	275,70%	128,72%
Eurobank Ergasias	102,62%	598,95%	247,35%	306,61%
Τράπεζα Πειραιώς	99,39%	102,69%	45,26%	19,52%
Μέσος Όρος	103,76%	367,68%	257,15%	150,63%

Διάγραμμα 2: Δείκτης Συνολικά έξοδα / Συνολικά Έσοδα



Τόσο από την ανάγνωση του πίνακα, όσο και από το γράφημα, προκύπτει ότι το σύνολο του κλάδου παρουσιάζει σημαντική αύξηση του δείκτη, μέχρι το 2011 γεγονός που μαρτυρά τη δραματική μείωση των εσόδων των τραπεζών, κυρίως λόγω απόσυρσης των καταθέσεων των επενδυτών και ελαχιστοποίησης των αναλαμβανόμενων δανείων, ενώ από το 2012 και μετά φαίνεται η προσπάθειά τους για να περιορίσουν σημαντικά τα έξοδά τους.

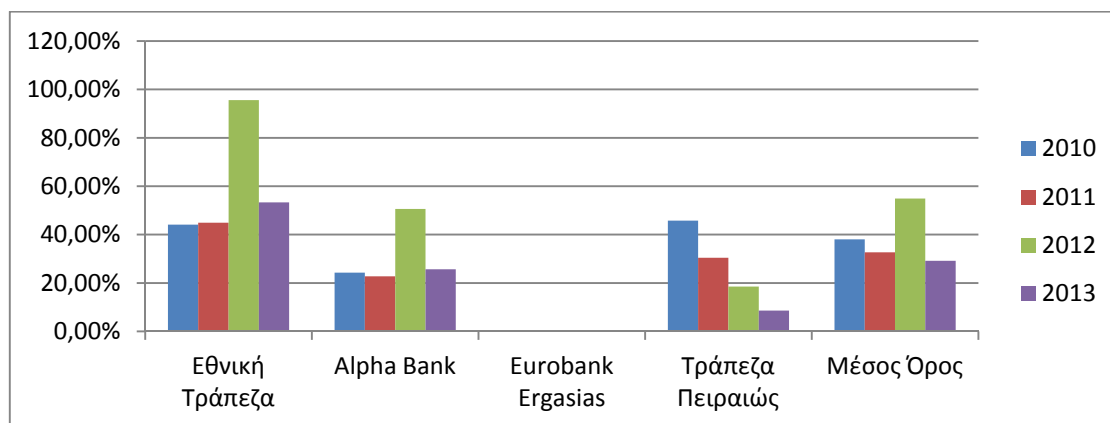
### 3.2.2 Δείκτης Αμοιβές & Έξοδα Προσωπικού / Συνολικά Έσοδα

Ο συγκεκριμένος δείκτης συγκρίνει τα έσοδα της τράπεζας με τις αμοιβές και έξοδα προσωπικού για να ελέγξει πόσο αποδοτικά εργάζεται το προσωπικό ή όχι, και αν υπάρχει πλεονάζουσα εργασία. Σε μία προσπάθεια περιορισμού των εξόδων τους, οι τράπεζες θα μπορούσαν να στραφούν σε περικοπή των αμοιβών και εξόδων προσωπικού, που αποτελούν την κυριότερη πηγή εξόδων για κάθε τραπεζικό ίδρυμα. Ο δείκτης αμοιβές & έξοδα προσωπικού / συνολικά έσοδα ουσιαστικά εκφράζει το κόστος από αμοιβές προσωπικού που συνεπάγεται η πραγματοποίηση εσόδων.

Πίνακας 9: Δείκτης Αμοιβές & Έξοδα Προσωπικού / Συνολικά Έσοδα

Αμοιβές & Έξοδα Προσωπικού / Συνολικά Έσοδα	2010	2011	2012	2013
Εθνική Τράπεζα	44,11%	44,93%	95,57%	53,34%
Alpha Bank	24,28%	22,79%	50,63%	25,64%
Eurobank Ergasias				
Τράπεζα Πειραιώς	45,78%	30,41%	18,51%	8,58%
Μέσος Όρος	38,06%	32,71%	54,91%	29,19%

Διάγραμμα 3: Δείκτης Αμοιβές & Έξοδα Προσωπικού / Συνολικά Έσοδα



Όπως προκύπτει από τον αναλυτικό πίνακα και από το γράφημα του συνόλου του κλάδου, παρουσιάζεται μία αύξηση στο δείκτη, το 2012, ενώ το 2013 μειώθηκε σημαντικά, λόγω της προσπάθειας των τραπεζών να μειώσουν το προσωπικό τους, μέσω των προγραμμάτων εθελούσιας εξόδου.



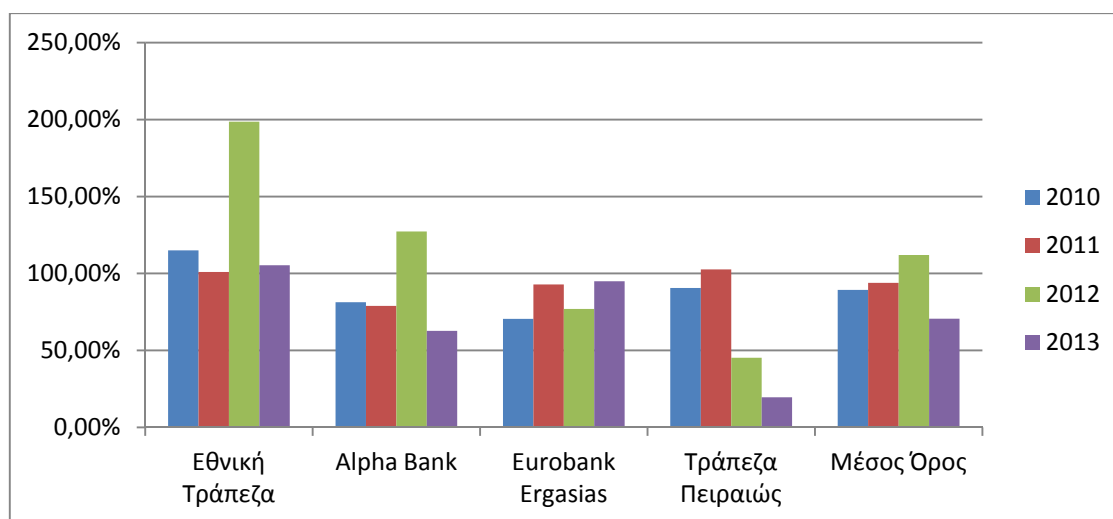
### 3.2.3 Δείκτης Καθαρά Έσοδα από Τόκους / Σύνολο Εσόδων

Ο δείκτης καθαρά έσοδα από τόκους προς το σύνολο των εσόδων παρουσιάζει το ποσοστό των εσόδων που πραγματοποιεί μία τράπεζα από τα καθαρά επιτοκιακά της έσοδα, στο σύνολο των εσόδων της. Ουσιαστικά ο δείκτης αυτός μετράει πόσα έσοδα της τράπεζας προέρχονται από τόκους, από την κύρια δραστηριότητα της τράπεζας, την έκδοση δανείων.

Πίνακας 10: Δείκτης Καθαρά Έσοδα από Τόκους / Σύνολο Εσόδων

Καθαρά Έσοδα από Τόκους / Σύνολο Εσόδων	2010	2011	2012	2013
Εθνική Τράπεζα	114,99%	100,99%	198,68%	105,38%
Alpha Bank	81,34%	78,90%	127,28%	62,69%
Eurobank Ergasias	70,52%	92,86%	76,92%	94,99%
Τράπεζα Πειραιώς	90,60%	102,69%	45,26%	19,52%
Μέσος Όρος	89,36%	93,86%	112,03%	70,65%

Διάγραμμα 4: Δείκτης Καθαρά Έσοδα από Τόκους / Σύνολο Εσόδων



Όπως παρουσιάζεται στο παραπάνω γράφημα, τα έσοδα από τόκους ολοένα αυξάνονταν ως το 2012 ως ποσοστό των συνολικών εσόδων των ελληνικών τραπεζών, γεγονός που δικαιολογείται από τον σημαντικό περιορισμό των δραστηριοτήτων των τραπεζών, που πλέον τα έσοδά τους συγκεντρώνονται ολοένα και περισσότερο στους εισπρακτέους τόκους των δανείων που έχουν συνάψει στο παρελθόν, ενώ δείγμα της βελτίωσης της κατάστασής τους είναι το γεγονός, ότι το

2013 τα έσοδα από τόκους μειώνονται, καθώς ανακάμπτει το τραπεζικό σύστημα και σιγά - σιγά οι τράπεζες ανακτούν πολλές από τις δραστηριότητες, που είχαν.

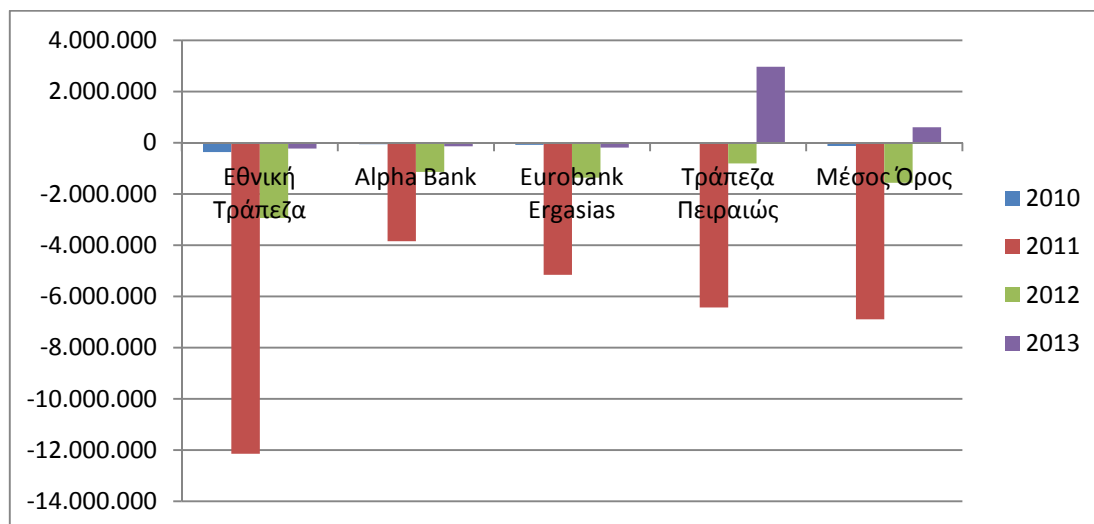
### 3.2.4 Κέρδη ή Ζημίες Μετά Φόρων

Τα κέρδη ή ζημίες μετά φόρων αποτελούν ένδειξη της συνολικότερης πορείας μίας τράπεζας, δεδομένου ότι σκοπός της κάθε επιχείρησης είναι η μεγιστοποίηση της αξίας των μετόχων, που προκύπτει από την πραγματοποίηση κερδών πάνω στο επενδυθέν κεφάλαιο.

Πίνακας 11: Κέρδη ή Ζημίες Μετά Φόρων

Κέρδη ή Ζημίες Μετά Φόρων	2010	2011	2012	2013
Εθνική Τράπεζα	-360.852	-12.144.748	-2.935.625	-222.000
Alpha Bank	-56.309	-3.842.666	-1.137.140	-136.397
Eurobank Ergasias	-83.000	-5.155.000	-1.364.000	-188.000
Τράπεζα Πειραιώς	-3.620	-6.428.843	-804.665	2.968.998
Μέσος Όρος	-125.945	-6.892.814	-1.560.358	605.650

Διάγραμμα 5: Κέρδη ή Ζημίες Μετά Φόρων



Από το παραπάνω γράφημα φαίνεται, ότι όλη την περίοδο που μελετάμε οι τράπεζες παρουσιάζουν ζημίες, ενώ η τράπεζα Πειραιώς είναι η τράπεζα που ανέκαμψε περισσότερο συμπαρασύροντας σε θετικό πρόσημο και το μέσο όρο των κερδών των τεσσάρων τραπεζών.

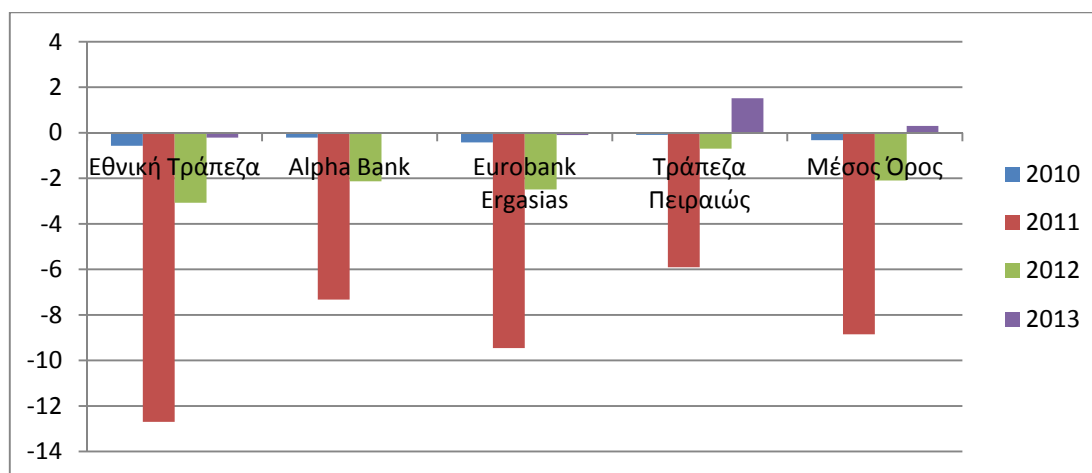
### 3.2.5 Βασικά κέρδη μετά φόρων ανά μετοχή

Μία πιο σαφή εικόνα της πορείας ενός πιστωτικού ιδρύματος μπορεί να λάβει κάποιος μελετώντας τα κέρδη μετά φόρων ανά μετοχή. Ο δείκτης αυτός παρουσιάζει το τι έχει να κερδίσει ένας επενδυτής που αποφασίσει να διαθέσει τα χρήματά του σε μία τράπεζα. Όσο μεγαλύτερα είναι τα κέρδη ανά μετοχή, τόσο καλύτερη είναι και η εικόνα που έχουν διαμορφώσει οι μέτοχοι της γι' αυτή, τόσο πιο αξιόπιστη παρουσιάζεται στους πελάτες της και τόσο καλύτερη προδιαγράφεται και η πορεία της.

Πίνακας 12: Βασικά κέρδη μετά φόρων ανά μετοχή

Βασικά κέρδη μετά φόρων ανά μετοχή	2010	2011	2012	2013
Εθνική Τράπεζα	-0,57	-12,7	-3,07	-0,21
Alpha Bank	-0,21	-7,33	-2,13	-0,01
Eurobank Ergasias	-0,426	-9,46	-2,49	-0,1
Τράπεζα Πειραιώς	-0,09	-5,91	-0,7	1,52
Μέσος Όρος	-0,324	-8,85	-2,0975	0,3

Διάγραμμα 6: Βασικά κέρδη μετά φόρων ανά μετοχή



Από το παραπάνω γράφημα, φαίνεται ότι κανένας επενδυτής δεν επωφελήθηκε την τελευταία τριετία από τις παραπάνω τράπεζες, με εξαίρεση την τράπεζα Πειραιώς, που όπως είπαμε και πριν ανέκαμψε γρηγορότερα από τις άλλες τράπεζες με αντίστοιχα θετικές συνέπειες για τον επενδυτή.

### 3.2.6 Δείκτης Ταμείο & Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα / Σύνολο

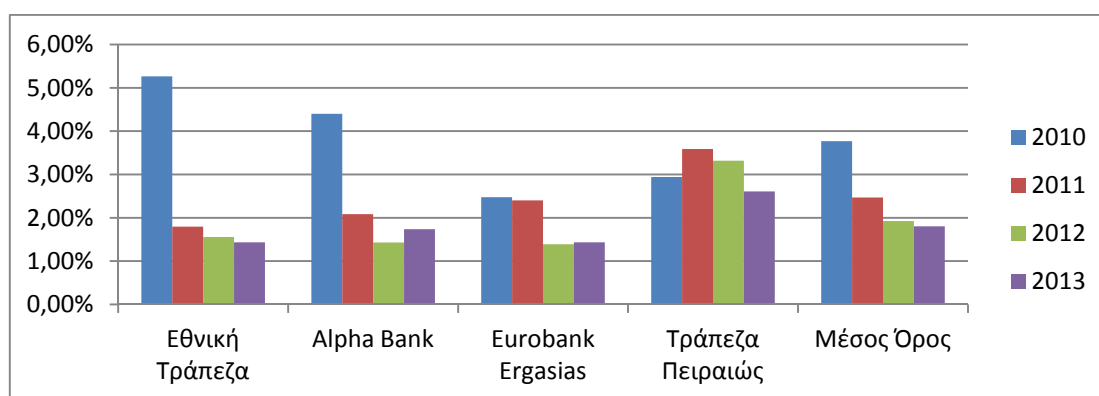
#### Ενεργητικού

Το ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα, ως ποσοστό του συνόλου του ενεργητικού μίας τράπεζας δείχνει τι ποσοστό των εσόδων της έχει η τράπεζα ως καταθέσεις στην Κεντρική Τράπεζα σε σχέση με αυτά που έχει επενδύσει σε δάνεια κ.α. Ο δείκτης αυτός υποδηλώνει το περιθώριο ασφαλείας που διαθέτει η τράπεζα σε διαθέσιμα κεφάλαια, σε περίπτωση που αυτά απαιτηθούν.

Πίνακας 13: Δείκτης Ταμείο & Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα / Σύνολο Ενεργητικού

Ταμείο & Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα / Σύνολο Ενεργητικού	2010	2011	2012	2013
Εθνική Τράπεζα	5,26%	1,79%	1,56%	1,43%
Alpha Bank	4,40%	2,08%	1,43%	1,74%
Eurobank Ergasias	2,48%	2,40%	1,39%	1,43%
Τράπεζα Πειραιώς	2,94%	3,59%	3,32%	2,61%
Μέσος Όρος	3,77%	2,47%	1,92%	1,80%

Διάγραμμα 7: Δείκτης Ταμείο & Διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα / Σύνολο Ενεργητικού



Από το γράφημα γίνεται σαφές ότι τα διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα των ελληνικών τραπεζών παρουσιάζουν μία διαχρονική πτώση την τελευταία τριετία, μετά το 2012, όταν και δόθηκαν κεφάλαια στις ελληνικές τράπεζες από το δημόσιο, και τα οποία εκείνες επέλεξαν αντί να τα διαθέσουν σε χορηγήσεις να τα καταθέσουν στην Τράπεζα της Ελλάδος, προκειμένου να ενισχύσουν το δίκτυο ασφαλείας που οι καταθέσεις προς την Κεντρική Τράπεζα τους παρέχουν.

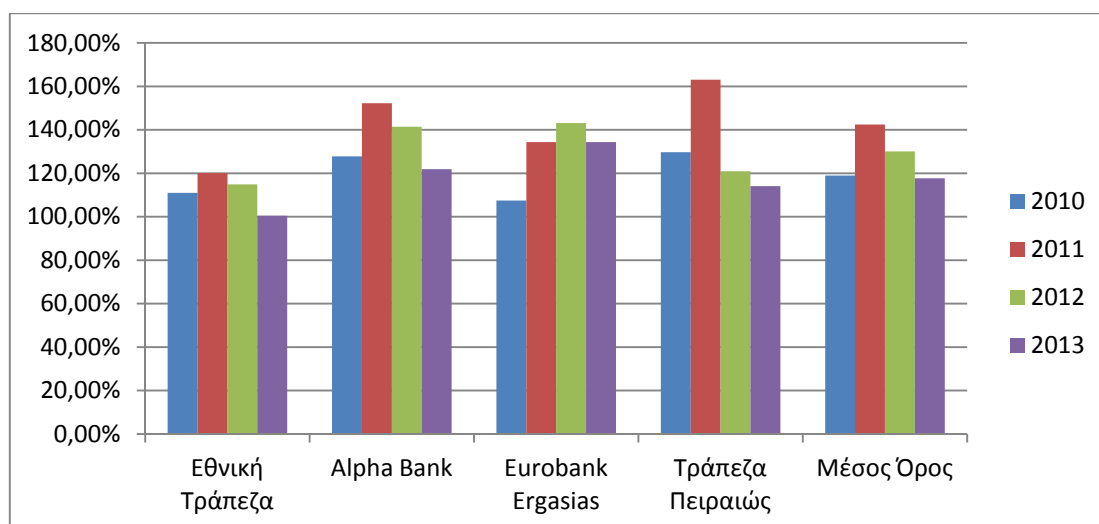
### 3.2.7 Δείκτης Δάνεια & Προκαταβολές σε Πελάτες / Υποχρεώσεις προς Πελάτες

Ο δείκτης δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες προς υποχρεώσεις προς πελάτες παρουσιάζει την αναλογία των δανείων που έχει χορηγήσει η τράπεζα προς τις καταθέσεις που διατηρούν οι πελάτες της σε αυτήν. Ένας δείκτης άνω του 100% καταδεικνύει περισσότερες χορηγήσεις από καταθέσεις, ενώ το αντίθετο ένας δείκτης μικρότερος του 100%. Η τράπεζα θα πρέπει όσα περίπου χρήματα δέχεται ως καταθέσεις τόσα το πολύ να επενδύει σε δάνεια.

Πίνακας 14: Δείκτης Δάνεια & Προκαταβολές σε Πελάτες / Υποχρεώσεις προς Πελάτες

Δάνεια & Προκαταβολές σε Πελάτες / Υποχρεώσεις προς Πελάτες	2010	2011	2012	2013
Εθνική Τράπεζα	111,00%	120,14%	114,89%	100,49%
Alpha Bank	127,81%	152,22%	141,42%	121,87%
Eurobank Ergasias	107,45%	134,33%	143,09%	134,31%
Τράπεζα Πειραιώς	129,68%	163,07%	120,93%	114,08%
Μέσος Όρος	118,98%	142,44%	130,08%	117,69%

Διάγραμμα 8 : Δείκτης Δάνεια & Προκαταβολές σε Πελάτες / Υποχρεώσεις προς Πελάτες



Όπως παρατηρείται και στο παραπάνω γράφημα, ο δείκτης αυτός για το μέσο όρο του κλάδου μειώνεται από το 2012 και μετά. Το γεγονός αυτό συνδέεται με την σταδιακή επιστροφή των χρημάτων των καταθετών, ως συνεπακόλουθο της μείωσης

του πανικού που δημιούργησε η δημοσιονομική κρίση και της αβεβαιότητας σχετικά με την εξασφάλιση των καταθέσεων.

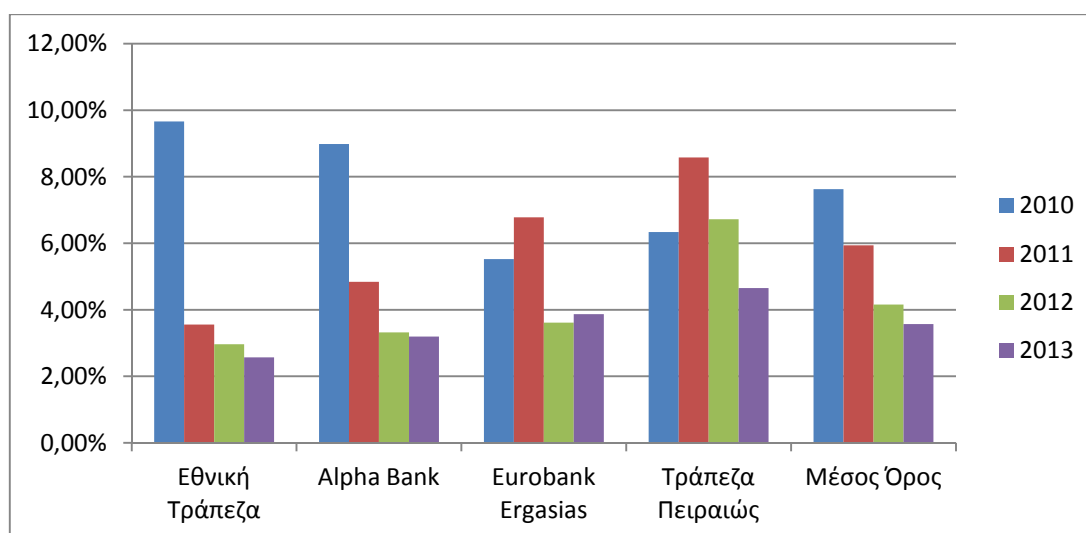
### 3.2.8 Δείκτης Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κ.Τ. / Υποχρεώσεις προς πελάτες

Ο δείκτης δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες προς υποχρεώσεις προς πελάτες παρουσιάζει την αναλογία των δανείων που έχει χορηγήσει η τράπεζα προς τις καταθέσεις που διατηρούν οι πελάτες της σε αυτήν. Ένας δείκτης άνω του 100% καταδεικνύει περισσότερες χορηγήσεις από καταθέσεις, ενώ το αντίθετο ένας δείκτης μικρότερος του 100%. Η τράπεζα θα πρέπει όσα περίπου χρήματα δέχεται ως καταθέσεις τόσα το πολύ να επενδύει σε δάνεια.

Πίνακας 15: Δείκτης Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κ.Τ. / Υποχρεώσεις προς πελάτες

Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κ.Τ. / Υποχρεώσεις προς πελάτες	2010	2011	2012	2013
Εθνική Τράπεζα	9,66%	3,56%	2,96%	2,57%
Alpha Bank	8,98%	4,84%	3,32%	3,20%
Eurobank Ergasias	5,52%	6,78%	3,61%	3,87%
Τράπεζα Πειραιώς	6,34%	8,58%	6,72%	4,65%
Μέσος Όρος	7,63%	5,94%	4,16%	3,57%

Διάγραμμα 9: Δείκτης Ταμείο και Διαθέσιμα στην Κ.Τ. / Υποχρεώσεις προς πελάτες



Όπως παρατηρείται και στο παραπάνω γράφημα, ο δείκτης αυτός για το μέσο όρο του κλάδου μειώνεται από το 2010 και μετά. Το γεγονός αυτό συνδέεται με την σταδιακή επιστροφή των χρημάτων των καταθετών, ως συνεπακόλουθο της μείωσης

του πανικού που δημιούργησε η δημοσιονομική κρίση και της αβεβαιότητας σχετικά με την εξασφάλιση των καταθέσεων.

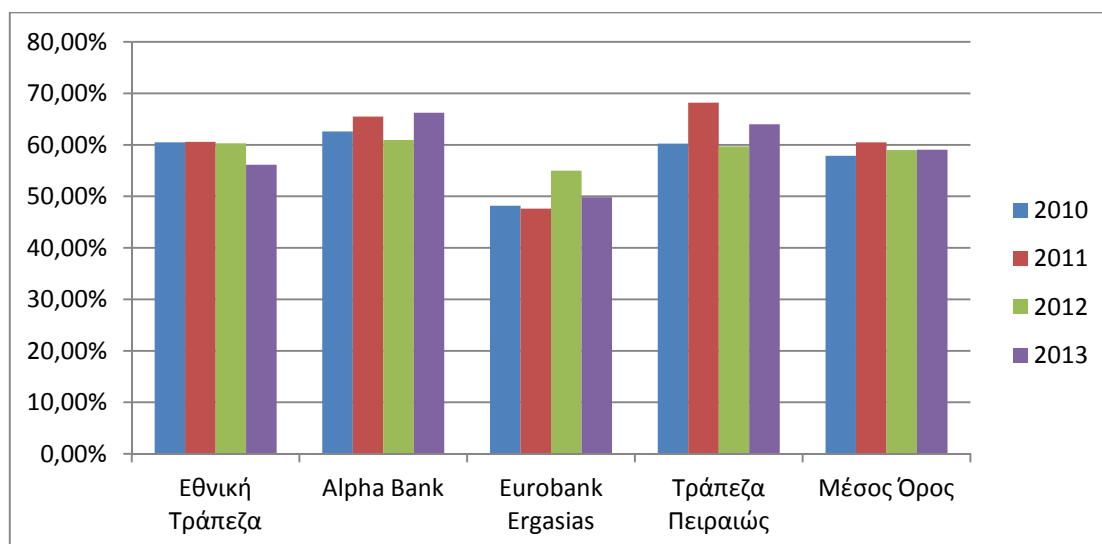
### 3.2.9 Δείκτης Δάνεια & Προκαταβολές σε Πελάτες / Σύνολο Ενεργητικού

Ο δείκτης δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες προς το σύνολο του ενεργητικού παρουσιάζει το ποσοστό του ενεργητικού της τράπεζας που πηγάζει από τα χορηγηθέντα δάνεια προς τους πελάτες της, είναι δηλαδή ουσιαστικά οι απαιτήσεις που έχει το εκάστοτε ίδρυμα από τις χορηγήσεις που έχει πραγματοποιήσει. Ο δείκτης μας δείχνει τί μέρος των επενδύσεων της τράπεζας είναι στον τομέα των δανείων, ώστε να προσδιορίσουμε και σε τι κίνδυνο έχει εκτεθεί.

Πίνακας 16: Δείκτης Δάνεια & Προκαταβολές σε Πελάτες / Σύνολο Ενεργητικού

Δάνεια & Προκαταβολές σε Πελάτες / Σύνολο Ενεργητικού	2010	2011	2012	2013
Εθνική Τράπεζα	60,48%	60,58%	60,30%	56,13%
Alpha Bank	62,60%	65,50%	60,96%	66,24%
Eurobank Ergasias	48,18%	47,62%	54,98%	49,82%
Τράπεζα Πειραιώς	60,23%	68,20%	59,69%	64,01%
Μέσος Όρος	57,87%	60,47%	58,98%	59,05%

Διάγραμμα 10: Δείκτης Δάνεια & Προκαταβολές σε Πελάτες / Σύνολο Ενεργητικού



Ο δείκτης αυτός αυξάνεται διαχρονικά με εξαίρεση το 2012, που μειώνεται ελάχιστα, λόγω κυρίως της σημαντικής περικοπής των λοιπών στοιχείων του

ενεργητικού των τραπεζών, όπως είναι για παράδειγμα το κούρεμα των διαθέσιμων ομολόγων του ελληνικού δημοσίου.

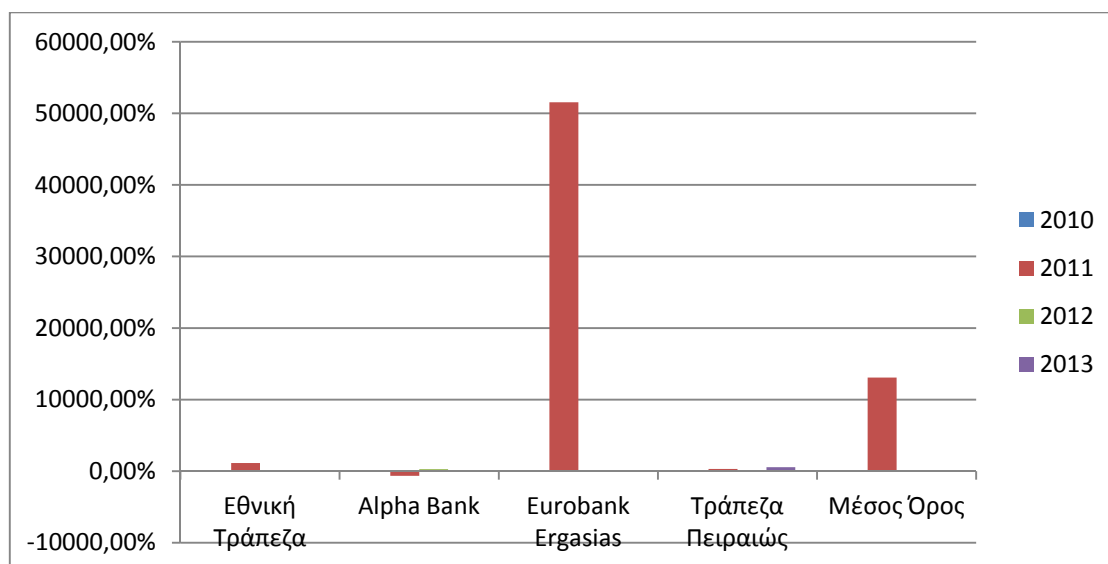
### 3.2.10 Δείκτης Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)

Ο δείκτης απόδοσης ιδίων κεφαλαίων (Return On Equity) καταδεικνύει την απόδοση που έχουν τα επενδυθέντα κεφάλαια των μετόχων μίας τράπεζας. Εάν ο δείκτης είναι χαμηλός σε σχέση με άλλες τράπεζες, τότε μειώνονται οι πιθανότητες της να αντλήσει νέα κεφάλαια από την κεφαλαιαγορά. Ο δείκτης αυτός είναι πολύ σημαντικός για τους μετόχους.

Πίνακας 17: Δείκτης Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)

Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)	2010	2011	2012	2013
Εθνική Τράπεζα	-4,11%	1139,80%	77,36%	-4,03%
Alpha Bank	-1,27%	-648,07%	280,76%	-2,02%
Eurobank Ergasias	-1,62%	51550,00%	105,17%	-3,68%
Τράπεζα Πειραιώς	-0,12%	312,28%	-93,80%	561,24%
Μέσος Όρος	-1,78%	13088,50%	92,37%	137,88%

Διάγραμμα 11: Δείκτης Απόδοση Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)



Όπως μπορούμε να δούμε από τον παραπάνω πίνακα με εξαίρεση την Τράπεζα Πειραιώς η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων είναι αρνητική το 2013, ενώ αξιοσημείωτη είναι η τεράστια τιμή της Eurobank το 2013, λόγω των ελάχιστων



κεφαλαίων (αρνητικών) που είχε την περίοδο εκείνη, καθώς είχε απολέσει το σύνολο των κεφαλαίων της, δείγμα της τραγικής κατάστασης του τραπεζικού κλάδου τη περίοδο αυτή.

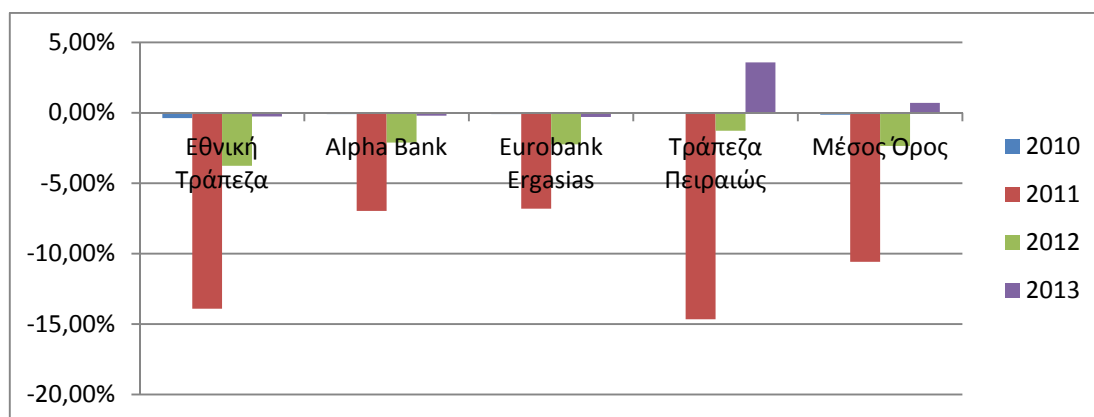
### 3.2.11 Δείκτης Απόδοση Ενεργητικού (ROA)

Ο δείκτης της απόδοσης των στοιχείων του ενεργητικού (Return On Assets) παρουσιάζει τα κέρδη που αποφέρουν τα στοιχεία του ενεργητικού ενός τραπεζικού ιδρύματος. Ουσιαστικά δηλαδή μετρά την ικανότητα της τράπεζας να χρησιμοποιεί τους πόρους της για την πραγματοποίηση κερδών.

Πίνακας 18: Δείκτης Απόδοση Ενεργητικού (ROA)

Απόδοση Ενεργητικού (ROA)	2010	2011	2012	2013
Εθνική Τράπεζα	-0,37%	-13,91%	-3,77%	-0,26%
Alpha Bank	-0,09%	-6,96%	-2,11%	-0,20%
Eurobank Ergasias	-0,09%	-6,80%	-2,24%	-0,30%
Τράπεζα Πειραιώς	-0,01%	-14,66%	-1,28%	3,58%
Μέσος Όρος	-0,14%	-10,58%	-2,35%	0,70%

Διάγραμμα 12: Δείκτης Απόδοση Ενεργητικού (ROA)



Και σε αυτό το γράφημα γίνεται σαφές ότι η πορεία των ελληνικών τραπεζών επιδεινώθηκε σημαντικά την τελευταία τετραετία, με το δείκτη ROA να γίνεται αρνητικός από το 2010 μέχρι και το 2012, ενώ η θετική τιμή του 2013 οφείλεται στην τιμή του ROA της τράπεζας Πειραιώς, που όπως προείπαμε ήταν η πρώτη τράπεζα που ανέκαμψε από την κρίση.

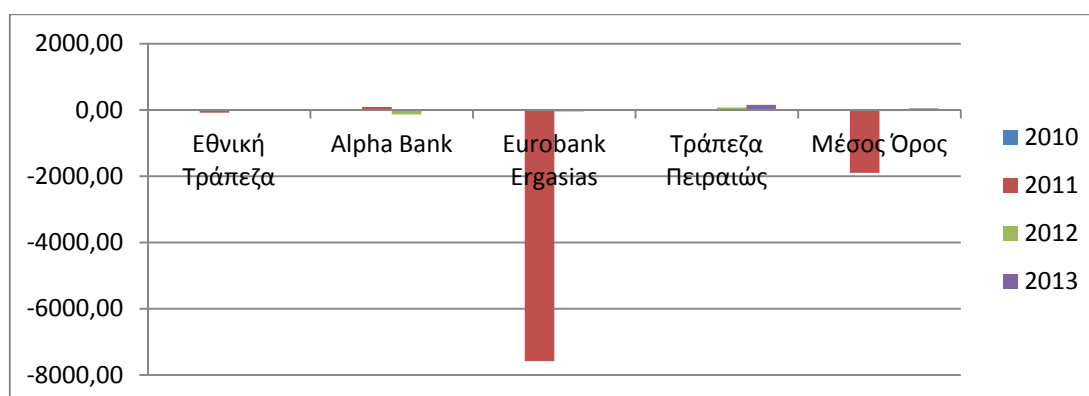
### 3.2.12 Δείκτης BXM (Σύνολο Ενεργητικού / Σύνολο Καθαρής Θέσης)

Ο δείκτης σύνολο ενεργητικού προς σύνολο καθαρής θέσης περιγράφει τη σύνθεση του ισολογισμού μίας τράπεζας, καταδεικνύοντας το ποσοστό του ενεργητικού που χρηματοδοτείται από ίδια κεφάλαια και αυτό που χρηματοδοτείται από ξένα. Η χρηματοοικονομική μόχλευση ορίζεται ως η χρησιμοποίηση δανειακών κεφαλαίων με σκοπό τη βελτίωση της συνολικής απόδοσης των κεφαλαίων. Έτσι λοιπόν ο όρος συσχετίζει το ενεργητικό με το παθητικό τμήμα του ισολογισμού. Γενικά η ύπαρξη ξένου κεφαλαίου αποφέρει μεγαλύτερες αποδόσεις, με την προϋπόθεση ότι η απόδοση του ενεργητικού είναι μεγαλύτερη από το κόστος των δανειακών κεφαλαίων. Έτσι λοιπόν αν η τράπεζα αδυνατεί να καλύψει τις υποχρεώσεις της μπορεί να πτωχεύσει.

Πίνακας 19: Δείκτης BXM (Σύνολο Ενεργητικού / Σύνολο Καθαρής Θέσης)

BXM (Σύνολο Ενεργητικού / Σύνολο Καθαρής Θέσης)	2010	2011	2012	2013
Εθνική Τράπεζα	10,97	-81,94	-20,54	15,24
Alpha Bank	14,39	93,09	-132,83	10,03
Eurobank Ergasias	17,67	-7578,20	-46,88	12,35
Τράπεζα Πειραιώς	17,51	-21,30	73,46	156,78
Μέσος Όρος	15,14	-1897,09	-31,70	48,60

Διάγραμμα 13: Δείκτης BXM (Σύνολο Ενεργητικού / Σύνολο Καθαρής Θέσης)



Όπως φαίνεται στο γράφημα για το σύνολο του κλάδου, ο δείκτης BXM παρουσιάζει μειωτικές τάσεις, το 2011 και το 2012 γεγονός που δείχνει τη συνεχώς μειούμενη συμμετοχή των ξένων κεφαλαίων στον ισολογισμό των ελληνικών τραπεζών, γεγονός απόλυτα λογικό λόγω της αβεβαιότητας που υπήρχε την περίοδο εκείνη για το τραπεζικό σύστημα.

## Συμπεράσματα

Είναι γεγονός, ότι η τελευταία τριετία χαρακτηρίστηκε από πολλά γεγονότα, τα οποία έφεραν τον τραπεζικό τομέα στο χείλος του γκρεμού (π.χ. το κούρεμα των ομολόγων και η πολιτική αστάθεια). Όλα αυτά έκαναν την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών απαραίτητη, καθότι όπως θα δούμε και στην εργασία οι τράπεζες αντιμετώπιζαν πολλές ζημιές, γεγονός το οποίο οδήγησε στην ανάγκη για άντληση κεφαλαίων για την κάλυψη των ζημιών αυτών.

Όπως είπαμε και παραπάνω, είναι γεγονός, ότι ο ελληνικός τραπεζικός τομέας αποτέλεσε το επίκεντρο του ενδιαφέροντος τα τελευταία χρόνια, καθώς η εξαιρετικά επιβαρυνόμενη δημοσιονομική κατάσταση της χώρας μας, ως άμεσο επακόλουθο της οικονομικής κρίσης που ξέσπασε στην Ελλάδα, οδήγησε σε μια σημαντική μείωση της πιστοληπτικής της ικανότητας, αδυναμία πρόσβασης στις διεθνείς αγορές, καθώς και συγκέντρωση του διεθνούς ενδιαφέροντος γύρω από τον τρόπο με τον οποίο γίνεται η διαχείριση του υψηλού δημόσιου χρέους.

Άμεσο επακόλουθο της οικονομικής κρίσης στην Ελλάδα, είναι το γεγονός, ότι το τέλος Νοεμβρίου 2012 αποχώρησαν από τη χώρα μας τέσσερα υποκαταστήματα πιστωτικών ιδρυμάτων με έδρα σε άλλο κράτος μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ένα υποκατάστημα πιστωτικού ιδρύματος με έδρα σε κράτος εκτός της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ενώ πέντε πιστωτικά ιδρύματα (2 εμπορικές και 3 συνεταιριστικές τράπεζες) έπαψαν τη λειτουργία τους μετά την ολοκλήρωση της διευθέτησής τους (resolution).

Επίσης, το κούρεμα των ομολόγων που έγινε, μέσω του εθελοντικού προγράμματος ανταλλαγής ομολόγων του ιδιωτικού τομέα (PSI+), τον Μάρτιο 2012, επηρέασαν σε μεγάλο βαθμό τις τράπεζες, με αποτέλεσμα αυτές να φτάσουν στο χείλος του γκρεμού, καθιστώντας την ανακεφαλαιοποίησή τους απαραίτητη, καθώς οι περισσότεροι θεσμικοί επενδυτές του εξωτερικού μείωσαν την παρουσία τους, ενώ και οι απώλειες από το κούρεμα δεν ήταν δυνατόν να καλυφθούν από τους ήδη υπάρχοντες μετόχους. Όλα αυτά επηρέασαν αρνητικά την πορεία τους και κατέστησαν απαραίτητη την λήψη μέτρων για την σωτηρία τους.

Στην πραγματικότητα, η κρίση αυτή επηρέασε με πολλούς τρόπους τις τράπεζες. Μια σειρά από κινδύνους, όπως ο κίνδυνος ρευστότητας, ενεργητικού, αγοράς και πιστωτικός, επιδεινώθηκαν σημαντικά τα τελευταία χρόνια, με αποτέλεσμα ο τραπεζικός τομέας να παρουσιάσει μια σημαντική κάμψη, η οποία είχε επίδραση και στην υπόλοιπη οικονομία, καθώς οι χορηγήσεις δανείων από τις τράπεζες

περιορίστηκαν, ενώ από την άλλη η αδυναμία κάλυψης των υποχρεώσεων από πλευράς των πολιτών, οδήγησε σε μια ύφεση ολόκληρης της οικονομίας, με έντονα τα προβλήματα ρευστότητας σε όλο το εύρος των λειτουργιών της.

Αναφορικά με τη χρηματοοικονομική ανάλυση των τραπεζών για την περίοδο 2010 – 2013, που μελετήσαμε παρατηρήσαμε τα εξής:

1) Στην Εθνική τράπεζα παρατηρείται μια μεγάλη αύξηση της αναλογίας των εξόδων προς τα έσοδα, μέχρι το 2011, ενώ αντίστοιχα από το 2012 και μετά παρατηρείται μια σταδιακή μείωση του δείκτη αυτού, γεγονός που δείχνει ότι οι τράπεζες στην προσπάθειά τους να μειώσουν τις ζημιές από το κούρεμα των ομολόγων, προσπάθησαν όσο αυτό ήταν εφικτό να μειώσουν τα έξοδά τους έτσι ώστε να βελτιώσουν την γενικότερη οικονομική τους κατάσταση.

2) Επίσης, ανοδική τάση παρουσιάζει όλη την υπό εξέταση περίοδο ο δείκτης αμοιβές προσωπικού / συνολικά έσοδα, με εξαίρεση το 2013 γεγονός το οποίο μπορεί να δικαιολογηθεί και από τα προγράμματα εθελουσίας εξόδου, που προωθούνται τελευταία από τις τράπεζες, προς την κατεύθυνση της μείωσης των γενικότερων λειτουργικών εξόδων τους.

3) Από την άλλη πλευρά τα διαθέσιμα βαίνουν μειούμενα συνεχώς, ενώ τα καθαρά έσοδα από τόκους, ως ποσοστό του συνόλου των εσόδων αυξάνονται, με εξαίρεση το 2013, που παρουσιάζεται μια ελαφρά πτώση, ενώ από την άλλη ο δείκτης δάνεια / υποχρεώσεις προς πελάτες βαίνει μειούμενος την τελευταία διετία, στοιχείο ιδιαίτερα ενθαρρυντικό, δείγμα του ότι έχει μειωθεί η αβεβαιότητα σχετικά με τη χρεοκοπία των τραπεζών, γεγονός που οδηγεί στην επιστροφή των καταθέσεων (υποχρεώσεων προς πελάτες), άρα και στη μείωση του δείκτη αυτού.

4) Αντίστοιχα, τη τελευταία διετία, παρά το γεγονός, ότι η τράπεζα εμφανίζει ζημιές, αυτές μειώνονται συνεχώς, δείγμα της ανάκαμψης της τράπεζας τη τελευταία διετία, στοιχείο το οποίο είναι ιδιαίτερα θετικό για τη βιωσιμότητα του τραπεζικού συστήματος, ενώ η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων και του ενεργητικού, λόγω των αρνητικών κερδών μετά από φόρους παραμένει αρνητική, στοιχείο το οποίο αναμένεται να διορθωθεί, μόλις η τράπεζα επανέλθει στην κερδοφορία της.

Από την άλλη πλευρά, τα κυριότερα συμπεράσματα για την Alpha Bank είναι τα εξής:

1) Η κατάσταση για την Alpha Bank είναι παρόμοια με αυτή της Εθνικής, καθώς στην τράπεζα παρατηρείται μια μεγάλη αύξηση της αναλογίας των εξόδων προς τα έσοδα, μέχρι το 2011, ενώ αντίστοιχα από το 2013 παρατηρείται μια σημαντική

μείωση του δείκτη αυτού, γεγονός που αντανακλά την προσπάθειά της να μειώσει τις ζημιές από το κούρεμα των ομολόγων, προσπάθησαν όσο αυτό ήταν εφικτό να μειώσουν τα έξοδά τους έτσι ώστε να βελτιώσουν την γενικότερη οικονομική τους κατάσταση.

2) Επίσης, ανοδική τάση παρουσιάζει και ο δείκτης αμοιβές προσωπικού / συνολικά έσοδα, για όλη την περίοδο που μελετήσαμε με εξαίρεση το 2013, γεγονός το οποίο μπορεί να εξηγηθεί και από τα προγράμματα εθελούσιας εξόδου της εταιρίας, που εφάρμοσε το 2013 στην προσπάθεια της να περιορίσει τα λειτουργικά της έξοδα.

3) Από την άλλη πλευρά παρατηρούμε, ότι διαθέσιμα βαίνουν μειούμενα συνεχώς με εξαίρεση το 2013 που έχουμε μια ελαφρά άνοδο, ενώ τα καθαρά έσοδα από τόκους, ως ποσοστό του συνόλου των εσόδων μειώνονται το 2013, ενώ από την άλλη ο δείκτης δάνεια / υποχρεώσεις προς πελάτες βαίνει μειούμενος την τελευταία διετία, στοιχεία ιδιαίτερα ενθαρρυντικό, δείγμα του ότι έχει μειωθεί η αβεβαιότητα σχετικά με τη χρεοκοπία των τραπεζών, γεγονός που οδηγεί στην επιστροφή των καταθέσεων (υποχρεώσεων προς πελάτες), άρα και στη μείωση του δείκτη αυτού και κατά συνέπεια στην ανάκτηση της εμπιστοσύνης προς τις τράπεζες.

4) Αντίστοιχα, παρατηρούμε ότι τη τελευταία διετία, παρά το γεγονός ότι η τράπεζα εμφανίζει ζημιές, αυτές μειώνονται συνεχώς, δείγμα της ανάκαμψης της τράπεζας τη τελευταία διετία, στοιχείο το οποίο είναι ιδιαίτερα θετικό για τη βιωσιμότητα του τραπεζικού συστήματος, ενώ η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων και του ενεργητικού, λόγω των αρνητικών κερδών μετά από φόρους παραμένει αρνητική, στοιχείο το οποίο αναμένεται να διορθωθεί, μόλις η τράπεζα επανέλθει στην κερδοφορία της.

Αντίστοιχα, στην Eurobank τα κυριότερα συμπεράσματα ήταν:

1) Η αναλογία των συνολικών εξόδων προς τα συνολικά έσοδα, η κατάσταση για την Eurobank διαφέρει σε σχέση με αυτή της Εθνικής και της Alpha, καθώς στην τράπεζα παρατηρείται μια μεγάλη αύξηση της αναλογίας των εξόδων προς τα έσοδα για όλη την περίοδο που μελετήσαμε με μόνη εξαίρεση το 2012, σε αντίθεση δηλαδή με τα όσα συμβαίνουν στις άλλες δύο τράπεζες.

2) Από την άλλη πλευρά τα διαθέσιμα βαίνουν μειούμενα συνεχώς με εξαίρεση το 2013 που έχουμε μια ελαφρά άνοδο, ενώ τα καθαρά έσοδα από τόκους, ως ποσοστό του συνόλου των εσόδων αυξάνονται το 2013 σε σχέση με το 2012, ενώ από την άλλη ο δείκτης δάνεια / υποχρεώσεις προς πελάτες βαίνει μειούμενος μόνο το 2013, στοιχείο που δείχνει ότι σε σχέση με τις άλλες τράπεζες, χρειάστηκε περισσότερος

χρόνος για να μειωθεί η αβεβαιότητα αναφορικά με την πιθανότητα χρεοκοπίας της τράπεζας με τη χρεοκοπία των τραπεζών, αλλά ακόμα και έτσι όμως φαίνεται, ότι το 2013 η τράπεζα αρχίζει να επανακτά την εμπιστοσύνη του καταθετικού κοινού, καθώς ο δείκτης μειώνεται.

3) Αντίστοιχα, παρά το γεγονός ότι η τράπεζα εμφανίζει ζημιές, αυτές μειώνονται συνεχώς τη τελευταία διετία, δείγμα της ανάκαμψης της τράπεζας, στοιχείο το οποίο είναι ιδιαίτερα θετικό για τη βιωσιμότητα του τραπεζικού συστήματος, ενώ η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων και του ενεργητικού, λόγω των αρνητικών κερδών μετά από φόρους παραμένει αρνητική, στοιχείο το οποίο αναμένεται να διορθωθεί, μόλις η τράπεζα επανέλθει στην κερδοφορία της.

Τέλος, τα κυριότερα συμπεράσματα από την μελέτη της Τράπεζα Πειραιώς ήταν:

1) Αναφορικά με την αναλογία των συνολικών εξόδων προς τα συνολικά έσοδα, η κατάσταση για την τράπεζα Πειραιώς είναι συγκριτικά καλύτερη με αυτή των ανταγωνιστών της, καθώς την τελευταία διετία έχει μειωθεί η αναλογία αυτή σε πολύ μεγάλο βαθμό, με αποτέλεσμα εκεί που τα συνολικά έσοδα ήταν διπλάσια το 2011 να είναι μόλις 20% περισσότερα το 2013, στοιχείο που δείχνει την ταχύτερη ανάκαμψη της τράπεζας Πειραιώς.

2) Επίσης, καθοδική τάση παρουσιάζει και ο δείκτης αμοιβές προσωπικού / συνολικά έσοδα, δείγμα της προσπάθειας εξορθολογισμού της τράπεζας, μέσω των προγραμμάτων εθελούσιας εξόδου που εφαρμόζουν και κατορθώνοντας με αυτόν τον τρόπο οι αμοιβές προσωπικού να ξεπερνάνε τα συνολικά έσοδα μόνο κατά 8% το 2013.

3) Από την άλλη πλευρά τα διαθέσιμα βαίνουν μειούμενα συνεχώς με εξαίρεση το 2013 που έχουμε μια ελαφρά άνοδο, ενώ τα καθαρά έσοδα από τόκους, ως ποσοστό του συνόλου των εσόδων μειώνονται σημαντικά καθ'όλη τη διάρκεια της περιόδου που μελετάμε, ενώ από την άλλη ο δείκτης δάνεια / υποχρεώσεις προς πελάτες βαίνει μειούμενος την τελευταία διετία, στοιχεία ιδιαίτερα ενθαρρυντικό, δείγμα του ότι έχει μειωθεί η αβεβαιότητα σχετικά με τη χρεοκοπία των τραπεζών, γεγονός που οδηγεί στην επιστροφή των καταθέσεων (υποχρεώσεων προς πελάτες), άρα και στη μείωση του δείκτη αυτού και κατά συνέπεια στην ανάκτηση της εμπιστοσύνης προς τις τράπεζες.

4) Αντίστοιχα, παρατηρούμε ότι το 2012, εμφάνισε σημαντικά κέρδη σε αντίθεση με τα όσα συμβαίνουν τα προηγούμενα χρόνια, δείγμα της ταχύτερης έναντι των άλλων τραπεζών ανάκαμψης της τράπεζας, γεγονός το οποίο αποτελεί ένα ακόμα στοιχείο

για τη βιωσιμότητα και τη μείωση της αβεβαιότητας του τραπεζικού συστήματος, ενώ η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων και του ενεργητικού επανήλθε σε θετικό πρόσημο το 2013, και ιδιαίτερα η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων εμφάνισε ιδιαίτερα υψηλά θετικά νούμερα, στοιχείο ιδιαίτερα σημαντικό, καθώς μας δείχνει πόσο αποδοτικά χρησιμοποιεί μια τράπεζα τα κεφάλαια της για να δημιουργήσει πρόσθετα έσοδα (κέρδη).

Επιπλέον, ύστερα από τη συγκριτική ανάλυση των τεσσάρων συστημικών τραπεζών, το κυριότερο συμπέρασμα, στο οποίο καταλήξαμε, είναι ότι τα δύσκολα πέρασαν και ότι ο τραπεζικός τομέας, ενώ το 2011 ήταν στο χειρότερο σημείο του με τη πιθανότητα κατάρρευσής του να είναι πολύ κοντά, εντούτοις από τότε μέχρι και σήμερα βρίσκεται σε σταδιακή φάση ανάκαμψης, γεγονός στο οποίο συνέβαλλε σε μεγάλο βαθμό και η ανακεφαλαιοποίηση τους, καθώς μετά το κούρεμα των ομολόγων τα προβλήματα για τον κλάδο ήταν τεράστια.

Τέλος, αναφορικά με την πορεία των Ελληνικών τραπεζών, το κύριο συμπέρασμα στο οποίο καταλήξαμε ήταν ότι και οι τέσσερις συστημικές τράπεζες βρίσκονται σε φάση ανάκαμψης την τελευταία διετία, με την τράπεζα Πειραιώς να διατηρεί τα πρωτεία στον τομέα αυτό, καθώς είναι η μόνη τράπεζα, που εμφάνισε κέρδη για το 2013 (στοιχεία εννιαμήνου), γεγονός που δείχνει ότι θα αποτελέσει καταλύτη του τραπεζικού τομέα τα επόμενα χρόνια.

# ΠΑΡΑΡΤΗΜΑ

## 1. Ισολογισμοί

### 1.1 Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος

2013

Εκατ. €	Σημ.	30.09.2013	31.12.2012	30.09.2013	31.12.2012
			Όπως αναμορφώθηκαν		Όπως αναμορφώθηκαν
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>					
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες		5.214	4.500	1.204	1.213
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων		2.619	4.318	3.311	4.195
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		3.230	5.429	2.575	5.006
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα		3.612	3.693	2.753	3.380
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	7	68.828	69.135	47.115	47.000
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων		17.211	8.315	13.445	4.540
Ακίνητα επενδύσεων		425	280	-	-
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις		-	-	8.684	8.907
Συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης		156	159	7	7
Υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία		1.825	2.138	117	134
Ενώματα πάγια στοιχεία		1.803	1.969	334	331
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους		1.561	1.297	1.325	1.085
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες		722	636	-	-
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		415	371	409	340
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		3.139	2.558	2.386	1.801
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	8	203	-	255	-
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>110.963</b>	<b>104.798</b>	<b>83.940</b>	<b>77.939</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>					
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα		26.766	33.972	25.399	33.287
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα		3.192	4.770	2.833	4.373
Υποχρεώσεις προς πελάτες	9	65.038	58.722	46.885	40.908
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	10	1.945	2.385	717	600
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	10	1.623	1.386	102	205
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις		2.422	2.460	-	-
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους		88	80	-	-
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό		380	388	323	328
Φόρος εισοδήματος		21	48	-	-
Λοιπά στοιχεία παθητικού		2.529	2.629	2.174	2.168
Υποχρεώσεις σχετιζόμενες με μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	8	10	-	-	-
<b>Σύνολο παθητικού</b>		<b>104.014</b>	<b>106.840</b>	<b>78.433</b>	<b>81.869</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>					
Μετοχικό κεφάλαιο	12	2.073	6.138	2.073	6.138
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	12	11.974	3.326	11.972	3.325
Μείον: Ίδιες μετοχές	12	(1)	-	-	-
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέον		(7.232)	(11.748)	(8.538)	(13.393)
<b>Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας</b>		<b>6.814</b>	<b>(2.284)</b>	<b>5.507</b>	<b>(3.930)</b>
Μη ελέγχουσες συμμετοχές		55	70	-	-
Προνομήσιμοι τίτλοι		80	172	-	-
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>6.949</b>	<b>(2.042)</b>	<b>5.507</b>	<b>(3.930)</b>



Χιλιάδες €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>					
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	17	4.499.849	4.082.153	1.212.519	1.566.583
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	18	4.318.193	4.635.846	4.195.414	8.026.009
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	19	5.429.325	2.682.655	5.005.813	2.457.257
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	20	3.693.023	3.610.701	3.380.454	2.785.262
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	21	69.135.388	71.496.221	46.999.623	52.891.237
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	22	8.315.366	10.688.441	4.539.637	7.163.770
Ακίνητα επενδύσεων	23	280.388	274.470	-	-
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	45	-	-	8.906.875	8.460.927
Συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	24	158.649	42.484	6.716	5.803
Υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	25	2.137.732	2.136.821	133.911	128.953
Ενσώματα πάγια στοιχεία	26	1.968.722	2.022.676	330.819	353.093
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	27	1.297.936	1.309.609	1.085.038	1.000.326
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	28	635.912	700.638	-	-
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		371.419	242.359	339.996	242.359
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	29	2.556.871	2.806.859	1.802.667	2.087.915
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>104.798.773</b>	<b>106.731.933</b>	<b>77.939.482</b>	<b>87.169.494</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>					
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	30	33.972.333	34.108.238	33.287.156	33.870.863
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	20	4.770.211	4.331.404	4.373.082	3.802.429
Υποχρεώσεις προς πελάτες	31	58.721.940	59.543.640	40.908.040	44.025.167
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	32	2.385.354	1.727.864	600.066	1.059.297
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	33	1.386.149	1.712.074	205.152	984.671
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	34	2.460.132	2.685.450	-	-
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	27	84.099	62.674	-	-
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	12	229.846	275.936	192.797	208.891
Φόρος εισοδήματος		47.815	52.040	-	-
Λοιπά στοιχεία παθητικού	35	2.628.457	2.485.630	2.167.783	4.283.692
<b>Σύνολο παθητικού</b>		<b>106.686.336</b>	<b>106.984.950</b>	<b>81.734.076</b>	<b>88.235.010</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>					
Μετοχικό κεφάλαιο	37	6.137.952	6.137.952	6.137.952	6.137.952
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	37	3.326.063	3.326.063	3.324.623	3.324.623
Μείον: Ίδιες μετοχές	37	(23)	(110)	-	-
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέον	39	(11.593.487)	(10.187.022)	(13.257.169)	(10.528.091)
<b>Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας</b>		<b>(2.129.495)</b>	<b>(723.117)</b>	<b>(3.794.594)</b>	<b>(1.065.516)</b>
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	40	70.139	83.641	-	-
Προνομιούχοι τίτλοι	41	171.793	386.459	-	-
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>(1.887.563)</b>	<b>(253.017)</b>	<b>(3.794.594)</b>	<b>(1.065.516)</b>

Χιλιάδες €	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>				
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	4.082.153	7.530.483	1.566.589	5.069.505
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	4.635.846	3.321.454	8.026.009	7.091.089
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποθεμάτων	2.682.656	1.723.112	2.457.257	1.082.292
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	3.748.757	1.731.192	2.923.318	1.542.961
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	71.496.221	77.261.870	52.891.237	58.242.991
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	10.688.441	20.967.987	7.163.770	12.044.649
Ακίνητα επενδύσεων	274.470	213.180	-	-
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	-	-	8.480.927	8.415.877
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	42.484	39.246	5.803	7.298
Υπεροξεία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά ύλη περιουσιακά στοιχεία	2.136.821	2.560.197	128.953	140.807
Εισώματα πώλησ. στοιχείων	2.022.676	2.070.446	353.093	388.104
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	1.309.609	470.701	1.000.326	366.168
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	700.638	822.066	-	-
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος	242.359	136.667	242.359	136.667
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2.786.346	2.474.719	2.067.402	1.755.936
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	20.513	21.885	20.513	20.513
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>	<b>106.869.989</b>	<b>120.744.605</b>	<b>87.307.550</b>	<b>96.304.857</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>				
Υπακρέωσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	34.108.238	29.898.696	33.870.863	28.869.460
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	4.469.460	1.790.556	3.940.486	1.404.051
Υπακρέωσεις προς πελάτες	59.543.640	68.039.037	44.025.167	52.471.008
Υπακρέωσεις από πιστωτικούς τίτλους	1.727.864	2.370.303	1.059.297	2.103.771
Λοιπές δανειακές υπακρέωσεις	1.712.074	2.061.773	984.671	1.078.098
Ασφαλιστικά αποθέματα και υπακρέωσεις	2.685.450	2.834.752	-	-
Υπακρέωσεις από αναβαλλόμενους φόρους	62.674	119.016	-	-
Υπακρέωσεις από παροχές στο προσωπικό	275.936	152.012	208.891	79.887
Φόρος εισοδήματος	52.040	76.091	-	21.925
Λοιπά στοιχεία παθητικού	2.485.630	2.487.016	4.283.692	1.496.537
<b>Σύνολο παθητικού</b>	<b>107.123.006</b>	<b>109.839.252</b>	<b>88.373.066</b>	<b>87.524.737</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>				
Μετοχικό κεφάλαιο	6.137.952	5.137.952	6.137.952	5.137.952
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το όριο	3.326.063	3.327.740	3.324.623	3.326.321
Μείον: Ώρες μετακέρ	(110)	(4.901)	-	-
Αποθεματικά & αποθελάματα εις νέον	(10.187,022)	1.194,109	(10.528,091)	315,847
<b>Ώρια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας</b>	<b>(723,117)</b>	<b>9.654,900</b>	<b>(1.065,516)</b>	<b>8.780,120</b>
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	83.641	834.693	-	-
Προνομιούχοι τίτλοι	386.459	415.760	-	-
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>(253,017)</b>	<b>10.905,353</b>	<b>(1.065,516)</b>	<b>8.780,120</b>
<b>Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων</b>	<b>106.869.989</b>	<b>120.744.605</b>	<b>87.307.550</b>	<b>96.304.857</b>

Χιλιάδες €	Σημείωση	Όμιλος		Τράπεζα	
		31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>					
Ταμεία και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	17	7.530.483	4.252.834	5.069.505	2.079.721
Απαιτήσεις κατά χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων	18	3.321.434	3.707.911	7.091.089	5.881.701
Χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	19	1.723.112	4.066.039	1.082.292	3.008.966
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	20	1.731.192	1.875.831	1.542.961	1.670.914
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	21	77.261.870	74.732.345	58.242.991	58.129.698
Χαρτοφυλάκιο επενδύσεων	22	20.367.387	16.315.130	12.044.649	9.892.407
Ακίνητα επενδύσεων	23	213.180	164.895	-	-
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	46	-	-	8.413.877	8.064.609
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	24	39.246	42.680	7.298	27.631
Υπεραξία επιχειρήσεων, λογισμικό και λοιπά άυλα περιουσιακά στοιχεία	25	2.560.197	2.486.943	140.807	124.834
Εσιώματα πάγια στοιχεία	26	2.070.446	2.095.132	388.104	381.842
Απαιτήσεις από αναβαλλόμενους φόρους	27	470.701	174.218	366.168	82.094
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	28	822.066	805.960	-	-
Απαιτήσεις από φόρο εισοδήματος		136.667	189.481	136.667	189.481
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	29	2.474.719	2.460.484	1.733.936	1.697.746
Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση	30	21.883	-	20.313	-
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>120.744.605</b>	<b>113.394.183</b>	<b>96.304.857</b>	<b>91.220.464</b>
<b>ΠΑΘΗΤΙΚΟ</b>					
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	31	29.898.696	21.643.338	28.869.480	18.390.853
Παράγωγα χρηματοπιστωτικά μέσα	20	1.790.336	1.329.164	1.404.031	1.204.621
Υποχρεώσεις προς πελάτες	32	68.039.037	71.194.471	52.471.008	58.081.167
Υποχρεώσεις από πιστωτικούς τίτλους	33	2.370.303	1.839.699	2.103.771	1.483.109
Λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	34	2.061.773	1.224.973	1.078.098	1.209.377
Ασφαλιστικά αποθέματα και υποχρεώσεις	35	2.834.732	2.581.323	-	-
Υποχρεώσεις από αναβαλλόμενους φόρους	27	119.016	137.336	-	-
Υποχρεώσεις από παροχές στο προσωπικό	12	132.012	245.301	79.887	134.284
Φόρος εισοδήματος		76.091	74.924	21.923	60.497
Λοιπά στοιχεία παθητικού	36	2.497.016	3.276.136	1.496.337	2.430.363
<b>Σύνολο παθητικού</b>		<b>109.839.252</b>	<b>103.566.665</b>	<b>87.524.737</b>	<b>82.996.303</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>					
Μετοχικό κεφάλαιο	38	3.137.932	3.392.708	3.137.932	3.392.708
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	38	3.327.740	3.333.881	3.326.321	3.333.881
Μείον: Ίσως μετοχές	38	(4.901)	(10.626)	-	-
Αποθεματικά & αποτελέσματα εις νέον	40	1.194.109	1.733.487	313.847	1.493.372
<b>Ίδια κεφάλαια μετόχων Τράπεζας</b>		<b>9.654.900</b>	<b>8.453.450</b>	<b>8.780.120</b>	<b>8.224.161</b>
Μη ελέγχουσες συμμετοχές	41	834.693	837.376	-	-
Προνομισμοί τίτλοι	42	415.760	516.692	-	-
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>10.905.353</b>	<b>9.827.518</b>	<b>8.780.120</b>	<b>8.224.161</b>
<b>Σύνολο παθητικού και ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>120.744.605</b>	<b>113.394.183</b>	<b>96.304.857</b>	<b>91.220.464</b>

## 1.2 Alpha Bank A.E.

2013

	Σημείωση	30.9.2013	31.12.2012*
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες		1.176.583	770.193
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων		5.237.384	6.623.503
Αξίογραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου		9.797	14.119
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		797.536	740.614
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελάτων	5	44.867.064	32.796.574
Αξίογραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου			
- Διαθέσιμα προς πώληση	6	4.165.462	6.171.283
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	6	1.032.675	1.082.215
- Δανειακού χαρτοφυλακίου	6	4.030.636	
Επενδύσεις σε εταιρίες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες	19	2.139.230	2.150.455
Επενδύσεις σε ακίνητα	7	31.821	31.683
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	8	782.381	596.994
Υπεράσια και λοιπά άυλα πάγια	9	181.087	93.429
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		2.009.931	1.786.612
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού		1.276.831	915.685
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b>67.738.418</b>	<b>53.773.359</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	10	20.171.621	25.825.551
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		1.286.677	1.529.730
Υποχρεώσεις προς πελάτες		36.814.742	23.191.009
Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	11	1.278.841	2.317.252
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους		17.470	22.774
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις			372.468
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους		96.138	48.719
Λοιπές υποχρεώσεις		1.188.643	866.049
Προβλέψεις	12	131.383	30.173
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>		<b>60.985.515</b>	<b>54.203.725</b>
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ</b>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	13	4.216.872	1.100.281
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο		4.212.062	2.757.653
Αποθεματικά		488.796	213.097
Αποτελέσματα εις νέον		(2.164.827)	(4.501.397)
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσεως</b>		<b>6.752.903</b>	<b>(430.366)</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως</b>		<b>67.738.418</b>	<b>53.773.359</b>

2012

	Σημείωση	31.12.2012	31.12.2011
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	13	770.193	1.149.500
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	14	6.623.503	6.721.846
Αξίογραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	15	14.119	13.760
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	16	740.614	639.968
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελάτων	17	32.796.574	36.152.015
Αξίογραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου			
- Διαθέσιμα προς πώληση	18α	6.171.283	2.896.888
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	18β	1.082.215	2.681.447
Επενδύσεις σε εταιρίες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες	19	2.150.455	1.954.335
Επενδύσεις σε ακίνητα	20	31.683	40.387
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	21	596.994	628.171
Υπεράσια και λοιπά άυλα πάγια	22	93.429	86.875
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	23	1.780.276	1.487.782
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	24	947.321	743.975
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b>53.798.659</b>	<b>55.196.949</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	25	25.825.551	22.774.803
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	16	1.529.730	1.584.153
Υποχρεώσεις προς πελάτες	26	23.191.009	23.749.193
Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	27	2.317.252	5.288.584
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	28	22.774	37.199
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	23	372.468	326.140
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	29	48.672	380
Λοιπές υποχρεώσεις	30	866.049	833.093
Προβλέψεις	31	30.173	10.460
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων</b>		<b>54.203.678</b>	<b>54.604.005</b>
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ</b>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	32	1.100.281	1.100.281
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	33	2.757.653	2.757.653
Αποθεματικά	34	213.097	73.770
Αποτελέσματα εις νέον	35	(4.476.050)	(3.338.760)
<b>Σύνολο Καθαρής Θέσεως</b>		<b>(405.019)</b>	<b>592.944</b>
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως</b>		<b>53.798.659</b>	<b>55.196.949</b>

2011

	Σημείωση	31.12.2011	31.12.2010
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	14	1.149.500	2.805.166
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	15	6.721.846	8.824.257
Αξόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	16	13.760	35.796
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	17	639.968	442.013
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	18	36.152.015	39.919.035
Αξόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου			
-Διαθέσιμα προς πώληση	19α	2.896.888	2.808.560
-Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	19β	2.681.447	5.181.136
Επενδύσεις σε εταιρίες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες	20	1.954.335	1.853.042
Επενδύσεις σε ακίνητα	21	40.387	47.706
Ιδιαχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	22	628.171	631.262
Υπερξία και λοιπά άυλα πάγια	23	86.875	98.520
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	24	1.487.782	455.552
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	25	743.975	582.163
		55.196.949	63.684.208
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	26		86.687
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b>55.196.949</b>	<b>63.770.895</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	27	22.774.803	18.729.995
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	17	1.584.153	1.106.591
Υποχρεώσεις προς πελάτες	28	23.749.193	31.233.710
Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	29	5.288.584	6.980.873
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	30	37.199	113.295
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	24	326.140	234.819
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	31	380	
Λοιπές υποχρεώσεις	32	833.093	931.867
Προβλέψεις	33	10.460	9.247
		54.604.005	59.340.397
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ</b>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	34	1.100.281	3.451.067
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	35	2.757.653	406.867
Αποθεματικά	36	73.770	(6.542)
Αποτελέσματα εις νέον	37	(3.338.760)	579.106
		592.944	4.430.498
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως</b>		<b>55.196.949</b>	<b>63.770.895</b>

2010

	Σημείωση	31.12.2010	31.12.2009
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	13, 45	2.805.166	2.725.974
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	14, 45	8.824.257	12.161.433
Αξόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	15	35.796	66.946
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	16	442.013	373.600
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	17	39.919.035	41.810.755
Αξόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου			
-Διαθέσιμα προς πώληση	18α	2.808.560	2.399.720
-Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	18β	5.181.136	4.868.493
Επενδύσεις σε εταιρίες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες	19	1.853.042	1.794.719
Επενδύσεις σε ακίνητα	20	47.706	48.325
Ιδιαχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	21	631.262	639.222
Υπερξία και λοιπά άυλα πάγια	22	98.520	75.951
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	23	455.552	313.798
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	24	582.163	494.527
		63.684.208	67.773.463
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	25	86.687	75.113
<b>Σύνολο Ενεργητικού</b>		<b>63.770.895</b>	<b>67.848.576</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	26	18.729.995	15.291.428
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	16	1.106.591	628.886
Υποχρεώσεις προς πελάτες	27	31.233.710	35.258.048
Ομολογίες εκδόσεώς μας και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	28	6.980.873	10.405.582
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	29	113.295	88.549
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	23	234.819	187.970
Λοιπές υποχρεώσεις	31	931.867	1.208.773
Προβλέψεις	32	9.247	3.768
		59.340.397	63.073.004
<b>ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ</b>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	33	3.451.067	3.451.067
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	34	406.867	406.867
Αποθεματικά	35	(6.542)	202.391
Αποτελέσματα εις νέον	36	579.106	715.247
		4.430.498	4.775.572
<b>Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως</b>		<b>63.770.895</b>	<b>67.848.576</b>

## 1.3 Eurobank Ergasias A.E.

2013

	Σημείωση	30 Σεπτεμβρίου 2013 € εκατ.	31 Δεκεμβρίου 2012 € εκατ.
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες		905	844
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα		11.686	13.307
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων		59	92
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		1.324	1.913
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	14	31.431	33.434
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	15	9.197	4.445
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	16	3.852	3.025
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις και κοινοπραξίες		6	6
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία		200	217
Επενδύσεις σε ακίνητα		70	68
Άυλα πάγια στοιχεία		62	69
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	12	2.941	2.037
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	17	1.354	1.351
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>63.087</b>	<b>60.808</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	18	17.864	29.016
Υποχρεώσεις προς λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	18	12.866	4.703
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα		1.722	2.688
Υποχρεώσεις προς πελάτες	19	23.401	23.366
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	20	1.538	1.763
Λοιπές υποχρεώσεις	21	587	569
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>57.978</b>	<b>62.105</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	22	1.641	1.228
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	22	6.670	1.448
Λοιπά αποθεματικά		(4.550)	(5.611)
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	23	950	950
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους μετόχους της Τράπεζας		4.711	(1.985)
Υβριδικά κεφάλαια	24	398	688
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>		<b>5.109</b>	<b>(1.297)</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b>63.087</b>	<b>60.808</b>

2012

	Σημείωση	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	16	844	1.821
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	18	13.307	23.965
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	19	92	94
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	20	1.913	1.950
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	21	33.434	36.067
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	23	4.445	5.946
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	24	3.025	2.946
Συμμετοχές σε κοινοπραξίες	25	6	6
Ενσώματα πάγια στοιχεία	26	285	328
Άυλα πάγια στοιχεία	27	69	73
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	14	2.037	1.718
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	28	1.351	848
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>60.808</b>	<b>75.782</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
Υποχρεώσεις προς κεντρικές τράπεζες	29	29.016	32.225
Υποχρεώσεις προς λοιπά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	30	4.703	5.696
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	20	2.688	3.044
Υποχρεώσεις προς πελάτες	31	23.366	26.864
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	32	1.763	4.337
Λοιπές υποχρεώσεις	33	589	3.626
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>62.105</b>	<b>75.792</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	35	1.228	1.228
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	35	1.448	1.448
Λοιπά αποθεματικά		(5.611)	(4.380)
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	36	950	950
Υβριδικά κεφάλαια	37	688	744
<b>Σύνολο</b>		<b>(1.297)</b>	<b>(10)</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b>60.808</b>	<b>75.782</b>



2011

	Σημείωση	Την 31 Δεκεμβρίου	
		2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα	16	1.821	2.238
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	18	23.965	29.483
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποπελαμάτων	19	94	200
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	20	1.950	1.725
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	21	36.087	43.539
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	23	5.946	8.639
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	24	2.946	2.926
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	25	6	5
Ενομήματα πάγια στοιχεία	26	328	357
Άλλα πάγια στοιχεία	27	73	106
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	28	2.566	1.154
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>75.782</b>	<b>90.372</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	29	3.372	8.332
Εξασφαλισμένες υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	30	34.549	25.173
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	20	3.044	2.689
Υποχρεώσεις προς πελάτες	31	26.864	40.522
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	32	4.337	8.032
Λοιπές υποχρεώσεις	33	3.626	509
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>75.792</b>	<b>85.257</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	35	1.228	1.481
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτο	35	1.448	1.450
Λοιπά αποθεματικά		(4.380)	444
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	36	950	950
Υβριδικά κεφάλαια	37	744	790
<b>Σύνολο</b>		<b>(10)</b>	<b>5.115</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b>75.782</b>	<b>90.372</b>

2010

	Σημείωση	Την 31 Δεκεμβρίου	
		2010 € εκατ.	2009 € εκατ.
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ταμείο και διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα	11	2.238	1.731
Απαιτήσεις από χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	13	29.483	39.828
Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποπελαμάτων	14	200	1.842
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	15	1.725	1.480
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες	16	43.539	42.015
Χαρτοφυλάκιο επενδυτικών τίτλων	18	8.639	8.702
Συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	19	2.926	2.895
Συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	20	5	32
Ενομήματα πάγια στοιχεία	21	357	380
Άλλα πάγια στοιχεία	22	106	100
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	23	1.154	871
<b>Σύνολο ενεργητικού</b>		<b>90.372</b>	<b>99.856</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
Υποχρεώσεις προς χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	24	8.332	13.398
Συμφωνίες επαναγοράς χρεογράφων με χρηματοπιστωτικά ιδρύματα	25	25.173	17.206
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	15	2.689	2.151
Υποχρεώσεις προς πελάτες	26	40.522	45.807
Πιστωτικοί τίτλοι και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	27	8.032	15.299
Λοιπές υποχρεώσεις	28	509	509
<b>Σύνολο υποχρεώσεων</b>		<b>85.257</b>	<b>94.370</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο-κοινές μετοχές	30	1.481	1.481
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτο	30	1.450	1.450
Λοιπά αποθεματικά		444	814
Ίδια κεφάλαια που αναλογούν στους κατόχους κοινών μετοχών της Τράπεζας		3.375	3.745
Μετοχικό κεφάλαιο-προνομιούχες μετοχές	31	950	950
Υβριδικά κεφάλαια	32	790	791
<b>Σύνολο</b>		<b>5.115</b>	<b>5.486</b>
<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων και υποχρεώσεων</b>		<b>90.372</b>	<b>99.856</b>

# 1.4 Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.

2013

<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	12	2.184.762	2.091.408
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων		2.403.208	2.820.877
Παράθυρα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις		371.130	423.395
Χρεώματα εμπόρευμα χαρτοφυλακίου	13	21.528	81.209
Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες			
μέσω αποθεματικών λογαριασμών	13	14.029	7.833
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πιστών		23.384	35.388
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (μετά από προβλήματα)	14	53.087.749	37.818.002
Απαιτήσεις από χρηματικούς τίτλους	14	15.779.948	7.933.825
Χρεώματα επενδυτικού χαρτοφυλακίου			
- Χρεώματα διαθέσιμα προς πώληση	15	1.292.702	4.340.052
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες		1.735.896	1.821.587
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες		293.279	240.239
Άλλα στοιχεία ενεργητικού		192.502	298.483
Ισοκρατητούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία		789.739	831.788
Επενδύσεις σε αόριστα		302.878	435.871
Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού		10.858	-
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις		2.983.218	1.757.304
Ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	9	309.677	150.799
Λοιπές απαιτήσεις	17	1.802.088	2.478.881
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>82.938.179</b>	<b>63.822.379</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	18	28.070.405	30.515.139
Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω αποθεματικών λογαριασμών		-	21.933
Παράθυρα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις		353.321	419.848
Υποχρεώσεις προς πελάτες	19	48.535.995	31.107.800
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	20	273.018	533.703
Υπόβλητα και λοιπά δανειακά κεφάλαια	21	255.989	324.141
Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση		182.872	131.284
Προβλήματα για κινδύνους και βλάβη		1.240	232
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		5.387	6.730
Λοιπές υποχρεώσεις		571.228	705.927
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>		<b>74.429.228</b>	<b>68.786.738</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	23	2.271.770	1.082.998
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρθε	23	10.008.734	2.953.358
Λοιπά αποθεματικά	24	180.430	130.271
Αποκλίματα εις νύκτα	24	(3.951.984)	(8.920.981)
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>		<b>8.508.950</b>	<b>(2.744.380)</b>

2012

<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ταμείο και διαθέσιμα στην Κεντρική Τράπεζα	16	2.091.406	1.572.849
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	19	2.820.877	3.098.200
Παράθυρα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	20	423.395	375.099
Χρεώματα εμπόρευμα χαρτοφυλακίου	21	81.209	125.106
Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες			
μέσω αποθεματικών λογαριασμών	21	7.833	9.822
Συμφωνίες επαναπώλησης τίτλων πιστών	22	35.388	57.127
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες (μετά από προβλήματα)	23	37.818.002	28.496.999
Απαιτήσεις από χρηματικούς τίτλους	23	7.933.825	1.400.858
Χρεώματα επενδυτικού χαρτοφυλακίου			
- Χρεώματα διαθέσιμα προς πώληση	24	4.340.052	2.331.350
- Διακρατούμενα έως τη λήξη προγράμματος	24	-	1.198.239
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες	25	1.821.587	1.928.209
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	25	240.239	228.418
Άλλα στοιχεία ενεργητικού	27	298.483	133.999
Ισοκρατητούμενα ενσώματα πάγια στοιχεία	28	831.788	314.133
Επενδύσεις σε αόριστα	28	435.871	201.787
Διακρατούμενα προς πώληση στοιχεία ενεργητικού	30	-	1.72.382
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	39	1.754.748	1.132.495
Ακίνητα ως στοιχεία κυκλοφορούντος ενεργητικού	31	150.799	128.999
Λοιπές απαιτήσεις	31	2.478.881	835.517
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>83.818.828</b>	<b>43.849.306</b>
<b>ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	32	32.515.139	25.023.814
Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω αποθεματικών λογαριασμών	33	21.933	18.475
Παράθυρα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	33	419.848	381.321
Υποχρεώσεις προς πελάτες	34	31.107.800	18.334.429
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	35	533.703	1.298.788
Υπόβλητα και λοιπά δανειακά κεφάλαια	35	324.141	484.954
Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	40	118.472	138.080
Προβλήματα για κινδύνους και βλάβη	40	232	10.888
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		6.730	4.080
Λοιπές υποχρεώσεις	37	705.927	225.872
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>		<b>65.783.844</b>	<b>46.888.808</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό κεφάλαιο	42	1.082.998	1.082.998
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρθε	42	2.953.358	2.953.358
Λοιπά αποθεματικά	43	130.271	1.803
Αποκλίματα εις νύκτα	43	(8.910.749)	(8.108.839)
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>		<b>(2.734.120)</b>	<b>(2.088.680)</b>



2011

<b>ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ</b>			
<b>ΕΠΕΝΔΥΣΗ</b>			
Τόκοι και διβίβια στην Κεντρική Τράπεζα	18	1.572.849	1.523.902
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	19	3.085.200	4.424.327
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	20	375.089	142.258
Χρεόγραφα εμπτηρικού χαρακτήρα	21	125.106	184.259
Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες			
μέσω αποθεματικών λογαριασμών	21	9.922	18.428
Συμβατικές επενδύσεις τίτλων μελών	22	57.127	989.792
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες και χρηματικούς τίτλους (μετά από προβλέψεις)	23	29.897.855	33.820.102
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρακτήρα			
- Χρεόγραφα διβίβια προς τράπεζες	24	2.381.550	1.784.793
- Διακρατούμενα έως τη λήξη χρεόγραφα	24	1.198.239	4.954.598
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες	28	1.909.309	2.088.501
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	28	228.418	179.988
Άλλα στοιχεία επενδυτικά	27	133.999	100.289
Ισοζυγιασθέντα ενσώματα πάγια στοιχεία	28	314.133	321.149
Επενδύσεις σε ακίνητα	29	201.787	188.010
Διακρατούμενα προς τράπεζες στοιχεία επενδυτικού	30	172.962	1.308
Αυθαίμακτες φορολογικές απαιτήσεις	39	1.132.455	272.732
Δείγματα ως στοιχεία εκυκλοφορίας επενδυτικού	31	128.998	78.310
Λοιπές απαιτήσεις	31	935.517	870.684
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ</b>		<b>43.840.398</b>	<b>81.899.797</b>
<b>ΥΠΟΚΡΕΣΕΙΣ</b>			
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	32	25.023.814	20.348.801
Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	33	18.475	308.884
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	20	381.321	182.219
Υποχρεώσεις προς πελάτες	34	18.334.429	24.051.885
Ποσολογία τίτλων σε κυκλοφορία	35	1.298.788	2.874.481
Υφεισθέντα και λοιπά δανειακά κεφάλαια	36	894.984	506.584
Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	40	139.080	177.735
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	38	10.885	10.885
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις		4.080	86.489
Λοιπές υποχρεώσεις	37	225.572	415.005
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΚΡΕΣΕΩΝ</b>		<b>48.898.888</b>	<b>48.742.728</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	42	1.092.968	470.882
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το όριο	42	2.953.356	2.430.877
Λοιπά αποθεματικά	43	1.803	(271.184)
Αποτελέσματα ες νέον	43	(8.108.839)	328.384
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>		<b>(2.058.682)</b>	<b>2.958.979</b>

2010

	2010		2009	
	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009	31 Δεκεμβρίου 2010	31 Δεκεμβρίου 2009
<b>ΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ</b>				
<b>ΕΠΕΝΔΥΣΗ</b>				
Τόκοι και διβίβια στην Κεντρική Τράπεζα	2.998.275	2.971.861	1.523.902	1.747.041
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.478.856	992.265	4.424.327	4.442.533
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - απαιτήσεις	145.887	171.467	142.258	130.669
Χρεόγραφα εμπτηρικού χαρακτήρα	675.984	1.283.287	184.259	1.041.531
Χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογες αξίες				
μέσω αποθεματικών λογαριασμών	18.428	162.897	18.428	20.291
Συμβατικές επενδύσεις τίτλων μελών	925.481	0	989.792	-
Δάνεια και απαιτήσεις από πελάτες και χρηματικούς τίτλους (μετά από προβλέψεις)	39.071.152	38.685.238	32.085.925	31.856.839
Χρεόγραφα επενδυτικού χαρακτήρα	(1.453.077)	(894.870)	(876.185)	(1.011.172)
Χρεόγραφα διβίβια προς τράπεζες	2.059.105	2.338.490	1.784.793	2.178.725
Χρεόγραφα ως αποτιμώμενα στην εύλογη αξία	5.076.820	3.263.528	4.954.598	3.301.889
Επενδύσεις σε θυγατρικές εταιρείες	2.512.387	1.853.886	2.430.342	838.739
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	218.796	194.823	179.988	181.421
Άλλα στοιχεία επενδυτικά	0	0	2.088.501	1.922.091
Ισοζυγιασθέντα ενσώματα πάγια στοιχεία	228.374	193.088	0	0
Επενδύσεις σε ακίνητα	180.934	384.388	100.289	35.597
Διακρατούμενα προς τράπεζες στοιχεία επενδυτικού	967.023	145.070	321.140	319.45
Αυθαίμακτες φορολογικές απαιτήσεις	927.529	819.884	188.010	121.221
Δείγματα ως στοιχεία εκυκλοφορίας επενδυτικού	25.342	101.791	1.328	38.74
Λοιπές υποχρεώσεις	416.837	282.629	399.383	232.185
Επενδύσεις σε αποθεματικά	188.504	206.035	36.310	82.360
Επενδύσεις σε αποθεματικά	1.029.212	1.088.239	879.924	828.864
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΠΕΝΔΥΣΕΩΝ</b>	<b>57.640.295</b>	<b>54.279.851</b>	<b>51.788.538</b>	<b>48.922.020</b>
<b>ΥΠΟΚΡΕΣΕΙΣ</b>				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	19.930.289	14.432.854	20.348.801	14.239.841
Υποχρεώσεις αποτιμώμενες στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	308.884	0	308.884	-
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα - υποχρεώσεις	209.340	182.823	182.219	180.377
Υποχρεώσεις προς πελάτες	29.478.888	30.063.886	38.051.885	25.729.691
Ποσολογία τίτλων σε κυκλοφορία	1.298.818	4,206.376	2,874.481	4,359.376
Υφεισθέντα και λοιπά δανειακά κεφάλαια				
Σύνολο παροχών μετά τη συνταξιοδότηση (Net 0)	191.439	159.732	191.439	191.752
Υποχρεώσεις για παροχές μετά τη συνταξιοδότηση	303.002	351.528	340.145	340.149
Προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	218.490	202.489	177.735	177.371
Τρέχουσες φορολογικές υποχρεώσεις	140.865	140.090	86.651	86.488
Δείγματα ως στοιχεία εκυκλοφορίας επενδυτικού	9.817	18,089	10,665	10,185
Λοιπές υποχρεώσεις	18.222	71,038	86,489	82,360
Επενδύσεις σε αποθεματικά	825.538	857,881	415,005	347,384
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΚΡΕΣΕΩΝ</b>	<b>54,438,393</b>	<b>50,665,566</b>	<b>48,879,376</b>	<b>45,689,885</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ</b>				
Μετοχικό Κεφάλαιο	470,882	1,974,020	470,882	1,938,021
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το όριο	2,430,877	927,759	2,430,877	927,739
Λοιπά αποθεματικά	(8,793)	(1,23)	0	-
Επενδύσεις σε αποθεματικά	(29,384)	(294,422)	(30,330)	(28,20)
Αποτελέσματα επενδύσεων σε αποθεματικά	3,122,811	3,464,839	2,958,979	3,238,15
Επενδύσεις σε αποθεματικά	140,921	148,076	-	-
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>	<b>3,978,793</b>	<b>3,614,750</b>	<b>3,959,968</b>	<b>3,988,15</b>

## 2. Καταστάσεις αποτελεσμάτων Χρήσης

### 2.1 Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.

2013

Εκατ. €	Εημέωση	ΑΠΟ 1.1 ΕΩΣ		ΑΠΟ 1.1 ΕΩΣ	
		30.09.2013	30.09.2012	30.09.2013	30.09.2012
			Όπως αναμορφώθηκαν		Όπως αναμορφώθηκαν
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		4.167	4.707	1.877	2.371
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(1.786)	(2.142)	(820)	(1.035)
Καθαρά έσοδα από τόκους		2.381	2.565	1.057	1.341
Έσοδα προμηθειών		590	571	167	164
Έξοδα προμηθειών		(196)	(202)	(175)	(191)
Καθαρά έσοδα / (έξοδα) από προμήθειες		394	369	(8)	(25)
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες		404	544	-	-
Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες		(354)	(445)	-	-
Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες		50	99	-	-
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου		38	(621)	(19)	(763)
Καθαρά λοιπά έξοδα		(21)	(38)	(27)	(81)
Καθαρά λειτουργικά έσοδα		2.842	2.374	1.003	474
Δαπάνες προσωπικού		(976)	(1.022)	(535)	(610)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα		(583)	(521)	(246)	(234)
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού και λοιπών άλλων περιουσιακών στοιχείων		(157)	(147)	(65)	(58)
Αποσβέσεις και διαγραφές άλλων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενοήσεις επιχειρήσεων		(16)	(16)	-	-
Χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών		(4)	(5)	(4)	(5)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	4	(987)	(2.633)	(631)	(2.280)
Απομείωση αξίας ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου		-	(466)	-	(442)
Αναλογία κερδών από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης		2	1	-	-
Κέρδη / (ζημιές) προ φόρων		121	(2.435)	(478)	(3.155)
Φόροι	5	140	(15)	256	96
Κέρδη / (ζημιές) περιόδου		261	(2.450)	(222)	(3.057)
Αναλογούντα σε:					
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών		(1)	(4)	-	-
Μετόχους της Τράπεζας		262	(2.446)	(222)	(3.057)
Κέρδη / (ζημιές) ανά μετόχο - Βασικές και Προσαρμοσμένες	6	€0.30	€12.291	€10.211	€16.10

2012

Ομάδες €	Εημέωση	31.12.2012	31.12.2011	31.12.2012	31.12.2011
τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		6.230.352	6.586.518	3.079.607	3.765.458
τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(2.865.208)	(2.743.710)	(1.411.607)	(1.435.677)
καθαρά έσοδα από τόκους	6	3.365.144	3.842.808	1.668.000	2.329.781
έσοδα προμηθειών		776.333	706.628	231.457	235.781
έξοδα προμηθειών		(281.489)	(212.779)	(264.683)	(191.654)
καθαρά έσοδα / (έξοδα) από προμήθειες	7	494.844	493.849	(33.226)	44.127
έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες		695.400	789.157	-	-
έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες		(564.225)	(642.438)	-	-
καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	8	131.175	146.719	-	-
αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου		(430.943)	(27.719)	(687.243)	(33.073)
καθαρά λοιπά έξοδα	10	(32.912)	(83.697)	(108.004)	(33.932)
καθαρά λειτουργικά έσοδα		3.527.308	4.371.960	839.527	2.306.903
δαπάνες προσωπικού	11	(1.392.879)	(1.616.424)	(802.341)	(1.036.593)
ενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	13	(733.102)	(721.430)	(319.213)	(345.573)
αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού και λοιπών άλλων περιουσιακών στοιχείων		(209.234)	(202.869)	(91.826)	(90.427)
αποσβέσεις και διαγραφές άλλων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνενοήσεις επιχειρήσεων		(21.919)	(23.362)	-	-
χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών		(5.341)	(6.892)	(5.341)	(6.892)
προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	14	(2.966.372)	(3.439.026)	(2.482.779)	(3.407.844)
απομείωση αξίας ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου	14	(186.628)	(11.783.256)	(162.691)	(10.555.139)
αναλογία κερδών / (ζημιών) από συμμετοχές με τη μέθοδο της καθαρής θέσης	24	2.230	1.179	-	-
ζημιές προ φόρων		(1.985.937)	(13.420.120)	(3.024.664)	(13.135.565)
φόροι	15	(157.724)	1.095.236	89.039	990.817
ζημιές περιόδου		(2.143.661)	(12.324.884)	(2.935.625)	(12.144.748)
αναλογούντα σε:					
μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών		(4.166)	19.148	-	-
μετόχους της Τράπεζας		(2.139.495)	(12.344.032)	(2.935.625)	(12.144.748)

2011

Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	6.586.518	6.402.037	3.765.458	3.508.362
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(2.743.710)	(2.254.080)	(1.435.677)	(1.079.595)
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>3.842.808</b>	<b>4.147.957</b>	<b>2.329.781</b>	<b>2.428.777</b>
Έσοδα προμηθειών	706.628	710.084	235.781	274.348
Έξοδα προμηθειών	(212.779)	(100.159)	(191.654)	(73.381)
<b>Καθαρά έσοδα από προμήθειες</b>	<b>493.849</b>	<b>609.925</b>	<b>44.127</b>	<b>200.967</b>
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	789.157	967.007	-	-
Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	(642.438)	(891.159)	-	-
<b>Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες</b>	<b>146.719</b>	<b>75.848</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(27.719)	(138.308)	(33.073)	(87.382)
Καθαρά λοιπά έσοδα/(έξοδα)	(83.697)	(55.946)	(33.932)	(130.113)
<b>Καθαρά λειτουργικά έσοδα</b>	<b>4.371.960</b>	<b>4.639.476</b>	<b>2.306.903</b>	<b>2.112.249</b>
Δαπάνες προσωπικού	(1.616.424)	(1.530.459)	(1.036.593)	(931.800)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	(721.430)	(781.832)	(345.573)	(368.627)
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων	(202.869)	(199.818)	(90.427)	(87.277)
Αποσβέσεις και διαγραφές άυλων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνεννόησης επιχειρήσεων	(23.362)	(27.442)	-	-
Χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών	(6.892)	(13.566)	(6.892)	(13.566)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	(3.439.026)	(1.450.327)	(3.407.844)	(1.044.586)
Απομείωση αξίας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου	(11.783.256)	-	(10.555.139)	-
Αναλογία κερδών από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	1.179	1.598	-	-
<b>Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων</b>	<b>(13.420.120)</b>	<b>637.630</b>	<b>(13.135.565)</b>	<b>(333.607)</b>
Εκτακτη εισφορά κοινωνικής αλληλεγγύης και μη συμψηφιζόμενος φόρος	-	(79.101)	-	(74.900)
Φόροι	1.095.236	(18.105)	990.817	47.655
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου</b>	<b>(12.324.884)</b>	<b>440.424</b>	<b>(12.144.748)</b>	<b>(360.852)</b>
Αναλογούντα σε:				
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	19.148	34.902	-	-
<b>Μετόχους της Τράπεζας</b>	<b>(12.344.032)</b>	<b>405.522</b>	<b>(12.144.748)</b>	<b>(360.852)</b>

2010

Χιλιάδες €	Σημείωση	Από 1.1 έως		Από 1.1 έως	
		31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		6.402.037	6.577.855	3.508.362	3.677.05
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(2.254.080)	(2.611.540)	(1.079.585)	(1.443.994)
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>6</b>	<b>4.147.957</b>	<b>3.966.315</b>	<b>2.428.777</b>	<b>2.233.06</b>
Έσοδα προμηθειών		710.084	715.707	274.348	306.46
Έξοδα προμηθειών		(100.159)	(53.319)	(73.381)	(27.027)
<b>Καθαρά έσοδα από προμήθειες</b>	<b>7</b>	<b>609.925</b>	<b>660.388</b>	<b>200.967</b>	<b>279.43</b>
Έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες		967.007	936.091	-	-
Έξοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες		(891.159)	(840.539)	-	-
<b>Καθαρά έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες</b>	<b>8</b>	<b>75.848</b>	<b>95.552</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων και τίτλων επενδυτικού χαρτοφυλακίου	9	(138.308)	428.415	(387.382)	197.41
Καθαρά λοιπά έσοδα/(έξοδα)	10	(55.946)	(73.575)	(130.113)	(71.625)
<b>Καθαρά λειτουργικά έσοδα</b>		<b>4.639.476</b>	<b>5.077.095</b>	<b>2.112.249</b>	<b>2.636.28</b>
Δαπάνες προσωπικού	11 & 12	(1.530.459)	(1.577.474)	(931.800)	(995.114)
Γενικά διοικητικά και λοιπά λειτουργικά έξοδα	13	(781.832)	(725.032)	(368.627)	(338.871)
Αποσβέσεις ακινήτων επενδύσεων, ενσώματων παγίων στοιχείων, λογισμικού και λοιπών άυλων περιουσιακών στοιχείων		(199.818)	(189.369)	(87.177)	(99.565)
Αποσβέσεις και διαγραφές άυλων περιουσιακών στοιχείων αναγνωρισμένων σε συνεννόησης επιχειρήσεων		(27.442)	(24.071)	-	-
Χρηματοοικονομικό κόστος δικαιωμάτων προαίρεσης μετοχών μη ελεγχουσών συμμετοχών		(13.566)	(5.556)	(13.566)	(5.556)
Προβλέψεις απομείωσης για την κάλυψη πιστωτικού και άλλων κινδύνων	14	(1.450.327)	(1.303.645)	(1.044.586)	(793.544)
Αναλογία κερδών από συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	24	1.598	117	-	-
<b>Κέρδη/(ζημιές) προ φόρων</b>		<b>637.630</b>	<b>1.252.065</b>	<b>(333.607)</b>	<b>403.62</b>
Εκτακτη εισφορά κοινωνικής αλληλεγγύης και μη συμψηφιζόμενος φόρος	15	(79.101)	(47.736)	(74.900)	(43.665)
Φόροι	15	(118.105)	(240.984)	47.655	(132.973)
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου</b>		<b>440.424</b>	<b>963.345</b>	<b>(360.852)</b>	<b>224.98</b>
Αναλογούντα σε:					
Μετόχους μη ελεγχουσών συμμετοχών	41	34.902	40.777	-	-
<b>Μετόχους της Τράπεζας</b>		<b>405.522</b>	<b>922.568</b>	<b>(360.852)</b>	<b>224.98</b>

## 2.2 Alpha Bank A.E.

2013

	Σημείωση	Από 1 Ιανουαρίου έως		Από 1 Ιουλίου έως	
		30.9.2013	30.9.2012*	30.9.2013	30.9.2012*
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα		1.951.198	2.157.722	756.701	677.126
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα		(1.153.188)	(1.320.867)	(413.962)	(435.477)
Καθαρό έσοδο από τόκους		798.010	836.855	342.739	241.649
Εσοδα από αμοιβές και προμήθειες		223.395	184.329	92.857	65.121
Προμήθειες έξοδα		(39.677)	(29.616)	(13.181)	(14.436)
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες		183.718	154.713	79.676	50.685
Εσοδα από μερίσματα		642	486	18	6
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων		190.354	(518.961)	121.950	(65.760)
Λοιπά έσοδα		17.729	7.451	2.299	1.698
		208.725	(511.024)	124.267	(64.056)
<b>Σύνολο εσόδων</b>		<b>1.190.453</b>	<b>480.544</b>	<b>546.682</b>	<b>228.278</b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού		(310.448)	(271.587)	(140.176)	(85.561)
Γενικά διοικητικά έξοδα		(278.101)	(254.908)	(108.869)	(85.097)
Αποσβέσεις	7, 8, 9	(32.779)	(44.441)	(14.797)	(14.452)
Λοιπά έξοδα		(4.348)	(2.104)	(4.266)	(1.090)
<b>Σύνολο εξόδων</b>		<b>(625.676)</b>	<b>(573.040)</b>	<b>(268.108)</b>	<b>(186.200)</b>
Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	2	(1.268.759)	(960.657)	(435.565)	(367.768)
Αρνητική υπεραξία εξαγοράς της Εμπορικής Τραπέζης	20	2.574.085			
<b>Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος</b>		<b>1.870.103</b>	<b>(1.053.153)</b>	<b>(156.991)</b>	<b>(325.690)</b>
Φόρος εισοδήματος	3	613.566	203.703	20.594	63.378
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημίες), μετά το φόρο εισοδήματος</b>		<b>2.483.669</b>	<b>(849.450)</b>	<b>(136.397)</b>	<b>(262.312)</b>
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή:</b>					
Βασικά και προσαρμοσμένα (€ ανά μετοχή)	4	0,48	(0,88)	(0,01)	(0,27)

2012

	Σημείωση	Από 1 Ιανουαρίου έως	
		31.12.2012	31.12.2011
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	2	2.806.242	3.156.266
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	2	(1.780.274)	(1.802.712)
Καθαρό έσοδο από τόκους	2	1.025.968	1.353.554
Εσοδα από αμοιβές και προμήθειες		253.843	262.488
Προμήθειες έξοδα		(41.633)	(42.926)
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	3	212.210	219.562
Εσοδα από μερίσματα	4	494	10.586
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	5	(444.990)	117.302
Λοιπά έσοδα	6	12.372	14.491
		(432.124)	142.379
<b>Σύνολο εσόδων</b>		<b>806.054</b>	<b>1.715.495</b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	7	(408.144)	(390.992)
Γενικά διοικητικά έξοδα	8	(352.522)	(359.340)
Αποσβέσεις	20, 21, 22	(60.270)	(60.317)
Λοιπά έξοδα	9	(26.680)	(1.205)
<b>Σύνολο εξόδων</b>		<b>(847.616)</b>	<b>(811.854)</b>
Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	10	(1.374.711)	(897.803)
Ζημίες απομειώσεως ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και δανείων προς ΔΕΚΟ που συμμετείχαν στο PSI	18		(4.787.657)
<b>Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος</b>		<b>(1.416.273)</b>	<b>(4.781.819)</b>
Φόρος εισοδήματος	11	279.133	939.153
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος</b>		<b>(1.137.140)</b>	<b>(3.842.666)</b>
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή:</b>			
Βασικά και προσαρμοσμένα (€ ανά μετοχή)	12	(2,13)	(7,33)

## 2011

	Σημείωση	Από 1 Ιανουαρίου έως	
		31.12.2011	31.12.2010
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	2	3.156.266	2.955.785
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	2	(1.802.712)	(1.604.904)
Καθαρό έσοδο από τόκους	2	1.353.554	1.350.881
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες		262.488	283.012
Προμήθειες έξοδα		(42.926)	(41.062)
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	3	219.562	241.950
Έσοδα από μερίσματα	4	10.586	46.527
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	5	117.302	9.161
Λοιπά έσοδα	6	14.491	12.326
		142.379	68.014
<b>Σύνολο εσόδων</b>		<b>1.715.495</b>	<b>1.660.845</b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	7	(390.992)	(403.212)
Γενικά διοικητικά έξοδα	8	(359.340)	(389.426)
Αποσβέσεις	21, 22, 23	(60.317)	(57.770)
Λοιπά έξοδα	9	(1.205)	(6.484)
<b>Σύνολο εξόδων</b>		<b>(811.854)</b>	<b>(856.892)</b>
Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	10	(897.803)	(758.198)
Ζημίες απομειώσεως ομοιόλογων του Ελληνικού Δημοσίου και δανείων προς ΔΕΚΟ που συμμετείχαν στο PSI	11	(4.787.657)	
<b>Κέρδη/(Ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος και την έκτακτη εισφορά</b>		<b>(4.781.819)</b>	<b>45.755</b>
Φόρος εισοδήματος	11, 12	939.153	(46.552)
Έκτακτη εισφορά (Ν.3845/2010)	12		(55.512)
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημίες) μετά το φόρο εισοδήματος</b>		<b>(3.842.666)</b>	<b>(56.309)</b>
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή:</b>			
Βασικά και προσαρμοσμένα (€ ανά μετοχή)	13	(7,33)	(0,21)

## 2010

	Σημείωση	Από 1 Ιανουαρίου έως	
		31.12.2010	31.12.2009
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	2	2.955.785	3.339.178
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	2	(1.604.904)	(1.994.966)
Καθαρό έσοδο από τόκους	2	1.350.881	1.344.212
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες		283.012	316.910
Προμήθειες έξοδα		(41.062)	(38.178)
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	3	241.950	278.732
Έσοδα από μερίσματα	4	46.527	105.037
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	5	9.161	263.591
Λοιπά έσοδα	6	12.326	14.276
		68.014	382.904
<b>Σύνολο εσόδων</b>		<b>1.660.845</b>	<b>2.005.848</b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	7	(403.212)	(412.686)
Γενικά διοικητικά έξοδα	8	(389.426)	(434.138)
Αποσβέσεις	20, 21, 22	(57.770)	(56.072)
Λοιπά έξοδα	9	(6.484)	(2.946)
<b>Σύνολο εξόδων</b>		<b>(856.892)</b>	<b>(905.842)</b>
Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	10	(758.198)	(532.300)
<b>Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος</b>		<b>45.755</b>	<b>567.706</b>
Φόρος εισοδήματος	11	(46.552)	(101.616)
		(797)	466.090
Έκτακτη εισφορά (Ν. 3845/2010 και Ν. 3808/2009)	11	(55.512)	(37.433)
<b>Καθαρά κέρδη / (ζημίες), μετά το φόρο εισοδήματος και την έκτακτη εισφορά</b>		<b>(56.309)</b>	<b>428.657</b>
<b>Καθαρά κέρδη / (ζημίες) ανά μετοχή:</b>			
Βασικά και προσαρμοσμένα (€ ανά μετοχή)	12	(0,24)	0,82



## 2.3 Eurobank Ergasias A.E

2013

	Σημείωση	εναετηριο που εληξε την 30 Σεπτεμβρίου		τριμηνο που εληξε την 30 Σεπτεμβρίου	
		2013 € εκατ.	2012 € εκατ.	2013 € εκατ.	2011 € εκατ.
Καθαρά έσοδα από τόκους		474	687	170	231
Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες		63	76	20	21
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες		4	3	1	2
Έσοδα από μερίσματα		3	16	2	2
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών		(21)	68	9	(30)
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους		16	66	0	(2)
Λοιπά λειτουργικά αποτελέσματα	8	(40)	1	0	0
<b>Λειτουργικά έσοδα</b>		<b>499</b>	<b>917</b>	<b>202</b>	<b>224</b>
Λειτουργικά έξοδα	9	(451)	(481)	(148)	(154)
<b>Λειτουργικά κέρδη προ απομειώσεων και έκτακτων ζημιών</b>		<b>48</b>	<b>436</b>	<b>54</b>	<b>70</b>
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	10	(1.037)	(1.036)	(343)	(371)
Ζημιές απομείωσης και λοιπές ζημιές από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου	6	75	(554)	-	-
Λοιπές ζημιές απομείωσης	11	(32)	(149)	(14)	-
Έκτακτες ζημιές	11	(85)	(11)	(5)	-
<b>Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου</b>		<b>(1.031)</b>	<b>(1.314)</b>	<b>(308)</b>	<b>(301)</b>
Φόρος εισοδήματος	12	257	265	75	66
Έκτακτες προσαρμογές φόρου	12	585	-	(6)	-
<b>Κέρδη/(ζημιές) περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>		<b>(189)</b>	<b>(1.049)</b>	<b>(239)</b>	<b>(235)</b>
Κέρδη/(ζημιές) περιόδου από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	13	1	(56)	-	(0)
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημιές) περιόδου που αναλογούν στους μετόχους</b>		<b>(188)</b>	<b>(1.105)</b>	<b>(239)</b>	<b>(235)</b>

2012

	Σημείωση	2012 € εκατ.	2011 € εκατ.
Τόκοι έσοδα	8	3.308	4.493
Τόκοι έξοδα	8	(2.465)	(3.258)
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>		<b>843</b>	<b>1.235</b>
Έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες		252	309
Έξοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες		(152)	(141)
<b>Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες</b>		<b>100</b>	<b>162</b>
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες		4	7
Έσοδα από μερίσματα		19	20
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	9	62	155
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	9	71	(56)
Λοιπά λειτουργικά έσοδα		(3)	17
<b>Λειτουργικά έσοδα</b>		<b>1.096</b>	<b>1.330</b>
Λειτουργικά έξοδα	10	(631)	(674)
<b>Λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις και έκτακτων ζημιών από αποτιμήσεις</b>		<b>465</b>	<b>656</b>
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	22	(1.355)	(1.086)
Ζημιές απομείωσης και αποτίμησης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου	5	(363)	(5.874)
Λοιπές έκτακτες ζημιές από αποτιμήσεις	12	(320)	(332)
Ζημιές απομείωσης κόστους συμμετοχής σε θυγατρικές επιχειρήσεις	24	(42)	-
<b>Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου</b>		<b>(1.615)</b>	<b>(6.636)</b>
Φόρος εισοδήματος	13	313	1.330
<b>Κέρδη/(ζημιές) χρήσης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>		<b>(1.302)</b>	<b>(5.306)</b>
Κέρδη/(ζημιές) χρήσης από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	15	(62)	151
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης που αναλογούν στους μετόχους</b>		<b>(1.364)</b>	<b>(5.155)</b>

## 2011

	Σημείωση	Χρήση που έληξε την 31 Δεκεμβρίου	
		2011 € εκατ.	2010 € εκατ.
Τόκοι έσοδα	8	4.493	4.475
Τόκοι έξοδα	8	(3.258)	(3.262)
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>		<b>1.235</b>	<b>1.213</b>
Έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες		303	358
Έξοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες		(141)	(104)
<b>Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες</b>		<b>162</b>	<b>254</b>
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες		7	9
Έσοδα από μερίσματα		20	102
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	9	(55)	65
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	9	(56)	76
Λοιπά λειτουργικά έσοδα		17	1
<b>Λειτουργικά έσοδα</b>		<b>1.330</b>	<b>1.720</b>
Λειτουργικά έξοδα	10	(674)	(762)
<b>Λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις και έκτακτων ζημιών από αποτιμήσεις</b>		<b>656</b>	<b>958</b>
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους από δάνεια και απαιτήσεις πελατών	22	(1.086)	(1.003)
Ζημιές απομείωσης από έκθεση σε χρέος Ελληνικού Δημοσίου	5	(5.874)	-
Λοιπές έκτακτες ζημιές από αποτιμήσεις	12	(332)	-
<b>Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου</b>		<b>(6.636)</b>	<b>(45)</b>
Φόρος εισοδήματος	13	1.330	10
<b>Κέρδη/(ζημιές) χρήσης από συνεχιζόμενες δραστηριότητες</b>		<b>(5.306)</b>	<b>(35)</b>
Κέρδη/(ζημιές) χρήσης από μη συνεχιζόμενες δραστηριότητες	15	151	(48)
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης που αναλογούν στους μετόχους</b>		<b>(5.155)</b>	<b>(83)</b>

## 2010

	Σημείωση	2010 € εκατ.		2009 € εκατ.	
		2010 € εκατ.	2009 € εκατ.	2009 € εκατ.	2008 € εκατ.
Τόκοι έσοδα	5	4.745	5.311		
Τόκοι έξοδα	5	(3.398)	(3.979)		
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>		<b>1.347</b>	<b>1.332</b>		
Έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες		407	366		
Έξοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες		(126)	(115)		
<b>Καθαρά έσοδα από τραπεζικές αμοιβές και προμήθειες</b>		<b>281</b>	<b>251</b>		
Έσοδα από μη τραπεζικές υπηρεσίες		4	5		
Έσοδα από μερίσματα		102	71		
Αποτελέσματα χαρτοφυλακίου συναλλαγών	6	66	3		
Αποτελέσματα από επενδυτικούς τίτλους	6	79	62		
Λοιπά λειτουργικά έσοδα		2	8		
<b>Λειτουργικά έσοδα</b>		<b>1.881</b>	<b>1.734</b>		
Λειτουργικά έξοδα	7	(892)	(898)		
<b>Λειτουργικά κέρδη προ προβλέψεων για πιστωτικούς κινδύνους</b>		<b>989</b>	<b>836</b>		
Προβλέψεις για πιστωτικούς κινδύνους	17	(1.093)	(838)		
<b>Κέρδη/(ζημιές) προ φόρου</b>		<b>(104)</b>	<b>0</b>		
Φόρος εισοδήματος	9	21	3		
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης που αναλογούν στους μετόχους*</b>		<b>(83)</b>	<b>3</b>		
* Συγκριση κέρδη χρήσης εξαιρουμένης της έκτακτης εισφοράς φόρου: - Έκτακτη εισφορά φόρου	9	24	44		
<b>Καθαρά κέρδη/(ζημιές) χρήσης προ της έκτακτης εισφοράς φόρου</b>		<b>(59)</b>	<b>47</b>		

## 2.4 Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.

2013

		2013	2012	2013	2012
Τόκοι και εξουσιοδοημένα έσοδα		2.207.587	1.587.782	778.588	838.327
Τόκοι και εξουσιοδοημένα έξοδα		(1.290.541)	(1.210.575)	(420.029)	(417.556)
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ</b>		<b>917.026</b>	<b>457.187</b>	<b>358.939</b>	<b>222.271</b>
Έσοδα προμηθειών		144.872	100.774	54.796	40.507
Έξοδα προμηθειών		(16.888)	(14.920)	(6.477)	(5.035)
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ</b>		<b>128.184</b>	<b>85.854</b>	<b>48.309</b>	<b>35.472</b>
Έσοδα από μερίσματα		15.958	7.033	8.616	3.594
Αποτελέσματα εμπορικού χαρτοφυλακίου	8	86.046	206.258	32.210	1.635
Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών		6.196	2.803	1.086	411
Αποτελέσματα από χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου		14.549	33.212	778	34.028
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως		30.729	6.151	14.046	5.521
Αρνητική υπεραξία εξαγορών	27	3.498.037	-	-	-
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ</b>		<b>4.696.826</b>	<b>800.499</b>	<b>463.983</b>	<b>302.931</b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού		(403.113)	(166.458)	(155.345)	(71.059)
Έξοδα διοίκησης		(279.671)	(156.504)	(111.790)	(60.751)
Αποσβέσεις		(53.550)	(38.794)	(18.794)	(13.833)
Κέρδη/ (Ζημιές) από πώληση παγίων		116	(447)	32	(344)
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΩΝ</b>		<b>(736.258)</b>	<b>(362.204)</b>	<b>(285.887)</b>	<b>(145.986)</b>
<b>ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΩΝ, ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΦΟΡΩΝ</b>		<b>3.960.568</b>	<b>438.295</b>	<b>178.096</b>	<b>156.944</b>
Απομείωση αξίας δανείων, απαιτήσεων από χρεωστικούς τίτλους και λοιπών απαιτήσεων	14	(1.323.893)	(1.151.051)	(365.080)	(484.278)
Απομείωση αξίας επενδυτικού χαρτοφυλακίου και συμμετοχών	15, 16	(257.231)	(433.078)	(876)	(428)
<b>ΚΕΡΔΗ/ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ</b>		<b>2.379.443</b>	<b>(1.145.834)</b>	<b>(187.860)</b>	<b>(327.761)</b>
Φόρος εισοδήματος	9	589.654	623.186	34.467	91.688
<b>ΚΕΡΔΗ/ (ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ</b>		<b>2.968.998</b>	<b>(522.648)</b>	<b>(153.393)</b>	<b>(236.073)</b>

Κέρδη/ (ζημιές) ανά μετοχή (σε ευρώ):

2012

		31 Δεκεμβρίου 2012	31 Δεκεμβρίου 2011
Τόκοι και εξουσιοδοημένα έσοδα	6	2.363.263	2.338.098
Τόκοι και εξουσιοδοημένα έξοδα	6	(1.692.384)	(1.571.833)
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ</b>		<b>670.880</b>	<b>766.266</b>
Έσοδα προμηθειών	7	157.349	132.297
Έξοδα προμηθειών	7	(20.835)	(27.326)
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ</b>		<b>136.513</b>	<b>104.971</b>
Έσοδα από μερίσματα	8	10.322	7.594
Αποτελέσματα εμπορικού χαρτοφυλακίου	9	194.055	(133.555)
Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	10	3.303	(5.668)
Αποτελέσματα από χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	11	459.860	851
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	12	7.442	5.720
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ</b>		<b>1.482.386</b>	<b>748.177</b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	13	(274.456)	(226.529)
Έξοδα διοίκησης	14	(271.694)	(227.190)
Αποσβέσεις	27, 28	(53.535)	(40.382)
Κέρδη/ (Ζημιές) από πώληση παγίων		(457)	(38)
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΩΝ</b>		<b>(600.163)</b>	<b>(484.669)</b>
<b>ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΩΝ, ΑΠΟΜΕΙΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΦΟΡΩΝ</b>		<b>882.222</b>	<b>261.618</b>
Απομείωση αξίας δανείων, απαιτήσεων από χρεωστικούς τίτλους και λοιπών απαιτήσεων	23	(1.713.978)	(3.508.458)
Απομείωση αξίας συμμετοχών και επενδυτικού χαρτοφυλακίου	24, 26, 43	(623.669)	(4.059.945)
Λοιπές προβλέψεις και απομειώσεις	28	(895)	-
<b>ΚΕΡΔΗ/ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ</b>		<b>(1.468.310)</b>	<b>(7.326.789)</b>
Φόρος εισοδήματος	15	651.645	897.942
<b>ΚΕΡΔΗ/ (ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ</b>		<b>(804.865)</b>	<b>(6.428.847)</b>

Κέρδη/ (Ζημιές) ανά μετοχή (σε ευρώ):



2011

		31 Δεκεμβρίου 2011	31 Δεκεμβρίου 2010
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	6	2.338.098	2.071.117
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	6	(1.571.833)	(1.257.911)
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΑΠΟ ΤΟΚΟΥΣ</b>		<b>766.265</b>	<b>813.207</b>
Έσοδα προμηθειών	7	132.297	140.998
Έξοδα προμηθειών	7	(27.326)	(39.079)
<b>ΚΑΘΑΡΑ ΕΣΟΔΑ ΠΡΟΜΗΘΕΙΩΝ</b>		<b>104.971</b>	<b>101.919</b>
Έσοδα από μερίσματα	8	7.594	40.837
Αποτελέσματα εμπορικού χαρτοφυλακίου	9	(133.555)	(58.010)
Αποτελέσματα από χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	10	(6.668)	(7.626)
Αποτελέσματα από χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	11	851	(17.616)
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσής	12	6.720	34.207
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΚΑΘΑΡΩΝ ΕΣΟΔΩΝ</b>		<b>746.177</b>	<b>808.818</b>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	13	(226.929)	(240.502)
Έξοδα διοίκησης	14	(227.190)	(259.123)
Αποσβέσεις	27, 28	(40.382)	(32.065)
Κέρδη/ (Ζημιές) από πώληση παγίων		(58)	(824)
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΩΝ ΕΣΟΔΩΝ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ</b>		<b>(484.669)</b>	<b>(632.614)</b>
<b>ΚΕΡΔΗ ΠΡΟ ΠΡΟΒΛΕΨΕΩΝ ΚΑΙ ΦΟΡΩΝ</b>		<b>261.508</b>	<b>176.204</b>
Απομείωση αξίας δανείων, απαιτήσεων από χρηματικούς τίτλους και λοιπών απαιτήσεων	23	(3.508.458)	(359.667)
Απομείωση αξίας συμμετοχών και επενδυτικού χαρτοφυλακίου	24, 26, 43	(4.069.945)	(9.297)
<b>ΚΕΡΔΗ (ΖΗΜΙΕΣ) ΠΡΟ ΦΟΡΩΝ</b>		<b>(7.309.798)</b>	<b>6.441</b>
Φόρος εισοδήματος	15	897.942	7.821
Εκτακτική εισφορά φόρου		-	(16.882)
<b>ΚΕΡΔΗ (ΖΗΜΙΕΣ) ΜΕΤΑ ΦΟΡΩΝ</b>		<b>(6.428.843)</b>	<b>(3.820)</b>
<b>Κέρδη/ (Ζημιές) ανά μετοχή (σε ευρώ):</b>			
- Βασικά και Προσαρμοσμένα	16	(5,9138)	(0,0057)

2010

	ΟΜΙΛΟΣ		ΤΡΑΠΕΖΑ	
	1 Ιαν - 31 Δεκ 2010	1 Ιαν - 31 Δεκ 2009	1 Ιαν - 31 Δεκ 2010	1 Ιαν - 31 Δεκ 2009
και και εξομοιούμενα έσοδα	2.662.132	2.789.159	2.071.118	2.149.833
και και εξομοιούμενα έξοδα	(1.435.233)	(1.684.279)	(1.257.911)	(1.366.120)
<b>Καθαρά έσοδα από τόκους</b>	<b>1.226.899</b>	<b>1.104.880</b>	<b>813.207</b>	<b>783.713</b>
από προμηθειών	245.237	256.157	140.998	128.081
από προμηθειών	(46.284)	(60.116)	(39.079)	(82.567)
<b>Καθαρά έσοδα από προμήθειες</b>	<b>198.953</b>	<b>206.041</b>	<b>101.919</b>	<b>85.514</b>
από μερίσματα	7.594	13.303	40.837	43.907
αποτελέσματα από χρεόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	21.136	174.863	(58.010)	45.982
αποτελέσματα από χρηματοοικονομικά μέσα αποτιμώμενα σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσματικών λογαριασμών	(8.045)	919	(7.626)	919
κέρδη/ (ζημιές) από χρεόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου	(12.964)	3.529	(26.913)	13.654
από έσοδα εκμετάλλευσής	85.543	160.921	34.208	41.913
<b>Καθαρά εισοδήματα</b>	<b>1.439.056</b>	<b>1.662.625</b>	<b>897.622</b>	<b>1.013.767</b>
αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(410.966)	(426.170)	(240.502)	(256.967)
από διοίκησης	(375.917)	(377.190)	(259.123)	(256.922)
κέρδη/ (ζημιές) από πώληση παγίων	(1.160)	2.686	824	441
αποσβέσεις	(94.914)	(82.805)	(32.065)	(66.961)
<b>Καθαρά λειτουργικά έσοδα προ προβλέψεων</b>	<b>(883.957)</b>	<b>(893.479)</b>	<b>(532.514)</b>	<b>(550.409)</b>
<b>κέρδη προ προβλέψεων και φόρων</b>	<b>615.099</b>	<b>769.146</b>	<b>365.108</b>	<b>463.358</b>
απομείωση αξίας δανείων και απαιτήσεων	(596.882)	(488.099)	(359.667)	(262.584)
από προβλέψεις	(8.819)	(3.053)	-	-
από συμμετοχών σε συγγενείς εταιρείες	(3.649)	8.621	-	-
<b>κέρδη προ φόρων</b>	<b>10.749</b>	<b>286.615</b>	<b>5.441</b>	<b>200.774</b>
φόρος εισοδήματος	(7.310)	(46.792)	7.821	(26.580)
από έκτακτη εισφορά φόρου	(24.620)	(84.194)	(16.882)	(28.255)
<b>κέρδη/ (ζημιές) μετά από φόρους (Α)</b>	<b>(21.191)</b>	<b>205.629</b>	<b>(3.620)</b>	<b>145.939</b>
από διανομή μετοχών	(717)	3.880	-	-
<b>κέρδη/ (ζημιές) μετά από φόρους αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μετοχών</b>	<b>(20.474)</b>	<b>201.749</b>	<b>(3.620)</b>	<b>145.939</b>
<b>κέρδη μετά από φόρους αναλογούντα στους ιδιοκτήτες μετοχών</b>	<b>3.815</b>	<b>295.495</b>	<b>13.262</b>	<b>174.194</b>
από συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Β)	(273.460)	(63.688)	(259.540)	1.298
απομειώσεις συνολικά έσοδα μετά από φόρους (Α+Β)	(294.659)	141.941	(263.169)	147.237
από έκτακτη εισφορά φόρου	(294.300)	138.350	-	-
από διανομή μετοχών	(351)	3.591	-	-
<b>κέρδη/ (ζημιές) μετά από φόρους ανά μετοχή (σε ευρώ)</b>	<b>(0,1475)</b>	<b>0,5551</b>	<b>(0,0971)</b>	<b>0,3865</b>

## Βιβλιογραφία

### Α. Ελληνική

- 1) Αγγελόπουλος Π. (2008), «Τράπεζες και Χρηματοπιστωτικό Σύστημα», Εκδόσεις Σταμούλη, Αθήνα
- 2) Αλεξανδράτου, Ε. (2012), «Οι άμεσες ξένες επενδύσεις των Ελληνικών τραπεζών και η επίδρασή τους στη μακροχρόνια διαχείριση των κεφαλαίων τους», Διπλωματική εργασία, Πανεπιστήμιο Πατρών
- 3) Γαλανούδη, Μ. (2012), «Βασιλεία ΙΙΙ: Πώς φτάσαμε και πού πηγαίνουμε - Εμπειρική Μελέτη: Παράγοντες που επηρεάζουν την Κεφαλαιακή Επάρκεια», Διπλωματική εργασία, Πανεπιστήμιο Μακεδονίας, Θεσσαλονίκη
- 4) Γκόρτσος Χ. και Αλεξάκης Π. (2006), «Εισαγωγή στις τραπεζικές σπουδές, Το νομισματικό και χρηματοπιστωτικό περιβάλλον», τόμος Α, Αθήνα
- 5) Γκρέκα, Π. (2009), «Η ρευστότητα του ελληνικού χρηματοπιστωτικού συστήματος», Διπλωματική εργασία, Πανεπιστήμιο Πειραιώς
- 6) Ελληνική Ένωση Τραπεζών (2013), «Το ελληνικό τραπεζικό σύστημα το 2011 και το 2012», Αθήνα Ιανουάριος 2013
- 7) Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις «Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος Α.Ε.» ετών 2010, 2011, 2012, 2013
- 8) Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις «Alpha Bank Α.Ε.» ετών 2010, 2011, 2012, 2013
- 9) Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις «Eurobank Ergasias Α.Ε.» ετών 2010, 2011, 2012, 2013
- 10) Ετήσιες οικονομικές καταστάσεις «Τράπεζας Πειραιώς» Α.Ε. ετών 2010, 2011, 2012, 2013
- 11) Καπαγιωρίδης, Χ. (2011), «Κίνδυνος και διαχείρισή του», πτυχιακή εργασία, ΤΕΙ Κρήτης, Ηράκλειο
- 12) Κόντος Γ. (2007) «Λογιστική Τραπεζών και Εταιριών Leasing & Factoring», Εκδόσεις Διπλογραφία, Αθήνα
- 13) Νούλας Α. (2005), «Χρήμα και Τράπεζες», Εκδόσεις Πανεπιστημίου Μακεδονίας, Θεσσαλονίκη

## **B. Ξενόγλωσση**

- 1) Howells, P. & Bain, K. (2009), «Χρήμα Πίστη Τράπεζες – Μια ευρωπαϊκή προσέγγιση», Εκδόσεις Κριτική, Επιστημονική Βιβλιοθήκη
- 2) Thomas, S.Y. (1996), “Fixed Income Solutions: New Techniques for Managing Market Risks”, Irwin Professional Pub

## **Γ. Ηλεκτρονική**

- 1) <http://www.nbg.gr/wps/portal/el/Home>
- 2) <http://www.alpha.gr/page/?gclid=CN7MqIT067wCFWT4wgodjKEAsQ>
- 3) <http://www.eurobank.gr/online/home/500-100.aspx>
- 4) <http://www.piraeusbank.gr/idiotes>