

ΠΑΝΕΠΙΣΤΗΜΙΟ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

**ΤΜΗΜΑ ΟΡΓΑΝΩΣΗΣ ΚΑΙ ΔΙΟΙΚΗΣΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ
ΠΡΟΓΡΑΜΜΑ ΜΕΤΑΠΤΥΧΙΑΚΩΝ ΣΠΟΥΔΩΝ
ΣΤΗ ΔΙΟΙΚΗΣΗ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΩΝ (ΜΒΑ)**



Διπλωματική Εργασία

**ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΚΥΚΛΟΣ ΖΩΗΣ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ
Η ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΤΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΚΛΑΔΟΥ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ
ΚΑΙ ΤΟ ΗΝΩΜΕΝΟ ΒΑΣΙΛΕΙΟ**

ΙΩΑΝΝΑ Α. ΚΑΡΟΥΝΤΖΟΥ

Πειραιάς, 2008

ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΚΥΚΛΟΣ ΖΩΗΣ ΤΗΣ ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΗΣ Η ΠΕΡΙΠΤΩΣΗ ΤΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΚΛΑΔΟΥ ΣΤΗΝ ΕΛΛΑΔΑ ΚΑΙ ΤΟ ΗΝΩΜΕΝΟ ΒΑΣΙΛΕΙΟ

ΙΩΑΝΝΑ Α. ΚΑΡΟΥΝΤΖΟΥ

Σημαντικοί Όροι: Χρηματοοικονομικός Κύκλος Ζωής Επιχείρησης, Bobby Dazzler, Crown Prince, White Giant, Red Giant

Περίληψη

Η παρούσα διπλωματική εργασία εστιάζεται στην εκτίμηση της ανταγωνιστικότητας και τη σύγκριση των επιπέδων ανάπτυξης των εννέα μεγαλύτερων με βάση τη συνολική κεφαλαιοποίηση ελληνικών και των επτά μεγαλύτερων αγγλικών τραπεζικών οργανισμών που λειτουργούν αντίστοιχα στην Ελλάδα και τη Βρετανία με βάση τη θεωρία του Χρηματοοικονομικού Κύκλου Ζωής της Επιχείρησης. Η ανάλυση αφορά την πενταετία 2000-2004.

Η μεθοδολογία της ανάλυσης έχει επαγωγικό χαρακτήρα. Αρχικά, μελετώνται οι παγκόσμιες οικονομικές εξελίξεις, ενώ παράλληλα εξετάζονται οι σημαντικότερες μακροοικονομικές μεταβλητές της ελληνικής και βρετανικής οικονομίας. Στη συνέχεια, ακολουθεί η κατάταξη κάθε μιας τράπεζας στα στάδια του Χ.Κ.Ε., ενώ ακόμη συγκρίνονται τα αποτελέσματα που προέκυψαν από την κατάταξη του ελληνικού και βρετανικού τραπεζικού κλάδου στα τέσσερα στάδια. Τελικό βήμα αποτελεί, η κατάταξη του συνολικού δείγματος των δέκα έξι επιχειρήσεων στα στάδια του Χ.Κ.Ε.

Το 2004 η παγκόσμια οικονομία εμφανίζεται βελτιωμένη παρά τις αβεβαιότητες που δημιούργησε η άνοδος της τιμής του πετρελαίου. Ο πληθωρισμός παρέμεινε γενικά χαμηλός. Εξυγιαντικά επέδρασε στην παγκόσμια οικονομία η διατήρηση ευνοϊκών μακροοικονομικών και χρηματοπιστωτικών συνθηκών, ενώ η δημοσιονομική πολιτική στις κυριότερες προηγμένες οικονομίες έλαβε περισσότερο ουδέτερο χαρακτήρα το 2004, μετά από την έντονα επεκτατική κατεύθυνσή της τα προηγούμενα τρία έτη.

Το 2004, το Ηνωμένο Βασίλειο αποτέλεσε την τέταρτη κατά σειρά χώρα από τις προηγμένες οικονομίες με τη μεγαλύτερη άνοδο του ΑΕΠ. Ο πληθωρισμός μειώθηκε ελαφρά σε συνθήκες ανατίμησης της αγγλικής λίρας. Η συνεχής αύξηση του κόστους των ενεργειακών πρώτων υλών, των τιμών των εισαγόμενων, καθώς και η άνοδος των τιμών των ακινήτων συνετέλεσαν στην απόφαση της Κεντρικής Τράπεζας της Βρετανίας να αυξήσει στη διάρκεια του 2004 το βασικό βραχυπρόθεσμο επιτόκιο της. Το ποσοστό ανεργίας σημείωσε ελαφρά υποχώρηση, ενώ το δημοσιονομικό έλλειμμα για το 2004 παρέμεινε σε υψηλά επίπεδα.

Η ελληνική οικονομία συνέχισε να αναπτύσσεται με ταχύ ρυθμό το 2004, αν και σημειώθηκε επιβράδυνση σε σύγκριση με το 2003, γεγονός που συνδέεται τόσο με την ολοκλήρωση των ολυμπιακών έργων όσο και με την άνοδο της τιμής του πετρελαίου. Στην άνοδο του ΑΕΠ συνέβαλαν, από την πλευρά της ζήτησης, οι

ευνοϊκές νομισματικές συνθήκες, οι δημοσιονομικές εξελίξεις και το ευνοϊκό διεθνές περιβάλλον. Η πορεία του πληθωρισμού ήταν πτωτική κατά το μεγαλύτερο μέρος του 2004 ενώ, λόγω της υποτονικής αύξησης της απασχόλησης το 2004, το ποσοστό της ανεργίας παρέμεινε σημαντικά υψηλότερο από το μέσο όρο της ζώνης του ευρώ.

Η κατάταξη των ελληνικών και βρετανικών τραπεζών στα στάδια του Χ.Κ.Ε. αποκαλύπτει σημαντικές διαφορές μεταξύ των δύο τραπεζικών συστημάτων. Προφανώς, η επίδοση των βρετανικών τραπεζών, που αποτελούν το 43,75% του συνολικού δείγματος, είναι καλύτερη των ελληνικών, η πλειονότητα των αγγλικών τραπεζών πλησιάζει στην ωρίμανση (42,86%), ενώ αντίθετα, στην ελληνική χρηματοπιστωτική αγορά οι περισσότερες επιχειρήσεις (33,33%) από το στάδιο της ωρίμανσης μεταβαίνουν σταδιακά στην παρακμή.

Ανησυχητικό είναι το γεγονός ότι πάνω από το 30% των ελληνικών τραπεζών προχωρά από το στάδιο της ωριμότητας προς το στάδιο της παρακμής (33%) και ταυτόχρονα το 22,2% έχει ήδη χαρακτηριστεί ως φθίνων λόγω των προβλημάτων διαχείρισης του λειτουργικού του κόστους που αντιμετώπισε κατά την πενταετία 2000-2004. Αντίθετα, καμία από τις βρετανικές επιχειρήσεις δε φάνηκε να φτάνει στο σημείο της ολοκληρωτικής παρακμής, και μόνο μια επιχείρηση από το στάδιο του White Giant ολισθαίνει προς την παρακμή, χωρίς αυτό να σημαίνει ότι δεν μπορεί να αποφύγει τη δυσάρεστη αυτή κατάσταση.

Τέλος, το 25% των τραπεζών του συνολικού δείγματος ανήκει στο μεταβατικό στάδιο Crown Prince προς White Giant (25%), υποδεικνύοντας ταυτόχρονα σημάδια ανάπτυξης, αλλά και ωριμότητας. Ίδιο ποσοστό με το προηγούμενο, δηλαδή 25% του συνολικού δείγματος, από την ωριμότητα βαδίζει προς την παρακμή. Στο δυναμικό στάδιο του Crown Prince ανήκει το 18,75% των εταιρειών του δείγματος, ενώ ίσα ποσοστά (12,5%) μοιράζονται το στάδιο White Giant και Red Giant.

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Ευχαριστίες	i
Κατάσταση Πινάκων	ii
Κατάσταση Διαγραμμάτων	viii
Κεφάλαιο 1: Εισαγωγή	1
1.1 Αντικειμενικός Σκοπός.....	1
1.2 Μεθοδολογία.....	2
1.3 Χρησιμότητα.....	7
1.4 Διάρθρωση Εργασίας.....	8
1.5 Περιορισμοί Εργασίας.....	10
Βιβλιογραφία	11
Κεφάλαιο 2: Θεωρία Χρηματοοικονομικού Κύκλου Ζωής Της Επιχείρησης	12
2.1 Θεωρία χρηματοοικονομικού κύκλου ζωής επιχείρησης.....	12
2.2 Στάδια χρηματοοικονομικού κύκλου ζωής.....	13
2.2.1. Στάδιο Bobby Dazzler.....	14
2.2.2. Στάδιο Crown Prince.....	15
2.2.3 Στάδιο White Giant.....	16
2.2.4. Στάδιο Red Giant.....	17
2.3 Κριτική θεωρίας.....	18
2.4 Επέκταση θεωρίας.....	19
Βιβλιογραφία	22
Κεφάλαιο 3: Δείγμα	23
3.1 Γενικά.....	23
3.2. Ιδιομορφίες της τραπεζικής επιχείρησης.....	23
3.3. Χαρακτηριστικά ισολογισμού τραπεζών.....	24
3.4. Συνήθη χαρακτηριστικά ισολογισμού τραπεζών.....	24
3.5. Μεθοδολογία κατάταξης εταιρειών στα στάδια του Χ.Κ.Ε.....	25
Βιβλιογραφία	31
Κεφάλαιο 4: Ανάλυση Διεθνούς Οικονομίας	31
4.1. Διεθνείς Οικονομικές Εξελίξεις.....	31
4.1.1. Γενικά.....	31
4.1.2 Παγκόσμιο ΑΕΠ.....	32
4.1.3. Παγκόσμιος Πληθωρισμός.....	34
4.1.4. Παγκόσμια Ανεργία.....	36
4.1.5. Δημοσιονομικές Εξελίξεις.....	37

4.1.6 Νομισματικές Εξελίξεις.....	38
4.2. Ανάλυση Αγγλικής Οικονομίας.....	41
Βιβλιογραφία.....	43
Κεφάλαιο 5: Ανάλυση Ελληνικής Οικονομίας.....	44
5.1 Γενικά.....	44
5.2 ΑΕΠ.....	44
5.3 Πληθωρισμός.....	46
5.4 Ανεργία.....	48
5.5 Δημοσιονομικές εξελίξεις.....	51
5.6 Νομισματικές εξελίξεις.....	53
Βιβλιογραφία.....	55
Κεφάλαιο 6: Γενική Παρουσίαση Εταιρειών.....	56
6.1. Τράπεζες που λειτουργούν στην Ελλάδα.....	56
6.1.1. Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος.....	56
6.1.2. E.F.G. Eurobank. Ergasias.....	58
6.1.3. Alpha Bank.....	60
6.1.4. Τράπεζα Πειραιώς.....	62
6.1.5. ATEbank.....	64
6.1.6. Emporiki Bank.....	65
6.1.7. Marfin Egnatia Bank.....	67
6.1.8. Attica Bank.....	68
6.1.9. Geniki Bank.....	70
6.2. Τράπεζες που λειτουργούν στην Αγγλία.....	71
6.2.1. Barclays PLC.....	71
6.2.2. Hbos PLC.....	73
6.2.3. Lloyds Tsb group PLC.....	74
6.2.4. Standard Chartered Bank.....	76
6.2.5. Alliance Leicester Plc.....	77
6.2.6. Bradford & Bingley.....	78
6.2.7. Nothern Rock.....	79
Βιβλιογραφία.....	80
Κεφάλαιο 7: Κατάταξη Των Δέκα Έξι Εταιρειών Του Δείγματος Στα Στάδια Του Χ.Κ.Ε.....	81
7.1 Γενικά.....	81
7.2. Κατάταξη Ελληνικών Τραπεζικών Ιδρυμάτων Στα Στάδια Του Χ.Κ.Ε.....	81
7.2.1. Οικονομικά στοιχεία και πορεία δεικτών Εθνικής τράπεζας.....	83

7.2.2. Οικονομικά στοιχεία και πορεία δεικτών Efg Eurobank Ergasias.....	88
7.2.3. Οικονομικά στοιχεία και πορεία δεικτών Alpha Bank.....	92
7.2.4. Οικονομικά στοιχεία και πορεία δεικτών Τράπεζας Πειραιώς.....	96
7.2.5. Οικονομικά στοιχεία και πορεία δεικτών Atebank.....	101
7.2.6. Οικονομικά στοιχεία και πορεία δεικτών Emporiki Bank.....	105
7.2.7. Οικονομικά στοιχεία και πορεία δεικτών Egnatia Bank.....	109
7.2.8. Οικονομικά στοιχεία και πορεία δεικτών Attica Bank.....	113
7.2.9. Οικονομικά στοιχεία και πορεία δεικτών Geniki Bank.....	117
7.3. Κατάταξη Αγγλικών Τραπεζών Στα Στάδια Του Χ.Κ.Ε.....	121
7.3.1. Οικονομικά στοιχεία και πορεία δεικτών Barclays.....	123
7.3.2. Οικονομικά στοιχεία και πορεία δεικτών Hbos.....	128
7.3.3. Οικονομικά στοιχεία και πορεία δεικτών Lloyd's tsb.....	132
7.3.4. Οικονομικά στοιχεία και πορεία δεικτών Standard Chartered.....	137
7.3.5. Οικονομικά στοιχεία και πορεία δεικτών Alliance Leicester.....	141
7.3.6. Οικονομικά στοιχεία και πορεία δεικτών Bradford and Bingley.....	146
7.3.7. Οικονομικά στοιχεία και πορεία δεικτών Northern Rock.....	151
Κεφάλαιο 8: Κατάταξη Τραπεζικών Συστημάτων Συνολικά Στα Στάδια Του Χ.Κ.Ε.....	156
8.1. Κατάταξη Ελληνικού Τραπεζικού Κλάδου Συνολικά Στα Στάδια Του Χ.Κ.Ε.....	156
8.2. Κατάταξη Βρετανικού Τραπεζικού Συστήματος Συνολικά Στα Στάδια Του Χ.Κ.Ε.....	159
8.3. Σύγκριση Αποτελεσμάτων Δυο Τραπεζικών Συστημάτων.....	161
8.4. Κατάταξη συνολικού δείγματος στα στάδια του Χ.Κ.Ε.....	162
Κεφάλαιο 9: Εξαγωγή Συμπερασμάτων Και Κατευθύνσεις Για Περαιτέρω Έρευνα.....	163
9.1. Γενικά.....	163
9.2. Ανάλυση Διεθνούς Οικονομίας-Συμπεράσματα.....	163
9.3. Ανάλυση Αγγλικής Οικονομίας-Συμπεράσματα.....	164
9.4. Ανάλυση ελληνικής οικονομίας-Συμπεράσματα.....	164
9.5. Κατάταξη Ελληνικού Τραπεζικού Κλάδου Συνολικά Στα Στάδια Του Χ.Κ.Ε.-Συμπεράσματα.....	165
9.6. Κατάταξη Βρετανικού Τραπεζικού Συστήματος Συνολικά Στα Στάδια Του Χ.Κ.Ε.-Συμπεράσματα.....	168
9.7. Σύγκριση Αποτελεσμάτων Δυο Τραπεζικών Συστημάτων-Συμπεράσματα.....	170

9.8. Κατάταξη συνολικού δείγματος στα στάδια του Χ.Κ.Ε.-Συμπεράσματα	171
9.9. Κατευθύνσεις Για Περαιτέρω Έρευνα.....	171
Βιβλιογραφία.....	172
A. Ελληνική Βιβλιογραφία.....	172
B. Ξενόγλωσση Βιβλιογραφία.....	172
Γ. Ελληνική Βιβλιογραφία (Ηλεκτρονικές Πηγές).....	173
Δ. Ξενόγλωσση βιβλιογραφία (Ηλεκτρονικές Πηγές).....	173
Παράρτημα Α : Πίνακες Οικονομικών Στοιχείων.....	174
Παράρτημα Β: Πίνακες Αριθμοδεικτών.....	327

Ευχαριστίες

Θα ήθελα να ευχαριστήσω τον επιβλέποντα καθηγητή μου κ. Γεώργιο Αρτίκη για τις χρήσιμες συμβουλές που μου παρείχε κατά τη διάρκεια εκπόνησης της παρούσας διπλωματικής εργασίας. Επίσης, θα ήθελα να ευχαριστήσω τους γονείς μου για τη συμπαράστασή τους κατά τη διάρκεια του μεταπτυχιακού μου προγράμματος και ειδικότερα τη μητέρα μου Μαρία για τις εύστοχές της παρατηρήσεις που μου προσέφερε κατά τη διάρκεια της διόρθωσης της εργασίας. Θα ήταν λάθος μου να ξεχάσω να ευχαριστήσω την αδερφή μου Δώρα και το Λευτέρη.

Κατάσταση Πινάκων

Πίνακας 1:	Παγκόσμιο ΑΕΠ.....	33
Πίνακας 2:	Παγκόσμιος Πληθωρισμός	35
Πίνακας 3:	Άνεργοι ως ποσοστό του εργατικού δυναμικού.....	37
Πίνακας 4:	Ακαθάριστη Δαπάνη Οικονομίας και ΑΕΠ.....	45
Πίνακας 5:	Πληθυσμός, Εργατικό Δυναμικό και Απασχόληση.....	50
Πίνακας 6:	Ελλείμματα γενικής και κεντρικής κυβέρνησης.....	51
Πίνακας 7:	Κατάταξη ελληνικών τραπεζών στα στάδια του Χ.Κ.Ε.....	83
Πίνακας 8:	Κατάταξη βρετανικών τραπεζών στα στάδια του Χ.Κ.Ε.....	122
Πίνακας 9:	Οικονομικά στοιχεία κατά στάδιο Χ.Κ.Ε. για ελληνικό τραπεζικό κλάδο.....	158
Πίνακας 10:	Οικονομικά στοιχεία κατά στάδιο Χ.Κ.Ε. για βρετανικό τραπεζικό κλάδο.....	160
Πίνακας 11:	Σύγκριση Αποτελεσμάτων Δυο Τραπεζικών Συστημάτων.....	161
Πίνακας 12:	Κατάταξη συνολικού δείγματος στα στάδια του Χ.Κ.Ε.....	162
Πίνακας 13:	Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Ισολογισμοί με Κάθετη Μορφή (2000-2004)	174
Πίνακας 14:	Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Ισολογισμοί με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004)	176
Πίνακας 15:	Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Ισολογισμοί με Ανάλυση Δεικτών (2000-2004)	178
Πίνακας 16:	Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Αποτελέσματα Χρήσεως με Κάθετη Μορφή (2000-2004)	180
Πίνακας 17:	Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Αποτελέσματα Χρήσεως με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004)	181
Πίνακας 18:	Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος...Αποτελέσματα Χρήσεως με Ανάλυση Δεικτών (2000-2004)	182
Πίνακας 19:	Εfg Eurobank Ergasias Ισολογισμοί με Κάθετη Μορφή (2000-2004).....	183
Πίνακας 20:	Εfg Eurobank Ergasias Ισολογισμοί με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004).....	185
Πίνακας 21:	Εfg Eurobank Ergasias Ισολογισμοί με Ανάλυση Δεικτών (2000-2004).....	187
Πίνακας 22:	Εfg Eurobank Ergasias Αποτελέσματα Χρήσεως με Κάθετη	

	Μορφή (2000-2004).....	189
Πίνακας 23:	Efg Eurobank Ergasias Αποτελέσματα Χρήσεως με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004).....	190
Πίνακας 24:	Efg Eurobank Ergasias Αποτελέσματα Χρήσεως με Ανάλυση Δεικτών (2000-2004).....	191
Πίνακας 25:	Alpha Bank Ισολογισμοί με Κάθετη Μορφή (2000-2004).....	192
Πίνακας 26:	Alpha Bank Ισολογισμοί με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004).....	194
Πίνακας 27:	Alpha Bank Ισολογισμοί Με Ανάλυση Δεικτών (2000-2004).....	197
Πίνακας 28:	Alpha Bank Αποτελέσματα Χρήσεως Με Κάθετη Μορφή (2000-2004).....	198
Πίνακας 29:	Alpha Bank Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης Κοινού Μεγέθους (2000-2004).....	199
Πίνακας 30:	Alpha Bank Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης Με Ανάλυση Δεικτών (2000-2004).....	200
Πίνακας 31:	Τράπεζα Πειραιώς Ισολογισμοί Με Κάθετη Μορφή (2000-2004)..	201
Πίνακας 32:	Τράπεζα Πειραιώς Ισολογισμοί Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004).....	203
Πίνακας 33:	Τράπεζα Πειραιώς Ισολογισμοί Με Ανάλυση Δεικτών (2000-2004).....	205
Πίνακας 34:	Τράπεζα Πειραιώς Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης Με Κάθετη Μορφή (2000-2004).....	207
Πίνακας 35:	Τράπεζα Πειραιώς Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004).....	208
Πίνακας 36:	Τράπεζα Πειραιώς Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης Με Ανάλυση Δεικτών (2000-2004).....	209
Πίνακας 37:	Atebank Ισολογισμοί Με Κάθετη Μορφή (2000-2004).....	209
Πίνακας 38:	Atebank Ισολογισμοί Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004).....	211
Πίνακας 39:	Atebank Ισολογισμοί Με Ανάλυση Δεικτών (2000-2004).....	213
Πίνακας 40:	Atebank Αποτελέσματα Χρήσης Με Κάθετη Μορφή (2000-2004)	215
Πίνακας 41:	Atebank Αποτελέσματα Χρήσης Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004).....	216
Πίνακας 42:	Atebank Αποτελέσματα Χρήσης Με Ανάλυση Δεικτών (2000-	217

	2004).....	
Πίνακας 43:	Εμπορικοί Bank Ισολογισμοί Με Κάθετη Μορφή (2000-2004).....	218
Πίνακας 44:	Εμπορικοί Bank Ισολογισμοί Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004).....	220
Πίνακας 45:	Εμπορικοί Bank Ισολογισμοί Με Ανάλυση Δεικτών (2000-2004)...	222
Πίνακας 46:	Εμπορικοί Bank Αποτελέσματα Χρήσης Με Κάθετη Μορφή (2000-2004).....	225
Πίνακας 47:	Εμπορικοί Bank Αποτελέσματα Χρήσης Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004).....	226
Πίνακας 48:	Εμπορικοί Bank Αποτελέσματα Χρήσης Με Ανάλυση Δεικτών (2000-2004).....	227
Πίνακας 49:	Εγνατία Bank Ισολογισμοί Με Κάθετη Μορφή (2001-2004).....	228
Πίνακας 50:	Εγνατία Bank Ισολογισμοί Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2001-2004).....	230
Πίνακας 51:	Εγνατία Bank Ισολογισμοί Με Ανάλυση Δεικτών (2001-2004).....	231
Πίνακας 52:	Εγνατία Bank Αποτελέσματα Χρήσης Με Κάθετη Μορφή (2001-2004).....	233
Πίνακας 53:	Εγνατία Bank Αποτελέσματα Χρήσης Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2001-2004).....	234
Πίνακας 54:	Εγνατία Bank Αποτελέσματα Χρήσης Με Ανάλυση Δεικτών (2001-2004).....	235
Πίνακας 55:	Αττική Bank Ισολογισμοί Με Κάθετη Μορφή (2000-2004).....	235
Πίνακας 56:	Αττική Bank Ισολογισμοί Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004).....	237
Πίνακας 57:	Αττική Bank Ισολογισμοί Με Ανάλυση Δεικτών (2000-2004).....	239
Πίνακας 58:	Αττική Bank Αποτελέσματα Χρήσης Με Κάθετη Μορφή (2000-2004).....	241
Πίνακας 59:	Αττική Bank Αποτελέσματα Χρήσης Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004).....	241
Πίνακας 60:	Αττική Bank Αποτελέσματα Χρήσης Με Ανάλυση Δεικτών (2000-2004).....	242
Πίνακας 61:	Γενική Bank Ισολογισμοί Με Κάθετη Μορφή (2000-2003).....	243
Πίνακας 62:	Γενική Bank Ισολογισμοί Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2003).....	245
Πίνακας 63:	Γενική Bank Ισολογισμοί Με Ανάλυση Δεικτών (2000-2003).....	246

Πίνακας 64:	Geniki Bank Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης Με Κάθετη Μορφή (2000-2003).....	248
Πίνακας 65:	Geniki Bank Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2003).....	249
Πίνακας 66:	Geniki Bank Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης Με Ανάλυση Δεικτών (2000-2003).....	250
Πίνακας 67:	Barclays Plc Ισολογισμοί Με Κάθετη Μορφή (2000-2004).....	250
Πίνακας 68:	Barclays Plc Ισολογισμοί Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004).....	254
Πίνακας 69:	Barclays Plc Ισολογισμοί Με Ανάλυση Δεικτών (2000-2004).....	256
Πίνακας 70:	Barclays Plc Αποτελέσματα Χρήσης Με Κάθετη Μορφή (2000-2004).....	259
Πίνακας 71:	Barclays Plc Αποτελέσματα Χρήσης Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004).....	260
Πίνακας 72:	Barclays Plc Αποτελέσματα Χρήσης Με Ανάλυση Δεικτών (2000- 2004).....	262
Πίνακας 73:	Hbos Ισολογισμοί Με Κάθετη Μορφή (2000-2004).....	263
Πίνακας 74:	Hbos Ισολογισμοί Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004)...	266
Πίνακας 75:	Hbos Ισολογισμοί Με Ανάλυση Δεικτών (2000-2004).....	269
Πίνακας 76:	Hbos Αποτελέσματα Χρήσης Με Κάθετη Μορφή (2000-2004)....	272
Πίνακας 77:	Hbos Αποτελέσματα Χρήσης Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004).....	274
Πίνακας 78:	Hbos Αποτελέσματα Χρήσης Με Ανάλυση Δεικτών (2000-2004).	276
Πίνακας 79:	Lloyds Tsb Ισολογισμοί Με Κάθετη Μορφή (2000-2004).....	278
Πίνακας 80:	Lloyds Tsb Ισολογισμοί Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004).....	280
Πίνακας 81:	Lloyds Tsb Ισολογισμοί Με Ανάλυση Δεικτών (2000-2004).....	282
Πίνακας 82:	Lloyds Tsb Αποτελέσματα Χρήσης Με Κάθετη Μορφή (2000-2004).....	284
Πίνακας 83:	Lloyds Tsb Αποτελέσματα Χρήσης Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004).....	286
Πίνακας 84:	Lloyds Tsb Αποτελέσματα Χρήσης Με Ανάλυση Δεικτών (2000-2004).....	287
Πίνακας 85:	Standard Chartered Ισολογισμοί Με Κάθετη Μορφή (2000-2004)	289
Πίνακας 86:	Standard Chartered Ισολογισμοί Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004).....	291

Πίνακας 87:	Standard Chartered Ισολογισμοί Με Ανάλυση Δεικτών (2000-2004).....	293
Πίνακας 88:	Standard Chartered Αποτελέσματα Χρήσης Με Κάθετη Μορφή (2000-2004).....	296
Πίνακας 89:	Standard Chartered Αποτελέσματα Χρήσης Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004).....	297
Πίνακας 90:	Standard Chartered Αποτελέσματα Χρήσης Ανάλυση Δεικτών (2000-2004).....	299
Πίνακας 91:	Alliance Leicester Ισολογισμοί Με Ανάλυση Με Κάθετη Μορφή (2000-2004).....	300
Πίνακας 92:	Alliance Leicester Ισολογισμοί Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004).....	302
Πίνακας 93:	Alliance Leicester Ισολογισμοί Με Ανάλυση Δεικτών (2000-2004).....	304
Πίνακας 94:	Alliance Leicester Αποτελέσματα Με Κάθετη Μορφή (2000-2004).....	306
Πίνακας 95:	Alliance Leicester Αποτελέσματα Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004).....	307
Πίνακας 96:	Alliance Leicester Αποτελέσματα Με Ανάλυση Δεικτών (2000-2004).....	308
Πίνακας 97:	Bradford And Bingley Ισολογισμοί Με Κάθετη Μορφή (2001-2004).....	310
Πίνακας 98:	Bradford And Bingley Ισολογισμοί Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2001-2004).....	311
Πίνακας 99:	Bradford And Bingley Ισολογισμοί Με Ανάλυση Δεικτών (2001-2004).....	313
Πίνακας 100:	Bradford And Bingley Αποτελέσματα Χρήσης Με Κάθετη Μορφή (2001-2004).....	314
Πίνακας 101:	Bradford And Bingley Αποτελέσματα Χρήσης Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2001-2004).....	315
Πίνακας 102:	Bradford And Bingley Αποτελέσματα Χρήσης Με Ανάλυση Δεικτών (2001-2004).....	316
Πίνακας 103:	Nothern Rock Ισολογισμοί Με Κάθετη Μορφή (2000-2004).....	318
Πίνακας 104:	Nothern Rock Ισολογισμοί Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004).....	319
Πίνακας 105:	Nothern Rock Ισολογισμοί Με Ανάλυση Δεικτών (2000-2004)...	321

Πίνακας 106:	Nothern Rock Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης Με Κάθετη Μορφή (2000-2004).....	322
Πίνακας 107:	Nothern Rock Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004).....	324
Πίνακας 108:	Nothern Rock Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης Με Ανάλυση Δεικτών (2000-2004).....	326
Πίνακας 109:	Εθνική Τράπεζα Πίνακας Αριθμοδεικτών	328
Πίνακας 110:	Efg Eurobank Ergasias Πίνακας Αριθμοδεικτών.....	328
Πίνακας 111:	Alpha Bank Πίνακας Αριθμοδεικτών.....	328
Πίνακας 112:	Τράπεζα Πειραιώς Πίνακας Αριθμοδεικτών.....	328
Πίνακας 113:	Atebank Πίνακας Αριθμοδεικτών.....	329
Πίνακας 114:	Εμπορική Bank Πίνακας Αριθμοδεικτών	329
Πίνακας 115:	Egnatia Bank Πίνακας Αριθμοδεικτών.....	329
Πίνακας 116:	Attica Bank Πίνακας Αριθμοδεικτών	329
Πίνακας 117:	Geniki Bank Πίνακας Αριθμοδεικτών.....	330
Πίνακας 118:	Barclays Πίνακας Αριθμοδεικτών.....	330
Πίνακας 119:	Hbos Πίνακας Αριθμοδεικτών.....	330
Πίνακας 120:	Lloyds Tsb Πίνακας Αριθμοδεικτών.....	330
Πίνακας 121:	Standard Chartered Πίνακας Αριθμοδεικτών.....	331
Πίνακας 122:	Alliance Leicester Πίνακας Αριθμοδεικτών.....	331
Πίνακας 123:	Bradford And Bingley Πίνακας Αριθμοδεικτών.....	331
Πίνακας 124:	Nothern Rock Πίνακας Αριθμοδεικτών.....	331

Κατάσταση Διαγραμμάτων

Διάγραμμα 1:	Βασικά επιτόκια Κεντρικών Τραπεζών.....	39
Διάγραμμα 2:	ΔTK και πυρήνας πληθωρισμού.....	47
Διάγραμμα 3:	Κατάταξη ελληνικών τραπεζών στα στάδια του Χ.Κ.Ε.....	81
Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος		
Διάγραμμα 4:	Αποτελεσματικότητα.....	84
Διάγραμμα 5:	Κυκλοφοριακή ταχύτητα ενεργητικού.....	85
Διάγραμμα 6:	Αποδοτικότητα ενεργητικού.....	84
Διάγραμμα 7:	Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων.....	86
Διάγραμμα 8:	Ρευστότητα.....	86
Διάγραμμα 9:	Φερεγγυότητα.....	87
EFG Eurobank Ergasias		
Διάγραμμα 10:	Αποτελεσματικότητα.....	89
Διάγραμμα 11:	Κυκλοφοριακή ταχύτητα ενεργητικού.....	89
Διάγραμμα 12:	Ρευστότητα.....	90
Διάγραμμα 13:	Αποδοτικότητα ενεργητικού.....	90
Διάγραμμα 14:	Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων.....	91
Διάγραμμα 15:	Φερεγγυότητα.....	91
Alpha Bank		
Διάγραμμα 16:	Αποτελεσματικότητα.....	93
Διάγραμμα 17:	Κυκλοφοριακή ταχύτητα ενεργητικού.....	94
Διάγραμμα 18:	Αποδοτικότητα ενεργητικού.....	94
Διάγραμμα 19:	Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων.....	95
Διάγραμμα 20:	Ρευστότητα.....	95
Διάγραμμα 21:	Ίδια προς ξένα κεφάλαια.....	96
Τράπεζα Πειραιώς		
Διάγραμμα 22:	Αποτελεσματικότητα.....	97
Διάγραμμα 23:	Κυκλοφοριακή ταχύτητα ενεργητικού.....	98
Διάγραμμα 24:	Ρευστότητα.....	99
Διάγραμμα 25:	Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων.....	99
Διάγραμμα 26:	Αποδοτικότητα ενεργητικού.....	100
Διάγραμμα 27:	Ίδια προς ξένα κεφάλαια.....	100
Atebank		
Διάγραμμα 28:	Αποτελεσματικότητα.....	102

Διάγραμμα 29:	Κυκλοφοριακή ταχύτητα ενεργητικού.....	102
Διάγραμμα 30:	Αποδοτικότητα ενεργητικού.....	103
Διάγραμμα 31:	Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων.....	103
Διάγραμμα 32:	Ρευστότητα.....	104
Διάγραμμα 33:	Ίδια προς ξένα κεφάλαια.....	104
	Emporiki Bank	
Διάγραμμα 34:	Αποτελεσματικότητα.....	106
Διάγραμμα 35:	Κυκλοφοριακή ταχύτητα ενεργητικού.....	106
Διάγραμμα 36:	Αποδοτικότητα ιδίων κεφαλαίων.....	107
Διάγραμμα 37:	Αποδοτικότητα ενεργητικού.....	107
Διάγραμμα 38:	Ρευστότητα.....	108
Διάγραμμα 39:	Ίδια προς ξένα κεφάλαια.....	108
	Egnatia Bank	
Διάγραμμα 40:	Αποτελεσματικότητα.....	110
Διάγραμμα 41:	Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Ενεργητικού.....	110
Διάγραμμα 42:	Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων.....	111
Διάγραμμα 43:	Αποδοτικότητα Ενεργητικού.....	111
Διάγραμμα 44:	Ρευστότητα.....	112
Διάγραμμα 45:	Φερεγγυότητα.....	112
	Attica Bank	
Διάγραμμα 46:	Αποτελεσματικότητα.....	114
Διάγραμμα 47:	Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων.....	114
Διάγραμμα 48:	Αποδοτικότητα ενεργητικού.....	115
Διάγραμμα 49:	Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Ενεργητικού.....	115
Διάγραμμα 50:	Ρευστότητα.....	116
Διάγραμμα 51:	Ίδια κεφάλαια προς ξένα κεφάλαια.....	116
	Geniki Bank	
Διάγραμμα 52:	Αποτελεσματικότητα.....	118
Διάγραμμα 53:	Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Ενεργητικού.....	118
Διάγραμμα 54:	Ρευστότητα.....	119
Διάγραμμα 55:	Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων.....	119
Διάγραμμα 56:	Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων.....	120
Διάγραμμα 57:	Ίδια Κεφάλαια προς Ξένα Κεφάλαια.....	120
Διάγραμμα 58:	Κατάταξη βρετανικών τραπεζών στα στάδια του Χ.Κ.Ε.....	121
	Barclays	
Διάγραμμα 59:	Αποτελεσματικότητα.....	124

Διάγραμμα 60:	Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Ενεργητικού.....	124
Διάγραμμα 61:	Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων.....	125
Διάγραμμα 62:	Αποδοτικότητα Ενεργητικού.....	125
Διάγραμμα 63:	Ρευστότητα.....	126
Διάγραμμα 64:	Ίδια Κεφάλαια προς Ξένα Κεφάλαια.....	126
Διάγραμμα 65:	Ποσοστό διανεμόμενων κερδών.....	127
Hbos		
Διάγραμμα 66:	Αποτελεσματικότητα.....	129
Διάγραμμα 67:	Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Ενεργητικού	129
Διάγραμμα 68:	Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων.....	130
Διάγραμμα 69:	Αποδοτικότητα ενεργητικού.....	130
Διάγραμμα 70:	Ρευστότητα.....	131
Διάγραμμα 71:	Φερεγγυότητα.....	131
Διάγραμμα 72:	Ποσοστό διανεμόμενων κερδών.....	132
Lloyd's tsb		
Διάγραμμα 73:	Αποτελεσματικότητα.....	133
Διάγραμμα 74:	Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Ενεργητικού	133
Διάγραμμα 75:	Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων.....	134
Διάγραμμα 76:	Αποδοτικότητα ενεργητικού.....	135
Διάγραμμα 77:	Ρευστότητα.....	135
Διάγραμμα 78:	Ίδια κεφάλαια προς ξένα κεφάλαια.....	136
Διάγραμμα 79:	Ποσοστό διανεμόμενων κερδών.....	136
Standard Chartered		
Διάγραμμα 80:	Αποτελεσματικότητα.....	138
Διάγραμμα 81:	Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Ενεργητικού	138
Διάγραμμα 82:	Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων.....	139
Διάγραμμα 83:	Αποδοτικότητα ενεργητικού.....	139
Διάγραμμα 84:	Ρευστότητα.....	140
Διάγραμμα 85:	Ίδια κεφάλαια προς ξένα κεφάλαια.....	140
Διάγραμμα 86:	Ποσοστό διανεμόμενων κερδών.....	141
Alliance Leicester		
Διάγραμμα 87:	Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Ενεργητικού	142
Διάγραμμα 88:	Ρευστότητα.....	143
Διάγραμμα 89:	Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων.....	143
Διάγραμμα 90:	Αποδοτικότητα ενεργητικού.....	144
Διάγραμμα 91:	Ίδια κεφάλαια προς ξένα κεφάλαια.....	144

Διάγραμμα 92:	Ποσοστό διανεμόμενων κερδών.....	145
	Bradford and Bingley	
Διάγραμμα 93:	Αποτελεσματικότητα.....	146
Διάγραμμα 94:	Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Ενεργητικού	147
Διάγραμμα 95:	Ρευστότητα.....	147
Διάγραμμα 96:	Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων.....	148
Διάγραμμα 97:	Αποδοτικότητα ενεργητικού.....	148
Διάγραμμα 98:	Ίδια κεφάλαια προς ξένα κεφάλαια.....	149
Διάγραμμα 99:	Ποσοστό διανεμόμενων κερδών.....	150
	Northern Rock	
Διάγραμμα 100:	Αποτελεσματικότητα.....	151
Διάγραμμα 101:	Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Ενεργητικού	152
Διάγραμμα 102:	Ρευστότητα.....	152
Διάγραμμα 103:	Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων.....	153
Διάγραμμα 104:	Αποδοτικότητα ενεργητικού.....	153
Διάγραμμα 105:	Φερεγγυότητα.....	154
Διάγραμμα 106:	Ποσοστό διανεμόμενων κερδών.....	154
Διάγραμμα 107:	Κατάταξη συνολικού δείγματος στα στάδια του Χ.Κ.Ε.....	162

Κεφάλαιο 1: Εισαγωγή

1.1. Αντικειμενικός σκοπός

Η ένταξη της Ελλάδας στη Ζώνη του Ευρώ υπήρξε καταλύτης σημαντικών αλλαγών για την οικονομία και ειδικότερα για τη διάρθρωση του χρηματοπιστωτικού συστήματος της χώρας. Μετά το δεύτερο μισό της δεκαετίας του 1990, σημειώθηκαν αποκρατικοποιήσεις, εξαγορές, συγχωνεύσεις, στρατηγικές συμμαχίες καθώς και διοικητικές και οργανωτικές μεταρρυθμίσεις των χρηματοοικονομικών ιδρυμάτων που δημιούργησαν νέα δεδομένα στην αγορά και παράλληλα βελτίωσαν σημαντικά τις συνθήκες του ανταγωνισμού.

Τα νέα τραπεζικά σχήματα για να αυξήσουν την πελατειακή τους βάση, όπως και το μερίδιο αγοράς τους, προχώρησαν σε επενδύσεις σε τεχνολογία καθώς και στην προσφορά νέων προϊόντων και υπηρεσιών ανταποκρινόμενα στις σύνθετες απαιτήσεις των πελατών. Ακόμη, για να ενισχύσουν την κερδοφορία τους επέκτειναν τις δραστηριότητές τους σε νέες αγορές. Αποτέλεσμα ήταν η δημιουργία σύγχρονων επιχειρήσεων που λειτουργούν σε ένα έντονο ανταγωνιστικό περιβάλλον όχι μόνο πανευρωπαϊκής αλλά και παγκόσμιας εμβέλειας.

Σύμφωνα με την έκθεση του Διοικητή της Τράπεζας της Ελλάδος για το έτος 2004, η ικανοποιητική κερδοφορία και η κεφαλαιακή επάρκεια των ελληνικών τραπεζών, συνέβαλαν στην ευρωστία του πιστωτικού συστήματος. Πιο συγκεκριμένα, το ενεργητικό του συνόλου των πιστωτικών ιδρυμάτων που δραστηριοποιούνται στην ελληνική τραπεζική αγορά, αυξήθηκε κατά 9,4% το 2004 και στο τέλος του έτους αντιστοιχούσε στο 139,5% του ΑΕΠ έναντι 137,4% του 2003 (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ.347).

Ωστόσο, άνοδο στην κερδοφορία εμφάνισαν, εκτός από τα ιδρύματα που απαρτίζουν το τραπεζικό σύστημα στην Ελλάδα, και οι υπόλοιπες ευρωπαϊκές τράπεζες. Ειδικότερα, οι τράπεζες που λειτουργούν στα πλαίσια της Ευρωπαϊκής Ένωσης, κατά την περίοδο 1991-2003, σημείωσαν μέση ετήσια άνοδο περίπου κατά 8%, μη συμπεριλαμβανομένων των διανεμομένων μερισμάτων, έναντι μέσης ετήσιας ανόδου 5,2% στο ευρωπαϊκό χρηματιστήριο, δείχνοντας ότι ο κλάδος αυτός κινήθηκε πολύ καλύτερα από τους

υπόλοιπους κλάδους της ευρωπαϊκής αγοράς (Γ.Π. Παπαϊωάννου, ΤΟ ΒΗΜΑ, 06.05.2003, αριθμός φύλλου 13852, Σελ.:D32).

Έναυσμα για την εκπόνηση της συγκεκριμένης διπλωματικής εργασίας αποτέλεσε η άποψη του σύμβουλου Διοίκησης της Εθνικής Τράπεζας, κ. Σπ. Γεωργαντέλη για την πορεία των ελληνικών τραπεζών σε σχέση με εκείνη των υπολοίπων χωρών της Ε.Ε. Ο κύριος Σπ. Γεωργαντέλη είχε υποστηρίξει σε μια συνέντευξη που είχε παραχωρήσει στην εφημερίδα το Βήμα στις 4 Μαΐου 2003, ότι οι προοπτικές των τραπεζικών κερδών στην Ελλάδα εμφανίζονται πιο ευνοϊκές σε σχέση με εκείνες των υπόλοιπων ευρωπαϊκών κρατών (Γ.Π. Παπαϊωάννου, ΤΟ ΒΗΜΑ, 06.05.2003, αριθμός φύλλου 13852, Σελ.:D32).

Έτσι, κρίθηκε ενδιαφέρον να διερευνηθεί αν το τραπεζικό σύστημα στην Ελλάδα θα μπορούσε να κριθεί αντάξιο ενός άλλου χρηματοπιστωτικού συστήματος χώρας της Ε.Ε. , όπως είναι η Αγγλία, που παραδοσιακά συμβάλλει σημαντικά στο κοινοτικό ΑΕΠ.

Για τους παραπάνω λόγους, η παρούσα διπλωματική εργασία εστιάζεται στην εκτίμηση της ανταγωνιστικότητας και τη σύγκριση των επιπέδων ανάπτυξης των εννέα μεγαλύτερων με βάση τη συνολική κεφαλαιοποίηση ελληνικών και των επτά μεγαλύτερων αγγλικών τραπεζικών οργανισμών που λειτουργούν αντίστοιχα στην Ελλάδα και τη Βρετανία με βάση τη θεωρία του Χρηματοοικονομικού Κύκλου Ζωής της Επιχείρησης.

Επομένως, η παρούσα διπλωματική εργασία επιδιώκει να επιτύχει τους εξής σκοπούς:

1. την κατάταξη κάθε μιας ελληνικής τράπεζας του δείγματος στα τέσσερα στάδια του χρηματοοικονομικού κύκλου ζωής
2. επανάληψη της παραπάνω διαδικασίας για κάθε ένα χρηματοπιστωτικό ίδρυμα του δείγματος, που λειτουργεί στη Βρετανία
3. την κατάταξη του ελληνικού τραπεζικού κλάδου (που απαρτίζεται από εννέα τράπεζες) συνολικά στα στάδια του Χ.Κ.Ε.
4. επανάληψη του παραπάνω βήματος με σκοπό την κατάταξη του αγγλικού τραπεζικού συστήματος στα στάδια του Χ.Κ.Ε.
5. σύγκριση αποτελεσμάτων δύο παραπάνω σκοπών
6. κατάταξη του τραπεζικού κλάδου, ως σύνολο, σε κάποιο από τα στάδια του Χ.Κ.Ε. με βάση το δείγμα των 16 τραπεζικών ιδρυμάτων

1.2. Μεθοδολογία

Η μεθοδολογία που θα χρησιμοποιηθεί για τη διεξαγωγή της μελέτης έχει επαγωγικό χαρακτήρα (top-down analysis). Έτσι, θα προηγηθεί της μελέτης της οικονομικής κατάστασης των εταιρειών του δείγματος και της κατάταξης των επιχειρήσεων στα στάδια του Χρηματοοικονομικού Κύκλου Ζωής, η ανάλυση του παγκόσμιου οικονομικού περιβάλλοντος στο οποίο δραστηριοποιούνται.

Για την αποτελεσματική διεξαγωγή της ανάλυσης ακολουθήθηκαν τα εξής βήματα:

1. Επιλογή του δείγματος των επιχειρήσεων

Το δείγμα αποτελείται από δέκα έξι τραπεζικά ιδρύματα, στα οποία συγκαταλέγονται οι εννέα μεγαλύτερες με βάση το κριτήριο της συνολικής κεφαλαιοποίησης τράπεζες που λειτουργούν στην ελληνική επικράτεια καθώς και οι επτά¹ μεγαλύτεροι με βάση την τρέχουσα αξία του μετοχικού τους κεφαλαίου τραπεζικοί οργανισμοί που δραστηριοποιούνται στη Μεγάλη Βρετανία.

Οι εταιρείες του δείγματος είναι όλες εισηγμένες. Έτσι, τα στοιχεία που μελετώνται προέρχονται από τις ετήσιες δημοσιευμένες καταστάσεις των εταιρειών. Με αυτό τον τρόπο, απλοποιείται η διαδικασία της συλλογής των στοιχείων.

2. Επιλογή των χρηματοοικονομικών καταστάσεων

Τα στοιχεία που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των αριθμοδεικτών αντλήθηκαν αποκλειστικά από ισολογισμούς και καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσης που έχουν συνταχθεί σε ενοποιημένη βάση².

¹ Αρχικά το δείγμα περιελάμβανε και την τράπεζα Hsbc, η οποία μεταγενέστερα αφαιρέθηκε, επειδή αντιμετωπίστηκαν προβλήματα στη συλλογή των οικονομικών της καταστάσεων.

² Οι ενοποιημένες καταστάσεις συντάσσονται από τη μητρική εταιρεία (parent company) ενός ομίλου επιχειρήσεων (group company) με βάση τις ετήσιες οικονομικές καταστάσεις όλων των εταιρειών που συγκροτούν το συγκεκριμένο όμιλο.

Είναι σημαντικό να ειπωθεί ότι, η χρήση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, δεν αναμένεται να επηρεάσει τη μελέτη καθώς ο κύκλος εργασιών των ομίλων προέρχεται κατά 90% από δραστηριότητες του κλάδου των ενδιάμεσων χρηματοπιστωτικών οργανισμών.

3. Στατιστική ανάλυση των δεδομένων

Η στατιστική ανάλυση περιλαμβάνει τα ακόλουθα στάδια (Γ. Π. Αρτίκης, 2003, σελ. 103):

- Καθορισμός αριθμών χρήσεων που θα συμπεριληφθούν στην ανάλυση

Στη συγκεκριμένη εργασία μελετάται η πενταετία 2000-2004. Οι ημερομηνίες αυτές είναι ιδιαίτερα σημαντικές διότι, κατά πρώτο λόγο δίνεται η δυνατότητα να διερευνηθεί η πορεία του χρηματοπιστωτικού συστήματος της Ελλάδας και της Αγγλίας μετά το πέρας σημαντικών διεθνών εξελίξεων, όπως η διεθνής κρίση των χρηματιστηρίων λόγω της επέλευσης του τρομοκρατικού χτυπήματος στις Η.Π.Α. και κατά δεύτερο λόγο περιορίζεται η πιθανότητα να εμφανισθούν διαφορές στη λογιστική απεικόνιση των μεγεθών.

Από το 2005 άρχισαν να εφαρμόζονται από όλες τις εισηγμένες εταιρείες της Ευρωπαϊκής Ένωσης (συμπεριλαμβανομένων των τραπεζών και των ασφαλιστικών επιχειρήσεων) τα Διεθνή Λογιστικά Πρότυπα (Δ.Λ.Π.). Έτσι, μέχρι να πραγματοποιηθεί η πλήρης υιοθέτηση των Δ.Λ.Π. από τις επιχειρήσεις είναι σίγουρο ότι θα εμφανισθούν διαφορές στη λογιστική απεικόνιση των μεγεθών. Λόγου χάρη, οι διαφορετικές μέθοδοι απόσβεσης, που προτείνει το Ελληνικό Γενικό Λογιστικό Σχέδιο μπορεί να οδηγήσουν σε μια κατάσταση όπου ενώ ένα πάγιο το οποίο έχει πλήρως αποσβεσθεί με το ένα σύστημα να συνεχίζει να αποσβένεται με το άλλο. Ως δεύτερο χαρακτηριστικό παράδειγμα αποτελεί το γεγονός ότι ο χρόνος αναγνώρισης μιας υποχρέωσης ή των ταμιακών εισροών, όπως και των εκροών, είναι πιθανό να διαφέρει από το ένα σύστημα στο άλλο.

- Λογιστική τυποποίηση των λογαριασμών του ισολογισμού και των αποτελεσμάτων χρήσης

Η λογιστική ομαδοποίηση των ενεργητικών και παθητικών στοιχείων αποτελεί απαραίτητη προϋπόθεση για τη σύγκριση των οικονομικών καταστάσεων δύο ή περισσότερων επιχειρήσεων, καθώς με αυτό τον τρόπο τίθενται κανόνες που εξασφαλίζουν την ομοιόμορφη κατάστρωσή τους. Αντίστοιχα, η τυποποίηση των μεγεθών της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης συμβάλλει στον εντοπισμό και την απάλειψη τυχόν ανώμαλων κονδυλίων.

- Εμφάνιση του ισολογισμού και της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης με την κάθετη μορφή, με την παράθεση ενός ισολογισμού ή αντίστοιχα μιας κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης δίπλα σε άλλον προγενέστερης χρήσεως.
- Ανάλυση κοινών μεγεθών (common size analysis)

Με βάση την ανάλυση κοινού μεγέθους κάθε στοιχείο του ισολογισμού εκφράζεται ως ποσοστό του ενεργητικού και του παθητικού, αποκαλύπτοντας την τάση των ποσοστών αυτών διαχρονικά με σκοπό ο αναλυτής να έχει μια εικόνα βελτίωσης ή επιδείνωσης των μεγεθών του ισολογισμού. Ακόμη, κάθε μέγεθος της κατάστασης των αποτελεσμάτων χρήσης εκτιμάται ως ποσοστό των καθαρών πωλήσεων. Επομένως, η ανάλυση αυτή χρησιμεύει στην απεικόνιση της σπουδαιότητας κάθε στοιχείου προς το σύνολο των στοιχείων.

- Ανάλυση δεικτών (index analysis)

Κατά την ανάλυση δεικτών, κάθε στοιχείο του ισολογισμού ή της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης παρουσιάζεται ως ποσοστό του αρχικού ισολογισμού ή κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης που ορίζονται ως βάση για σύγκριση.

4. Κατάταξη επιχειρήσεων στα στάδια του Χ.Κ.Ε.

Για την κατάταξη των επιχειρήσεων στα στάδια του Χ.Κ.Ε θα ακολουθηθούν τα εξής βήματα:

- Επιλογή κριτηρίων

Οι εταιρείες του δείγματος θα ταξινομηθούν στα στάδια της Θεωρίας του Χρηματοοικονομικού Κύκλου Ζωής της Επιχείρησης με βάση δέκα δείκτες που είναι χωρισμένοι σε έξι κριτήρια, για τα οποία γίνεται εκτενής αναφορά στο δεύτερο και τρίτο κεφάλαιο της εργασίας.

- Υπολογισμός των δεικτών της εξεταζόμενης επιχείρησης αλλά και των ομοειδών επιχειρήσεων του κλάδου για την ίδια χρονική περίοδο, προκειμένου να διεξαχθούν σημαντικά συμπεράσματα.
- Εξαγωγή μέσου όρου όλων των δεικτών του τραπεζικού κλάδου της Ελλάδας, για να συγκριθεί κάθε μια εταιρεία με το μέσο όρο του κλάδου της.
- Επανάληψη της παραπάνω διαδικασίας προκειμένου να ενταχθεί κάθε μια τράπεζα του δείγματος που λειτουργεί στην Αγγλία στα στάδια του Χ.Κ.Ε..
- Σύγκριση των αποτελεσμάτων μεταξύ των τραπεζικών αγορών των δύο οικονομιών.

Στο σημείο αυτό, αξίζει να αναφερθεί ότι, στην περίπτωση που τα αποτελέσματα των έξι διαφορετικών κριτηρίων δεν συγκλίνουν, η επιχείρηση δεν θα κατατάσσεται στα στάδια του Χ.Κ.Ε.

5. Εξαγωγή συμπερασμάτων

Η εξαγωγή συμπερασμάτων είναι το φυσικό επακόλουθο των προηγούμενων κριτικών διερευνήσεων και περιλαμβάνει (Γ.Π. Αρτίκης, 2003, σελ. 108):

- Συνδυασμό λογιστικών και χρηματοοικονομικών γνώσεων

Ο άριστος συνδυασμός των λογιστικών και χρηματοοικονομικών γνώσεων είναι απαραίτητος, διότι η μονομερής επικράτηση μιας εκ των δύο απόψεων θα μπορούσε να οδηγήσει σε ανεπαρκή και λανθασμένα συμπεράσματα.

- Γνώση των χαρακτηριστικών του υπό εξέταση κλάδου της οικονομίας

Όσο καλύτερη είναι η γνώση που υπάρχει για τα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά γνωρίσματα του χρηματοπιστωτικού κλάδου, τόσο πιο αποκαλυπτικές γίνονται οι οικονομικές καταστάσεις και τόσο βαθύτερη είναι η κατανόηση της πραγματικότητας.

- Γνώση της διεθνούς και εγχώριας οικονομίας

Η αλληλεξάρτηση που υπάρχει μεταξύ των οικονομιών της παγκόσμιας αγοράς καθιστά απαραίτητη τη μελέτη της διεθνούς οικονομίας, καθώς η εμπειρία έχει αποδείξει ότι, οι παγκόσμιες εξελίξεις επηρεάζουν την πορεία της εγχώριας οικονομίας, η οποία με τη σειρά της μπορεί να επιδράσει σε σημαντικές αλλαγές του υπό εξέταση κλάδου.

Έτσι, στη συγκεκριμένη εργασία θα δοθεί έμφαση στην εξέταση της εξέλιξης των σημαντικότερων μακροοικονομικών μεταβλητών που καθόρισαν την πορεία της οικονομίας της Ελλάδας αλλά και της Μεγάλης Βρετανίας, προκειμένου να γίνουν αντιληπτές οι διαφορές των χρηματοοικονομικών επιδόσεων του ελληνικού και αγγλικού τραπεζικού κλάδου.

Τέλος, αξίζει να αναφερθεί ότι, τα στοιχεία έχουν αντληθεί από πολλές πηγές, όπως η ελληνική βιβλιογραφία, ο εγχώριος και διεθνής δημοσιογραφικός τύπος αλλά κυρίως από τον παγκόσμιο ιστοχώρο. Ακόμη χρήσιμες κρίθηκαν οι πληροφορίες των ετήσιων ενημερωτικών δελτίων και των οικονομικών αναλύσεων των εταιρειών.

1.3. Χρησιμότητα

Η θεωρία του Χρηματοοικονομικού Κύκλου Ζωής της επιχείρησης έχει προγενέστερα χρησιμοποιηθεί για να μελετηθεί η συμπεριφορά επιχειρήσεων που ανήκουν σε διάφορους ελληνικούς κλάδους, όπως είναι ο δευτερογενής τομέας. Όμως, ποτέ δεν έχει γίνει προσπάθεια να ερευνηθεί το χρηματοπιστωτικό σύστημα στην Ελλάδα, υπό αυτό το πρίσμα του Χ.Κ.Ε. Ακόμη, δεν υπάρχει μέχρι στιγμής καμία εργασία που να χρησιμοποιεί ως υπόβαθρο τη θεωρία του Χ.Κ.Ε. για να συγκρίνει επιχειρήσεις που λειτουργούν στο πλαίσιο του ιδίου κλάδου αλλά σε διαφορετικό επιχειρηματικό περιβάλλον, δηλαδή σε διαφορετικές χώρες.

Έτσι, με τη συγκεκριμένη έρευνα γίνεται μια πρώτη απόπειρα να καταταχθούν δέκα έξι εταιρίες που λειτουργούν σε διαφορετικό οικονομικό περιβάλλον σε συγκεκριμένες κατηγορίες (δυναμικές, στατικές και φθίνουσες) και ακολούθως να μελετηθεί η χρηματοοικονομική στρατηγική κάθε κατηγορίας επιχειρήσεων.

Επιπλέον, η χρησιμότητα της εργασίας εντοπίζεται στο γεγονός ότι μελετάται ο τραπεζικός κλάδος, ο οποίος είναι από τους πιο υγιείς και ταυτόχρονα πιο ανταγωνιστικούς κλάδους διεθνώς, σε μια χρονική περίοδο κατά την οποία τα τραπεζικά ιδρύματα πρέπει να αρχίσουν να ετοιμάζονται για τον ερχομό σημαντικών αλλαγών, όπως είναι η υιοθέτηση τόσο των κανόνων της Βασιλείας II, όσο και των Διεθνών Λογιστικών Προτύπων.

1.4. Διάρθρωση Εργασίας

Η συγκεκριμένη εργασία έχει χωρισθεί σε εννέα τμήματα.

Στο πρώτο κεφάλαιο γίνεται αναφορά στους σκοπούς τους οποίους επιδιώκει η συγκεκριμένη διπλωματική εργασία να επιτύχει. Στη συνέχεια, περιγράφεται η μεθοδολογία που ακολουθείται και παράλληλα εξηγείται ο τρόπος με τον οποίο αναμένεται να συμβάλει η συγκεκριμένη έρευνα στην ενδυνάμωση της επιστημονικής γνώσης. Ακόμη, δίνεται μια συνοπτική περιγραφή του περιεχομένου της συγκεκριμένης εργασίας.

Το δεύτερο κεφάλαιο, ξεκινά με την παρουσίαση των αρχικών αντιλήψεων και οικονομικών θεωριών περί της λειτουργίας και εξέλιξης των επιχειρήσεων. Αφού δοθεί η κεντρική έννοια της θεωρίας του Χρηματοοικονομικού Κύκλου Ζωής της επιχείρησης, γίνεται αναφορά στα χαρακτηριστικά γνωρίσματα που πρέπει να διαθέτει μια εταιρεία προκειμένου να γίνει αντιληπτό ότι ανήκει σε ένα συγκεκριμένο στάδιο της θεωρίας του Χ.Κ.Ε. Στο τελευταίο τμήμα του κεφαλαίου γίνονται γνωστές οι μονάδες μέτρησης και οι δείκτες, που είχαν χρησιμοποιηθεί σε προγενέστερες μελέτες σε μια προσπάθεια ποσοτικοποίησης των ποιοτικών κριτηρίων της θεωρίας του Χ.Κ.Ε.

Οι οικονομικές καταστάσεις των τραπεζών παρουσιάζουν σημαντικές ιδιαιτερότητες και διαφέρουν ως προς τη δομή και το περιεχόμενο από τις λογιστικές καταστάσεις των άλλων

κλάδων της οικονομίας (εμπορικών, ασφαλιστικών, βιομηχανικών κλπ.). Ως εκ τούτου, στο τρίτο κεφάλαιο, επιλέγονται οι δείκτες που κρίνονται ότι έχουν μεγαλύτερη σπουδαιότητα για τις τραπεζικές επιχειρήσεις.

Στο τέταρτο και πέμπτο κεφάλαιο περιγράφεται το διεθνές, εγχώριο και βρετανικό οικονομικό περιβάλλον. Αναλυτικότερα, μελετώνται οι σημαντικότερες μακροοικονομικές μεταβλητές που είναι το ΑΕΠ, ο πληθωρισμός, η ανεργία, η δημοσιονομική και νομισματική πολιτική. Η κατανόηση κυρίως της ελληνικής και αγγλικής οικονομίας έχει σκοπό να εξηγήσει τις τάσεις που διαμορφώνονται μέσα στον κλάδο που δραστηριοποιούνται οι υπό μελέτη επιχειρήσεις.

Στο έκτο κεφάλαιο παρουσιάζεται συνοπτικά το ιστορικό, η λειτουργία, η οργάνωση και η αναπτυξιακή στρατηγική κάθε μίας εταιρείας του δείγματος.

Στο έβδομο μέρος της εργασίας, με βάση την ανάλυση της πορείας των αριθμοδεικτών, κατατάσσονται αρχικά οι τράπεζες του δείγματος που λειτουργούν στην Ελλάδα και στη συνέχεια ο τραπεζικός κλάδος του Ηνωμένου Βασιλείου στα στάδια του Χ.Κ.Ε.

Στο όγδοο κεφάλαιο διεξάγονται σημαντικά συμπεράσματα για την ανταγωνιστικότητα των τραπεζικών συστημάτων της Ελλάδας και της Μεγάλης Βρετανίας, ενώ στη συνέχεια συγκρίνονται τα αποτελέσματα που προέκυψαν για τα δύο τραπεζικά συστήματα. Τελικό βήμα αποτελεί, η κατάταξη του συνολικού δείγματος των δέκα έξι επιχειρήσεων στα στάδια του Χ.Κ.Ε.

Στο ακροτελεύτιο τμήμα της εργασίας, περιλαμβάνονται τα συμπεράσματα που προκύπτουν ύστερα από την κατάταξη των εταιρειών του δείγματος στα στάδια του Χρηματοοικονομικού Κύκλου Ζωής της επιχείρησης, πραγματοποιείται σύγκριση μεταξύ των τραπεζικών κλάδων στην Ελλάδα και την Αγγλία καθώς και μελετώνται τα οικονομικά συστήματα στα οποία λειτουργούν οι εταιρείες του συγκεκριμένου δείγματος. Ακόμη, δίνονται προτάσεις για τη διεύρυνση της συγκεκριμένης μελέτης.

1.5. Περιορισμοί της εργασίας

Όπως κάθε έρευνα που διεξάγεται για πρώτη φορά, έτσι και αυτή, δε στερείται περιορισμών που ενδέχεται, αν δε ληφθούν εκ των προτέρων υπόψη, να οδηγήσουν σε λανθασμένες κρίσεις και συμπεράσματα.

Ειδικότερα, η αξιολόγηση των τραπεζών αποτελεί, αρκετές φορές, ένα δύσκολο έργο, λόγω έλλειψης ακρίβειας στον υπολογισμό του πιστωτικού κινδύνου και του κινδύνου του επιτοκίου, οι οποίοι περιλαμβάνονται στα τραπεζικά χαρτοφυλάκια καθώς και λόγω απουσίας κατανόησης ως προς το ποιες μονάδες δημιουργούν αξία και ποιες την καταστρέφουν (Joseph F. Sinkey, 1999, σελ. 487).

Ακόμη, οι ισολογισμοί των τραπεζικών οργανισμών που λειτουργούν τόσο στο Ηνωμένο Βασίλειο όσο και στην Ελλάδα συντάσσονται με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους. Η αξία του ιστορικού ισολογισμού είναι πολύ περιορισμένη, καθώς ο ισολογισμός του ιστορικού κόστους αποτελεί μια συνοπτική εικόνα της οικονομικής θέσης μιας επιχείρησης σε μια στιγμή της ιστορίας της που δεν εκφράζει ούτε την τρέχουσα αξία των περιουσιακών στοιχείων, ούτε την αγοραία αξία της επιχειρήσεως ως σύνολο. Αντιθέτως, ο ιστορικός ισολογισμός εμφανίζει το κόστος κτήσεως των περιουσιακών στοιχείων στο παρελθόν και τις πηγές των κεφαλαίων που διατέθηκαν παλαιότερα για την απόκτηση των συγκεκριμένων περιουσιακών στοιχείων. Επιπλέον, περικλείει εκτιμήσεις που καθιστούν περισσότερο αμφίβολη την αντικειμενικότητά του (Εμμανουήλ Ι. Σακέλλης, 1995, σελ. 70).

Ο τρίτος περιορισμός σχετίζεται με το γεγονός ότι μελετώνται οι μεγαλύτερες με βάση το κριτήριο κεφαλαιοποίησης τράπεζες που λειτουργούν στην Ελλάδα και τη Μεγάλη Βρετανία. Επομένως, επιλέγοντας αυτό το κριτήριο αποκλείονται οι τράπεζες βρίσκονται στο στάδιο του Bobby Dazzler, για το οποίο θα γίνει λόγος στο Κεφάλαιο 2.

Βιβλιογραφία

- Τράπεζα της Ελλάδος, Έκθεση του Διοικητή για το έτος 2004, Αθήνα 2005
- Γ.Π. Παπαϊωάννου, Πώς θα κερδίσετε υψηλά κέρδη από τις τράπεζες, ΤΟ ΒΗΜΑ, 06.05.2003, αριθμός φύλλου 13852, Σελ.:D32, διαθέσιμο στην ιστοσελίδα http://tovima.dolnet.gr/print_article.php?e=B&f=13852&m=D32&aa=1
- Γ.Π. Αρτίκης, Χρηματοοικονομική Διοίκηση: Ανάλυση και Προγραμματισμός, Εκδόσεις Interbooks, Αθήνα 2003
- Εμμανουήλ Ι. Σακέλλη, Οι οικονομικές καταστάσεις των τραπεζών, από άποψη: νομική, φορολογική, λογιστική, δείκτης φερεγγυότητας και καταστάσεις ρευστότητας των τραπεζών, πρώτη έκδοση, Εκδόσεις «ΒΡΥΚΟΥΣ», Μάιος 1995
- Joseph F. Sinkey, Jr, Χρηματοοικονομική διοίκηση εμπορικών τραπεζών, Στον κλάδο των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, εκδόσεις ΠΑΠΑΖΗΣΗ, Αθήνα 1999

Κεφάλαιο 2: Θεωρία Χρηματοοικονομικού Κύκλου Ζωής Επιχείρησης

2.1. Θεωρία χρηματοοικονομικού κύκλου ζωής επιχείρησης

Τη σημερινή εποχή οι επιχειρήσεις δραστηριοποιούνται σε ένα διαρκώς μεταβαλλόμενο περιβάλλον. Καθώς η τεχνολογία εξελίσσεται και τα όρια των κλάδων επεκτείνονται, τα ανταγωνιστικά πλεονεκτήματα των εταιρειών μπορούν να αντιγραφούν πιο εύκολα. Έτσι, λόγω της πολυπλοκότητας του εξωτερικού τους περιβάλλοντος, οι οργανισμοί οφείλουν να έχουν στραμμένη την προσοχή τους στην ανίχνευση των ευκαιριών και απειλών που αναπάντεχα μπορούν να παρουσιαστούν.

Κατά καιρούς έχουν διατυπωθεί διάφορες οικονομικές θεωρίες σχετικά με την εξέλιξη και λειτουργία των επιχειρήσεων.

Αρχικά, υιοθετήθηκε η άποψη ότι οι οικονομικές μονάδες γεννιούνται, λειτουργούν, αναπτύσσονται και πεθαίνουν όπως και οι βιολογικοί οργανισμοί. Επομένως, σύμφωνα με τους θιασώτες της συγκεκριμένης θεωρίας είναι αναπόφευκτο το γεγονός ότι κάποια στιγμή μια επιχείρηση θα πάψει να υπάρχει (Γ.Π. Αρτίκης, 2003, σελ. 66).

Αργότερα, η συγκεκριμένη θεωρία τροποποιήθηκε σε σημαντικό βαθμό. Σύμφωνα με το Levitt, η διοίκηση της επιχείρησης ευθύνεται για την επιτυχία ή αποτυχία που βιώνει μια επιχείρηση, διότι η ίδια δεν κατάφερε να προβλέψει σωστά το μέλλον. Επομένως, διοικούντες με ικανότητες, εμπειρία, διαίσθηση και κρίση, μπορούν να αποτρέψουν την αποτυχία μιας επιχείρησης, εάν καταφέρουν να διαφοροποιήσουν το προϊόν ή την υπηρεσία που προσφέρουν από εκείνο των ανταγωνιστών. Εναλλακτικά, σύμφωνα με το Levitt, θα μπορούσαν να αναπροσαρμόσουν την στρατηγική τους μετά τη φάση της ωριμότητας για να εισέλθουν σε μια νέα φάση ανάπτυξης και να αποφύγουν τη φάση της παρακμής (Γ.Π. Αρτίκης, 2003, σελ. 66).

Η θεωρία του χρηματοοικονομικού κύκλου ζωής των επιχειρήσεων αναπτύχθηκε από τον καθηγητή Mc Rae το 1974. Ύστερα από στατιστική μελέτη ενός μεγάλου αριθμού αγγλικών επιχειρήσεων, ο Mc Rae υποστήριξε ότι η ζωή μιας οικονομικής μονάδας αποτελείται από τέσσερα στάδια.

Τα στάδια του Χ.Κ.Ε. αναφέρονται ως εξής:

1. στάδιο του Bobby Dazzler
2. στάδιο του Crown Prince
3. στάδιο του White Giant
4. στάδιο του Red Giant

Κάθε στάδιο είναι συνυφασμένο με ορισμένα χαρακτηριστικά που επηρεάζουν τη διαμόρφωση των κεφαλαίων, της πολιτικής των μερισμάτων, της εξωτερικής ανάπτυξης, και γενικότερα της χρηματοοικονομικής στρατηγικής της επιχείρησης (Γ.Π. Αρτίκης, 2003, σελ. 67).

2.2 Στάδια χρηματοοικονομικού κύκλου ζωής

Τα χαρακτηριστικά ως προς τα οποία κάθε στάδιο του Χ. Κ.Ε. διαφέρει είναι (Γ.Π. Αρτίκης, 2003, σελ. 67):

- A) το μέγεθος της επιχείρησης
- B) ο ρυθμός ανάπτυξης των εσόδων
- Γ) το ταμιακό υπόλοιπο
- Δ) το οικονομικό αποτέλεσμα (κέρδος ή ζημία)
- E) η αποτελεσματικότητα της διοίκησης
- ΣΤ) η πηγή άντλησης του χρηματικού κεφαλαίου
- Z) η μερισματική πολιτική της επιχείρησης
- H) η δυνατότητα εξωτερικής ανάπτυξης της εταιρείας

2.2.1. Στάδιο Bobby Dazzler

Μια επιχείρηση εντάσσεται στο πρώτο στάδιο, δηλαδή το στάδιο του Bobby Dazzler, εάν διαθέτει μικρό μέγεθος, αυξητικά έσοδα ως αποτέλεσμα των υψηλών πωλήσεων που πραγματοποιεί και ταμιακό υπόλοιπο το οποίο θα μπορούσε να χαρακτηριστεί ως ουδέτερο. Ακόμη, λόγω των παραπάνω θετικών αποτελεσμάτων, η διοίκηση της κρίνεται ως αποτελεσματική (Γ.Π. Αρτίκης, 2003, σελ. 67).

Τα κεφάλαια που χρησιμοποιεί η επιχείρηση που ανήκει στο στάδιο του Bobby Dazzler προέρχονται κατά κύριο λόγο από (Γ.Π. Αρτίκης, 2003, σελ. 68):

A) μετοχικό κεφάλαιο που προέρχεται από τις αρχικές εισφορές των μετόχων.

Ο υψηλός δείκτης P/E κάνει την ανταλλαγή μετοχών φθηνή αλλά λόγω του μικρού μεγέθους της, η εταιρεία αντιμετωπίζει δυσκολίες να εκδώσει νέο μετοχικό κεφάλαιο δυσκολίες με δημόσια προσφορά.

B) οι εμπορικές πιστώσεις

Οι εμπορικές πιστώσεις είναι κατεξοχήν ένα χρήσιμο μέσο παροχής χρηματοδότησης, καθώς οι πωλήσεις της εταιρείας αυξάνονται.

Γ) τα αποθεματικά κεφάλαια

Δ) χρηματοδοτική μίσθωση (leasing)

Η ενοικίαση παγίου εξοπλισμού με αντάλλαγμα ένα ορισμένο ενοίκιο για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα αποτελεί την τέταρτη πηγή κεφαλαίων .

Η επιχείρηση έχοντας ανάγκη από χρηματικά διαθέσιμα και επειδή στη συγκεκριμένη φάση της ζωής της δε διαθέτει πλεονάζουσες ποσότητες χρηματικών διαθεσίμων, προτιμά να μη μοιράζει καθόλου μέρισμα στους μετόχους της (Γ.Π. Αρτίκης, 2003, σελ. 70).

Στο στάδιο αυτό προτιμά να προβεί σε στρατηγικές συμμαχίες μέσα από την οποία αποκομίζει σημαντική εμπειρία και τεχνογνωσία και με αυτό τον τρόπο μειώνει τον κίνδυνο να εξαγοραστεί από άλλη επιχείρηση (Γ.Π. Αρτίκης, 2003, σελ. 71).

2.2.2. Στάδιο Crown Prince

Το μεγάλο μέγεθος που έχει η επιχείρηση στο στάδιο αυτό τη βοηθά να αποκτήσει υψηλά έσοδα, να διατηρήσει θετικό ταμιακό υπόλοιπο και να αποκομίσει τα υψηλότερα κέρδη που θα μπορούσε να αποκτήσει. Για τους παραπάνω λόγους η διοίκηση θεωρείται ιδιαίτερα αποτελεσματική και τα στελέχη της εταιρείας προσπαθούν όσο το δυνατόν να παρατείνουν τη διάρκεια αυτού του σταδίου (Γ.Π. Αρτίκης, 2003, σελ. 67).

Στο στάδιο του Crown Prince, η επιχείρηση χρησιμοποιεί ως κύριες πηγές χρηματοδότησης (Γ.Π. Αρτίκης, 2003, σελ. 68):

Α) αποθεματικά κεφάλαια

Η χρήση των αποθεματικών κεφαλαίων αποτελεί μια ένδειξη ότι η επιχείρηση είναι χρηματοδοτικά αυτόνομη και δεν στηρίζεται σε ξένα κεφάλαια. Για να συνεχιστεί η αλματώδης ανάπτυξής της, η επιχείρηση οφείλει να πραγματοποιεί συνεχώς κέρδη.

Β) μετοχικό κεφάλαιο

Λόγω της επιτυχημένης πορείας που ακολουθεί, η επιχείρηση εισέρχεται στο χρηματιστήριο με δημόσια εγγραφή. Με την πάροδο του χρόνου, ο δείκτης τιμής της μετοχής προς κέρδη σημειώνει άνοδο και τα κέρδη της επιχείρησης αυξάνονται ακόμη περισσότερο.

Γ) τα μακροπρόθεσμα μετατρέψιμα δάνεια

Τα μακροπρόθεσμα μετατρέψιμα δάνεια αποτελούν μια φθηνή πηγή χρηματοδότησης, καθώς ανά πάσα στιγμή μπορούν να μετατραπούν σε επιπρόσθετο μετοχικό κεφάλαιο.

Δ) οι αποσβέσεις.

Το μεγάλο μέγεθος της επιχείρησης συνεπάγεται έναν υψηλό δείκτη παγιοποίησης περιουσίας, γεγονός που καταλήγει σε σημαντικά ποσά αποσβέσεων.

Η διοίκηση της εταιρείας χρησιμοποιεί το μεγαλύτερο μέρος των κερδών για την επένδυση σε νέες δραστηριότητες και το υπόλοιπο το δίνει ως μέρισμα στους μετόχους της επιχείρησης (Γ.Π. Αρτίκης, 2003, σελ. 70). Ακόμη, η επιχείρηση αποτελεί έναν ιδεατό στόχο εξαγοράς για τους ανταγωνιστές της επειδή, κατά πρώτο λόγο, διαθέτει υψηλό πλεόνασμα ταμιακών διαθεσίμων και κατά δεύτερο λόγο, η ανταλλαγή μετοχών με μετοχές άλλης εταιρείας γίνεται εύκολη υπόθεση λόγω του υψηλού δείκτη τιμής μετοχής προς κέρδη (P/E) και της επάρκειας των μετρητών (Γ.Π. Αρτίκης, 2003, σελ. 71) .

2.2.3. Στάδιο White Giant

Τα στοιχεία που χαρακτηρίζουν μια επιχείρηση που βρίσκεται στο στάδιο του White Giant είναι το μεγάλο μέγεθός της, τα σταθερά έσοδα, το θετικό ταμιακό υπόλοιπο, τα κέρδη που αποκομίζει η επιχείρηση καθώς και η γραφειοκρατική στάση των διοικούντων της (Γ.Π. Αρτίκης, 2003, σελ. 67) .

Η διάρθρωση των κεφαλαίων είναι η εξής (Γ.Π. Αρτίκης, 2003, σελ. 68):

1. αποσβέσεις

Εξαιτίας του υψηλού δείκτη παγιοποίησης οι αποσβέσεις αποτελούν την κύρια πηγή χρηματοδότησης της επιχείρησης.

2. ξένα κεφάλαια

Η επιχείρηση για να συμπληρώσει το ποσό του κεφαλαίου που υπολείπεται, καταφεύγει σε μακροπρόθεσμο δανεισμό, γεγονός το οποίο την καθίσταται εμπόδιο στην έκδοση νέου μετοχικού κεφαλαίου. Ακόμη, η δυσχέρεια στην έκδοση νέου μετοχικού κεφαλαίου οφείλεται στο χαμηλό δείκτη τιμών μετοχής ανά κέρδη (P/E), καθώς και λόγω έλλειψης ευκαιριών ανάπτυξης.

3. αποθεματικά κεφάλαια

Λόγω της πτωτικής πορείας των κερδών της επιχείρησης, τα αποθεματικά κεφάλαια αποτελούν την τελευταία λύση για τη χρηματοδότηση της εταιρείας.

Η επιχείρηση ακολουθεί την υψηλή μερισματική πολιτική, καθώς έχει πλεόνασμα μετρητών αλλά δεν υπάρχουν αξιόλογες ευκαιρίες για να επενδύσει (Γ.Π. Αρτίκης, 2003, σελ. 70). Με τα διαθέσιμα μετρητά της, η επιχείρηση μπορεί να εξαγοράσει κάποια από τις ανταγωνίστριες εταιρείες του κλάδου της ή εφόσον διακρίνει κάποια σημαντική επενδυτική ευκαιρία να εξαγοράσει εταιρείες που δραστηριοποιούνται σε διαφορετικό τομέα από το δικό της (Γ.Π. Αρτίκης, 2003, σελ. 71).

2.2.4. Στάδιο Red Giant

Το στάδιο του Red Giant είναι το στάδιο που τα στελέχη μιας επιχείρησης προσπαθούν να αποφύγουν. Παρόλο το μεγάλο μέγεθος της εταιρείας, τα έσοδά της είναι φθίνοντα, το ταμιακό υπόλοιπο είναι αρνητικό και η επιχείρηση παρουσιάζει συνεχείς ζημίες. Για όλους τους παραπάνω λόγους, η επιχείρηση θεωρείται αναποτελεσματική (Γ.Π. Αρτίκης, 2003, σελ. 67) .

Οι κύριες πηγές κεφαλαίων είναι οι εξής (Γ.Π. Αρτίκης, 2003, σελ. 68):

1. αποσβέσεις

Ο υψηλός δείκτης παγιοποίησης, ο χαμηλός δείκτης P/E και η δυσκολία της επιχείρησης να καταφύγει σε μακροπρόθεσμο δανεισμό λόγω των δυσβάσταχτων επιτοκίων που αναμένεται να της επιβληθούν είναι οι λόγοι για τους οποίους προτιμάται να χρησιμοποιούνται οι αποσβέσεις ως κύρια πηγή χρηματοδότησης.

2. ξένα μακροπρόθεσμα κεφάλαια

Για το λόγο, ο οποίος αναφέρθηκε στην πιο πάνω παράγραφο, δεύτερη πηγή χρηματοδότησης αποτελεί ο δανεισμός

3. χρηματοδοτική μίσθωση

Η χρηματοδοτική μίσθωση χρησιμοποιείται, καθώς η επιχείρηση δεν μπορεί να επωφεληθεί ενδεχόμενων φορολογικών απαλλαγών λόγω των εκτεταμένων ζημιών που βιώνει.

4. εμπορικές πιστώσεις

Για να αποτρέψουν οι υπάρχοντες πιστωτές το ενδεχόμενο πτώχευσης της εταιρείας, της χορηγούν επιπρόσθετες πιστώσεις. Με αυτόν τον τρόπο, αν βρεθεί σανίδα σωτηρίας για την εταιρεία, δεν υπάρχει περίπτωση να χάσουν τις πιστώσεις τους και οι ίδιοι οι πιστωτές.

Στο στάδιο αυτό η επιχείρηση προτιμά να ακολουθεί χαμηλή μερισματική πολιτική προκειμένου να διαθέσει τα κέρδη της αποκλειστικά για την ανάπτυξη της (Γ.Π. Αρτίκης, 2003, σελ. 70).

Στο στάδιο Red Giant, η επιχείρηση έχει πιθανότητες να αναπτυχθεί μόνο στην περίπτωση που αρχίσει να προσφέρει νέα προϊόντα και εισέλθει σε μια νέα αγορά, στην οποία θα της δοθεί η δυνατότητα να κάνει μια νέα αρχή, δηλαδή να ξεκινήσει πάλι από το στάδιο του Bobby Dazzler (Γ.Π. Αρτίκης, 2003, σελ. 71).

2.3. Κριτική θεωρίας

Η κύρια κριτική που έχει δεχθεί η θεωρία του χρηματοοικονομικού κύκλου ζωής της επιχείρησης αναφέρεται τόσο στην έλλειψη σαφών ορισμών των κύριων μεταβλητών που υπεισέρχονται στην ανάλυση, όσο και στην αδυναμία υιοθέτησης συγκεκριμένων κατάλληλων μονάδων μέτρησης των παραπάνω μεταβλητών (Γ.Π. Αρτίκης, 2003, σελ. 72).

Οι αδυναμίες αυτές οδηγούν σε δύο μειονεκτήματα. Κατά πρώτο λόγο, τα συμπεράσματα των διαφόρων μελετών δεν είναι συγκρίσιμα, γεγονός το οποίο εμπόδισε τη θεωρία του Χ.Κ.Ε. να εξελιχθεί περαιτέρω. Κατά δεύτερο λόγο, τα συμπεράσματα μιας μελέτης μπορεί να διαφοροποιούνται αν αλλάξει η ερμηνεία μιας μεταβλητής (Artikis G.P., And P.G. Artikis, 1998, σελ. 1).

2.4. Επέκταση θεωρίας

Τις αδυναμίες της θεωρίας του Χρηματοοικονομικού Κύκλου Ζωής επιχείρησης να καλύψει ο καθηγητής Γ.Π. Αρτίκης με τη μελέτη "Financial Life Cycle Theory of the Firm: An extension", προτείνοντας σε κάθε προσπάθεια εφαρμογής της θεωρίας του Χ.Κ.Ε. να μελετώνται τα παρακάτω κριτήρια:

1. το κριτήριο του μεγέθους της επιχείρησης

Η εφαρμογή της θεωρίας σε προηγούμενες μελέτες απέδειξε ότι το μέγεθος μιας εταιρείας δεν είναι δυνατό να μετρηθεί σε όρους μιας μόνο μεταβλητής που έχει επιλεχθεί αυθαίρετα. Για την αποφυγή της αδυναμίας αυτής προτείνεται η χρησιμοποίηση της θεωρητικής παραγωγικής δυναμικότητας ως μονάδας μέτρησης του μεγέθους μιας επιχείρησης. Θεωρητική παραγωγική δυναμικότητα καλείται η παραγωγική δυναμικότητα που μπορεί να επιτευχθεί, όταν η επιχείρηση λειτουργεί χωρίς περιορισμούς και καθορίζεται από τον κατασκευαστή του παραγωγικού εξοπλισμού της επιχείρησης (Γ.Π. Αρτίκης, 2003, σελ. 72).

2. το κριτήριο της ανάπτυξης

Παραδοσιακά, για να εξετασθεί η ανάπτυξη της επιχείρησης από βραχυχρόνια σκοπιά ήταν απαραίτητο να εξετασθούν τα έσοδα της επιχείρησης. Όμως, η εμπειρία έχει δείξει ότι τα έσοδα αποτελούν απλά μια ένδειξη του ρυθμού ανάπτυξης της εταιρίας και ότι μπορούν να οδηγήσουν σε παραπλανητικά συμπεράσματα. Αυτό συμβαίνει διότι, ακόμη και αν μια εταιρεία παρουσιάζει αυξητικά έσοδα δε σημαίνει απαραίτητως ότι διαχειρίζεται τα περιουσιακά της στοιχεία αποτελεσματικά. (Γ.Π. Αρτίκης, 2003, σελ. 73).Για τον παραπάνω λόγο, προτείνεται να χρησιμοποιείται ως μονάδα μέτρησης για την ανάπτυξη μιας επιχείρησης:

Α) ο δείκτης της κυκλοφοριακής ταχύτητας του ενεργητικού, ο οποίος δείχνει το βαθμό χρησιμοποίησης των στοιχείων του ενεργητικού μιας επιχείρησης σε σχέση με τις πωλήσεις της.

$$\frac{\text{κυκλοφοριακή ταχύτητα}}{\text{ενεργητικού}} = \frac{\text{πωλησεις}}{\text{συνολο ενεργητικού}}$$

Β) ο δείκτης της συνολικής αποδοτικότητας

$$\text{συνολική αποδοτικότητα} = \frac{\text{καθαρά κερδη} + \text{χρημ/κα έξοδα}}{\text{συνολο ενεργητικού}}$$

Ο δείκτης αυτός χρησιμοποιείται, συνήθως, για να φανούν τα κέρδη που πραγματοποιεί μια επιχείρηση πριν την αποπληρωμή των πιστωτών της (με την προϋπόθεση να θεωρηθούν οι τόκοι ως αμοιβή των πιστωτών). Ακόμη, ο συγκεκριμένος δείκτης χρησιμοποιείται για την εκτίμηση της μακροχρόνιας ανάπτυξης μιας επιχείρησης (Γ.Π. Αρτίκης, 2003, σελ. 73).

2. το κριτήριο του ταμιακού υπολοίπου

Για την ανάλυση της ταμιακής θέσης μιας επιχείρησης, θεωρείται ως χρήσιμη μονάδα μέτρησης ο δείκτης άμεσης ρευστότητας, ο οποίος εκφράζει τη σχέση μεταξύ των ταμιακών διαθεσίμων και ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων, καθώς και τη δυνατότητα εξόφλησης αυτού του είδους των υποχρεώσεων . (Γ.Π. Αρτίκης, 2003, σελ. 73 και Νικήτας Α. Νιάρχος, 1997,σελ. 62).

$$\text{αμεση ρευστοτητα} = \frac{\text{διαθεσιμα}}{\text{βραχυπροθεσμες υποχρεωσεις}}$$

4. το κριτήριο του αποτελέσματος (κέρδη-ζημίες)

Για την κατάταξη της επιχείρησης στα στάδια του χρηματοοικονομικού κύκλου ζωής, προτείνεται να υπολογίζεται το καθαρό λειτουργικό αποτέλεσμα ή αλλιώς τα καθαρά κέρδη. Το αποτέλεσμα αυτό είναι η διαφορά μεταξύ των οργανικών εσόδων με τα λειτουργικά έξοδα (Γ.Π. Αρτίκης, 2003, σελ. 73).

5. το κριτήριο της αποτελεσματικότητας της διοίκησης

Η αποδοτικότητα θεωρείται η καλύτερη μονάδα μέτρησης της αποτελεσματικότητας μιας επιχείρησης σε ένα ανταγωνιστικό περιβάλλον. Στη μακροχρόνια περίοδο είναι ζωτικής σημασίας, η συνολική αποδοτικότητα της επιχείρησης να είναι ικανή να εξασφαλίσει:

- ✓ μια ικανοποιητική αμοιβή στους μετόχους σε σχέση με τον κίνδυνο που συνδέεται με τις επενδύσεις τους, να διασφαλίζει την ομαλή ανάπτυξη της επιχείρησης,
- ✓ να παρέχει σε περιόδους πληθωρισμού ικανοποιητικά αποθεματικά
- ✓ να προσελκύσει εξωτερική χρηματοδότηση, όταν αυτό κριθεί αναγκαίο
- ✓ να πείθει τους πιστωτές και τους εργαζόμενους σχετικά με τη δυνατότητα ύπαρξης και ανάπτυξης της επιχείρησης στο μέλλον.

Για όλους τους παραπάνω λόγους, προτείνεται να μελετάται ο δείκτης της συνολικής αποδοτικότητας (Γ.Π. Αρτίκης, 2003, σελ. 73)..

6. το κριτήριο της δανειακής επιβάρυνσης

Ο βαθμός δανειακής επιβάρυνσης εκτιμάται συνήθως με το δείκτη μακροπρόθεσμων κεφαλαίων προς ίδια κεφάλαια καθώς τα μακροπρόθεσμα κεφάλαια είναι τα πιο επικίνδυνα κεφάλαια που συμμετέχουν στην κεφαλαιακή διάρθρωση μιας επιχείρησης (Γ.Π. Αρτίκης, 2003, σελ. 73).

7. το κριτήριο της μερισματικής πολιτικής

Για να εκτιμηθεί το ποσοστό των κερδών που θα δοθεί από την επιχείρηση ως μέρισμα, προτείνεται να χρησιμοποιείται ο δείκτης μερισμάτων ανά μετοχή προς κέρδη ανά μετοχή, ο οποίος δείχνει πόσες φορές διαπραγματεύεται μια μετοχή τα κέρδη του προηγούμενου έτους στο χρηματιστήριο ή πόσα χρήματα είναι διατεθειμένος ένας επενδυτής να καταβάλλει για κάθε χρηματική μονάδα κέρδους της επιχειρήσεως (Νικήτας Α.Νιάρχος, 1997, σελ. 196).

Βιβλιογραφία

- Γ. Π. Αρτίκης, Χρηματοοικονομική Διοίκηση , Ανάλυση και Προγραμματισμός, Εκδόσεις Interbooks
- Νικήτας Α. Νιάρχου, Χρηματοοικονομική Ανάλυση Λογιστικών Καταστάσεων, Πέμπτη έκδοση, Εκδόσεις Α. Σταμούλης, Αθήνα-Πειραιάς 1997
- Artikis G.P., And P.G. Artikis, Financial Life Cycle Theory of the Firm: An extension, Volume of Essays in Honor of Professor V. Sarsentis, Piraeus University, 1998

Κεφάλαιο 3: Δείγμα

3.1. Γενικά

Οι οικονομικές καταστάσεις των τραπεζών παρουσιάζουν σημαντικές ιδιαιτερότητες και διαφέρουν ως προς τη δομή και το περιεχόμενο από τις λογιστικές καταστάσεις των άλλων κλάδων της οικονομίας (εμπορικών, ασφαλιστικών, βιομηχανικών κλπ.). Ως εκ τούτου, στο τρίτο κεφάλαιο, επιλέγονται οι δείκτες που κρίνονται ότι έχουν μεγαλύτερη σπουδαιότητα για τις τραπεζικές επιχειρήσεις.

3.2. Ιδιομορφίες της τραπεζικής επιχείρησης

Τα τραπεζικά ιδρύματα διαφέρουν σημαντικά από τις επιχειρήσεις οποιουδήποτε άλλου κλάδου ως προς τη διάρθρωση των στοιχείων των ισολογισμών τους και κατά συνέπεια ως προς την πολιτική που ακολουθούν.

Μια πρώτη διαφορά μεταξύ των επιχειρήσεων, με την κοινή έννοια του όρου, και των τραπεζών είναι ως προς τα στοιχεία που υπάρχουν στις χρηματοοικονομικές τους καταστάσεις. Πιο συγκεκριμένα, μια επιχείρηση, για παράδειγμα, του βιομηχανικού τομέα, για να έχει ελπίδες να επικρατήσει έναντι των ανταγωνιστών της πρέπει να επενδύσει σημαντικά ποσά σε πάγια προκειμένου να μπορέσει να παράγει ένα διαφοροποιημένο προϊόν και στη συνέχεια να το διαθέσει στην αγορά. Αντίθετα, μια τυπική τραπεζική επιχείρηση διαθέτει μόνο το 2% των κεφαλαίων της σε φυσικά ή σταθερά στοιχεία, όπως κτίρια και μηχανήματα, με σκοπό να διατηρήσει ένα χαμηλό επίπεδο λειτουργικών δαπανών (Joseph F. Sinkey, 1999, σελ, 101).

Μια δεύτερη διαφορά ανιχνεύεται στα κεφάλαια που χρησιμοποιούν για να ανταποκριθούν στις καθημερινές απαιτήσεις της εργασίας τους. Από τη μια μεριά, μια τράπεζα εμπορεύεται δανειακά κεφάλαια (κυρίως βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα), ενώ τμήμα των ιδίων κεφαλαίων της διατίθενται για την απόκτηση των παγίων εγκαταστάσεων που είναι απαραίτητες για την εύρυθμη λειτουργία της καθώς και για την κάλυψη ενδεχόμενων ζημιών. Επομένως, τα ίδια κεφάλαια σε ένα τραπεζικό ίδρυμα προορίζονται για τη

δημιουργία αισθήματος εμπιστοσύνης του κοινού προς αυτή (Εμμανουήλ Ι. Σακέλλης, σελ. 64). Από την άλλη μεριά, μια επιχείρηση του βιομηχανικού κλάδου προτιμά να χρησιμοποιεί κεφάλαια μεγάλης διάρκειας για τη χρηματοδότηση των περιουσιακών της στοιχείων, τα οποία συνήθως προέρχονται από τα ίδια της κεφάλαια ή από ξένη μακροπρόθεσμη χρηματοδότηση (Γ.Π. Αρτίκης, 2002, σελ 113).

Μια εξίσου σημαντική διαφορά εντοπίζεται ως προς την έννοια του εσόδου. Ως γνωστόν, τα χρήματα που συγκεντρώνει μια τράπεζα τα δανείζει στην πελατεία της και εισπράττει τόκο μεγαλύτερο από εκείνο που καταβάλλει στους δανειστές της, έτσι ώστε να απομείνει σε εκείνη ένα σημαντικό περιθώριο κέρδους (Εμμανουήλ Ι. Σακέλλης, σελ. 65). Έτσι, οι τόκοι που εμφανίζονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης μιας τράπεζας αποτελούν το κυριότερο μέρος των λειτουργικών εσόδων της. Αντίθετα, για οποιαδήποτε επιχείρηση που δεν ανήκει στον χρηματοπιστωτικό τομέα ο τόκος αποτελεί αμοιβή των πιστωτών μιας επιχείρησης για την προσφορά των ξένων κεφαλαίων τους και επομένως είναι για εκείνην έξοδο.

Τέλος, η ρευστότητα των τραπεζών διαφέρει από αυτή των άλλων επιχειρήσεων διότι, σε αντίθεση με τον επιχειρηματία που γνωρίζει με ακρίβεια τις ληξιπρόθεσμες υποχρεώσεις του και μπορεί να πάρει αναβολή εξόφλησης των υποχρεώσεων μέχρι ενός ορισμένου σημείου, ο τραπεζίτης δε γνωρίζει ούτε τον όγκο των ημερησίων πληρωμών, ούτε την προθεσμία λήξεως των υποχρεώσεων για πληρωμές. Ακόμη, ο τραπεζίτης δεν έχει τη δυνατότητα να αναβάλλει ούτε στιγμή τις καταθέσεις όψεως (Πέτρος Α. Κιόχος, 1992, σελ.92-93).

3.3. Συνήθη χαρακτηριστικά ισολογισμού τραπεζών

Στην αξιολόγηση και μελέτη των τραπεζών πρέπει να ληφθούν υπόψη τα εξής σημαντικά χαρακτηριστικά των τραπεζών:

1. Χαμηλός βαθμός λειτουργικής μόχλευσης

Η απουσία ενός ουσιαστικού μεγέθους των παγίων στοιχείων στον ισολογισμό μιας τράπεζας, εκδηλώνεται με το χαμηλό βαθμό της λειτουργικής μόχλευσης, ο οποίος έχει ως επακόλουθο να μειώνει τον κίνδυνο αλλά και την απόδοση (Joseph F. Sinkey, 1999, σελ.102).

2. μεγάλη ανάγκη για ρευστότητα

Ένα τραπεζικό ίδρυμα χρειάζεται να διαθέτει στο χαρτοφυλάκιό του άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία για να αντιμετωπίσει τις αναλήψεις των καταθετών του και παράλληλα να είναι σε θέση να χορηγεί δάνεια που θα ζητηθούν από τους πελάτες του. Ωστόσο, αυτοί οι οργανισμοί αν έχουν περισσότερη ρευστότητα από αυτή που χρειάζεται δε θα μεγιστοποιούν τα βραχυχρόνια κέρδη τους, καθώς θα χάνουν το επιτόκιο και την απόδοση των κεφαλαίων που θα μπορούσαν να εισπράξουν δανείζοντας ή επενδύοντας αυτά τα ρευστά διαθέσιμα (Πέτρος Α. Κιόχος, 1993, σελ. 91).

3. υψηλός βαθμός χρηματοοικονομικής μόχλευσης

Τράπεζες με υψηλό βαθμό χρηματοοικονομικής μόχλευσης, δηλαδή χρηματοπιστωτικοί οργανισμοί που χρησιμοποιούν δανειακά κεφάλαια για τη χρηματοδότηση των εργασιών τους περιγράφονται ως τράπεζες με ανεπαρκή κεφάλαια. Σ'ένα πλαίσιο κινδύνου-απόδοσης, η χρηματοοικονομική μόχλευση ή διαφορετικά το σημαντικό μέγεθος του ενεργητικού σε σχέση με το ίδιο κεφάλαιο, αυξάνει το δυνητικό κίνδυνο και τη δυνητική απόδοση (Joseph F. Sinkey, 1999, σελ.103).

3.4. Μεθοδολογία κατάταξης εταιρειών στα στάδια του Χ.Κ.Ε.

Λόγω των ιδιαίτερων χαρακτηριστικών που παρουσιάζει μια τράπεζα, και έχοντας ως δεδομένο ότι τα κριτήρια κατάταξης παραμένουν ίδια έχουν επιλεγεί συγκεκριμένοι δείκτες, μερικοί από τους οποίους χρησιμοποιούνται για πρώτη φορά ως κριτήρια για την κατάταξη στα στάδια του Χ.Κ.Ε.

1. κριτήριο του μεγέθους της επιχείρησης:

Στο σημείο αυτό χρήσιμες πληροφορίες για το μέγεθος και την ανάπτυξη ενός τραπεζικού οργανισμού θα δώσουν οι εξής μεταβλητές:

- I. πάγιο
- II. κυκλοφορούν ενεργητικό, με ιδιαίτερη έμφαση στις απαιτήσεις που αποτελούν το σημαντικότερο μέρος του ενεργητικού μιας τράπεζας
- III. βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, εστιάζοντας τη μελέτη στις υποχρεώσεις προς πελάτες και πιστωτικά ιδρύματα
- IV. ίδια κεφάλαια
- V. σύνολο ενεργητικού
- VI. καθαρά κέρδη προ φόρων

2. κριτήριο της ανάπτυξης ή των εσόδων:

$$I. \frac{\text{δεικτης κυκλοφοριακης ταχυτητας ενεργητικου}}{\text{λειτουργικα εσοδα}} = \frac{\text{συνολο ενεργητικου}}{\text{συνολο ενεργητικου}}$$

Ο αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας ενεργητικού εκφράζει το βαθμό χρησιμοποίησης του ενεργητικού και δείχνει εάν υπάρχει υπερεπένδυση κεφαλαίων σε αυτήν σε σχέση με το ύψος των πωλήσεων που πραγματοποιεί (Νικήτας Α. Νιάρχος, 1997, σελ 92-93).

$$II. \text{αποδοτικότητα ενεργητικου (ROA)} = \frac{\text{καθαρα κερδη προ φορων}}{\text{συνολο ενεργητικου}}$$

Ο δείκτης αποδοτικότητας του ενεργητικού μετρά την απόδοση του συνολικού ενεργητικού και αποκαλύπτει την αποτελεσματική ή όχι χρήση των περιουσιακών στοιχείων από την επιχείρηση (Βασίλης Α. Ορφανός, 2003, σελ.1045).

3. Κριτήριο ταμιακού υπολοίπου

$$\text{δεικτης ρευστοτητας} = \frac{\text{κυκλοφορουν ενεργητικο}}{\text{βραχυπροθεσμες υποχρεωσεις}}$$

Ο δείκτης ρευστότητας εκφράζει την ικανότητα της επιχείρησης να εξοφλεί τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της μέσω των κυκλοφοριακών στοιχείων του ενεργητικού της³.

4. Κριτήριο του αποτελέσματος (κέρδη/ζημίες)

$$I. \text{ δείκτης αποτελεσματικότητας} = \frac{\text{οργανικά έξοδα}}{\text{οργανικά έσοδα}}$$

Ο δείκτης αυτός δείχνει τη σχέση μεταξύ των λειτουργικών εξόδων και των εσόδων που προέχονται από τις βασικές δραστηριότητες των τραπεζών. Επομένως, εάν τα έξοδα υπερβαίνουν κατά πολύ τα έσοδα, τότε η τράπεζα διακρίνεται για τη χαμηλή της κερδοφορία.

Διαφορετικά, ο δείκτης αυτός απαντάται στην ελληνική βιβλιογραφία ως ο αριθμοδείκτης των λειτουργικών εξόδων προς πωλήσεις και αντανακλά τη δυνατότητα της διοικήσεως να προσαρμόζει τα έξοδά της ανάλογα με τις συνθήκες των πωλήσεων (Νικήτας Α. Νιάρχος, 1997, σελ. 146).

II. μεικτά κέρδη ή αλλιώς οργανικά έσοδα

III. καθαρά κέρδη προ φόρων

5. κριτήριο αποτελεσματικότητας διοίκησης

³ Με σκοπό την εφαρμογή του θεσμικού πλαισίου για την άσκηση του ελέγχου της ρευστότητας των πιστωτικών ιδρυμάτων προς τις εκάστοτε συνθήκες ρευστότητας και τις βέλτιστες διεθνείς πρακτικές, η Τράπεζα της Ελλάδος εξέδωσε την ΠΔ/ΤΕ 2560/1.4.2005. Σύμφωνα με τις διατάξεις αυτού του πλαισίου, που ισχύουν από την 1^η Ιουλίου 2005, καθιερώθηκαν υποχρεωτικοί δείκτες ρευστότητας με την μορφή ελάχιστων ορίων (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 365). Ωστόσο, στη συγκεκριμένη μελέτη, οι δείκτες αυτοί δεν θα χρησιμοποιηθούν, ενώ για λόγους συγκρισιμότητας μεταξύ των τραπεζών και ευκολίας θα χρησιμοποιεί ο δείκτης κυκλοφορικού ενεργητικού προς βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις.

$$I. \text{ αποδοτικότητα ιδίων (ROE)} = \frac{\text{καθαρά κέρδη προ φόρων}}{\text{ιδία κεφάλαια}}$$

Ο δείκτης της αποδοτικότητας των ιδίων κεφαλαίων ή αλλιώς η ιδιοφελής αποδοτικότητα μετρά την κερδοφόρα δυναμικότητα μιας επιχείρησης και αποτελεί ένδειξη για το αν επιτεύχθηκε ο στόχος πραγματοποίησης ενός ικανοποιητικού αποτελέσματος (Νικήτας Α. Νιάρχος, 1997, σελ. 123).

$$II. \text{ αποδοτικότητα ενεργητικού (ROA)} = \frac{\text{καθαρά κέρδη προ φόρων}}{\text{σύνολο ενεργητικού}}$$

6. κριτήριο δανειακής επιβάρυνσης

$$I. \text{ δείκτης φερεγγυότητας} = \frac{\text{ιδία κεφάλαια}}{\text{σύνολο ενεργητικού}}$$

Η φερεγγυότητα μιας τράπεζας δείχνει το μέγεθος του κινδύνου που διατρέχουν οι καταθέτες να μην εισπράξουν τα κεφάλαιά τους. Οπότε, όσο μεγαλύτερος είναι ο δείκτης τόσο πιο φερέγγυα είναι μια τράπεζα.

Η φερεγγυότητα που εμπνέει μια τράπεζα στο κοινό είναι σπουδαίος παράγοντας για τη διεύρυνση του όγκου των καταθέσεων της και την επέκτασή της. Ακόμη, το ελάχιστο ύψος του δείκτη αυτού που πρέπει να έχει μια τράπεζα για να μην απειληθεί η φερεγγυότητά της είναι 7% (Πέτρος Α. Κιόχος, 1993, σελ.93-94).

$$II. \frac{\text{ιδία κεφάλαια}}{\text{ξένα κεφάλαια}}$$

Ο αριθμοδείκτης ιδίων κεφαλαίων προς δανειακά κεφάλαια χρησιμοποιείται για να διαπιστωθεί εάν υπάρχει υπερδανεισμός σε μια επιχείρηση και δείχνει την ασφάλεια που παρέχει η επιχείρηση στους δανειστές της, δηλαδή τους καταθέτες της (Νικήτας Α. Νιάρχος, 1997, σελ. 162-163).

Αξίζει να σημειωθεί ότι, μελετώντας τους πίνακες που περιέχουν τις κατατάξεις των τραπεζών ως προς τους δύο δείκτες, γίνεται αντιληπτό ότι οι δείκτες αυτοί οδηγούν στα ίδια επακριβώς συμπεράσματα. Επομένως, άλλοτε θα γίνεται λόγος στη μέγεθος του κινδύνου που διατρέχουν οι καταθέτες μιας τράπεζας και άλλες φορές αναφορά στην ασφάλεια που τους παρέχουν.

7. κριτήριο μερισματικής πολιτικής

$$I. \quad \frac{\text{ποσοστο διανεμομενων κερδων}}{\text{κερδων}} = \frac{\text{συνολο μερισματων}}{\text{συνολο καθαρων κερδων χρησεως}}$$

Ο συγκεκριμένος δείκτης υπολογίζει το ποσοστό που διανέμει μια επιχείρηση σε μέρισμα στους μετόχους της (Νικήτας Α. Νιάρχος, 1997,σελ. 189)⁴.

⁴ Ο δείκτης αυτός χρησιμοποιήθηκε μόνο στις αγγλικές τράπεζες, αφού στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης τους καθίσταται προφανές το μέγεθος του μερίσματος (dividend) που διανέμεται στους μετόχους των τραπεζών, ενώ στην ίδια λογιστική κατάσταση των ελληνικών τραπεζών δεν υπάρχει κάποιο σχετικό κονδύλι. Ακόμη, η δυσκολία αυτή ενισχύεται και από το γεγονός ότι οι ελληνικές ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνουν πίνακα διάθεσης κερδών.

Βιβλιογραφία

- Joseph F. Sinkey, Jr, Χρηματοοικονομική διοίκηση εμπορικών τραπεζών, Στον κλάδο των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, εκδόσεις ΠΑΠΑΖΗΣΗ, Αθήνα 1999
- Εμμανουήλ Ι. Σακέλλη, Το κλαδικό λογιστικό σχέδιο των τραπεζών, πρώτη έκδοση, εκδόσεις «ΒΡΥΚΟΥΣ» Ε.Ε.
- Γ.Π. Αρτίκης, Χρηματοοικονομική Διοίκηση: Αποφάσεις χρηματοδοτήσεων, εκδόσεις Interbooks, Αθήνα 2002
- Πέτρου Α. Κιόχου, Χρήμα Πίστη Τράπεζες, τόμος Β΄, Εκδόσεις ΕΛΛΗΝ, 1993
- Νικήτας Α. Νιάρχου, Χρηματοοικονομική Ανάλυση Λογιστικών Καταστάσεων, Πέμπτη έκδοση, Εκδόσεις Α. Σταμούλης, Αθήνα-Πειραιάς 1997
- Βασίλης Α. Ορφανός, Λεξικό της Σύγχρονης Οικονομίας Θεωρητικής & Εφαρμοσμένης, Εκδόσεις Σταφυλίδη, δεύτερη έκδοση, 2003
- Τράπεζα της Ελλάδος, Έκθεση του Διοικητή για το έτος 2004, Αθήνα, 2005

Κεφάλαιο 4: Ανάλυση Διεθνούς Οικονομίας

4.1. Διεθνείς Οικονομικές Εξελίξεις

4.1.1. Γενικά

Η παγκόσμια οικονομία σημείωσε ισχυρή ανάκαμψη το 2004, εξέλιξη η οποία αντανάκλα την άνοδο της οικονομικής δραστηριότητας στις κυριότερες οικονομίες. Όμως, κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2004 σημειώθηκε επιβράδυνση της οικονομικής δραστηριότητας, γεγονός το οποίο συνδέεται με τις επιπτώσεις της άνοδου της τιμής του πετρελαίου⁵ στην παγκόσμια ζήτηση και της λιγότερο επεκτατικής μακροοικονομικής πολιτικής.

Ο πληθωρισμός παρέμεινε γενικά χαμηλός, παρά την υψηλή οικονομική δραστηριότητα και την έντονη άνοδο των ενεργειακών και άλλων πρώτων υλών. Συνέπεια του χαμηλού σχετικά πληθωρισμού ήταν να μην ασκηθούν δευτερογενείς επιδράσεις στους μισθούς και τις τιμές και να επηρεασθεί αρνητικά μόνο η ιδιωτική κατανάλωση.

Εξυγιαντικά επέδρασε στην παγκόσμια οικονομία η διατήρηση ευνοϊκών μακροοικονομικών και χρηματοπιστωτικών συνθηκών, ενώ η δημοσιονομική πολιτική στις κυριότερες προηγμένες οικονομίες έλαβε περισσότερο ουδέτερο χαρακτήρα το 2004, μετά από την έντονα επεκτατική κατεύθυνσή της τα προηγούμενα τρία έτη.

⁵ Η μέση τιμή των τριών τύπων πετρελαίου σε μέσα επίπεδα έτους ήταν 37,8 δολάρια ανά βαρέλι έναντι 28,9 δολάρια το 2003 (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 305). Η άνοδος αυτή οφείλεται στο γεγονός ότι η παγκόσμια προσφορά σε πετρέλαιο δεν μπορεί να ικανοποιήσει την ολοένα και αυξανόμενη παγκόσμια ζήτηση, ενώ παράλληλα τα αποθέματα του "μαύρου χρυσού" έχουν φθάσει στα χαμηλότερα επίπεδα των τελευταίων ετών (Σύνδεσμος Ελληνικών Βιομηχανιών, 2005, σελ. 12).

4.1.2. Παγκόσμιο ΑΕΠ

Ο ρυθμός ανόδου του παγκόσμιου ΑΕΠ ανήλθε σε 5,1% το 2004, τιμή που αποτελεί την υψηλότερη επίδοση των τελευταίων ετών, όπως αποτυπώνεται στον Πίνακα 1 και συνοδεύτηκε από αύξηση του όγκου του παγκοσμίου εμπορίου αγαθών και υπηρεσιών με ρυθμό κοντά στο 10%, ενώ μεγαλύτερο μερίδιο στις παγκόσμιες εξαγωγές κατακτούν οι αναπτυσσόμενες χώρες της Ασίας (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 304).

Μεταξύ των μεγαλύτερων οικονομιών, τη μεγαλύτερη αύξηση του ΑΕΠ σημείωσαν το 2004 η Κίνα (9,5%) και η Ινδία (7,3%) από τις αναπτυσσόμενες οικονομίες, ενώ από τις προηγμένες τη σημαντικότερη οικονομική ανάπτυξη είχαν οι ΗΠΑ (4,4%), το Ηνωμένο Βασίλειο (3,1%) και η Ιαπωνία (2,6%) (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 304).

Αναλυτικότερα, οι Ηνωμένες Πολιτείες, παρουσίασαν μεγαλύτερο επίπεδο ευημερίας σε σχέση με την Ιαπωνία και τη ζώνη του ευρώ αφού, ο ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ επιταχύνθηκε στο 4,4% το 2004, από 3% το προηγούμενο έτος, αντανακλώντας την έντονη άνοδο της ιδιωτικής κατανάλωσης (3,8% έναντι 3,3% το 2003) και των ακαθάριστων ιδιωτικών επενδύσεων κυρίως σε βιομηχανικό εξοπλισμό και λογισμικό. Ακόμη, παράγοντες που ενίσχυσαν το επιχειρηματικό κλίμα αποτέλεσαν η επεκτατική νομισματική και δημοσιονομική πολιτική καθώς και τα ιστορικά χαμηλά επιτόκια (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 311).

Η ζώνη του ευρώ εισήλθε σε φάση ανάκαμψης από το δεύτερο εξάμηνο του 2003, η οποία συνεχίστηκε το 2004 διαμορφώνοντας το ρυθμό ανόδου του ΑΕΠ σε 2,1% (τον υψηλότερο από το 2000) ύστερα από τρία έτη οικονομικής δυσπραγίας. Όμως, ο ρυθμός ανόδου του ΑΕΠ επιβραδύνθηκε κατά τη διάρκεια του έτους από την άνοδο των ενεργειακών πρώτων υλών, ενώ οι καθαρές εξαγωγές επηρεάστηκαν δυσμενώς από την ανατίμηση του ευρώ (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 314).

Ο ρυθμός του ανόδου του ΑΕΠ στην Ιαπωνία επιταχύνθηκε στο 2,6% το 2004 έναντι του 1,4% το 2003 και του αρνητικού ρυθμού το 2002 (-0,3%). Το γεγονός αυτό οφείλεται στην άνοδο της ιδιωτικής κατανάλωσης και την αύξηση των καθαρών εξαγωγών προς τη λοιπή Ασία. Όμως, η άνοδος του ΑΕΠ στην Ιαπωνία παρατηρήθηκε ουσιαστικά μόνο για το

πρώτο τρίμηνο του 2004, ενώ τα επόμενα έτη ο ρυθμός αυτός κυμάνθηκε μεταξύ -0,3% και -0,1% (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 326).

Οι αναδυόμενες οικονομίες της Ασίας παρέμειναν και το 2004 η ταχύτερα αναπτυσσόμενη οικονομική περιοχή του κόσμου, καθώς παρήγαν το 28,1% του παγκόσμιου ΑΕΠ, ενώ παράλληλα ο ρυθμός της οικονομικής της δραστηριότητας επιταχύνθηκε στο 7,8% το 2004 από 7,4% το 2003. Σε αυτό το αποτέλεσμα φαίνεται να συνέβαλε η έντονη ανάπτυξη της Κίνας (το προϊόν της Κίνας αντιστοιχεί στο 13,2% του παγκόσμιου ΑΕΠ), το πλεονέκτημα ανταγωνιστικότητας ως προς τις τιμές που έχουν πολλές χώρες της περιοχής λόγω συναλλαγματικού καθεστώτος πρόσδεσης των νομισμάτων τους με δολάριο των ΗΠΑ και η μεγάλη εισροή άμεσων επενδύσεων (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 327).

Πίνακας 1: Παγκόσμιο ΑΕΠ (Ετήσια εκατοστιαία μεταβολή όγκου)

Πηγή: Έκθεση Διοικητή της Τράπεζας Ελλάδος 2004, σελ. 306

	Αριθμός κρατών	Μερίδιο ΑΕΠ	2000	2001	2002	2003	2004*	2005*
Παγκόσμιο σύνολο	175	100	4,6	2,5	3	4	5,1	4,3
1. Προηγμένες οικονομίες	29	54,6	3,8	1,2	1,6	2	3,4	2,6
ΗΠΑ		20,9	3,7	0,8	1,9	3	4,4	3,6
Ιαπωνία		6,9	2,4	0,2	-0,3	1,4	2,6	0,8
Ευρωπαϊκή Ένωση	25	21,3	3,6	1,8	1,1	1	2,4	1,6
Ζώνη του Ευρώ	12	15,3	3,5	1,6	0,9	0,6	2,1	1,6
2. Αναδυόμενες και αναπτυσσόμενες οικονομίες	146	45,4	5,8	4,2	4,7	6,4	7,2	6,3
Αφρικής	48	3,3	3,2	4	3,6	4,6	5,1	5
Ασίας	23	24,6	6,5	5,8	6,5	8,1	8,2	7,4
Ινδία		5,9	4,7	4,8	4,4	7,5	7,3	6,7
Κίνα		13,2	8	7,5	8,3	9,3	9,5	8,5
Μέσης Ανατολής	14	2,8	5,4	3,3	4,1	5,8	5,5	5
Λατινική Αμερική και Δ. Ημισφαιρίου	33	7,5	3,9	0,5	-0,1	2,2	5,7	4,1
Βραζιλία		2,6	4,4	1,3	1,9	0,5	5,2	3,7
Μεξικό		1,8	6,6	0	0,6	1,6	4,4	3,7
Κεντρικής και Ανατολικής Ευρώπης (ΚΑΕ)	15	3,4	4,9	0,2	4,4	4,6	6,1	4,5
Κοινοπολιτεία Ανεξάρτητων Κρατών (ΚΑΚ)	13	3,8	9,1	6,4	5,4	7,9	8,2	6,5
Ρωσία		2,6	10	5,1	4,7	7,3	7,1	6
Άλλες ομαδοποιήσεις κρατών:								
Νέες βιομηχανικές οικονομίες Ασίας	4	3,5	7,9	1,3	5,3	3,1	5,5	4

Παγκόσμιο σύνολο μείον ζώνη ευρώ	163	84,7	4,9	2,4	3,1	4,3	5,6	4,7
----------------------------------	-----	------	-----	-----	-----	-----	-----	-----

Σημειώσεις:

1. 2004: εκτιμήσεις, 2005: προβλέψεις
2. Ποσοστό συμμετοχής στο παγκόσμιο ΑΕΠ, με βάση ισοτιμίες αγοραστικών δυνάμεων (PPP)

Ακόμη, στην Ινδία ο ρυθμός ανάπτυξης του ΑΕΠ επιβραδύνθηκε ελαφρά στο 7,3% το 2004 έναντι 7,5% το 2003. Μολονότι η Ινδία παρήγε το 5,9% του παγκόσμιου ΑΕΠ, το ποσοστό της στις παγκόσμιες εξαγωγές παραμένει μικρό (1%), γεγονός που υποδηλώνει τη σχετικά περιορισμένη απελευθέρωση του εμπορίου σε σύγκριση με τον υπόλοιπο κόσμο (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 328).

Οι οικονομίες της Λατινικής Αμερικής εμφάνισαν σημαντική οικονομική άνοδο το 2004, την υψηλότερη από τη δεκαετία του 1980, καθώς ο ρυθμός της οικονομικής δραστηριότητας ανήλθε στο 5,7% έναντι 2,2% το 2003, εξαιτίας τόσο της ισχυρής εγχώριας ζήτησης όσο και της έντονης εξαγωγικής δραστηριότητας. Από τις μεγαλύτερες οικονομίες, η Αργεντινή ενίσχυσε ελαφρά το 2004 τον υψηλό ρυθμό ανόδου του ΑΕΠ, μετά την ύφεση του 2002 (-10,9), ενώ η Βραζιλία και το Μεξικό πέτυχαν σημαντική επιτάχυνση του ρυθμού ανόδου του ΑΕΠ στο 5,2% από 0,5% η πρώτη και στο 4,4% από 1,6% το 2003 η δεύτερη (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 329).

Οι οικονομίες της Κοινοπολιτείας Ανεξάρτητων Κρατών ως σύνολο πέτυχαν υψηλό ρυθμό οικονομικής ανάπτυξης, της τάξης του 8,2%, λόγω της έντονης εγχώριας ζήτησης και των αυξημένων ροών εμπορίου μεταξύ των χωρών της περιοχής. Συγκεκριμένα, ο ρυθμός ανόδου στη Ρωσία, τη μεγαλύτερη οικονομία στην περιοχή παρέμεινε σχεδόν σταθερός (7,3% το 2003 και 7,1% το 2004), ενώ από τις υπόλοιπες οικονομίες υψηλότερους ρυθμούς ανάπτυξης του ΑΕΠ σημείωσε η Ουκρανία (12,1% από 9,6% το 2003) (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 329).

4.1.3. Παγκόσμιος Πληθωρισμός

Όπως φαίνεται στον Πίνακα 2, το 2004 ο πληθωρισμός και οι πληθωριστικές πιέσεις παρέμειναν σε γενικά χαμηλά επίπεδα στην παγκόσμια οικονομία. Αν και σημειώθηκε άνοδος στις τιμές των ενεργειακών προϊόντων, παράγοντες όπως, η παγκοσμιοποίηση της

αγοράς και η περιοριστική νομισματική πολιτική καθώς και η πολιτική συγκράτησης των μισθολογικών αυξήσεων αναχαίτισαν τον πληθωρισμό (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 309).

Πίνακας 2: Παγκόσμιος Πληθωρισμός (Ετήσια εκατοστιαία μεταβολή)

Πηγή: Έκθεση Διοικητή της Τράπεζας Ελλάδος 2004, σελ. 308

	Αριθμός κρατών	1999	2000	2001	2002	2003	2004*	2005*
1. Προηγμένες οικονομίες	29	1,4	2,2	2,1	1,5	1,8	2	2
ΗΠΑ		2,2	3,4	2,8	1,6	2,3	2,7	2,7
Ιαπωνία		-0,3	-0,9	-0,7	-1	-0,2	0	-0,2
Ευρωπαϊκή Ένωση	25	1,6	2,4	2,5	2,1	1,9	2,1	1,9
Ζώνη του Ευρώ	12	1,1	2,1	2,4	2,3	2,1	2,1	1,9
2. Αναδυόμενες και αναπτυσσόμενες οικονομίες	146	10,2	7,1	6,7	6	6	5,7	5,5
Αφρικής	48	11,6	13	12,1	9,8	10,6	7,7	7,7
Ασίας	23	2,6	1,9	2,7	2,1	2,6	4,2	3,9
Ινδία		4,7	4	3,8	4,3	3,8	3,8	4
Κίνα		-1,4	0,4	0,7	-0,8	1,2	3,9	3
Μέσης Ανατολής	14	8,5	5,9	5,4	6,5	7,1	8,3	8,6
Λατινική Αμερική και Δ. Ημισφαιρίου	33	7,3	6,7	6,1	8,9	10,6	6,5	6
Βραζιλία		4,9	7,1	6,8	8,4	14,8	6,6	6,5
Μεξικό		16,6	9,5	6,4	5	4,5	4,7	4,6
Κεντρικής και Ανατολικής Ευρώπης (ΚΑΕ)	15	22,9	22,7	19,4	14,7	9,2	6,6	5,2
Κοινοπολιτεία Ανεξάρτητων Κρατών (ΚΑΚ)	13	69,6	24,6	20,3	13,8	12	10,3	11,4
Ρωσία		85,7	2,8	21,5	15,8	13,7	10,9	11,8
Άλλες ομαδοποιήσεις κρατών:								
Νέες βιομηχανικές οικονομίες Ασίας	4	0	1,2	2	1	1,5	2,4	2,2

Σημειώσεις:

1. 2004: εκτιμήσεις, 2005: προβλέψεις
2. Εναρμονισμένος ΔΤΚ

Συγκεκριμένα, ο πληθωρισμός στις ΗΠΑ επιταχύνθηκε στο 2,7%, έναντι 2,3% το προηγούμενο έτος, αντανακλώντας την ταχύτερη αύξηση της οικονομικής δυναμικότητας σε σύγκριση με το ρυθμό ανόδου του δυνητικού προϊόντος, την άνοδο των τιμών των βασικών προϊόντων και του πετρελαίου καθώς και την υποτίμηση του δολαρίου. Ωστόσο, στον περιορισμό των πληθωριστικών προσδοκιών συνέβαλε η Ομοσπονδιακή Τράπεζα

των ΗΠΑ (Fed), η οποία αύξησε 7 φορές μέσα στο 2004 το βραχυπρόθεσμο επιτόκιο της (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 313).

Ο πληθωρισμός στη ζώνη του ευρώ, μετρούμενος με βάση τον Εναρμονισμένο Δείκτη Τιμών Καταναλωτή⁶, κινήθηκε άνω του 2% κυρίως λόγω της ανόδου των τιμών του πετρελαίου, αλλά τελικά συγκρατήθηκε στο 2,1%, όσο και το προηγούμενο έτος. Ο δομικός πληθωρισμός κινήθηκε γύρω στο 1,8% το 2004 (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 314,316).

Αντίθετα, η έντονη αύξηση της οικονομικής δραστηριότητας στην Ιαπωνία περιόρισε την τάση συνεχούς μείωσης του γενικού επιπέδου των τιμών. Έτσι, ο πληθωρισμός στην Ιαπωνία ήταν μηδενικός το 2004 σε σχέση με το 2003 όπου ήταν αρνητικός (-0,2%) (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 327).

Ο πληθωρισμός στην Κίνα σημείωσε αύξηση το 2004 φθάνοντας το 3,9% έναντι 1,2% το 2003, κυρίως λόγω των πληθωριστικών πιέσεων από την άνοδο της συνολικής ζήτησης, την αύξηση των τιμών βασικών εμπορευμάτων, και την υψηλή ρευστότητα από τις παρεμβάσεις των νομισματικών αρχών της Κίνας στις αγορές συναλλάγματος (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 328).

4.1.4. Παγκόσμια Ανεργία

Όπως γίνεται αντιληπτό στον Πίνακα 3, σε γενικές γραμμές η παγκόσμια ανεργία το 2004 φαίνεται να ελαττώνεται. Έτσι, στο σύνολο των προηγμένων οικονομιών η ανεργία έφθασε στο 6,3% του εργατικού δυναμικού το 2004 έναντι 6,6% 2003.

Πίνακας 3: Άνεργοι ως ποσοστό του εργατικού δυναμικού (Ετήσια εκατοστιαία μεταβολή)

Πηγή: Έκθεση Διοικητή της Τράπεζας Ελλάδος 2004, σελ. 312

	2002	2003	2004*	2005*
ΗΠΑ	5,8	6	5,5	5,3
Ιαπωνία	5,4	5,3	4,7	4,5
Ζώνη του Ευρώ	8,2	8,7	8,8	8,8

⁶ Ο πυρήνας του πληθωρισμού υπολογίζεται από τον ετήσιο ρυθμό του Εναρμονισμένου Δείκτη Τιμών Καταναλωτή χωρίς τις τιμές της ενέργειας και των μη επεξεργασμένων ειδών διατροφής. Διαφορετικά ο πυρήνας του πληθωρισμού αποκαλείται ως δομικός πληθωρισμός.

Σύνολο προηγμένων οικονομιών	6,4	6,6	6,3	6,1
------------------------------	-----	-----	-----	-----

Σημειώσεις:

2004: εκτιμήσεις, 2005: προβλέψεις

Πιο συγκεκριμένα, στις ΗΠΑ ο ευνοϊκός οικονομικός κύκλος επέτρεψε τη σημαντική αύξηση της απασχόλησης και την υποχώρηση του ποσοστού ανεργίας αρκετά κάτω από το μέσο όρο των προηγμένων χωρών (6,3%) στο 5,5% το 2004 (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 323).

Η απασχόληση στην Ιαπωνία αυξήθηκε και το ποσοστό ανεργίας υποχώρησε, φθάνοντας το 4,7% το 2004 σε σχέση με το 5,3% που σημειώθηκε το 2003. Έτσι, η Ιαπωνία παρουσιάζει τη χαμηλότερη ανεργία μεταξύ των επτά μεγαλύτερων προηγμένων οικονομιών (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 326-327).

Αντίθετα, οι εξελίξεις στην αγορά εργασίας στη ζώνη του ευρώ κατά το 2003 χαρακτηρίστηκαν από βραδεία αύξηση της απασχόλησης, η οποία ήταν συνέπεια της παρατεταμένης οικονομικής επιβράδυνσης. Έτσι, το ποσοστό ανεργίας αυξήθηκε ελαφρά το 2004 στο 8,8% του εργατικού δυναμικού έναντι 8,7% το 2003 (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 316).

4.1.5. Δημοσιονομικές Εξελίξεις

Όπως έχει ήδη λεχθεί, η δημοσιονομική πολιτική στις κυριότερες προηγμένες οικονομίες έλαβε περισσότερο ουδέτερο χαρακτήρα το 2004, μετά από την έντονα επεκτατική κατεύθυνσή της τα προηγούμενα τρία έτη. Το κυκλικά διορθωμένα έλλειμμα της γενικής κυβέρνησης στις επτά μεγαλύτερες προηγμένες οικονομίες (G7⁷) αντιστοιχούσε στο 3,7% του ΑΕΠ το 2004, έναντι 1,3% το 2000 (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 305).

Αναλυτικότερα, το έλλειμμα του τομέα της γενικής κυβέρνησης στις ΗΠΑ ελαττώθηκε ελαφρά το 2004 στο 4,3% από 4,6% το 2003 λόγω της ανοδικής φάσης του οικονομικού κύκλου. Τα ετήσια δημοσιονομικά ελλείμματα από το 2002 υπερβαίνουν το 4%, γεγονός

⁷ Στις επτά περισσότερο ανεπτυγμένες βιομηχανικά χώρες (G7) συγκαταλέγονται η Γαλλία, Γερμανία Ιταλία, Ιαπωνία, Ηνωμένο Βασίλειο, Ηνωμένες Πολιτείες και Καναδάς (wikipedia).

που σχετίζεται με τόσο με φορολογικές ελαφρύνσεις όσο και με δημόσιες δαπάνες οι οποίες πραγματοποιήθηκαν μετά το πέρας των τρομοκρατικών επιθέσεων της 11^{ης} Σεπτεμβρίου 2001. Ακόμη, το ακαθάριστο δημόσιο χρέος αυξήθηκε περαιτέρω το 2004 στο 61% του ΑΕΠ από 60,5% το 2003 (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 313).

Το 2004 υπήρξε σταθεροποίηση της δημοσιονομικής πολιτικής στη ζώνη του ευρώ, καθώς το έλλειμμα της γενικής κυβέρνησης διαμορφώθηκε στο 2,7% του ΑΕΠ έναντι του 2,8% του ΑΕΠ το 2003. Το χρέος του τομέα της γενικής κυβέρνησης αυξήθηκε στο 71,3% το 2004 από 70,8% του ΑΕΠ το 2003. Ακόμη, το 2004, το Συμβούλιο ECOFIN μετά από πρόταση της Ευρωπαϊκής Επιτροπής απηύθυνε σύσταση στην Ελλάδα και την Ολλανδία για την εξάλειψη των υπερβολικών ελλειμμάτων, ενώ ήδη από το 2003 η Γαλλία και η Γερμανία υπόκεινται σε καθεστώς Διαδικασίας Υπερβολικού Ελλείμματος (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 316).

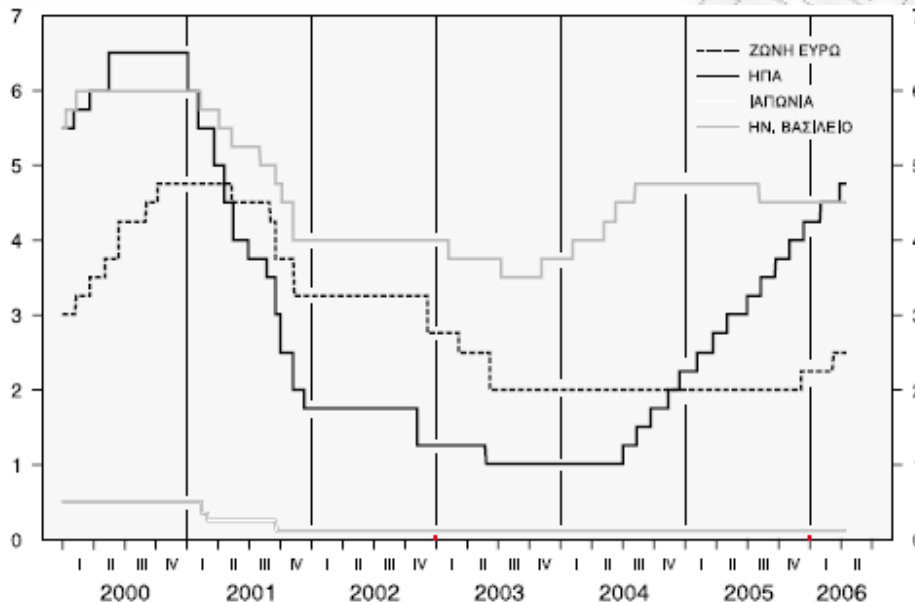
Την ίδια περίοδο, η κυβέρνηση της Ιαπωνίας ακολούθησε μετρίως περιοριστική δημοσιονομική πολιτική. Ειδικότερα, το δημοσιονομικό έλλειμμα υποχώρησε στο 7,1% έναντι 7,8% του προηγούμενου έτους, ενώ το ακαθάριστο δημόσιο χρέος διογκώθηκε περαιτέρω στο 169,4% του ΑΕΠ το 2004. Επίσης, το ακαθάριστο δημόσιο χρέος της γενικής κυβέρνησης διογκώθηκε περαιτέρω στο 169,4% του ΑΕΠ το 2004 (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 327).

4.1.6. Νομισματικές Εξελίξεις

Θετικά επέδρασαν στην παγκόσμια οικονομία οι νομισματικές και πιστωτικές συνθήκες, καθώς τα βασικά επιτόκια των Κεντρικών Τραπεζών τόσο στις ΗΠΑ και το Ηνωμένο Βασίλειο, όπου αυξήθηκαν, όσο και στην Ιαπωνία και τη ζώνη του ευρώ, όπου δεν μεταβλήθηκαν ιδιαίτερα, παρέμειναν σε χαμηλά επίπεδα (Διάγραμμα 1). Τα μακροπρόθεσμα επιτόκια παρέμειναν πολύ χαμηλά το 2004, ενώ τα βραχυπρόθεσμα πραγματικά επιτόκια στις ΗΠΑ όπως και σε πολλές χώρες του ευρώ παρέμειναν αρνητικά (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 305).

Διάγραμμα 1: Βασικά επιτόκια Κεντρικών Τραπεζών (ποσοστά % ετησίως, ημερήσια στοιχεία)

Πηγή: Έκθεση Διοικητή της Τράπεζας Ελλάδος 2005, σελ. 353⁸



Συγκεκριμένα, η Ομοσπονδιακή Τράπεζα των ΗΠΑ μετέβαλε το βασικό βραχυπρόθεσμο επιτόκιο της επτά φορές μέσα στο 2004 από 1% στο 2,75% το Μάρτιο του 2005.

Ο κίνδυνος υπερθέρμανσης της οικονομίας της Κίνας συνέβαλε στην απόφαση της Κεντρικής Τράπεζας της Κίνας να αυξήσει τον Οκτώβριο του 2004 τα ετήσια επιτόκια δανεισμού από 5,31% σε 5,58% και τα ετήσια επιτόκια καταθέσεων από 1,98% σε 2,25%. Επιπλέον, το 2004 η Κεντρική Τράπεζα της Κίνας κατήργησε το ανώτατο όριο για τα επιτόκια δανεισμού των τραπεζών, στο πλαίσιο της κυβερνητικής πολιτικής για περιορισμό των επενδύσεων (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 328).

Από την άλλη μεριά, τα επιτόκια στην ενιαία αγορά της ζώνης του ευρώ παρέμειναν σε χαμηλά επίπεδα κατά τη διάρκεια του 2004, λόγω της σταθερότητας των βασικών επιτοκίων της Ευρωπαϊκής Κεντρικής Τράπεζας. Είναι σημαντικό, επίσης, να ειπωθεί ότι

⁸ Επειδή ο Πίνακας των βασικών επιτοκίων των Κεντρικών Τραπεζών της χρήσης 2004 δεν είναι ευδιάκριτος, χρησιμοποιήθηκε ο Πίνακας των βασικών επιτοκίων των Κεντρικών Τραπεζών της οικονομικής χρήσης 2005.

τα τραπεζικά επιτόκια καταθέσεων και χορηγήσεων κινήθηκαν σε χαμηλά επίπεδα, γεγονός το οποίο αιτιολογείται από τη σταθερότητα των τιμών και τη μείωση των πιστωτικών κινδύνων στις περισσότερες κατηγορίες των δανείων. Ειδικότερα, τα επιτόκια των καταθέσεων από τα νοικοκυριά παρουσίασαν μικρές διακυμάνσεις κατά τη διάρκεια του 2004, ενώ οι μεγαλύτερες διακυμάνσεις σημειώθηκαν στα επιτόκια των καταθέσεων προς επιχειρήσεις που δεν ανήκουν στον χρηματοπιστωτικό τομέα. (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ . 53).

Όσον αφορά στις νομισματικές εξελίξεις, ο ετήσιος ρυθμός αύξησης της ποσότητας χρήματος M3⁹ συνέχισε να επιβραδύνεται φθάνοντας το δεύτερο τρίμηνο του 2004 το 5,4% (από 7,6% το τελευταίο τρίμηνο του 2003), ενώ επιταχύνθηκε σε 5,6% το τρίτο τρίμηνο και 6% το τέταρτο τρίμηνο του 2004 (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ . 54).

Η εξέλιξη αυτή αντανακλά από τη μια μεριά το χαμηλό επίπεδο των επιτοκίων και από την άλλη μεριά την αναδιάρθρωση των χαρτοφυλακίων των επενδυτών και τη στροφή τους προς περισσότερο μακροπρόθεσμες τοποθετήσεις, ύστερα από την έντονη προτίμησή τους για ρευστά διαθέσιμα που περιλαμβάνονται στο M3 κατά την περίοδο 2001-2003. Για να γίνει πιο αντιληπτό, κατά το πρώτο εξάμηνο του 2004, η επιτάχυνση του ρυθμού ανόδου των πιο μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων και η μείωση της καθαρής θέσης των νομισματικών χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων, αντισταθμίστηκαν μόνο εν μέρει από την επέκταση στον ιδιωτικό τομέα, με αποτέλεσμα να επιβραδυνθεί ο ρυθμός ανόδου του M3 (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ . 54).

Ο ρυθμός ανόδου των δανείων προς τον ιδιωτικό τομέα επιταχύνθηκε σε 6,8% το τέταρτο τρίμηνο του 2004 έναντι 5,3% το αντίστοιχο τρίμηνο του 2003. Συγκεκριμένα:

⁹ Το νομισματικό μέγεθος M3 περιλαμβάνει το νόμισμα που βρίσκεται σε κυκλοφορία, τις καταθέσεις διάρκειας μιας ημέρας, τις καταθέσεις με συμφωνημένη διάρκεια έως δύο ετών, τις καταθέσεις υπό προειδοποίηση έως τριών μηνών, τις συμφωνίες επαναγοράς, τα μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων της αγοράς χρήματος, καθώς και τα χρεόγραφα διάρκειας έως δύο ετών (Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα). Η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα για να ασκήσει αποτελεσματικά τον εποπτικό της ρόλο στη νομισματική πολιτική της Ε.Ε. αξιολογεί σε τακτική βάση το ρυθμό μεταβολής του M3, ο οποίος αναφέρεται στον ρυθμό αύξησης των τιμών.

- ο ετήσιος ρυθμός ανόδου των δανείων προς τα νοικοκυριά αυξήθηκε σε 7,8% το τέταρτο τρίμηνο του 2004 έναντι 6,4% το τελευταίο τρίμηνο του 2003 υποδεικνύοντας την αύξηση των στεγαστικών δανείων
- ο ετήσιος ρυθμός ανόδου των δανείων προς τις επιχειρήσεις που δεν ανήκουν στο χρηματοπιστωτικό τομέα επιταχύνθηκε σε 5,4% το τέταρτο τρίμηνο του 2004 έναντι 3,5% του ίδιου τριμήνου του 2003, ως αποτέλεσμα των χαμηλών επιτοκίων, της βελτίωσης των προσδοκιών για επιχειρηματικά κέρδη και της χορήγησης δανείων με ελαστικότερα κριτήρια.

Ακόμη, ένας άλλος παράγοντας που επιδρά στη μεταβολή του M3 είναι η πιστωτική επέκταση προς τη γενική κυβέρνηση. Ειδικότερα, η πιστωτική επέκταση προς τη γενική κυβέρνηση επιβραδύνθηκε σημαντικά σε 3,7% το τέταρτο τρίμηνο του 2004 από 6,5% το αντίστοιχο τρίμηνο του 2003, γεγονός το οποίο αντανακλά την αυξημένη ζήτηση για τίτλους του Δημοσίου από μη κατοίκους της ζώνης του ευρώ.

4.2. Ανάλυση Αγγλικής Οικονομίας

Το 2004, το Ηνωμένο Βασίλειο αποτέλεσε την τέταρτη κατά σειρά χώρα από τις προηγμένες οικονομίες με τη μεγαλύτερη άνοδο του ΑΕΠ. Συγκεκριμένα, ο ετήσιος ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ επιταχύνθηκε στο 3,1% έναντι του 2,2% το 2003.

Η άνοδος της εγχώριας ζήτησης, κυρίως λόγω της αύξησης των επενδύσεων παγίου κεφαλαίου και των υψηλών ρυθμών ανόδου της ιδιωτικής κατανάλωσης αποτέλεσε τον κυριότερο παράγοντα οικονομικής μεγέθυνσης ιδιαίτερα στο πρώτο εξάμηνο του έτους (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 326).

Ο πληθωρισμός με βάση τον ΕνΔΤΚ μειώθηκε ελαφρά στο 1,3% το 2004, σε σχέση με το 1,4% το 2003, σε συνθήκες ανατίμησης της αγγλικής λίρας. Η συνεχής αύξηση του κόστους των ενεργειακών πρώτων υλών, των τιμών των εισαγόμενων, καθώς και η άνοδος των τιμών των ακινήτων συνετέλεσαν στην απόφαση της Κεντρικής Τράπεζας της Βρετανίας να αυξήσει τέσσερις φορές, στη διάρκεια του 2004, κατά 100 μονάδες βάσης συνολικά το βασικό βραχυπρόθεσμο επιτόκιο της, ωθώντας το στο 4,75% (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 326).

Το ποσοστό ανεργίας σημείωσε ελαφρά υποχώρηση στο 4,7%, ενώ το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών αυξήθηκε ελαφρά στο 1,9% του ΑΕΠ το 2004 (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 326).

Παρά την επιτάχυνση του ρυθμού ανόδου του ΑΕΠ το δημοσιονομικό έλλειμμα για το 2004 παρέμεινε σε υψηλά επίπεδα (3,2% του ΑΕΠ), ενώ το δημόσιο χρέος υπολογίζεται στο 41,6% έναντι του 39,7% το 2003 (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 326).

Βιβλιογραφία

- Τράπεζα της Ελλάδος, Έκθεση του Διοικητή για το έτος 2004, Αθήνα 2005
- Σύνδεσμος Ελληνικών Βιομηχανιών, Η ελληνική βιομηχανία το 2004, Αθήνα 2005
- www.ecb.int/ecb/educational/facts/monpol/html/mp_006.el.html
- <http://en.wikipedia.org/wiki/G7>

Κεφάλαιο 5: Ανάλυση Ελληνικής Οικονομίας

5.1.Γενικά

Η ελληνική οικονομία συνέχισε να αναπτύσσεται με ταχύ ρυθμό το 2004, αν και σημειώθηκε επιβράδυνση σε σύγκριση με το 2003, γεγονός που συνδέεται τόσο με την ολοκλήρωση των ολυμπιακών έργων όσο και με την άνοδο της τιμής του πετρελαίου. Η επιβράδυνση της οικονομικής δραστηριότητας ήταν μικρότερη της αναμενόμενης, καθώς τα περισσότερα μεγέθη διατήρησαν το δυναμισμό τους κατά το τελευταίο τρίμηνο του 2004. Έτσι, στην άνοδο του ΑΕΠ συνέβαλαν, από την πλευρά της ζήτησης, οι ευνοϊκές νομισματικές συνθήκες, οι δημοσιονομικές εξελίξεις και το ευνοϊκό διεθνές περιβάλλον (Σύνδεσμος Ελληνικών Βιομηχανιών, 2005, σελ. 29).

Η πορεία του πληθωρισμού ήταν πτωτική κατά το μεγαλύτερο μέρος του έτους αλλά ο ετήσιος ρυθμός πληθωρισμού επιταχύνθηκε εκ νέου το τελευταίο τρίμηνο του 2004, φθάνοντας τα ίδια επίπεδα με την αντίστοιχη περίοδο του 2003. Αντίθετα, ο πυρήνας του πληθωρισμού διαμορφώθηκε σε υψηλότερο επίπεδο από το 2003 με αποτέλεσμα να διευρυνθεί η διαφορά από το αντίστοιχο μέγεθος στη ζώνη του ευρώ. Ακόμη, λόγω της υποτονικής αύξησης της απασχόλησης το 2004, το ποσοστό της ανεργίας κυμάνθηκε κατά μέσο όρο στο 10,5%, παραμένοντας σημαντικά υψηλότερο από το μέσο όρο της ζώνης του ευρώ.

Το υψηλό έλλειμμα και η ενεργοποίηση της Διαδικασίας Υπερβολικού Ελλείμματος για την Ελλάδα ήταν οι δημοσιονομικές εξελίξεις οι οποίες χαρακτήρισαν το 2004. Τέλος, ασκήθηκε χαλαρή νομισματική πολιτική, καθώς τα επιτόκια των τραπεζών διατηρήθηκαν σε χαμηλά επίπεδα.

5.2. ΑΕΠ

Μετά τον ικανοποιητικό ρυθμό ανάπτυξης που σημείωσε η ελληνική οικονομία το 2003 (4,7%), η οικονομική δραστηριότητα άρχισε να επιβραδύνεται από το δεύτερο εξάμηνο του

2004 σημειώνοντας μέσο ετήσιο ρυθμό ανάπτυξης 4,2% (Πίνακας 4). Παρόλα αυτά, η ελληνική οικονομία αναπτύχθηκε το 2004 με σχεδόν διπλάσιο ρυθμό από τον αντίστοιχο της Ε.Ε-15, γεγονός το οποίο αποδίδεται στην ισχυρή εγχώρια ζήτηση, η οποία συνέβαλε κατά 4,6 εκατοστιαίες μονάδες στην αύξηση του ΑΕΠ και την ταχεία κατανάλωση (Σύνδεσμος Ελληνικών Βιομηχανιών, 2005, σελ. 29).

Πίνακας 4 : Ακαθάριστη Δαπάνη Οικονομίας και ΑΕΠ (Σε σταθερές τιμές έτους 1995)

Πηγή: Έκθεση Διοικητή της Τράπεζας Ελλάδος 2004, σελ. 111

	1995*	2001	2002	2003	2004
1. Ιδιωτική κατανάλωση	58.405,3	3,0	3,1	4,0	3,3
2. Δημόσια κατανάλωση	12.249,7	-3,2	8,3	-2,3	6,5
3. Ακαθάριστες επενδύσεις παγίου κεφαλαίου	14.867,2	6,5	5,7	13,7	4,9
3.1.α. Κατά φορέα: γενική κυβέρνηση	2.538,0	2,4	-5,4	17,3	8,0
3.1.β. Λοιποί φορείς	12.329,2	7,4	7,9	13,1	4,4
3.2.α. Κατά είδος: κατασκευές	9.422,0	6,9	3,7	10,9	4,0
3.2.β. Εξοπλισμός	4.680,0	4,9	6,9	18,3	8,0
3.2.γ. Λοιπές	765,2	20,1	21,0	3,4	7,4
4. Αποθέματα & στατιστικές διαφορές (% του ΑΕΠ)	251,4	0,1	0,0	0,1	0,2
5. Εγχώρια τελική ζήτηση	85.773,7	2,3	4,3	5,4	4,2
6. Εξαγωγές αγαθών & υπηρεσιών	14.087,0	-1,0	-7,7	1,0	10,0
6.1. Εξαγωγές αγαθών	8.343,9	-1,6	-7,1	4,2	-1,3
6.2. Εξαγωγές υπηρεσιών	5.743,1	-0,7	-8,1	-1,3	18,4
7. Τελική ζήτηση	99.860,7	1,7	2,1	4,7	5,1
8. Εισαγωγές αγαθών & υπηρεσιών	19.993,7	-5,2	-2,9	4,8	8,2
8.1. Εισαγωγές αγαθών	18.084,2	-6,3	3,2	6,6	8,1
8.2. Εισαγωγές υπηρεσιών	1.849,4	-0,4	-26,5	-5,2	8,8
9. Ισοζύγιο αγαθών και υπηρεσιών	5.846,7	.....	.....	.....	.....
ΑΕΠ σε αγοραίες τιμές	79.927,0	4,3	3,8	4,7	4,2

Σημειώσεις:

*1995: Αξία σε εκατ. €

** 2001,2002,2003,2004: Ετήσιες εκατοστιαίες μεταβολές

Αναλυτικότερα, η ιδιωτική κατανάλωση το 2004 αυξήθηκε με επιβραδυνόμενο ρυθμό (3,3% έναντι του 4% το 2003). Η εξέλιξη αυτή ήταν αποτέλεσμα της συνεχιζόμενης επέκτασης της καταναλωτικής πίστης, της ανόδου της αξίας των περιουσιακών στοιχείων των νοικοκυριών καθώς και της αύξησης του διαθέσιμου εισοδήματός τους (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 102). Ακόμη, παράγοντας που επηρέασε με θετικό τρόπο την

ιδιωτική κατανάλωση αποτελεί η πολιτική των χαμηλών επιτοκίων και κυρίως η απελευθέρωση του τραπεζικού συστήματος όσον αφορά στους περιορισμούς δανεισμού των ιδιωτών από τα μέσα του 2003 (Σύνδεσμος Ελληνικών Βιομηχανιών, 2005, σελ. 30). Είναι χαρακτηριστικό το γεγονός ότι, το 2004 τα καταναλωτικά δάνεια αυξήθηκαν κατά 37,4%, ενώ η αύξηση των στεγαστικών δανείων αποδίδεται στη χαμηλή νομισματική πολιτική και παράλληλα στις υψηλές τιμές των κατοικιών.

Σημαντική υπήρξε αύξηση κατά 6,5% των δημοσίων δαπανών, η οποία είχε μειωθεί κατά 2,3% το προηγούμενο έτος, αλλά και η ενίσχυση των εξαγωγών στον τομέα των υπηρεσιών (άνοδος 18,4% το 2004 έναντι -1,3% το 2003) και ειδικότερα στη ναυτιλία. Ωστόσο, η συμβολή του εξωτερικού τομέα στην άνοδο του ΑΕΠ ήταν αρνητική για τρίτη συνεχόμενη χρονιά, αλλά σε μικρότερη έκταση από το 2003 (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ.102).

Οι ακαθάριστες επενδύσεις παγίου κεφαλαίου αυξήθηκαν αλλά με επιβραδυνόμενο ρυθμό το 2004. Πιο συγκεκριμένα, ο ρυθμός αύξησης των επενδύσεων παγίου κεφαλαίου μειώθηκε από 13,7% το 2003 σε 4,9% το 2004, διότι ολοκληρώθηκε η προετοιμασία των ολυμπιακών έργων. Έτσι, ελαττώθηκαν οι επιχειρηματικές επενδύσεις (5,6% το 2004 έναντι 14,9% το 2003), οι επενδύσεις της γενικής κυβέρνησης (στο 8% έναντι του 17,3% το 2003) αλλά και οι επενδύσεις σε ακίνητα .

Η προσφορά δεν ακολούθησε τον ίδιο ρυθμό ανόδου με την εγχώρια ζήτηση, με αποτέλεσμα να παρουσιασθεί παραγωγικό κενό, το οποίο είναι ενδεικτικό της αναποτελεσματικής αξιοποίησης των παραγωγικών πόρων και της βραδείας υλοποίησης των αναγκαίων διαρθρωτικών μέτρων.

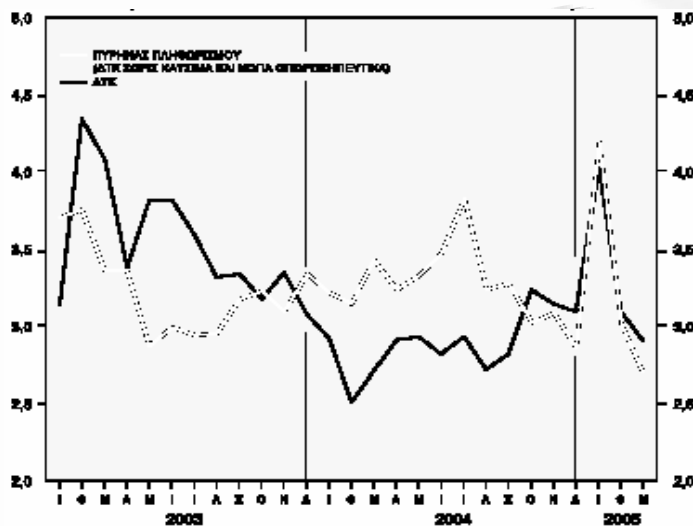
5.3. Πληθωρισμός

Με βάση τον Εναρμονισμένο Δείκτη Τιμών Καταναλωτή που χρησιμοποιείται από την Ε.Ε. για τις διεθνείς συγκρίσεις του πληθωρισμού, το 2004 ο πληθωρισμός στην Ελλάδα υποχώρησε στο 2,9% έναντι του 3,5% το 2003, κυρίως λόγω της μείωσης των τιμών των νωπών οπωροκηπευτικών, η οποία ήταν αποτέλεσμα των ευνοϊκών κλιματολογικών

συνθηκών. Είναι, ακόμη, αξιοσημείωτο το γεγονός ότι ο πυρήνας του πληθωρισμού¹⁰ το 2004 παρουσίασε ετήσιο ρυθμό ανόδου 3,5% έναντι 3,3% το 2003 (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 144-145). Επιπροσθέτως, θετικά συνέβαλε η μικρότερη επίδραση των υψηλών τιμών του πετρελαίου¹¹, αφενός λόγω της μείωσης στο πρώτο τρίμηνο του 2004 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2003 και αφετέρου λόγω της ανατίμησης του ευρώ έναντι του δολαρίου (Σύνδεσμος Ελληνικών Βιομηχανιών, 2005, σελ. 41).

Διάγραμμα 2 : ΔΤΚ και πυρήνας πληθωρισμού (εκατοστιαία μεταβολή έναντι του ίδου μηνός του προηγούμενου έτους)

Πηγή: Έκθεση Διοικητή της Τράπεζας Ελλάδος 2004, σελ. 154



Σημειώσεις:

1. Οι μαυρισμένες γραμμές αφορούν στο Δείκτη Τιμών Καταναλωτή
2. Οι διακεκομμένες γραμμές απεικονίζουν τον πυρήνα του Πληθωρισμού (ΔΤΚ χωρίς καύσιμα και νωπά οπωροκηπευτικά)

Αναλυτικότερα για την εγχώρια οικονομία, επιτάχυνση σημειώθηκε στο ρυθμό ανόδου των τιμών των επεξεργασμένων ειδών διατροφής, των τιμών χονδρικής πώλησης των εγχωρίων βιομηχανικών προϊόντων (με μέσο ετήσιο ρυθμό 4,1% το 2004 έναντι 2,9% το 2003), των τιμών των καυσίμων (7,5% το 2004 έναντι 3,9% το 2003) όπως και των τιμών των εξαγόμενων προϊόντων. Αντίθετα, επιβράδυνση στον ρυθμό ανόδου των τιμών

11 Οι τιμές των καυσίμων ήταν μειωμένες το πρώτο τρίμηνο του 2004 σε σχέση με την αντίστοιχη περίοδο του 2003, αλλά συνολικά αυξήθηκαν με μέσο ετήσιο ρυθμό 7,5% έναντι 3,9%.

καταγράφηκε στον κλάδο των υπηρεσιών (3,8% το 2004 έναντι 4,2% το 2003), λόγω της περιορισμένης προσέλευσης επισκεπτών και των επιτυχημένων πρωτοβουλιών του Υπουργείου Ανάπτυξης για συγκράτηση των τιμών (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 168-169).

Η ανατίμηση του ευρώ συνετέλεσε στη συγκράτηση του εισαγόμενου πληθωρισμού και στον περιορισμό της περαιτέρω αύξησης των τιμών χονδρικής πώλησης των εισαγόμενων αγαθών εκτός των καυσίμων σε 0,3% το 2004 από 0,9% το 2003 (Τράπεζα της Ελλάδος, σελ. 164).

Το 2004 η απόκλιση του ελληνικού πληθωρισμού από το μέσο ετήσιο πληθωρισμό στη ζώνη του ευρώ μειώθηκε από 1,3 ποσοστιαία μονάδα το 2003 σε 0,9 εκατοστιαίας μονάδας. Ωστόσο αυτή η απόκλιση εξακολουθεί να υπάρχει λόγω:

- του παραγωγικού κενού που παρατηρείται στην Ελλάδα από το 2001, το οποίο δημιουργείται όταν η προσφορά δεν μπορεί να ικανοποιήσει την υπερβάλλουσα εγχώρια ζήτηση.
- της επεκτατικής δημοσιονομικής πολιτικής
- της αύξησης του κόστους εργασίας ανά μονάδα προϊόντος, η οποία είναι μεγαλύτερη απ'ό,τι στη ζώνη του ευρώ
- των διαρθρωτικών αδυναμιών, όπως οι μη ικανοποιητικές συνθήκες ανταγωνισμού σε ορισμένους κλάδους της ελληνικής οικονομίας που διατηρούν το ολιγοπωλιακό τους χαρακτήρα (Τράπεζα της Ελλάδος, σελ. 165).

5.4. Ανεργία

Η σημαντική άνοδος του ΑΕΠ κατά το 2004 και η διεξαγωγή των Ολυμπιακών Αγώνων ήταν φυσικό να συμβάλλουν στην αύξηση της απασχόλησης. Ακριβείς εκτιμήσεις για τις εξελίξεις στην αγορά εργασίας είναι δύσκολο να γίνουν, διότι λόγω στατιστικών αναθεωρήσεων, τα στοιχεία της έρευνας του εργατικού δυναμικού δεν είναι απόλυτα συγκρίσιμα με τα αποτελέσματα των προηγούμενων μελετών (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 35). Χαρακτηριστικό είναι το γεγονός ότι η Ευρωπαϊκή Επιτροπή εκτιμά ότι η

άνοδος της απασχόλησης ήταν της τάξεως του 2,8%, ενώ το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο την υπολογίζει σε 1% (Σύνδεσμος Ελληνικών Βιομηχανιών, 2005, σελ.41) .

Με βάση τα στοιχεία του Παρατηρητηρίου Απασχόλησης, τους πρώτους οκτώ μήνες του 2004 παρατηρείται αύξηση του αριθμού των θέσεων εργασίας (κατά 117.961 έναντι 77.148 το 2003), η οποία αφορούσε τους περισσότερους κλάδους της οικονομίας, ενώ τους υπόλοιπους μήνες του έτους καταγράφηκε διπλάσια μείωση θέσεων εργασίας από την καθαρή μείωση το αντίστοιχο διάστημα του 2003, η οποία οφείλεται εν μέρει στην ολοκλήρωση των Ολυμπιακών Αγώνων (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 137).

Παρακάτω περιγράφεται η εξέλιξη της απασχόλησης στους διάφορους κλάδους (Πίνακας 5):

- η απασχόληση στη μεταποίηση δεν παρουσίασε σημαντικές μεταβολές το 2004 σε σχέση με το προηγούμενο έτος, ενώ στον κατασκευαστικό κλάδο και στον πρωτογενή τομέα η απασχόληση μειώθηκε αρκετά το δεύτερο εξάμηνο του 2004
- στο λιανικό εμπόριο, το οποίο καλύπτει το 12% του συνόλου των απασχολούμενων του κλάδου των υπηρεσιών υπήρξε 4,1% αύξηση της απασχόλησης
- σε ξενοδοχεία και εστιατόρια παρουσιάσθηκε 16% αύξηση στην απασχόληση, μεταξύ του πρώτου τριμήνου και του τελευταίου τριμήνου
- στις τράπεζες ο αριθμός των υπαλλήλων μειώθηκε κατά 3% κατά την περίοδο 2003-2004, διότι εφαρμόσθηκαν προγράμματα εθελουσίας εξόδου σε ορισμένες μεγάλες τράπεζες, τα οποία σε μικρό βαθμό αντισταθμίστηκαν από την αύξηση της απασχόλησης που πραγματοποιήθηκε στο πλαίσιο ξένων τραπεζικών ομίλων που λειτουργούν στην Ελλάδα
- η απασχόληση στο Δημόσιο αυξήθηκε με μέσο ετήσιο ρυθμό 1,2% το 2002, ενώ στις δημόσιες επιχειρήσεις μειώθηκε με ρυθμό 2,1% (Τράπεζα της Ελλάδας, 2005, σελ. 137-139).

Πίνακας 5: Πληθυσμός, Εργατικό Δυναμικό και Απασχόληση

Πηγή: Έκθεση Διοικητή της Τράπεζας Ελλάδος 2004, σελ. 139

	Ετήσια Εκατοστιαία μεταβολή					
	2004 (σε. χιλ. άτομα)	2000	2001	2002	2003	2004 (8)
Πληθυσμός ηλικίας 15 ετών και άνω (1)	9.057	0,9	0,8	0,7	0,6	.....
Πληθυσμός ηλικίας 15-64 ετών (1)	7127	0,5	0,3	0,2	0,1	.....
Εργατικό δυναμικό	4823	0,7	-0,8	1,5	1,6	.....
Απασχόληση (1)	4330	1,4	0,1	2,1	2,3	.....
-Πρωτογενής τομέας (1)	546	1,2	-7,2	-2	1,1	.....
-Δευτερογενής τομέας (1)	974	-0,2	2	1	1,2	.....
-Τριτογενής τομέας (1)	2811	2,1	1,5	3,6	3	.....
Ποσοστό συμμετοχής στο εργατικό δυναμικό (1,2)	4742	63,9	63,2	64,2	65,1	66,5
Ποσοστό απασχόλησης (1,3)	4250	56,6	56,5	57,7	58,9	59,6
Ανεργία ως ποσοστό του εργατικού δυναμικού (1)	493	11,2	10,4	9,9	9,3	10,2
Απασχόληση κατά κλάδο:						
-Μεταποίηση (1)	570	-1	1,5	-0,2	-2,5	.....
-Κατασκευές (1)	350	2,9	4,1	3,4	8,6	.....
-Τράπεζες (4)	62	2,3	-1	1,4	0,1	-3
-Δημόσιο (5)	464	1,9	1,1	2,2	0,8	1,6
-Δημ. επιχειρήσεις (7)	79	-4,6	-4,4	-3,8	-2,2	-1,8

Σημειώσεις:

- ΕΣΥΕ Έρευνες Εργατικού Δυναμικού. Μεταβολή από β' τρίμηνο σε β' τρίμηνο.
- Ποσοστό συμμετοχής του πληθυσμού ηλικίας 15-64 ετών στο εργατικό δυναμικό.
- Απασχολούμενοι 15-64 ετών ως ποσοστό του πληθυσμού ηλικία 15-64 ετών.
- Στοιχεία τραπεζών: Μεταβολές από Δεκέμβριο σε Δεκέμβριο. Περιλαμβάνεται και η Τράπεζα της Ελλάδος.
- Υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών: Μεταβολή από Δεκέμβριο σε Δεκέμβριο.
- Περιλαμβάνεται το προσωπικό των δημόσιων νοσοκομείων.
- Υπουργείο Οικονομίας και Οικονομικών: Μεταβολή από Δεκέμβριο σε Δεκέμβριο.
- Τα στοιχεία της ΕΕΔ για το 2004 δεν είναι πλήρως συγκρίσιμα με εκείνα για τα προηγούμενα έτη.

Παρά την αύξηση της απασχόλησης που παρατηρήθηκε κατά το πρώτο εξάμηνο του 2004, το ποσοστό ανεργίας στην Ελλάδα (10,5%) ήταν από τα υψηλότερα στην ΕΕ-15. Ακόμη, σημαντικό είναι το γεγονός ότι, το 2004 το ποσοστό απασχόλησης στην Ελλάδα ανερχόταν σε 59,4% έναντι 65% στην Ε.Ε. -15. Η διαφορά αυτή φαίνεται να είναι αποτέλεσμα των χαμηλών ποσοστών απασχόλησης των γυναικών και των νέων, τα οποία εν μέρει αντανakλούν το χαμηλότερο ποσοστό μερικής απασχόλησης στην Ελλάδα σε σχέση με άλλες κράτη-μέλη της Ε.Ε. (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 140).

Ακόμη, σημαντικό είναι το γεγονός ότι το ποσοστό ανεργίας διαφοροποιείται στην Ελλάδα στους διάφορους νομούς. Έτσι, στη Δυτική και Ανατολική Μακεδονία, όπως και στη Στερεά Ελλάδα καταγράφονται τα υψηλότερα ποσοστά ανεργίας, ενώ στην Κρήτη, το Νότιο Αιγαίο και την Αττική τα χαμηλότερα ποσοστά ανεργίας (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 143) .

5.5. Δημοσιονομικές Εξελίξεις

Τη διετία 2003-2004 παρατηρείται στην Ελλάδα μεγάλη δημοσιονομική χαλάρωση. Το έλλειμμα της γενικής κυβέρνησης, το οποίο την τριετία 2000-2002 δεν υπερέβη το 4%, αυξήθηκε σε 6,1% το 2004 από 5,2% το 2002 (Πίνακας 6). Αντίθετα, στη ζώνη του ευρώ το δημοσιονομικό έλλειμμα μειώθηκε στο 2,7% το 2004 από 2,8% το 2003. Έτσι, αναπόφευκτο γεγονός ήταν η Ελλάδα να δεχθεί σύσταση από την ECOFIN για να μειώσει το δημοσιονομικό της έλλειμμα (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 239-240).

Πίνακας 6: Ελλείμματα γενικής και κεντρικής κυβέρνησης (ως ποσοστό του ΑΕΠ)

Πηγή: Έκθεση Διοικητή της Τράπεζας Ελλάδος 2004, σελ. 239

	2000	2001	2002	2003	2004*
Έλλειμμα γενικής κυβέρνησης (στοιχεία εθν. Λογ/σμων-κριτήριο σύγκλισης) (1)	-4,1	-3,6	-4,1	-5,2	-6,1
-Κεντρική Κυβέρνηση	-6,4	-5,3	-7	-8,1	-9,2
-Ασφαλιστικοί οργανισμοί και οργανισμοί τοπικής αυτοδιοίκησης	2,3	1,7	2,9	2,9	3,1
Έλλειμμα κεντρικής κυβέρνησης (δημοσιονομικά στοιχεία) (2)	-4,3	-4	-3,8	-6,4	-7,7
Έλλειμμα κεντρικής κυβέρνησης (ταμειακά στοιχεία) (3)	-5,8	5,9	-5	-6,9	-9,4

Σημειώσεις:

1. Στοιχεία Υπουργείου Οικονομίας και Οικονομικών, όπως γνωστοποιούνται στην Ευρωπαϊκή Επιτροπή
2. Στοιχεία Γενικού Λογιστηρίου του Κράτους, όπως εμφανίζονται στον κρατικό προϋπολογισμό
3. Στοιχεία Τράπεζας της Ελλάδος. Τα στοιχεία αυτά αφορούν μόνο τις δανειακές ανάγκες της κεντρικής κυβέρνησης σε ταμειακή βάση.

* Προσωρινά στοιχεία

Θα πρέπει να σημειωθεί ότι, παρά το γεγονός ότι οι δημοσιονομικές εξελίξεις δεν ήταν οι επιθυμητές, συνέβαλαν στην αύξηση της δημόσιας κατανάλωσης με ετήσιο ρυθμό ανόδου 0,9% έναντι -0,4% το 2003 και των δημοσίων επενδύσεων καθώς και στην ενίσχυση ορισμένων κατηγοριών εισοδημάτων. .

Η μεγάλη επιβάρυνση των δημοσίων οικονομικών οφείλεται αφενός στις έκτακτες δαπάνες που πραγματοποιήθηκαν κυρίως λόγω διεξαγωγής των Ολυμπιακών Αγώνων, οι οποίες υπερέβησαν το 2,5% του ΑΕΠ και αφετέρου στη σοβαρή υπέρβαση των πρωτογενών δαπανών και την υστέρηση των εσόδων τόσο για το 2003 όσο και για το 2004. Ενδεικτικό της χαλάρωσης είναι ότι το πρωτογενές πλεόνασμα της γενικής κυβέρνησης, από 2,2% το 2002 μετατράπηκε μέσα σε δύο έτη σε πρωτογενές έλλειμμα ύψους 0,4% του ΑΕΠ (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 240).

Η επιδείνωση των δημοσίων οικονομικών αντανάκλαται και στο έλλειμμα του κρατικού προϋπολογισμού το οποίο από 3,8% ανήλθε σε 9,4% το 2004. Πιο συγκεκριμένα, τα έσοδα του κρατικού προϋπολογισμού υστέρησαν το 2004 έναντι των προβλέψεων του προϋπολογισμού κατά 1.585 εκατ. ευρώ έναντι υστέρησης κατά 1.169 εκατ. ευρώ το 2003. Ακόμη, σημειώθηκε υπέρβαση των πρωτογενών δαπανών το 2004 κατά 3.804 εκατομμύρια ευρώ έναντι 1.565 εκατ. ευρώ το 2003. Αντίθετα, το 2004 υπήρξε αύξηση στα έσοδα του προϋπολογισμού επενδύσεων (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 240).

Το 80% της υστέρησης των εσόδων εντοπίζεται στις εισπράξεις από έμμεσους φόρους, ενώ το υπόλοιπο ποσοστό στα μη φορολογικά έσοδα. Επίσης, μειώθηκαν οι εισπράξεις σε σχέση με το 2003 από τους φόρους κληρονομιών, δωρεών, γονικών παροχών, καθώς και από τους φορολογία των τόκων καταθέσεων. Αντίθετα, τα έσοδα από άμεσους φόρους αυξήθηκαν το 2004 κατά 7,1% έναντι 3,9% , γεγονός που αποδίδεται πρωτίστως στο φόρο εισοδήματος φυσικών προσώπων και σε μικρότερο βαθμό στο φόρο εισοδήματος νομικών προσώπων (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 245).

Ακόμη, οι συνολικές δαπάνες αυξήθηκαν κατά 12,1% το 2004, λόγω της αύξησης των δαπανών για αποδοχές και συντάξεις προσωπικού, για επιχορηγήσεις, για αποδόσεις τρίτων καθώς και επιστροφές φόρων (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 249-254).

Τέλος, αξίζει να αναφερθεί ότι το δημόσιο χρέος της Ελλάδας το 2004, το οποίο διαμορφώθηκε στο 110,5% του ΑΕΠ έναντι 109,3% το 2003 ήταν το μεγαλύτερο στη Ε.Ε. των 25 και σχεδόν διπλάσιο από την τιμή αναφοράς της Συνθήκης του Μάαστριχτ (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ.259).

5.6. Νομισματικές Εξελίξεις

Κατά το δεύτερο εξάμηνο του έτους, επιταχύνθηκε ο ρυθμός αύξησης του Μ3 με μεγαλύτερο ρυθμό από αυτό στη ζώνη του ευρώ, γεγονός που αποδίδεται κυρίως στη στροφή των αποταμιευτών σε περισσότερο ρευστές τοποθετήσεις λόγω του ιστορικά χαμηλότερου επιπέδου των επιτοκίων, στην επιτάχυνση της πιστωτικής επέκτασης και στον υψηλότερο ρυθμό αύξησης του ΑΕΠ (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 196).

Συγκεκριμένα, τα τραπεζικά επιτόκια στην Ελλάδα παρουσίασαν μικρές μεταβολές το 2004, καθώς τα επιτόκια στην ΕΚΤ παρέμειναν αμετάβλητα. Σε γενικές γραμμές, τα επιτόκια των περισσότερων κατηγοριών καταθέσεων παρουσίασαν μικρές αυξήσεις, ενώ σχετικά μεγαλύτερες ήταν οι μεταβολές στα επιτόκια των τραπεζικών δανείων τα οποία κινήθηκαν πτωτικά (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 211).

Το επιτόκιο των καταναλωτικών δανείων χωρίς συγκεκριμένη διάρκεια¹², σημείωσε το Δεκέμβριο του 2004 πτώση κατά 67 μονάδες βάσης σε 13,41% (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 215). Έτσι, διευρύνθηκε περαιτέρω η απόκλιση του από τα αντίστοιχα επιτόκια στη ζώνη του ευρώ. Η διαφορά αυτή οφείλεται στο υψηλό διαχειριστικό κόστος των δανείων μέσω πιστωτικών καρτών που αποτελούν το κυριότερο προϊόν της συγκεκριμένης κατηγορίας δανείων (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 217).

Το μέσο επιτόκιο των νέων καταναλωτικών δανείων με επιτόκιο σταθερό (τα οποία αντιπροσωπεύουν το 43% των καταναλωτικών δανείων με καθορισμένη διάρκεια) για ένα έως πέντε έτη διαμορφώθηκε το Δεκέμβριο του 2004 στο 9,45% έναντι 10,03% το ίδιο εξάμηνο του 2003. Με αυτόν τον τρόπο περιορίστηκε η διαφορά του με το αντίστοιχο επιτόκιο στη ζώνη του ευρώ στις 2,85 εκατοστιαίες μονάδες.

Το επιτόκιο των νέων στεγαστικών δανείων (σταθερό ή κυμαινόμενο έως ένα έτος) που αντιπροσωπεύουν το 83% του συνόλου των νέων στεγαστικών δανείων, μειώθηκε το Δεκέμβριο του 2004 κατά 10 μονάδες βάσης φθάνοντας στο 4,21% (Τράπεζα της

¹² Τα καταναλωτικά δάνεια χωρίς συγκεκριμένη διάρκεια αποτελούν τη σημαντικότερη κατηγορία καταναλωτικών δανείων.

Ελλάδος, 2005, σελ. 215). Ακόμη, η διαφορά του από το αντίστοιχο επιτόκιο της ζώνης του ευρώ διαμορφώθηκε σε επίπεδο ελαφρά υψηλότερο, γεγονός που συνδέεται με το μεγαλύτερο χρονικό διάστημα που απαιτείται για την εκποίηση των υποθηκευμένων ακινήτων και με την αβεβαιότητα που αντιμετωπίζουν οι τράπεζες όσον αφορά το μέγεθος των επισφαλειών (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 217-218).

Ακόμη, είναι σημαντικό να αναφερθεί ότι η διαφορά μεταξύ των επιτοκίων των επιχειρηματικών δανείων χωρίς καθορισμένη διάρκεια στην Ελλάδα και ζώνης του ευρώ διευρύνθηκε, γεγονός το οποίο αντανακλά ότι τα δάνεια αυτά είναι διαφορετικά σε κάθε χώρα ως προς τους όρους και τις ασφάλειες που παρέχουν (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 218).

Η συνολική χρηματοδότηση της οικονομίας από τα τραπεζικά ιδρύματα παρουσίασε επιτάχυνση το 2004, καθώς ο ετήσιος ρυθμός αύξησής της ανήλθε σε 8,6% το τελευταίο τρίμηνο του έτους από 3,2% στο τελευταίο τρίμηνο του 2003. Είναι αξιοσημείωτο το γεγονός ότι, από το 2003 ξεκίνησε η διαδικασία αναδιάρθρωσης των τραπεζικών χαρτοφυλακίων των ελληνικών τραπεζών, με βάση την οποία μειώθηκαν οι απαιτήσεις προς το Δημόσιο και αυξήθηκαν τα δάνεια προς τον ιδιωτικό τομέα (νοικοκυριά, επιχειρήσεις). Έτσι, το σύνολο των τραπεζικών δανείων προς τις επιχειρήσεις και τα νοικοκυριά ανήλθε σε 70,9% στο τέλος του 2004 από 65,9% στο τέλος του 2003 (Τράπεζα της Ελλάδος, 2005, σελ. 201).

Βιβλιογραφία

- Τράπεζα της Ελλάδος, Έκθεση του Διοικητή για το έτος 2004, Αθήνα 2005
- Σύνδεσμος Ελληνικών Βιομηχανιών, Η ελληνική βιομηχανία το 2004, Αθήνα 2005

Κεφάλαιο 6: Γενική Παρουσίαση Εταιρειών

6.1. Τράπεζες που λειτουργούν στην Ελλάδα

6.1.2. Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος αποτελεί τη μεγαλύτερη τράπεζα στην Ελλάδα με βάση το κριτήριο της συνολικής κεφαλαιοποίησης.

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε. ιδρύθηκε το 1841 και εισήχθη στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών το 1880. Με 160 πλέον χρόνια επιτυχούς και αδιάλειπτης λειτουργίας στον οικονομικό βίο της χώρας, η Τράπεζα έχει εξελιχθεί σε ένα σύγχρονο και ολοκληρωμένο όμιλο εταιρειών παροχής χρηματοπιστωτικών υπηρεσιών, καλύπτοντας έτσι τις συνεχώς διευρυνόμενες ανάγκες των πελατών της. Στο πλαίσιο αυτό, η Τράπεζα ίδρυσε το 1891 την Ελληνική Εταιρεία Γενικών Ασφαλίσεων «Η Εθνική» και το 1927 την Εθνική Κτηματική Τράπεζα.

Μέχρι την ίδρυση της Τράπεζας της Ελλάδος το 1928, η Τράπεζα είχε το εκδοτικό προνόμιο στην Ελλάδα και ήταν υπεύθυνη για την έκδοση του νομίσματος. Το 1953, η Τράπεζα συγχωνεύτηκε με την «Τράπεζα Αθηνών», που είχε ιδρυθεί το 1893. Μέσα στο 1998, η Τράπεζα προέβη στη συγχώνευση δι' απορροφήσεως της θυγατρικής της «Εθνική Κτηματική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.», η οποία είχε προέλθει από τη συγχώνευση δύο πρώην θυγατρικών της εταιρειών, της «Εθνική Κτηματική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.» και της «Εθνική Στεγαστική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.», με σκοπό την αρτιότερη εξυπηρέτηση των πελατών της στον τομέα της στεγαστικής και κτηματικής πίστης.

Από τον Οκτώβριο 1999, η μετοχή της Τράπεζας διαπραγματεύεται στο Χρηματιστήριο της Νέας Υόρκης. Στα τέλη του 2002, η Εθνική Τράπεζα προχώρησε στη συγχώνευση δι' απορροφήσεως της θυγατρικής της "Εθνική Τράπεζα Επενδύσεων Βιομηχανικής Αναπτύξεως ΑΕ". Ένας από τους ιστορικούς σταθμούς αποτελεί το 2004, καθώς ο όμιλος αποσύρθηκε από ώριμες αγορές που προσέφεραν ελάχιστες ευκαιρίες, απορρόφησε

θυγατρικές εταιρείες και απελευθέρωσε κεφαλαία που δεν σχετίζονταν με αμιγώς τραπεζικές εργασίες. Ακόμη, στο πλαίσιο του στρατηγικού της προσανατολισμού στην αγορά της ΝΑ Ευρώπης, η ΕΤΕ εξαγόρασε, εντός του 2006, τη Finansbank στην Τουρκία και τη Vojvodjanska Banka στη Σερβία

Ο όμιλός της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος προσφέρει προϊόντα:

- **Λιανικής τραπεζικής**

Στο πλαίσιο της λιανικής τραπεζικής, που είναι το ζωικότερο τμήμα των δραστηριοτήτων του ομίλου, παρέχονται προϊόντα στεγαστικής πίστης, καταναλωτικής πίστης, χρηματοδότησης μικρών επιχειρήσεων και πιστωτικές κάρτες.

- **Επιχειρηματικής πίστης**

Ο τομέας της επιχειρηματικής πίστης αποτελείται από τις χρηματοδοτήσεις των μεγάλων επιχειρήσεων που πραγματοποιούν κύκλο εργασιών άνω των 50 εκατ. €, τις χρηματοδοτήσεις προς μεσαίες επιχειρήσεις (τζίρος 2,5-50 εκατ. €) και τις ναυτιλιακές χρηματοδοτήσεις.

- **Διαχείρισης περιουσίας πελατών**

Ο κλάδος της διαχείρισης της περιουσίας των πελατών περιλαμβάνει τις καταθέσεις-επενδυτικά προϊόντα, τα αμοιβαία κεφάλαια, όπως και τη διαχείριση χαρτοφυλακίου των ιδιωτών.

- **Επενδυτικής τραπεζικής**

Στις υπηρεσίες επενδυτικής τραπεζικής ανήκει η διαχείριση διαθεσίμων, οι χρηματιστηριακές εργασίες, οι εργασίες κεφαλαιαγοράς, οι επιχειρηματικές συμμετοχές, καθώς και οι υπηρεσίες θεματοφυλακής.

- **Γενικών ασφαλειών**

Το δίκτυό της, που αριθμεί 561 καταστήματα, είναι διευρυμένο σε ολόκληρη την ελληνική επικράτεια, ενώ απασχολεί 12.964 εργαζομένους (Ελληνική Ένωση Τραπεζών). Παράλληλα, αναπτύσσει εναλλακτικά δίκτυα πώλησης των προϊόντων της, όπως τα ATMs και οι υπηρεσίες τηλεφωνικής και ηλεκτρονικής τραπεζικής (Mobile and Internet Banking). Σήμερα, μετά τις πρόσφατες εξαγορές στο χώρο της ΝΑ Ευρώπης (Βουλγαρία, Ρουμανία, Σερβία και ΠΓΔΜ) το Δίκτυο της Τράπεζας στο εξωτερικό περιλαμβάνει 936 μονάδες.

Όραμα της τράπεζας αποτελεί η ουσιαστική διεθνοποίηση της ΕΤΕ μέσω της συνεχούς ισχυροποίησης τόσο στην Ελλάδα όσο και στην ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, καθώς και η ανάδειξή της σε μια εκ των κορυφαίων ευρωπαϊκών τραπεζών.

Τέλος, οι βασικοί άξονες δράσης του νέου επιχειρηματικού της σχεδίου 2007-2009 παραμένουν εστιασμένοι στο τρίπτυχο της διατήρησης του υψηλού ρυθμού αύξησης των εσόδων, της ενδυνάμωσης της λειτουργικής αποτελεσματικότητας και της τελεσφόρου διαχείρισης των εποπτικών κεφαλαίων (<http://www.nbg.gr/>).

6.1.2. E.F.G. Eurobank. Ergasias

Η Eurobank E.F.G. Ergasias αποτελεί τη δεύτερη μεγαλύτερη τράπεζα στην Ελλάδα με κριτήριο την τρέχουσα αξία του μετοχικού κεφαλαίου.

Ο όμιλος Eurobank E.F.G. Ergasias, είναι μέλος του τραπεζικού ομίλου E.F.G. Bank Financial Group της οικογένειας Λάτση με έδρα τη Γενεύη. Ιδρύθηκε το 1990 με την επωνυμία "Ευρωεπενδυτική Τράπεζα" και στόχο την παροχή κυρίως επενδυτικών υπηρεσιών, ενώ η εισαγωγή της στο Χ.Α.Α. πραγματοποιήθηκε το 1999.

Με την απελευθέρωση της αγοράς λιανικής τραπεζικής, η τράπεζα επαναπροσδιόρισε τους στρατηγικούς της στόχους. Έκτοτε, η τράπεζα ακολουθεί ανοδική πορεία η οποία οφείλεται στη δυναμική οργανωτική ανάπτυξη και την επιτυχημένη στρατηγική των εξαγορών και συγχωνεύσεων. Στις πιο πρόσφατες στρατηγικές της κινήσεις συγκαταλέγονται η εξαγορά του 70% της Tekfenbank Τουρκίας, η εξαγορά του 99,3% της

Universal Bank Ουκρανίας, η εξαγορά της χρηματιστηριακής Prospera Securities στη Σερβία, καθώς και η οργανική ανάπτυξη του ομίλου στην Κύπρο.

Ο όμιλος είναι οργανωμένος σε πέντε κύριους επιχειρηματικούς τομείς:

- **τραπεζική ιδιωτών πελατών**

Η τραπεζική ιδιωτών πελατών περιλαμβάνει λογαριασμούς όψεως πελατών, καταθέσεις, καταθετικά-επενδυτικά προϊόντα, χρεωστικές και πιστωτικές κάρτες, καταναλωτικά δάνεια, χορηγήσεις μικρών επιχειρήσεων και στεγαστικά δάνεια. Ο τομέας αυτό αποφέρει τα περισσότερα λειτουργικά έσοδα σε σχέση με τους άλλους τέσσερις τομείς.

- **τραπεζική επιχειρήσεων**

Οι διευκολύνσεις άμεσων χρεώσεων, οι λογαριασμοί όψεως, οι καταθέσεις, οι ανοιχτοί αλληλόχρεοι λογαριασμοί, τα δάνεια, τα προϊόντα συναλλάγματος, όπως και τα παράγωγα προϊόντα αποτελούν μέρος της τραπεζικής των επιχειρήσεων.

- **διαχείριση κεφαλαίων, διαχείριση χαρτοφυλακίου ιδιωτών (private banking), ασφαλιστικά προϊόντα**

Σε αυτή την κατηγορία ανήκουν οι υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου ιδιωτών, συμπεριλαμβανομένων και της διαχείρισης ιδιωτικής περιουσίας σε μεσαίου και υψηλού εισοδήματος ιδιώτες, οι ασφαλιστικές υπηρεσίες, τα προϊόντα αμοιβαίων κεφαλαίων, καθώς επίσης και διαχείρισης περιουσιακών στοιχείων θεσμικών επενδυτών.

- **επενδυτική τραπεζική και προϊόντα κεφαλαιαγοράς**

Ο τομέας της επενδυτικής τραπεζικής και των προϊόντων κεφαλαιαγοράς αποτελείται από τις υπηρεσίες παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών ιδιαίτερα σε θέματα συγχωνεύσεων, εξαγορών και αναδιορθώσεων, θεματοφυλακής, χρηματιστηριακών

υπηρεσιών, χρηματοδοτήσεων επιχειρήσεων και θεσμικών επενδυτών και υπηρεσίες ειδικών χρηματιστηριακών διαμεσολαβήσεων.

- **Νέα Ευρώπη**

Στον τομέα αυτό περιλαμβάνονται οι δραστηριότητες του ομίλου στη Ρουμανία, τη Βουλγαρία, τη Σερβία, την Κύπρο, την Πολωνία και την Τουρκία.

Αξίζει ακόμη να σημειωθεί ότι, με βάση τα στοιχεία της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών για το έτος 2006, ο όμιλος διαθέτει τουλάχιστον 367 καταστήματα σε όλη την Ελλάδα, ενώ απασχολεί 7208 εργαζόμενους. Όμως, πέρα από το δίκτυο καταστημάτων του, οι πελάτες του μπορούν να εξυπηρετηθούν από ποικίλα εναλλακτικά δίκτυα όπως είναι τα ATMs, το Open 24, η υπηρεσία Phone Banking, η ηλεκτρονική και τηλεφωνική τραπεζική.

Τέλος, προτεραιότητες του ομίλου αποτελούν τόσο η ανάδειξή του σε πρώτη προτίμηση στην Ελλάδα με έμφαση στην ποιότητα, την καινοτομία και την ολοκληρωμένη εξυπηρέτηση, όσο και η ανάπτυξη παρουσίας του στην ευρύτερη περιοχή της Νέας Ευρώπης με εξαγωγή του εγχώριου επιτυχημένου επιχειρηματικού μοντέλου (<http://www.eurobank.gr/online/home/>).

6.1.3. Alpha Bank

Η Alpha Bank είναι η τρίτη μεγαλύτερη τράπεζα στην Ελλάδα με βάση το κριτήριο της συνολικής κεφαλαιοποίησης. Ιδρύθηκε το 1879 από τον Ιωάννη Φ. Κωστόπουλο, όταν δημιούργησε μία εμπορική επιχείρηση στην Καλαμάτα.

Το 1924 η έδρα της εταιρείας μεταφέρθηκε στην Αθήνα. Το τραπεζικό τμήμα του οίκου "Ι.Φ. Κωστόπουλου" άλλαξε με την πάροδο του χρόνου αρκετές ονομασίες. Αξίζει να αναφερθεί ότι το 1972 μετονομάστηκε σε "Τράπεζα Πίστεως", ενώ το 1994 απέκτησε την επωνυμία "Alpha Τράπεζα Πίστεως".

Το 1999 πραγματοποιήθηκε η εξαγορά του 51% των μετοχών της Ιονικής Τράπεζας, ενώ στις 11 Απριλίου 2000 εγκρίθηκε η συγχώνευση με απορρόφηση της Ιονικής Τράπεζας

από την Alpha Τράπεζα Πίστewος. Η νέα διευρυμένη εταιρεία που προέκυψε ονομάστηκε Alpha Bank.

Οι επιχειρηματικοί τομείς του ομίλου Alpha Group είναι:

- **Λιανική τραπεζική**

Ο όμιλος διαχειρίζεται μέσω αυτού του τομέα όλα τα καταθετικά προϊόντα, τα χρηματοδοτικά προϊόντα, καθώς και τις χρεωστικές και πιστωτικές κάρτες των ιδιωτών, των ελεύθερων επαγγελματιών και των επιχειρήσεων.

- **χρηματοδότηση επιχειρήσεων (corporate banking)**

Σε αυτή την κατηγορία ανήκουν τα προϊόντα ρευστότητας, επιχειρηματικής πίστης, καθώς και οι εγγυητικές επιστολές.

- **διαχείριση περιουσίας πελατών και ασφαλίσεις (asset management and insurance)**

Ο τομέας αυτός περιλαμβάνει μια μεγάλη γκάμα προϊόντων διαχείρισης χαρτοφυλακίου, η οποία προσφέρεται από τα κέντρα private bank της τράπεζας, αλλά και ένα ευρύ φάσμα ασφαλιστικών προϊόντων προς ιδιώτες και επιχειρήσεις.

- **επενδυτική τραπεζική και διαχείριση διαθεσίμων (investment banking/treasury)**

Οι χρηματιστηριακές εργασίες, οι συμβουλευτικές και διαμεσολαβητικές υπηρεσίες που σχετίζονται με την κεφαλαιαγορά, καθώς και η επενδυτική τραπεζική περιλαμβάνονται στο συγκεκριμένο επιχειρηματικό τομέα.

- **N.A. Ευρώπη**

Σύμφωνα με τα στατιστικά στοιχεία της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών για το 2006, το δίκτυό της Alpha Bank περιλαμβάνει 374 καταστήματα στην Ελλάδα και απασχολεί 6788

εργαζομένους. Ακόμη, ο Όμιλος διαθέτει εναλλακτικά δίκτυα εξυπηρέτησης και πιο συγκεκριμένα ATMs, όπως και υπηρεσίες ηλεκτρονικής και τηλεφωνικής τραπεζικής.

Επιπροσθέτως, ο Όμιλος της Alpha Bank δραστηριοποιείται και στη διεθνή τραπεζική αγορά με παρουσία στην Κύπρο και στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, στη Νέα Υόρκη, στο όπως και στο Λονδίνο).

Τέλος, κύριος άξονας της στρατηγικής του ομίλου είναι η περαιτέρω ενίσχυση των εργασιών της Τραπέζης στους δύο τομείς δραστηριοτήτων με τα μεγαλύτερα περιθώρια και τις καλύτερες προοπτικές αναπτύξεως των εργασιών, που είναι η λιανική τραπεζική στην Ελλάδα και ειδικότερα οι εργασίες προς ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις, καθώς και η επέκτασή του στη Νοτιοανατολική Ευρώπη. Η στρατηγική αυτή αποσκοπεί στη δημιουργία ενός ισχυρότερου και πιο αποτελεσματικού οργανισμού με σημαντικά οφέλη για τους μετόχους και τους πελάτες του (<http://www.alpha.gr/page/>).

6.1.4. Τράπεζα Πειραιώς

Η τράπεζα Πειραιώς είναι η τέταρτη μεγαλύτερη τράπεζα στην Ελλάδα με βάση την τρέχουσα αξία του μετοχικού της κεφαλαίου. Ιδρύθηκε το 1916, ενώ δύο χρόνια αργότερα εισήχθη στο Χ.Α.Α. Για πολλές δεκαετίες λειτούργησε ως ιδιωτική Τράπεζα και το 1975 πέρασε υπό κρατικό έλεγχο, όπου και παρέμεινε μέχρι το 1991. Από το Δεκέμβριο του 1991 που ιδιωτικοποιήθηκε παρουσιάζει συνεχή και ταχεία ανάπτυξη εργασιών, μεγεθών και δραστηριοτήτων.

Η Τράπεζα Πειραιώς υλοποίησε μία σειρά εξαγορών και συγχωνεύσεων, με σκοπό την εδραίωσή της στην εγχώρια αγορά. Ειδικότερα, τον Ιούνιο 2000 πραγματοποίησε την ενοποίηση των τραπεζικών δραστηριοτήτων της στην Ελλάδα, μέσω της απορρόφησης των εμπορικών Τραπεζών Μακεδονίας-Θράκης και Χίου, δημιουργώντας μία από τις τρεις μεγαλύτερες ιδιωτικές Τράπεζες στην Ελλάδα, ενώ το 2002 απέκτησε τον έλεγχο της ETBAbank.

Στις αρχές του 2005, ο Όμιλος Τράπεζας Πειραιώς υλοποιώντας τη στρατηγική επέκτασής του στις αγορές της Νοτιοανατολικής Ευρώπης και Ανατολικής Μεσογείου, προχώρησε στην εξαγορά της βουλγαρικού τμήματος της Eurobank (μετονομάστηκε σε Piraeus Bank Bulgaria), ενισχύοντας την εκεί παρουσία του Ομίλου, ενώ το Μάρτιο 2006 ολοκληρώθηκε η συγχώνευση των καταστημάτων της Τράπεζας Πειραιώς στη Βουλγαρία με την Eurobank. Επίσης, το 2005, πραγματοποίησε είσοδο στη σερβική αγορά με την εξαγορά της Atlas Bank (μετονομάστηκε σε Piraeus Bank Beograd), αλλά και στην αιγυπτιακή αγορά με την εξαγορά της Egyptian Commercial Bank (μετονομάστηκε σε Piraeus Bank Egypt). Το 2007, ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς εισήλθε στην αγορά της Ουκρανίας, εξαγοράζοντας το 99,6% του μετοχικού κεφαλαίου της International Commerce Bank.

Ο όμιλος Πειραιώς είναι διαρθρωμένος στους εξής επιχειρηματικούς τομείς:

- **τραπεζική των ιδιωτών**

Στον τομέα αυτό εντάσσονται τόσο τα καταθετικά προϊόντα, οι χορηγήσεις προς επιχειρήσεις, η τραπεζική των μεγάλων επιχειρήσεων, το project finance, η ναυτιλιακή τραπεζική, οι χρηματοδοτικές μισθώσεις όσο και το factoring.

- **τραπεζική των επιχειρήσεων**
- **ηλεκτρονική τραπεζική**
- **επενδυτική τραπεζική**

Τμήματα της επενδυτικής τραπεζικής αποτελούν οι εργασίες κεφαλαιαγοράς, οι χρηματιστηριακές εργασίες και οι εργασίες θεματοφυλακής.

- **διαχείριση κεφαλαίων**

Η διαχείριση κεφαλαίων διακρίνεται στις υπηρεσίες διαχείρισης περιουσίας, όπως και στις υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου.

- **ανάπτυξη και διαχείριση ακίνητης περιουσίας**

Ακόμη, σύμφωνα με την Ελληνική Ένωση Τραπεζών, στο τέλος Ιουνίου 2007, ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς διέθετε ένα δίκτυο 574 καταστημάτων (304 στην Ελλάδα και 270 στο εξωτερικό). Εναλλακτικά κανάλια διανομής αποτελούν τα ATMs και τα Αυτόματα Μηχανήματα Πληρωμών και Καταθέσεων (Easyray). Δεν θα πρέπει, επίσης, να παραληφθεί η παρουσία του Ομίλου Πειραιώς στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, την Ανατολική Μεσόγειο, όπως και στα μεγάλα χρηματοοικονομικά κέντρα του Λονδίνου και της Νέας Υόρκης.

Όραμα του ομίλου ως το 2010 είναι ένας όμιλος με το διπλάσιο μέγεθος του σημερινού με πάνω από 900 καταστήματα, διαθέτοντας περισσότερους από 13.000 εργαζόμενους. Και όλα αυτά χωρίς συμβιβασμούς στα χαρακτηριστικά που τον έχουν αναδείξει ως έναν από τους δυναμικότερους και ισχυρότερα αναπτυσσόμενους οργανισμούς στην ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης (<http://www.piraeusbank.gr/>).

6.1.5. ATEbank

Η Αγροτική Τράπεζα είναι η πέμπτη μεγαλύτερη τράπεζα στην Ελλάδα με βάση το δείκτη συνολικής κεφαλαιοποίησης. Ιδρύθηκε το 1929 και λειτούργησε αρχικά ως ένα εξειδικευμένο πιστωτικό ίδρυμα, με σκοπό την υποστήριξη και ανάπτυξη του αγροτικού τομέα στην Ελλάδα, ο οποίος παραμένει και σήμερα ένας από τους βασικούς πυλώνες δραστηριοποίησής της.

Στα σημαντικότερα ιστορικά γεγονότα κατατάσσεται η διεύρυνση των δραστηριοτήτων της στον αγροτικό τομέα (1950) με την ίδρυση εταιρειών μεταποίησης αγροτικών προϊόντων, η μετατροπή της σε Ανώνυμη Εταιρεία (1991) και η ίδρυση ενός ολοκληρωμένου ομίλου παροχής χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών. Ακόμη, το 2000 εισήχθη στο Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών, ενώ τέσσερα χρόνια αργότερα, ακολουθώντας πολιτική εξυγίανσης, προχώρησε στην αλλαγή της εταιρικής ταυτότητάς της με καθιέρωση του λογοτύπου σε ATEbank και το μετασχηματισμό της εικόνας των καταστημάτων και των ATMs.

Οι προσφερόμενες υπηρεσίες του ομίλου είναι:

- χορηγήσεις

- καταθέσεις
- επενδυτικά προϊόντα εγγυημένου αρχικού κεφαλαίου φυσικών προσώπων
- ομόλογα-Έντοκα Γραμμάτια Ελληνικού Δημοσίου Φυσικών προσώπων
- πιστωτικές κάρτες
- άλλες υπηρεσίες όπως αναδοχές, εγγυητικές επιστολές, συναλλαγματικές πράξεις, όπως και κίνηση κεφαλαίων και επιταγές.

Με βάση τα στατιστικά στοιχεία της Ελληνικής Ένωσης Τραπεζών για το έτος 2006, ο αριθμός των εργαζομένων κυμάνθηκε περίπου στις πεντέμισυ χιλιάδες, ενώ η ΑΤΕbank διέθετε στο δίκτυό 488 καταστήματα. Ακόμη, αξίζει να σημειωθεί ότι έχει εισέλθει στην αγορά της Γερμανίας και της Ρουμανίας.

Όραμά της αποτελεί να συνεχίσει να λειτουργεί ως ένα ισχυρός χρηματοπιστωτικός οργανισμός στην Ελλάδα που θα έχει θέση στην ευρωπαϊκή αγορά του 21^{ου} αιώνα (<http://www.atbank.gr/atbank>).

6.1.6. Emporiki Bank

Η Εμπορική Τράπεζα είναι η έκτη μεγαλύτερη τράπεζα στην Ελλάδα με βάση την τρέχουσα αξία του μετοχικού της κεφαλαίου. Ιδρύθηκε το 1907, ενώ είναι εισηγμένη στο Χ.Α.Α. από το 1909.

Ιστορικοί σταθμοί αποτελούν η εξαγορά της Ιονικής και Λαϊκής τράπεζας, οι οποίες στη συνέχεια πωλούνται στην Alpha Bank (1957) και η σύναψη συμφωνίας στρατηγικής συνεργασίας με το διεθνή χρηματοοικονομικό όμιλο της Crédit Agricole (Ιούνιος 2000), ο οποίος αρχικά απέκτησε το 6,7% του μετοχικού κεφαλαίου της Εμπορικής, ενώ σήμερα κατέχει το 72 % περίπου του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας. Ακόμη, αξίζει να αναφερθεί ότι, το 2004 στο πλαίσιο ανασύσταξης του Ομίλου, απορροφήθηκαν ένδεκα θυγατρικές εταιρείες του ομίλου, εκκαθαρίστηκαν τρεις επιπλέον θυγατρικές, ενώ ταυτόχρονα ο Όμιλος διέκοψε τις δραστηριότητές του σε απομακρυσμένες και λιγότερο αποδοτικές χώρες.

Οι δραστηριότητες της Εμπορικής Τράπεζας μπορούν να διακριθούν στις εξής κατηγορίες:

- **Λιανική Τραπεζική,**

Στη Λιανική τραπεζική συγκαταλέγονται προϊόντα καταναλωτικής και στεγαστικής πίστης, πιστωτικές κάρτες, καθώς και υπηρεσίες χρηματοδότησης μικρομεσαίων επιχειρήσεων.

- **Χονδρική Τραπεζική,**

Η *Χονδρική Τραπεζική*, περιλαμβάνει χρηματοδότηση μεγάλων επιχειρήσεων, χρηματοδότηση της ναυτιλίας, επενδυτικές υπηρεσίες, χρηματιστηριακές εργασίες, όπως και επιχειρηματικές συμμετοχές.

- **Διαχείριση περιουσιακών στοιχείων πελατών**

Σε αυτή την κατηγορία ανήκουν οι καταθέσεις και τα επενδυτικά προϊόντα, η διαχείριση διαθεσίμων και personal banking.

- **Λοιπές δραστηριότητες**

Εκτός από τις κύριες δραστηριότητες του ομίλου, ο Όμιλος ασχολείται με τις χρηματοδοτικές μισθώσεις, τις ασφαλιστικές εργασίες, τις τραπεζοασφάλειες, την ανάπτυξη και διαχείριση ακινήτων, αλλά και τη μακροχρόνια μίσθωση ακινήτων.

Το δίκτυό της αριθμεί 370 καταστήματα στην Ελλάδα, τα οποία διακρίνονται σε καταστήματα πλήρους εξυπηρέτησης (ΚΠΕ), καταστήματα εξυπηρέτησης μικρομεσαίων επιχειρήσεων και ιδιωτών (ΚΜΕ+Ι) και καταστήματα εξυπηρέτησης ιδιωτών (ΚΕΙ), ανάλογα με το φάσμα των προσφερόμενων υπηρεσιών στην πελατεία. Ακόμη, ως προς το εναλλακτικό δίκτυο εξυπηρέτησης των πελατών, ο όμιλος διαθέτει ATMs, phone banking και ηλεκτρονική τραπεζική. Επιπροσθέτως, η Εμπορική Τράπεζα αναπτύσσει δραστηριότητα μέσω θυγατρικών τραπεζών στην περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης και ειδικότερα στην Αλβανία, τη Βουλγαρία, τη Ρουμανία και την Κύπρο. Το ανθρώπινο δυναμικό της φθάνει τους εννέα χιλιάδες εργαζομένους.

Τέλος, βασική επιδίωξη της Τράπεζας είναι η αναβάθμιση των συστημάτων ασφαλείας για τα εναλλακτικά δίκτυα μέσα στο 2007 για ακόμη μεγαλύτερη προστασία των πελατών της κατά τη διενέργεια των συναλλαγών τους (http://www.emporiki.gr/cbg/gr/cbg_index.jsp).

6.1.7. Marfin Egnatia Bank

Η Marfin Egnatia Bank είναι η έβδομη μεγαλύτερη τράπεζα στην Ελλάδα με βάση την τρέχουσα αξία του μετοχικού της κεφαλαίου.

Το Μάρτιο 2006 δημιουργήθηκε η MARFIN EGNATIA BANK ύστερα από την ένωση τριών τραπεζών και πιο συγκεκριμένα της Εγνατίας, Λαϊκής και Marfin τράπεζας (πρώην «Λαϊκή Κυπριακή Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ»). Η τράπεζα είναι η θυγατρική στην Ελλάδα, της MARFIN POPULAR BANK, στην οποία ανήκει κατά 95%.

Οι κύριοι επιχειρηματικοί τομείς είναι:

- **Λιανική τραπεζική**

Στο πλαίσιο της λιανικής τραπεζικής προσφέρονται δάνεια, καταθέσεις, κάρτες, ασφαλιστικά προϊόντα, χρηματοδοτικές μισθώσεις καθώς και υπηρεσίες factoring.

- **τραπεζική των επιχειρήσεων**

Η τραπεζική των επιχειρήσεων περιλαμβάνει ό,τι και η λιανική τραπεζική αλλά διαθέτει επιπλέον συμβουλευτικές υπηρεσίες εξαγορών, συγχωνεύσεων και κεφαλαιαγοράς, ναυτιλιακές υπηρεσίες, όπως και υπηρεσίες χρηματοδότησης των μεγάλων επιχειρήσεων (corporate banking).

- **διαχείριση χαρτοφυλακίου πελατών (private banking)**

Στις υπηρεσίες διαχείρισης κεφαλαίου συγκαταλέγονται τα προϊόντα προστατευμένου κεφαλαίου, οι χρηματιστηριακές υπηρεσίες, τα προϊόντα αμοιβαίων κεφαλαίων, όπως και οι συμβουλευτικές υπηρεσίες.

Το 2007 η Marfin Egnatia Bank κατείχε το μικρότερο αριθμό καταστημάτων (150) σε σχέση τις υπόλοιπες τράπεζες του δείγματος που λειτουργούν στην Ελλάδα, και ως άμεση συνέπεια το προσωπικό της δεν ξεπερνούσε τους δύο χιλιάδες υπαλλήλους. Ακόμη, διαθέτει εναλλακτικά δίκτυα εξυπηρέτησης και πιο συγκεκριμένα ATMs όπως και ηλεκτρονικές και τηλεφωνικές υπηρεσίες MARFIN Direct.

Τέλος, ο όμιλος έχει ως όραμα να ξεχωρίζει ως ο πιο δυναμικός, αποτελεσματικός και αξιόπιστος οργανισμός, ενώ οι κύριοι στρατηγικοί σκοποί του Ομίλου περιλαμβάνουν την ποιοτική ανάπτυξη των εργασιών σε συνδυασμό με το συνεχή έλεγχο του κόστους λειτουργίας (<http://www.marfinegnatiabank.gr/MarfinEgnatia/HPGrDefault.aspx>).

6.1.8. Attica Bank

Η Τράπεζα Αττικής Α.Ε. ιδρύθηκε το 1925 και είναι η όγδοη τράπεζα στην Ελλάδα με βάση την τρέχουσα αξία του μετοχικού κεφαλαίου. Από το 1964 η Τράπεζα αποτελούσε μέρος του Ομίλου Εταιριών της Εμπορικής Τράπεζας και εισηχθη στο Χρηματιστήριο στις 2-6-1964. Τρία χρόνια πιο μετά, ο Όμιλος Εταιριών Εμπορικής Τράπεζας μεταβίβασε, μέσω του Χ.Α.Α., μέρος των μετοχών που κατείχε, στο Ταμείο Συντάξεων Μηχανικών-Εργοληπτών Δημοσίων Έργων (ΤΣΕΣΜΔΕ) και στο Τ.Π.Δ και από το Σεπτέμβρη του 2002 μεταβίβασε στο Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο τις υπόλοιπες μετοχές που κατείχε.

Η Τράπεζα Αττικής δραστηριοποιείται στο σύνολο των τομέων της χρηματοπιστωτικής αγοράς και πιο συγκεκριμένα:

- **αγορά ιδιωτών**

Στην αγορά ιδιωτών προσφέρει υπηρεσίες και προϊόντα λιανικής τραπεζικής, όπως είναι οι καταθέσεις, οι χορηγήσεις και οι πιστωτικές κάρτες.

- **μικρομεσαίες επιχειρήσεις, επαγγελματίες**

Στις μικρομεσαίες επιχειρήσεις και στους επαγγελματίες η εταιρεία προσφέρει, για παράδειγμα, καταθέσεις, προθεσμιακές καταθέσεις, χρηματοδότηση, γeros, ομολογιακά δάνεια, εγγυητικές επιστολές, χρηματοδοτικές μισθώσεις, factoring και λογαριασμοί συναλλάγματος.

- **μεγάλες επιχειρήσεις (corporate banking)**

Τα μακροπρόθεσμα δάνεια, τα κοινοπρακτικά δάνεια, οι ενέγγυες πιστώσεις είναι μερικά από τα προϊόντα και τις υπηρεσίες που προσφέρονται στις μεγάλες επιχειρήσεις.

- **επενδυτικές υπηρεσίες**

Ο τομέας των επενδυτικών υπηρεσιών περιλαμβάνει προϊόντα εγγυημένου κεφαλαίου, αμοιβαία κεφάλαια, αγοραπωλησίες μετοχών, ομόλογα, όπως και παράγωγα προϊόντα.

- **τραπεζοασφάλειες (bancassurance)**

Το 2006, σύμφωνα με την Ελληνική Ένωση Τραπεζών στο δίκτυο των καταστημάτων της Τράπεζας Αττικής συμπεριλαμβάνονταν 65 καταστήματα ενώ το σύνολο του προσωπικού δεν ξεπέρασε κατά πολύ τα χίλια άτομα. Ακόμη, στο πλαίσιο του εναλλακτικού δικτύου εξυπηρέτησης, διαθέτει ATMs, όπως και υπηρεσίες ηλεκτρονικής τραπεζικής.

Τέλος, το Διοικητικό Συμβούλιο με την έγκριση του τριετούς Επιχειρηματικού Σχεδίου 2007-2009, έθεσε τις βάσεις για τη δημιουργία μιας αναπτυσσόμενης τράπεζας, η οποία καλύπτοντας αποτελεσματικά τις ανάγκες και διευρύνοντας διαρκώς την πελατεία της, αυξάνει διαρκώς την περιουσία των μετόχων της, ικανοποιεί τις ανάγκες του προσωπικού και συμβάλλει στην οικονομική ανάπτυξη (http://www.atticabank.gr/index.asp?a_id=46).

6.1.9. Geniki Bank

Η Γενική τράπεζα είναι η ένατη μεγαλύτερη τράπεζα στην Ελλάδα με βάση το δείκτη συνολικής κεφαλαιοποίησης. Ιδρύθηκε τον Οκτώβριο του 1937 με κεφάλαια του Μετοχικού Ταμείου Στρατού.

Ιστορικοί σταθμοί αποτελεί, κατά πρώτο λόγο, η εισαγωγή των μετοχών της Τράπεζας για διαπραγμάτευση στην Κύρια Αγορά του Χ.Α.Α. (1965). Κατά δεύτερο λόγο, στις 5 Μαρτίου 2004 ο όμιλος της Société Générale γίνεται ο κυριότερος μέτοχος με το 50,01% και το όνομα της τράπεζας αλλάζει από Γενική Τράπεζα της Ελλάδας σε Geniki Bank. Ακόμη, το Σεπτέμβριο του 2005 το ποσοστό αυξήθηκε σε 52,32%. (προϊόντα στεγαστικής πίστης, επενδυτικά προϊόντα, προϊόντα για επιχειρήσεις, ασφαλιστικά προϊόντα, κατά θέσεις)

Οι κυριότεροι επιχειρηματικοί τομείς είναι:

- **Λιανική τραπεζική**

Μέσα από τη λιανική τραπεζική προσφέρονται κυρίως προϊόντα καταναλωτικής πίστης, στεγαστικής πίστης, χρηματοδότησης πολύ μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων και εργασίες συγκέντρωσης κεφαλαίων.

- **τραπεζική μεγάλων επιχειρήσεων**

Σύμφωνα με την Ελληνική Ένωση Τραπεζών η Geniki bank, το 2006 διέθετε 139 υποκαταστήματά στην Ελλάδα και παράλληλα το προσωπικό της αποτελείτο από 2127 εργαζομένους. Ακόμη, τα εναλλακτικά δίκτυα εξυπηρέτησής της είναι τα ATMs, η ηλεκτρονική και η τηλεφωνική τραπεζική.

Τέλος, πρωταρχικός στόχος της στρατηγικής της επιχείρησης είναι η προσφορά χρηματοοικονομικών λύσεων στους πελάτες της ειδικά σχεδιασμένων για την ικανοποίηση των αναγκών τους με βάση το προφίλ τους, αξιοποιώντας την τεράστια τεχνογνωσία της Société Générale (<http://www.geniki.gr/>).

6.2. Τράπεζες που λειτουργούν στην Αγγλία

6.2.1. Barclays PLC

Η Barclays είναι η πρώτη μεγαλύτερη τράπεζα που λειτουργεί στην Αγγλία με βάση την τρέχουσα αξία του μετοχικού της κεφαλαίου. Η τράπεζα Barclays είναι μια από τις μακροβιότερες τράπεζες του δείγματος.

Η ιστορία της ξεκινά από τον 17^ο αιώνα, με τη δημιουργία μιας τράπεζας που έφερε τον τίτλο Goldsmiths Bankers και λειτουργούσε στο Λονδίνο. Το 1896, ύστερα από τη συγχώνευση της Goldsmiths Bankers με άλλες 19 τράπεζες δημιουργήθηκε η Barclays and Company Limited. Έκτοτε, ο όμιλος Barclays PLC προέβη σε ένα πολύ μεγάλο αριθμό εξαγορών, συγχωνεύσεων και στρατηγικών συμμαχιών μέχρι να λάβει τη σημερινή της επιτυχημένη μορφή. Αξίζει να αναφερθεί ότι, το 2001 σύναψε στρατηγική συνεργασία με τη Legal & General για την παροχή ασφαλιστικών προϊόντων, ενώ δύο χρόνια αργότερα εξαγόρασε την ισπανική τράπεζα Banco Zaragozano.

Η τράπεζα Barclays αποτελεί έναν παγκόσμιο χρηματοοικονομικό οργανισμό που είναι οργανωμένος μέσα από δύο βασικές ομάδες (clusters), κάθε μια από τις οποίες διαθέτει επιμέρους επιχειρηματικές μονάδες :

1. Διεθνής Λιανική και Εμπορική τραπεζική (Global Retail and Commercial Banking):

- τραπεζική στο Ηνωμένο Βασίλειο (UK Banking)

Το τμήμα αυτό προσφέρει λύσεις λιανικής και επιχειρησιακής τραπεζικής σε πελάτες που κατοικούν στην Αγγλία. Πιο συγκεκριμένα, οι ιδιώτες μπορούν να τοποθετήσουν τα χρήματά τους σε προσωπικούς λογαριασμούς, να αγοράσουν δάνεια ή πιστωτικές κάρτες ή να ζητήσουν χρηματοοικονομικές συμβουλές. Από την άλλη μεριά, ανάλογα με τον ετήσιο τζίρο των επιχειρήσεων, μπορούν να απολαύσουν υπηρεσιών , όπως είναι η χρηματοδότηση ενεργητικού και πωλήσεων (asset and sales management).

- πιστωτικές κάρτες Barclaycard

Μέσα από αυτή την επιχειρηματική μονάδα προσφέρονται πολλαπλές επώνυμες (multi-brand) πιστωτικές κάρτες, διασφαλισμένα δάνεια και δάνεια ναυτιλίας σε πελάτες ολόκληρου του κόσμου.

- Παγκόσμιο Λιανικό και εμπορικό τμήμα (International Retail and Commercial Banking)

Από αυτό το τμήμα είναι διαθέσιμο παγκοσμίως ένα ευρύ φάσμα υπηρεσιών, που περιλαμβάνει τρέχοντες λογαριασμούς, αποταμιεύσεις, υποθήκες και δάνεια.

- διαχείριση χαρτοφυλακίου (Absa)

Η Absa είναι μια ιδιωτική τράπεζα που προσφέρει λύσεις διαχείρισης χαρτοφυλακίου σε εύπορους ιδιώτες που κατοικούν στη Νότια Αφρική.

2. Επενδυτική τραπεζική και διαχείριση επενδύσεων (Investment Banking and Investment Management):

- Barclays Capital

Η Barclays Capital λειτουργεί ως μια παγκόσμια επενδυτική τράπεζα, η οποία προσφέρει σε μεγάλο μέγεθος εταιρείες και δημόσιες επιχειρήσεις χρηματοοικονομικά (financing) προϊόντα.

- διαχείριση χαρτοφυλακίου (Barclays Global Investors)

Η εταιρία Barclays Global Investors είναι μια από τις μεγαλύτερες επιχειρήσεις διαχείρισης χαρτοφυλακίου (asset management) και παγκόσμιος ηγέτης στην προσφορά υπηρεσιών διαχείρισης επενδύσεων.

- διαχείριση περιουσίας (Barclays Wealth)

Οι υπηρεσίες που προσφέρονται από τη συγκεκριμένη εταιρεία αφορούν στη διαχείριση επενδύσεων και περιουσίας.

Ο όμιλος Barclays διαθέτει παραπάνω από δύο χιλιάδες υποκαταστήματα σε εξήντα χώρες, ενώ απασχολεί εκατό δέκα τρεις χιλιάδες εργαζομένους. Σημείο αναφοράς για την κερδοφορία της εταιρείας αποτελεί το 2006 όταν το 50% των κερδών του ομίλου προήλθαν από δραστηριότητες που έλαβαν χώρα έξω από τα σύνορα της Αγγλίας.

Τέλος, όραμα του ομίλου είναι να καταστεί παγκόσμιος ηγέτης στον τομέα των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών. Για αυτό το λόγο μέρος της στρατηγικής του είναι να προβλέπει τις ανάγκες των πελατών και στη συνέχεια να τους βοηθούν να επιτύχουν τους στόχους τους (<http://www.barclays.com/>).

6.2.2.Hbos PLC

Η Hbos αποτελεί το δεύτερο μεγαλύτερο σε σειρά χρηματοπιστωτικό ίδρυμα στο Ηνωμένο Βασίλειο με βάση την συνολική κεφαλαιοποίηση. Ιδρύθηκε στα τέλη της δεκαετίας του 1990, μετά από τη συγχώνευση της Τράπεζας της Σκωτίας (Bank of Scotland) και της εταιρείας Halifax.

Η Hbos είναι οργανωμένη στα εξής τμήματα:

- **Τραπεζική των επιχειρήσεων (Corporate)**

Στο πλαίσιο της τραπεζικής των επιχειρήσεων προσφέρονται συναλλαγματικά προϊόντα, χρηματοδότηση έργου (project financing), χρηματοδότηση εξαγορών (acquisition finance), όπως και κοινοπρακτικά δάνεια (syndicated finance).

- **Λιανική τραπεζική (Retail)**

Το τμήμα αυτό είναι υπεύθυνο για τη δημιουργία και προώθηση των βασικών τραπεζικών προϊόντων που αφορούν στα προσωπικά δάνεια, τις υποθήκες, καθώς και στις αποταμιεύσεις.

- **Χρηματοδοτικό και ασφαλιστικό τμήμα (Insurance and Investment division)**

- **Διαχείριση διαθεσίμων Hbos (Treasury)**

Η διαχείριση των διαθεσίμων της Hbos με στόχο την αποτελεσματικότερη διαχείριση της ρευστότητας και την αντιστάθμιση των συναλλαγματικών και επιτοκιακών κινδύνων διενεργείται από τη Bank of Scotland Treasury, η οποία είναι θυγατρική εταιρεία του ομίλου Hbos PLC.

- **Διαχείριση χαρτοφυλακίου Hbos (Insight Investment)**

Το συγκεκριμένο τμήμα είναι αρμόδιο για τη διαχείριση του χαρτοφυλακίου του ομίλου της Hbos, ώστε τα χρήματα της να επενδυθούν με τέτοιο τρόπο που να δώσουν στους μετόχους της Hbos τις καλύτερες δυνατές αποδόσεις.

Ο όμιλος HBOS έχει διεισδύσει στην αγορά της Αυστραλίας, της Βόρειας Αμερικής, της Ιρλανδίας και της Ευρώπης, ενώ το ανθρώπινο δυναμικό της ανέρχεται στα εξήντα χιλιάδες άτομα.

Τέλος, άμεσοι στόχοι της HBOS αποτελούν κυρίως η επέκταση του δικτύου των υποκαταστημάτων στη Μεγάλη Βρετανία μέσω του συστήματος της δικαιόχρησης (franchise), η διείσδυση σε νέες αγορές και η εφαρμογή της στρατηγικής ηγεσίας κόστους (cost leadership) (<http://www.hbosplc.com/home/home.asp>).

6.2.3. Lloyds Tsb group PLC

Η τράπεζα Lloyds Tsb αποτελεί την τρίτη μεγαλύτερη τράπεζα στην Αγγλία με βάση την τρέχουσα αξία του μετοχικού της κεφαλαίου. Σχηματίστηκε το 1995 κατόπιν συγχώνευσης των ομίλων Lloyds Bank και Tsb Bank.

Αξίζει να σημειωθεί ότι, η τράπεζα Tsb, πριν τη συνένωση με τη Lloyds λειτουργούσε ως μια αποταμιευτική τράπεζα με σκοπό να ενισχύσει τη ροπή του κοινού προς τη αποταμίευση προσφέροντας ένα σίγουρο τίτλο καταθέσεων με έναν ορισμένο τόκο. Αντίθετα, η Lloyds ξεκίνησε ως μια ιδιωτική τράπεζα.

Από τότε, η τράπεζα Lloyds Tsb απέκτησε έναν μεγάλο αριθμό θυγατρικών. Ωστόσο, το 2003, κάποια τμήματα του ομίλου της έγιναν αντικείμενο εξαγοράς. Πιο συγκεκριμένα, το

Νοέμβριο του 2003, ο όμιλος Lloyds Tsb συμφώνησε την μεταβίβαση της εταιρείας συμμετοχών NBNZ (NBNZ Holdings Limited) στον όμιλο Australia and New Zeland Banking Group Limited. Ακόμη, τον Ιούλιο του 2004, ο όμιλος ανακοίνωσε την πώληση της επιχειρηματικής του μονάδας που λειτουργούσε στην Αργεντινή στην τράπεζα Banco Patagonia Sudameris S.A.

Οι δραστηριότητες του ομίλου μπορούν να υπαχθούν στις εξής κατηγορίες:

- **Λιανική τραπεζική (Retail Banking)**

Το τμήμα αυτό είναι υπεύθυνο για την ικανοποίηση των αναγκών των ιδιωτών με την παροχή προσωπικών τραπεζικών λογαριασμών, δανείων, αποταμιεύσεων, υποθηκών, συντάξεων καθώς και ασφαλιστικών προϊόντων.

- **Ασφάλειες και επενδύσεις (Insurance and Investments)**

Η θυγατρική εταιρεία του ομίλου Scottish Widows αποτελεί τον εξειδικευμένο προμηθευτή γενικών ασφαλίσεων, συντάξεων και χρηματοδοτικών προϊόντων, της οποίας τα προϊόντα και οι υπηρεσίες διατίθενται μέσω του τηλεφώνου και του παγκόσμιου ιστοχώρου.

- **Τραπεζική των επιχειρήσεων και διεθνής τραπεζική (Wholesale and International Banking)**

Σε αυτό το τμήμα προσφέρονται προϊόντα όπως καταθέσεις, χρηματοδοτήσεις, προεξόφλησης επιχειρηματικών απαιτήσεων, συναλλαγματικά προϊόντα και εγγυητικές επιστολές σε μικρού και μεγάλου μεγέθους επιχειρήσεις.

Ο όμιλος της διαθέτει πάνω από δύο χιλιάδες καταστήματα στην Μεγάλη Βρετανία, τη Σκωτία και την Ουαλία, ενώ οι υπηρεσίες της προσφέρονται σε ολόκληρη την Ευρώπη, Μέση Ανατολή και Αμερική. Επίσης, η μετοχή του διαπραγματεύεται στα χρηματιστήρια του Λονδίνου και της Νέας Υόρκης.

Τέλος, στόχος του ομίλου είναι η δημιουργία ενός ισχυρού δικτύου καταστημάτων, μέσα από το οποίο θα προσφέρονται προϊόντα και υπηρεσίες, οι οποίες θα προσδίδουν υπερέχουσα αξία στους πελάτες, που θα μπορεί στη συνέχεια να μετατραπεί σε σημαντική απόδοση για τους μετόχους της εταιρείας (<http://www.lloydstsb.com/>).

6.2.4. Standard Chartered Bank

Η Standard Chartered, είναι η τέταρτη μεγαλύτερη τράπεζα στην Αγγλία. Ιδρύθηκε το 1969 ύστερα από τη συνένωση της τράπεζας The Standard Bank of British South Africa με τη Chartered Bank of India, Australia and China. Οι διοικήσεις και των δύο προαναφερθέντων τραπεζών είχαν σαν βασικούς σκοπούς την αποκόμιση κερδών από τη χρηματοδότηση του εμπορίου αγαθών από την Ευρώπη, προς την Ανατολή και την Αφρική.

Ο όμιλος Standard Charter είναι διαρθρωμένος σε δύο κύρια τμήματα:

- **Λιανική τραπεζική (Consumer Banking)**

Το λιανικό τμήμα προσφέρει στους ιδιώτες πελάτες πιστωτικές κάρτες, προσωπικά δάνεια, υποθήκες και χρηματοοικονομικές υπηρεσίες.

- **τραπεζική των επιχειρήσεων (Wholesale Banking)**

Ακόμη, η Standard Chartered είναι εισηγμένη στα χρηματιστήρια του Λονδίνου και του Χονγκ Κονγκ, ενώ διαθέτει ένα ευρύ δίκτυο με πάνω από 1400 καταστήματα σε πενήντα χώρες καλύπτοντας τις ανάγκες των καταναλωτών της Ασίας, Αφρικής, Αμερικής και Αγγλίας. Η τράπεζα απασχολεί περίπου εξήντα χιλιάδες εργαζομένους παγκοσμίως.

Στρατηγική επιδίωξη της είναι να καταστεί παγκόσμιος ηγέτης στον τομέα παροχής χρηματοοικονομικών υπηρεσιών (<http://www.standardchartered.com/global/index.html>).

6.2.5. Alliance Leicester Plc

Χρηματοοικονομικός Κύκλος Ζωής της Επιχείρησης-
Η περίπτωση του Τραπεζικού κλάδου στην Ελλάδα και το Ηνωμένο Βασίλειο

Η πέμπτη μεγαλύτερη τράπεζα στην Αγγλία με βάση το δείκτη συνολικής κεφαλαιοποίησης είναι η Alliance Leicester Plc. Τα σημαντικότερα γεγονότα στην ιστορία της Alliance Leicester είναι η συγχώνευση μεταξύ της Alliance Building Society¹³ και της Leicester Building Society, η οποία πραγματοποιήθηκε το 1985, καθώς και η εξαγορά της Girobank.

Η Alliance Leicester Plc είναι δομημένη σε δύο βασικά μέρη:

- **Λιανική τραπεζική (Retail Banking)**

Η λιανική τραπεζική καλύπτει ένα μεγάλο φάσμα υπηρεσιών που εστιάζονται κυρίως σε υποθήκες, καταθέσεις, προσωπικά δάνεια και αποταμιεύσεις. Η εταιρεία για να καταφέρει να προσφέρει τα συγκεκριμένα προϊόντα έχει προβεί σε ένα σημαντικό αριθμό στρατηγικών συμμαχιών. Ειδικότερα, παρέχει τα ασφαλιστικά προϊόντα της Legal and General Life, ενώ παράλληλα συνεργάζεται με την εταιρεία MBNA σε θέματα που αφορούν στις προβλέψεις των πιστωτικών καρτών.

- **Εμπορική τραπεζική (Commercial Banking)**

Μέσα από το εμπορικό τμήμα του ομίλου προσφέρονται προϊόντα όπως καταθέσεις, χρηματοδοτήσεις, προεξόφληση επιχειρηματικών απαιτήσεων, συναλλαγματικά προϊόντα και εγγυητικές επιστολές σε μικρού και μεγάλου μεγέθους επιχειρήσεις.

Πρωταρχικός στόχος της εταιρείας είναι να προσφέρει προστιθέμενη αξία στους μετόχους της εταιρείας, γεγονός το οποίο θα επιτευχθεί κυρίως με την προσέλκυση νέων πελατών αλλά και με τη διατήρηση στενότερων επαφών με τους υπάρχοντες πελάτες.

¹³ Ο όρος building society αναφέρεται στα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα τα οποία εξειδικεύονται στο να δέχονται καταθέσεις, τις οποίες διαθέτουν για να παρέχουν δάνεια για την αγορά ακινήτων.

6.2.6. Bradford & Bingley

Η Τράπεζα Bradford & Bingley αποτελεί την έκτη κατά σειρά μεγαλύτερη τράπεζα στην Αγγλία με βάση το δείκτη της συνολικής κεφαλαιοποίησης.

Η Bradford & Bingley Building Society ιδρύθηκε το 1964 ως αποτέλεσμα της συγχώνευσης δύο τραπεζών (Bradford Equitable Building Society και Bingley Building Society), οι οποίες είχαν σχηματισθεί το 1851. Τον Ιούλιο του 2000, το Διοικητικό Συμβούλιο της εταιρείας ψήφισε υπέρ της μετατροπής της σε Εταιρεία Περιορισμένης Ευθύνης, ενώ τον Δεκέμβρη του ίδιου έτους εισήχθη στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου, λαμβάνοντας ταυτόχρονα την ονομασία Bradford & Bingley.

Ο όμιλος Bradford & Bingley έχει εστιάσει το ενδιαφέρον του στην προσφορά εξειδικευμένων υποθηκών (mortgages) και αποταμιευτικών προϊόντων. Πιο συγκεκριμένα, τα προϊόντα και οι υπηρεσίες του ομίλου θα μπορούσαν να ταξινομηθούν στις εξής κατηγορίες:

- **δανειοδότηση (lending):**

Στο τμήμα αυτό προσφέρονται παντός είδους διασφαλισμένων δανείων¹⁴ (secured loans). Χαρακτηριστικό παράδειγμα αποτελεί το αποκαλούμενο Buy to let δάνειο που προσφέρεται συνήθως σε ιδιοκτήτες χερσαίας έκτασης οι οποίοι παραχωρούν τις εκτάσεις τους για εκμετάλλευση έναντι προσυμφωνημένου μισθώματος (landlord).

- **λιανική τραπεζική (retail)**

Το τμήμα αυτό έχει διττή αποστολή :

- ✓ να συλλέξει καταθέσεις για να βοηθήσει στη χρηματοδότηση του τμήματος των δανείων
- ✓ να προσελκύσει νέους πελάτες

¹⁴ Διασφαλισμένο δάνειο είναι το δάνειο που είναι εξασφαλισμένο ως προς την αποπληρωμή του με ενεχυρίαση περιουσίας του οφειλέτη, η οποία κατάσχεται σε περίπτωση αδυναμίας να το πληρώσει.

Η στρατηγική του ομίλου έχει στηριχτεί στη δημιουργία πηγών διατηρήσιμου ανταγωνιστικού πλεονεκτήματος σε τομείς της βρετανικής στεγαστικής αγοράς (mortgage market) που προσφέρουν μεγάλες ευκαιρίες για ανάπτυξη και κερδοφορία.

6.2.7. Northern Rock

Το 1965 δημιουργήθηκε η εταιρεία Northern Rock ως αποτέλεσμα της συγχώνευσης δύο χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων. Η εταιρεία Northern Rock συγχωνεύθηκε με ένα αρκετά μεγάλο αριθμό τοπικών τραπεζών και προτού μετατραπεί σε Εταιρεία Περιορισμένης Ευθύνης, ενώ στον όμιλό της αριθμούνταν πενήντα τρεις τράπεζες.

Η τράπεζα Northern Rock σχηματίστηκε το 1997, τη χρονική στιγμή κατά την οποία εισήχθη στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου διανέμοντας μετοχές σε όλους τους πελάτες της τράπεζας.

Η Northern Rock προσφέρει δύο ειδών προϊόντα:

- **δάνεια (lending)**, τα οποία θα μπορούσαν επιμέρους να διακριθούν σε ασφαλιστικά προϊόντα, προσωπικά διασφαλισμένα δάνεια (personal unsecured loans), στεγαστικά δάνεια (residential mortgage lending), διασφαλισμένα εμπορικά δάνεια (secured commercial lending)
- **προϊόντα χρηματοδότησης**

Όραμα της εταιρείας είναι να προσφέρει ανώτερη αξία στους πελάτες και τους μετόχους της.

Σήμερα, η μετοχή της Northern Rock σημειώνει μεγάλη πτώση μετά την ανακοίνωση της τράπεζας ότι θα λάβει χρηματοδότηση από την Κεντρική Τράπεζα της Αγγλίας, προκειμένου να αντιμετωπίσει πρόβλημα ρευστότητας, το οποίο προήλθε από την κρίση στην αγορά στεγαστικών δανείων υψηλού κινδύνου (subprime) των ΗΠΑ (<http://www.northernrock.co.uk/index2.htm>).

Βιβλιογραφία

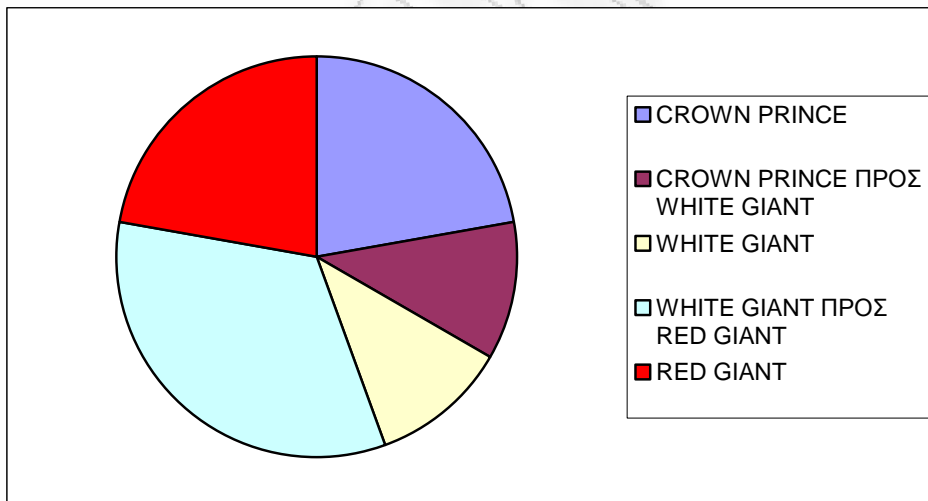
- <http://www.alpha.gr/page/>
- <http://www.atobank.gr/atobank>
- http://www.atticabank.gr/index.asp?a_id=46
- <http://www.geniki.gr/>
- http://www.emporiki.gr/cbg/gr/cbg_index.jsp
- <http://www.eurobank.gr/online/home/>
- <http://www.marfinegnatiabank.gr/MarfinEgnatia/HPGrDefault.aspx>
- <http://www.nbg.gr/>
- <http://www.piraeusbank.gr/>
- <http://www.hba.gr/>
- http://www.allianceleicester.co.uk/home/index.asp?page=home&exp=30&cm_mmc=slat_goog-_-sch-_-ec20306000165071brand-_-alliance_leicester
- <http://www.barclays.com/>
- <http://www.bbg.co.uk/>
- <http://www.hsbc.com/1/2/>
- <http://www.hbosplc.com/home/home.asp>
- <http://www.lloydstsb.com/>
- <http://www.northernrock.co.uk/index2.htm>
- <http://www.standardchartered.com/global/index.html>

Κεφαλαίο 7: Κατάταξη Των Δέκα Έξι Εταιρειών Του Δείγματος Στα Στάδια Του Χ.Κ.Ε.

7.1. Γενικά

Στο αρχή του παρόντος κεφαλαίου παρουσιάζονται τα κριτήρια με τα οποία υλοποιήθηκε η κατάταξη των τραπεζών του ελληνικού δείγματος στα στάδια του Χρηματοοικονομικού Κύκλου Ζωής της επιχείρησης και πραγματοποιείται ο διαχωρισμός των τραπεζών στα τέσσερα στάδια της θεωρίας. Εν συνεχεία, γίνεται συνοπτική αναφορά στην εξέλιξη των σημαντικότερων οικονομικών μεγεθών των υπό εξέταση εταιρειών του ελληνικού τραπεζικού κλάδου, ενώ ταυτόχρονα αξιολογείται η πορεία των δεικτών κάθε μιας εταιρείας, λαμβάνοντας ταυτόχρονα υπόψη και τη συμπεριφορά των ομοειδών εταιρειών του κλάδου.

7.2. Κατάταξη Ελληνικών Τραπεζικών Ιδρυμάτων Στα Στάδια Του Χ.Κ.Ε.



Διάγραμμα 3: Κατάταξη ελληνικών τραπεζών στα στάδια του Χ.Κ.Ε.

Όπως αποτυπώνεται από το διάγραμμα 3, μόνο το 22,2% του ελληνικού δείγματος ανήκει στις πλέον αναπτυσσόμενες εταιρείες του κλάδου γιατί βρίσκεται στο πιο επιθυμητό στάδιο, που είναι το στάδιο του Crown Prince. Τόσο η τράπεζα Πειραιώς όσο και η Εfg

Eurobank Ergasias (Πίνακας 8) εμφάνισαν κέρδη τα οποία, αν και παρουσίασαν αυξομειώσεις, το 2004, υπερέβησαν τα αρχικά τους επίπεδα. Συνέπεια του γεγονότος αυτού ήταν να αυξηθούν τελικά οι δείκτες αποδοτικότητας, και να υπάρξει επάρκεια μετρητών. Με αυτόν τον τρόπο, οι δείκτες ρευστότητας, ανεξάρτητα από την πορεία τους, παρέμειναν μεγαλύτεροι της μονάδας και υψηλότεροι από άλλες επιχειρήσεις του ελληνικού τραπεζικού κλάδου.

Το 11,1% του συνόλου των εννέα τραπεζικών ιδρυμάτων που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα ανήκει στο μεταβατικό στάδιο Crown Prince προς White Giant, γεγονός το οποίο σημαίνει ότι οι εταιρείες αυτές είναι οι περισσότερο αναπτυσσόμενες του ελληνικού κλάδου που αρχίζουν να αποκτούν χαρακτηριστικά στατικά. Στη συγκεκριμένη περίπτωση γίνεται λόγος για την Alpha Bank (Πίνακας 8), η οποία αν και παρουσίασε αυξητική κερδοφορία και επομένως αυξητικούς δείκτες αποδοτικότητας, άρχισε με την πάροδο του χρόνου να αποκτά διαρκώς μεγαλύτερη ρευστότητα.

Ίδιο ποσοστό με το προηγούμενο, δηλαδή, το 11,1% του ελληνικού κλάδου, χαρακτηρίζεται ως στατικό, αφού ανήκει στο στάδιο του White Giant. Έτσι, τα σημαντικότερα χαρακτηριστικά της Εθνικής Τράπεζας αποτελούν τα φθίνοντα κέρδη καθώς και η αρκετά ικανοποιητική ρευστότητα, η οποία παραμένει μεγαλύτερη της μονάδας και υψηλότερη από τους μέσους δείκτες του ελληνικού τραπεζικού κλάδου.

Αντίθετα, μεγαλύτερο ποσοστό από το προηγούμενο, και πιο συγκεκριμένα το 33,33% του ελληνικού κλάδου, διαθέτει ταυτόχρονα τα χαρακτηριστικά τόσο των στατικών όσο των φθινουσών επιχειρήσεων και επομένως ανήκει στο μεταβατικό στάδιο White Giant προς Red Giant. Αυτό συμβαίνει διότι, για τις συγκεκριμένες επιχειρήσεις, τα κέρδη βαίνουν μειούμενα ενώ παράλληλα παρατηρείται μείωση της ικανότητας αποπληρωμής των υποχρεώσεων και επομένως σημαντική ελάττωση της ρευστότητας.

Η αμέσως επόμενη κατηγορία περιλαμβάνει τις τράπεζες που δρουν στο στάδιο του Red Giant, οι οποίες δεν υποδεικνύουν κανένα δυναμισμό, και για αυτό το λόγο αποδίδεται σε αυτές ο χαρακτηρισμός ως φθινουσών επιχειρήσεων. Κύρια χαρακτηριστικά της τράπεζας Εμπορικής και της Γενικής Τράπεζας είναι οι ζημίες και η διαρκώς μειούμενη ρευστότητά τους. Εν τούτοις, θα πρέπει να σημειωθεί ότι, η Γενική Τράπεζα κατά το τελευταίο έτος

παρουσίασε βελτίωση στα αποτελέσματα χρήσεως και αντιστροφή στην παροδικά ζημιογόνο πορεία της.

Πίνακας 8: Κατάταξη ελληνικών τραπεζών στα στάδια του Χ.Κ.Ε.

ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΜΟΣ	ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ
BOBBY DAZZLER	-	
CROWN PRINCE	Τράπεζα Πειραιώς	22,22%
	EFG Eurobank Ergasias	
CROWN PRINCE ΠΡΟΣ WHITE GIANT	Alpha Bank	11,11%
WHITE GIANT	Εθνική τράπεζα	11,11%
WHITE GIANT ΠΡΟΣ RED GIANT	Attica Bank	33,33%
	Atebank	
	Egnatia Bank	
RED GIANT	Emporiki Bank	22,22%
	Geniki Bank	
ΣΥΝΟΛΟ	9	100,00%

Όσον αφορά στις κύριες πηγές χρηματοδότησης, διαπιστώνεται ότι όλα τα τραπεζικά ιδρύματα (ανεξαρτήτως σε ποιο στάδιο του Χ.Κ.Ε. βρίσκονται), χρηματοδοτούνται μέσω των καταθέσεων των πελατών και των πιστωτικών ιδρυμάτων, που αποτελούν υποχρεώσεις των τραπεζών βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα. Δεύτερη σημαντική πηγή χρηματοδότησης αποτελούν τα ίδια κεφάλαια, και κυρίως το μετοχικό κεφάλαιο των ιδρυτών, όπως και αποθεματικά. Τελευταία πηγή αποτελούν οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις, οι οποίες σε μερικές περιπτώσεις έχουν αρχίσει να αποκτούν μεγαλύτερη βαρύτητα στα στοιχεία του ισολογισμού των τραπεζών.

Παρακάτω ακολουθεί η περιγραφή των οικονομικών στοιχείων και της πορείας των ελληνικών τραπεζών για να καταστεί σαφής ο διαχωρισμός των ελληνικών τραπεζών στα στάδια του Χ.Κ.Ε.

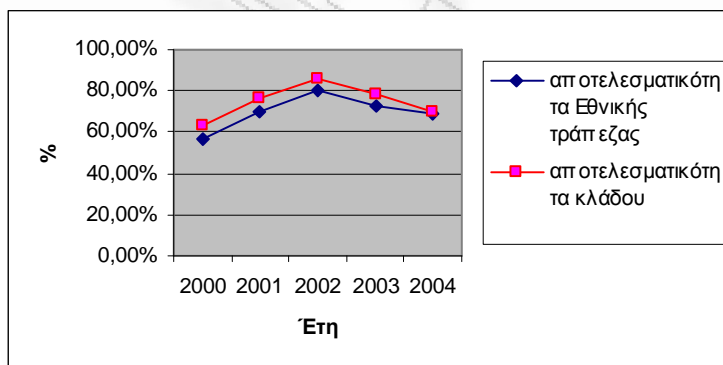
7.2.1 Οικονομικά στοιχεία και πορεία δεικτών Εθνικής τράπεζας

Οι μεταβολές στον ισολογισμό της Εθνικής Τράπεζας της Ελλάδος κατά την πενταετία 2004-2000 ήταν σημαντικές, ενώ το ενεργητικό της αυξήθηκε κατά 9% περίπου.

Αναλυτικότερα, από τα στοιχεία του κυκλοφοριακού ενεργητικού, τις σημαντικότερες μεταβολές κατά τη διάρκεια της πενταετίας υπέστησαν τα ρευστά διαθέσιμα, όπως και οι απαιτήσεις της τράπεζας. Έτσι, αξιοσημείωτη είναι η μεταβολή των χρηματικών διαθεσίμων που εμφανίζονται διαχρονικά μειωμένα κατά 84%, ενώ ταυτόχρονα μειώνεται και το ποσοστό τους στο σύνολο του ενεργητικού (από 14,85% το 2000 σε 2,12%). Ακόμη, οι απαιτήσεις κατά πελατών, όπως και οφειλές από πιστωτικά ιδρύματα ανήλθαν κατά 56,6% και 96,74% αντίστοιχα.

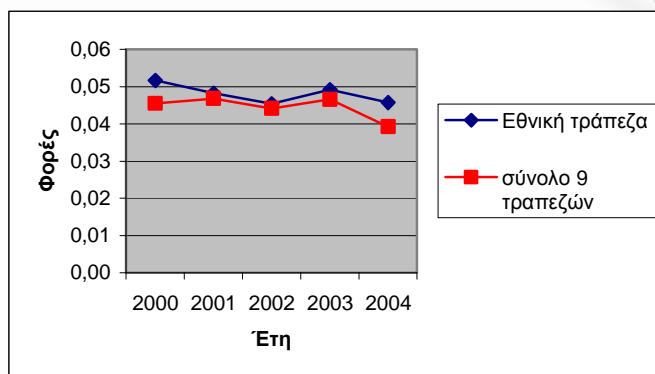
Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, μετά από διαδοχικές αυξήσεις την τετραετία 2000-2003 που έφθασαν το 14%, τελικά το 2004 μειώθηκαν, περιορίζοντας τη συνολική τους αύξηση σε 9%. Συγκεκριμένα, ο ρυθμός μείωσης των καταθέσεων, που αποτελούν το 80% των πηγών χρηματοδότησης της τράπεζας, έφθασε το 9%. Αντίθετα, τα ίδια κεφάλαια, κατόπιν διακυμάνσεων, διαμορφώθηκαν στα 2,5 δις. €, σημειώνοντας μείωση κατά 20,8%.

Η Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος παρουσίασε τη μεγαλύτερη κερδοφορία από όλες τις τράπεζες του ελληνικού τραπεζικού κλάδου. Ωστόσο, η πορεία των καθαρών κερδών προ φόρων δε στερήθηκε διακυμάνσεων. Μέχρι το 2002, τα καθαρά κέρδη ακολούθησαν πτωτική πορεία, ενώ από το 2003 η κερδοφορία ανέκαμψε, χωρίς όμως το 2004 τα κέρδη προ φόρων να επανέλθουν στα αρχικά τους επίπεδα. Έτσι, συνολικά στην πενταετία, ο περιορισμός του οικονομικού αποτελέσματος έφθασε το 43% το 2004 σε σχέση με το 2000. Ακόμη, αξιοσημείωτο είναι το γεγονός ότι, τα καθαρά κέρδη προ φόρων θα είχαν διαμορφωθεί σε υψηλότερα επίπεδα, εάν δεν είχε έλθει εις πέρας το πρόγραμμα εθελουσίας εξόδου των υπαλλήλων της Εθνικής τράπεζας.



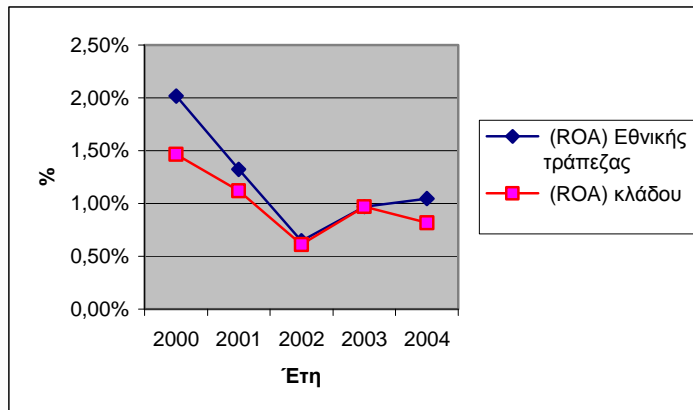
Διάγραμμα 4: Αποτελεσματικότητα

Οι πωλήσεις της εταιρείας μετά από μειώσεις που έφθασαν το 23% το 2002, φαίνεται να ανακάμπτουν από το 2003, περιορίζοντας τη μείωσή τους το 2004 στο 7%. Αντίθετα, τα λειτουργικά έξοδα σημείωσαν διαχρονική αύξηση, με εξαίρεση το 2003 όπου μειώθηκαν, με αποτέλεσμα το 2004 να είναι κατά 5% μεγαλύτερα από το 2000. Την ίδια χρονιά (2004) αυξήθηκε το ποσοστό των λειτουργικών εξόδων της Εθνικής τράπεζας στο σύνολο των πωλήσεων σε 68% έναντι 56% το 2000. Συνέπεια των παραπάνω εξελίξεων ήταν μέχρι το 2002 να αυξάνεται ο δείκτης αποτελεσματικότητας, το 2003 να μειωθεί, ενώ από το 2004 να ξεκινήσει πάλι η αυξητική του πορεία (Διάγραμμα 4).

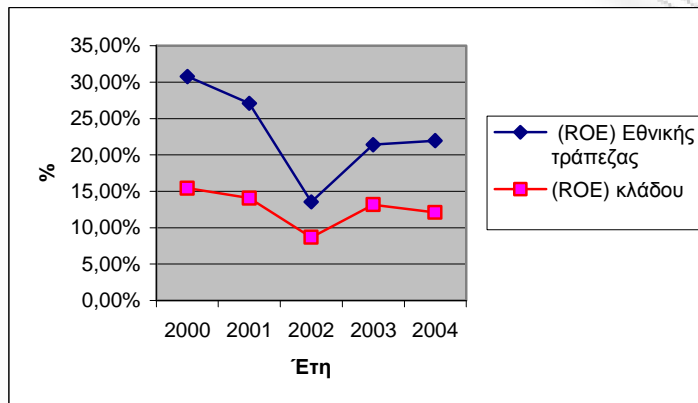


Διάγραμμα 5: Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Ενεργητικού

Η κυκλοφοριακή ταχύτητα του ενεργητικού της Εθνικής τράπεζας ακολούθησε διαχρονικά πτωτική πορεία, εκτός από το 2003 όπου αυξήθηκε ελαφρά (Διάγραμμα 5). Η αύξηση αυτή ήταν αποτέλεσμα της αναλογικά μεγαλύτερης αύξησης των οργανικών εσόδων από την άνοδο του ενεργητικού της. Αντίθετα, η διαχρονική μείωση του δείκτη σημαίνει μάλλον ότι υπάρχει υπερεπένδυση κεφαλαίων σε σχέση το ύψος των πωλήσεων που πραγματοποιεί. Ακόμη, κατά τη διάρκεια της υπό εξέταση περιόδου, ο αριθμός των περιστροφών που πραγματοποίησαν τα κεφάλαια που είχαν επενδυθεί σε ενεργητικά στοιχεία της Εθνικής τράπεζας ήταν ελαφρώς μεγαλύτερος από αυτόν του κλάδου.

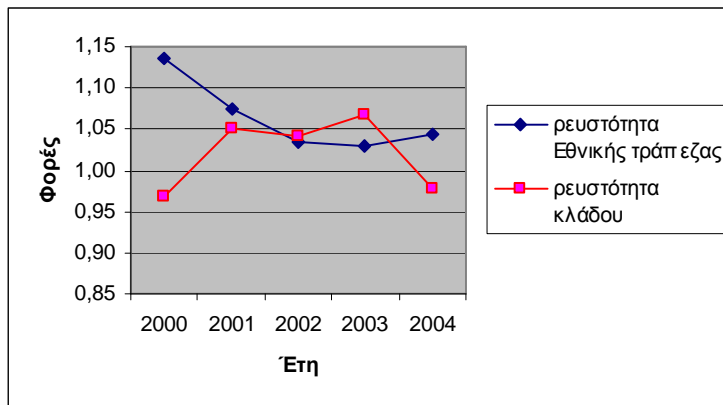


Διάγραμμα 6: Αποδοτικότητα Ενεργητικού



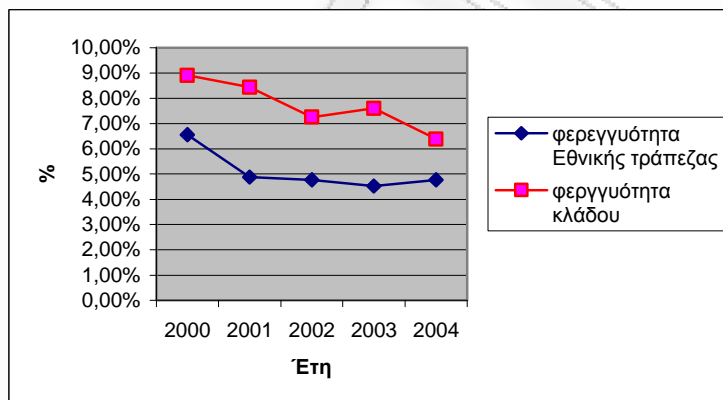
Διάγραμμα 7: Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων

Οι δείκτες αποδοτικότητας της εταιρείας εμφανίζουν διακυμάνσεις, που συμβαδίζουν με την πορεία της κερδοφορίας της εταιρείας (Διάγραμμα 6,7). Τα δύο πρώτα έτη (2001,2002) τα καθαρά κέρδη μειώνονται με μεγαλύτερο ρυθμό από τη μείωση των ιδίων κεφαλαίων καθώς και την αύξηση του συνόλου του ενεργητικού. Όμως, από τον τρίτο χρόνο, αν και τα κεφάλαια των φορέων της εταιρείας εξακολουθούν να μειώνονται και τα περιουσιακά στοιχεία αυξάνονται, η αύξηση των καθαρών κερδών ήταν επαρκής για να μεταβάλλει τη φθίνουσα πορεία των δεικτών. Αντίθετα, το 2004 η ανοδική πορεία των δεικτών περιορίζεται. Όμως, το γεγονός αυτό δεν εμπόδισε την εταιρεία να διατηρήσει καθόλη τη διάρκεια της περιόδου μια από τις υψηλότερες θέσεις του κλάδου όσον αφορά στην αποτελεσματικότητα διαχείρισης των ενεργητικών της στοιχείων και των ιδίων κεφαλαίων της.



Διάγραμμα 8: Ρευστότητα

Η Εθνική τράπεζα παρουσιάζει μια μέτρια ικανότητα αποπληρωμής των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεών της, αφού ο δείκτης της ρευστότητας είναι μεγαλύτερος από τη μονάδα, αλλά βαίνει καθόλη τη διάρκεια της πενταετίας μειούμενος (Διάγραμμα 8). Η μείωση αυτή οφείλεται στην αύξηση των ποσοστών συμμετοχής των υποχρεώσεων προς πελάτες και πιστωτικά ιδρύματα. Ωστόσο, από το 2004, η ολοένα και μεγαλύτερη μείωση των υποχρεώσεων προς πελάτες οδηγεί στην αύξηση της ρευστότητας σε υψηλότερο επίπεδο από αυτό του κλάδου.



Διάγραμμα 9: Φερεγγυότητα

Ως προς την ασφάλεια που παρέχει η Εθνική τράπεζα στους δανειστές της, που κατά κύριο λόγο είναι οι καταθέτες της, τα συμπεράσματα δεν είναι θετικά. Αυτό συμβαίνει διότι, πολιτική της εταιρείας αποτελεί η χρηματοδότηση των εργασιών της με ξένα κεφάλαια, γεγονός το οποίο μειώνει την αποδοτικότητα της επιχείρησης. Αν και ο δείκτης ίδια προς

ξένα κεφάλαια σταθεροποιήθηκε την τριετία (2001-2004), παρέμεινε χαμηλότερος από τον αντίστοιχο δείκτη του κλάδου (Διάγραμμα 9).

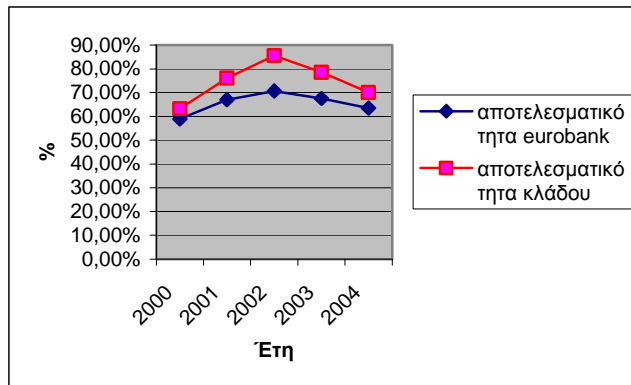
7.2.2. Οικονομικά στοιχεία και πορεία δεικτών Efg Eurobank Ergasias

Τη μεγαλύτερη αύξηση ανάμεσα στις υπό εξέταση επιχειρήσεις του ελληνικού τραπεζικού κλάδου παρουσιάζει ο ισολογισμός της Efg Eurobank Ergasias, καθώς το 2004 τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού είναι κατά 82,4% μεγαλύτερα από το 2001.

Πιο συγκεκριμένα, τη σημαντικότερη μεταβολή παρουσίασαν τα στοιχεία του κυκλοφοριακού ενεργητικού, που εμφανίζονται διαχρονικά αυξημένα κατά 84,4%, ενώ ταυτόχρονα αυξήθηκε και το ποσοστό συμμετοχής τους στο σύνολο του ενεργητικού, αποτελώντας το 2004 το 65% του ενεργητικού. Η μεταβολή αυτή αποδίδεται στη σημαντική αύξηση των απαιτήσεων κατά πελατών και πιστωτικών ιδρυμάτων. Αντίθετα, παρά τις διακυμάνσεις, σχετικά σταθερή πορεία ακολούθησαν τα διαθέσιμα της εταιρείας, ενώ οι τίτλοι σταθερής απόδοσης, στους οποίους συμπεριλαμβάνονται και οι ομολογίες, αυξήθηκαν κατά 61,7%. Ακόμη, αξίζει να αναφερθεί ότι η αξία του παγίου ενεργητικού ξεπέρασε τα 700 εκατ., σημειώνοντας αύξηση κατά 74%.

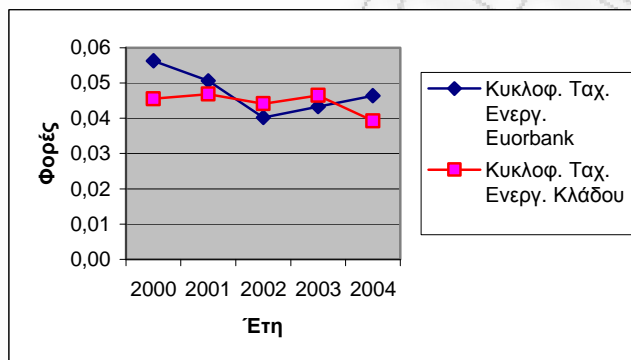
Όσον αφορά στα βασικότερα στοιχεία του παθητικού της εταιρείας, μικρή μείωση της τάξεως του 9% παρουσίασαν τα ίδια κεφάλαια, ενώ η εντυπωσιακή αύξηση των απαιτήσεων είχε άμεση επίδραση στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις και πιο συγκεκριμένα στις καταθέσεις, η αύξηση των οποίων προσέγγισε το 67,6%, υπολειπόμενη κατά 50% από την αύξηση των απαιτήσεων.

Μετά τις συνεχόμενες μειώσεις των καθαρών κερδών προ φόρων, οι οποίες διήρκησαν μέχρι το 2002 και μετέβαλαν τα αποτελέσματα της εταιρείας μέχρι και 34,04%, η κερδοφορία της εταιρείας ανέκαμψε τα δύο τελευταία έτη της εξεταζόμενης περιόδου. Έτσι, το 2004 ξεπέρασαν κατά 25,45% το αρχικό επίπεδο των 420 εκατ. €.



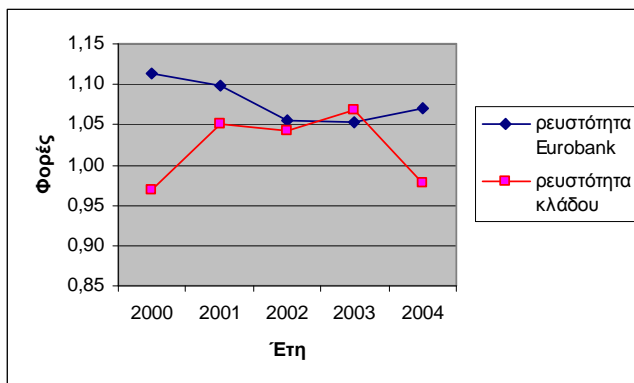
Διάγραμμα 10: Αποτελεσματικότητα

Η βελτίωση της κερδοφορίας της εταιρείας οφείλεται κυρίως στην άνοδο των συνολικών εσόδων (52,33%) με ταχύτερο ρυθμό από εκείνη των λειτουργικών δαπανών (44,3%). Έτσι, μέσα σε δύο έτη, ο δείκτης αποτελεσματικότητας αυξήθηκε συνολικά κατά 5 ποσοστιαίες μονάδες φθάνοντας στο 63,49%. Ωστόσο, ο δείκτης αυτός παρέμεινε ο χαμηλότερος του κλάδου, γεγονός το οποίο ανέδειξε την ικανότητα της διοίκησης να διαχειρίζεται με σύνεση τις λειτουργικές της δαπάνες (Διάγραμμα 10).



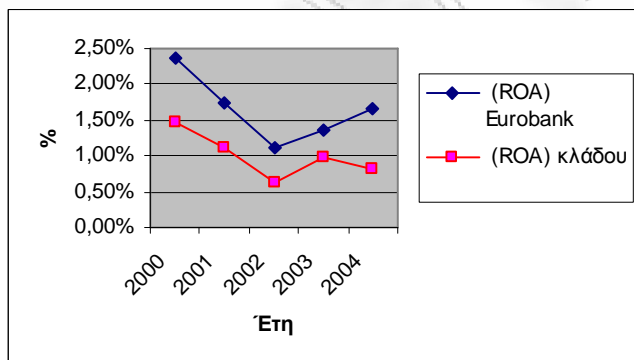
Διάγραμμα 11: Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Ενεργητικού

Η πορεία του δείκτη κυκλοφοριακής ταχύτητας του ενεργητικού της τράπεζας Eurobank παρουσιάζει διακυμάνσεις. Έτσι, ενώ τα τρία πρώτα χρόνια μειώνεται, στη συνέχεια αυξάνεται ξεπερνώντας τα επίπεδα του κλάδου (Διάγραμμα 11). Η ολοένα και μεγαλύτερη χρησιμοποίηση των περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας αντικατοπτρίζεται στην αύξηση της κυκλοφοριακής ταχύτητας του συνόλου του ενεργητικού, εξέλιξη η οποία οφείλεται στο γεγονός ότι η αύξηση των λειτουργικών εσόδων (52,3%) δε συμβάδισε με την αύξηση των ενεργητικών στοιχείων (44%).

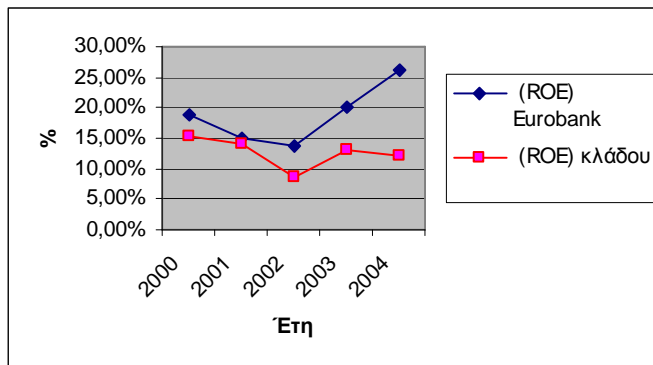


Διάγραμμα 12: Ρευστότητα

Όπως γίνεται αντιληπτό από το Διάγραμμα 12, ο δείκτης ρευστότητας ακολουθεί διαχρονικά πτωτική πορεία, με εξαίρεση το 2004. η δυσανάλογα μεγαλύτερη αύξηση των ποσοστών συμμετοχής των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων σε σχέση με την άνοδο των άμεσα ρευστοποιήσιμων στοιχείων, δηλαδή του κυκλοφοριακού ενεργητικού, αποτέλεσε αιτία για τη ραγδαία μείωση της ρευστότητας. Η πορεία του δείκτη της ρευστότητας αν και ήταν πτωτική για την πλειονότητα των ετών, κρίνεται ως ικανοποιητική, αφού ο δείκτης παρέμεινε μεγαλύτερος της μονάδας για όλη την υπό εξέταση περίοδο, παραμένοντας ο δεύτερος υψηλότερος δείκτης στον ελληνικό κλάδο.

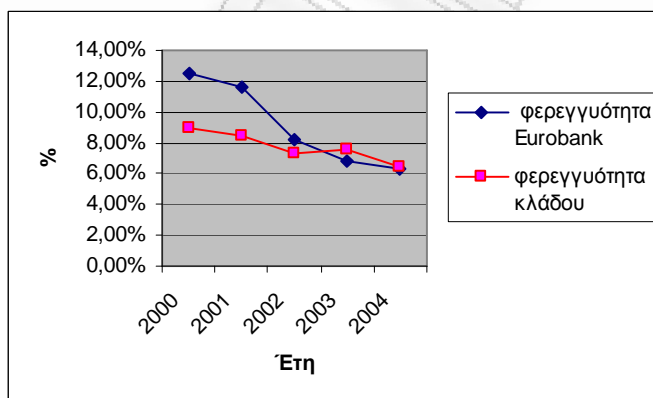


Διάγραμμα 13: Αποδοτικότητα Ενεργητικού



Διάγραμμα 14: Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων

Οι μεταβολές των κερδών, όπως ήταν αναμενόμενο, διαμόρφωσαν την πορεία των δεικτών της αποδοτικότητας (Διάγραμμα 13,14). Έτσι, μέχρι το 2002, αν και παρουσίασε καλύτερους δείκτες από αυτούς του συνόλου των εννέα τραπεζικών ιδρυμάτων, η εταιρεία δεν κατάφερε να επιτύχει το επιθυμητό για εκείνη οικονομικό αποτέλεσμα και παράλληλα δεν διαχειρίστηκε αποτελεσματικά τα περιουσιακά της στοιχεία. Ωστόσο, η πορεία των δεικτών αποδοτικότητας από το 2003 αντιστράφηκε. Αυτό συνέβη διότι, ο ρυθμός αύξησης των καθαρών κερδών ξεπέρασε τόσο το ρυθμό μείωσης των κεφαλαίων των φορέων της επιχείρησης, όσο και την ταχεία ανάπτυξη των ενεργητικών στοιχείων της εταιρείας. Έτσι, το 2004, τα κεφάλαια των φορέων απασχολήθηκαν πιο αποτελεσματικά από κάθε άλλη επιχείρηση του ελληνικού κλάδου, και ταυτόχρονα η απόδοση των συνολικών περιουσιακών στοιχείων της επιχείρησης κατέληξε σε επίπεδα ελαφρώς καλύτερα από εκείνα του ελληνικού κλάδου.



Διάγραμμα 15: Φερεγγυότητα

Τα τρία πρώτα έτη η Efg Eurobank Ergasias δείχνει να πλεονεκτεί στο βαθμό φερεγγυότητάς της, αφού χρησιμοποίησε κατά μέσο όρο το 10,7% των κεφαλαίων των φορέων της για να χρηματοδοτήσει τα μεγέθη του ενεργητικού της (Διάγραμμα 15). Έτσι, αν και δεν κατάφερε η διοίκηση να εξαλείψει την ανάγκη της εταιρείας για εξωτερικό δανεισμό λόγω της διαχρονικής μείωσης των ιδίων κεφαλαίων, η τράπεζα παρέμεινε από τις πιο φερέγγυες τράπεζες του κλάδου. Όμως, οι διογκούμενες δανειακές της υποχρεώσεις, περιόρισαν το 2004 την πιστοληπτική της ικανότητα σε επίπεδα χαμηλότερα από εκείνα του κλάδου.

7.2.3. Οικονομικά στοιχεία και πορεία δεικτών Alpha Bank

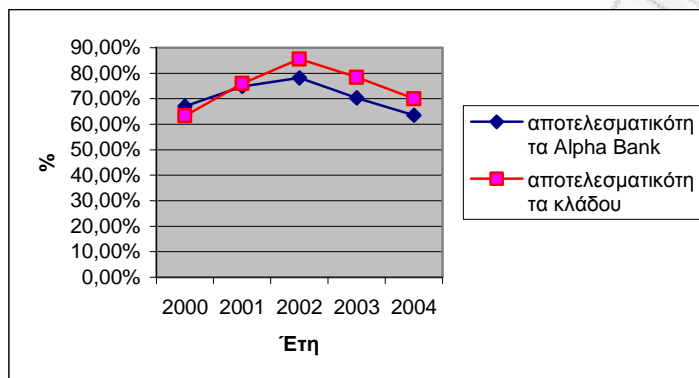
Οι μεταβολές στα στοιχεία του ισολογισμού της Alpha bank είχαν σαν αποτέλεσμα μια μικρή αύξηση του ενεργητικού και του παθητικού κατά 9,06% μέσα στην πενταετία 2004-2000.

Από τα στοιχεία του κυκλοφοριακού ενεργητικού, τη σημαντικότερη μεταβολή παρουσίασαν οι απαιτήσεις που αποτελούν το 70% του ενεργητικού και αυξήθηκαν κατά 70% μέσα στην εξεταζόμενη περίοδο. Αντίθετα, απ'ό,τι γίνεται αντιληπτό, η Alpha Bank μείωσε διαχρονικά τις τοποθετήσεις της σε χρεόγραφα, όπως και σε διαθέσιμα που διακρατούνται στην Κεντρική Τράπεζα. Ακόμη, μείωση σημειώθηκε το 2004 και στο πάγιο ενεργητικό, το οποίο αποτελεί μόλις το 3% του συνόλου του ενεργητικού.

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις σημείωσαν ελαφρά πτώση διαχρονικά που έφθασε το 2004 το 16,63%. Η εξέλιξη αυτή οφείλεται στην ελάττωση τόσο του μεγέθους των καταθέσεων όσο και του ποσοστού τους στο σύνολο των πηγών χρηματοδότησης¹⁵. Αντίθετη μεταβολή παρουσιάσθηκε στα ίδια κεφάλαια, τα οποία ανήλθαν κατά 8,83%, λόγω κυρίως της αύξησης του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου όπως και των κερδών εις νέον.

¹⁵ Οι καταθέσεις, οι οποίες αποτελούν το 61% των στοιχείων του παθητικού, μειώθηκαν μέσα στην πενταετία κατά 61%.

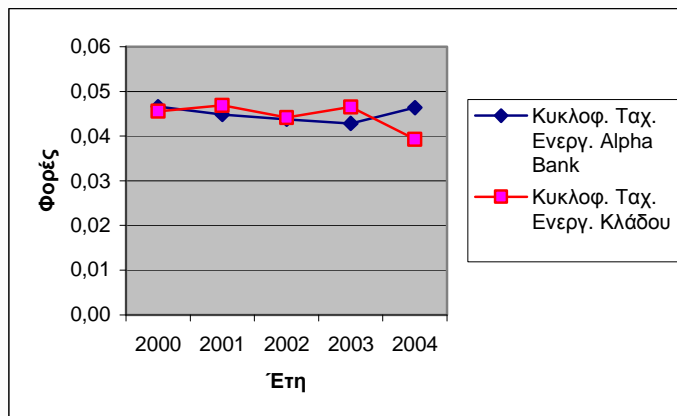
Η Alpha Bank λαμβάνει τη δεύτερη θέση με βάση την κερδοφορία, διότι κατάφερε τα επόμενα χρόνια με λιγότερες δαπάνες να επιτύχει υψηλότερα αποτελέσματα¹⁶. Έτσι, μετά από τρία χρόνια κάμψης των καθαρών κερδών προ φόρων, από το 2003 ενισχύεται η κερδοφορία. Έτσι, παρατηρείται το 2004 βελτίωση του οικονομικού αποτελέσματος κατά 20,9% σε σχέση με το 2000, γεγονός το οποίο αποδίδεται στην ταχύτερη αύξηση των λειτουργικών εσόδων (7,88%) και μάλιστα των καθαρών εσόδων από τόκους (47,24%) από την αύξηση των λειτουργικών δαπανών.



Διάγραμμα 16: Αποτελεσματικότητα

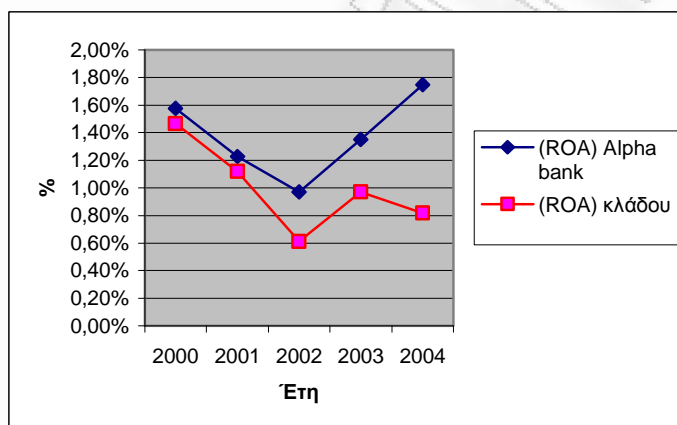
Για τους παραπάνω λόγους, ο δείκτης των οργανικών εσόδων προς τα λειτουργικά έξοδα, αν και εμφάνισε αυξητική πορεία μέχρι το 2002, μειώθηκε στο 63,5% το 2004 και η τράπεζα παρέμεινε στην τρίτη θέση ως προς την αποτελεσματικότητα διαχείρισης των λειτουργικών της εξόδων (Διάγραμμα 16).

¹⁶ Αξιοσημείωτο είναι το γεγονός ότι ο ρυθμός αύξησης των δαπανών το 2004 ήταν κατά 6% μικρότερος από το ρυθμό αύξησης των λειτουργικών εσόδων.



Διάγραμμα 17: Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Ενεργητικού

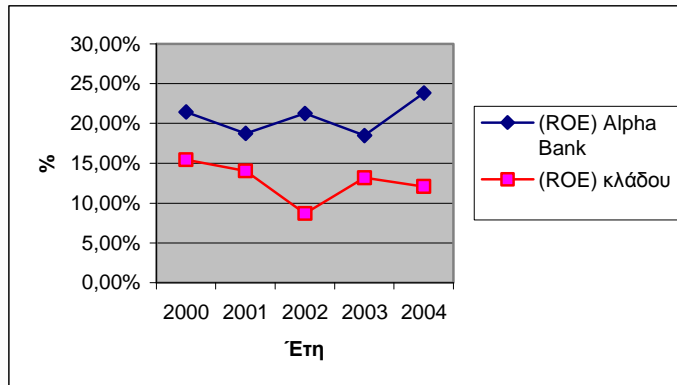
Η κυκλοφοριακή ταχύτητα του ενεργητικού της Alpha Bank παρέμεινε σταθερή διαχρονικά άνω του 4% και ελαφρά μειωμένη, ενώ, όπως φαίνεται από το Διάγραμμα 17, συμβάδισε με τον αντίστοιχο μέσο δείκτη του κλάδου. Η διαχρονική μείωση του δείκτη αποδίδεται στην υπερεπένδυση των κεφαλαίων σε σχέση με τις πωλήσεις που πραγματοποίησε. Εντούτοις, η άνοδος του δείκτη το 2004, αποτελεί ένδειξη της προσπάθειας για πιο εντατική χρησιμοποίηση του ενεργητικού σε σχέση με τις πωλήσεις που πραγματοποιεί.



Διάγραμμα 18: Αποδοτικότητα Ενεργητικού

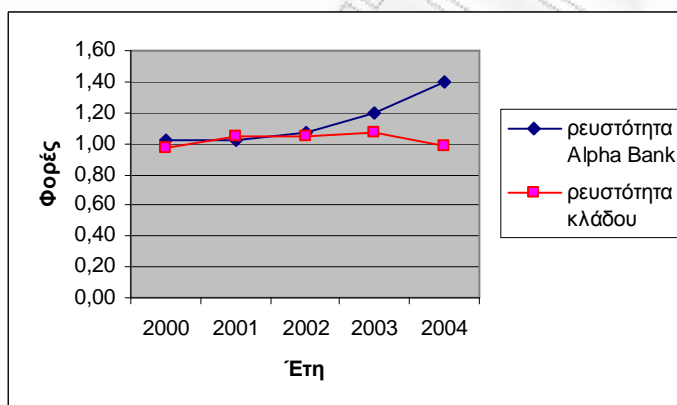
Η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας παρουσίασε τις ίδιες μεταβολές με αυτές των καθαρών κερδών προ φόρων (Διάγραμμα 18). Έτσι, τα δύο πρώτα έτη, η μείωση του δείκτη αποτελεί ένδειξη ότι η επιχείρηση πάσχει σε κάποιο τομέα της και είναι αποτέλεσμα της απότομης πτώσης των καθαρών κερδών παρά της μείωσης των ιδίων κεφαλαίων. Αντίθετα, από το 2003 και έπειτα, ενώ τα ίδια κεφάλαια αυξάνονται, η ταχύτερη

αύξηση της κερδοφορίας δικαιολογεί την ενίσχυση του δείκτη. Ακόμη, το διάγραμμα φανερώνει ότι η Alpha Bank είναι πιο αποτελεσματική στην απασχόληση των κεφαλαίων που ανήκουν στους φορείς της επιχείρησης από άλλες επιχειρήσεις του κλάδου.



Διάγραμμα 19: Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων

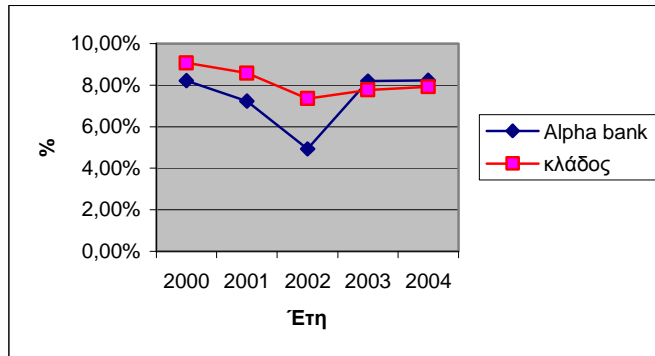
Αν και ο δείκτης αποδοτικότητας του ενεργητικού παρουσίασε διακυμάνσεις (Διάγραμμα 19) κατά τη διάρκεια της υπό εξέταση περιόδου παρέμεινε από τους υψηλότερους της ελληνικής τραπεζικής αγοράς. Η τελευταία άνοδος του δείκτη είναι συνέπεια των υψηλών κερδών παρά των αυξημένων στοιχείων που ενεργητικού.



Διάγραμμα 20: Ρευστότητα

Η συνεχής αύξηση των στοιχείων του κυκλοφοριακού ενεργητικού σε συνδυασμό με την μείωση των ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων οδήγησαν στη βελτίωση της ρευστότητας (Διάγραμμα 20). Έτσι, με την πάροδο των ετών ο δείκτης αυτός διαμορφώθηκε σε υψηλότερα επίπεδα από τη μονάδα, με αποτέλεσμα να ξεχωρίσει η ικανότητά

αποπληρωμής των καθημερινών της υποχρεώσεων σε μεγαλύτερο βαθμό απ'ό,τι οι άλλες ομοειδείς επιχειρήσεις του ελληνικού κλάδου.



Διάγραμμα 21: Ίδια κεφάλαια προς Ξένα Κεφάλαια

Από το Διάγραμμα 21 γίνεται αντιληπτό ότι, ο δείκτης ίδια προς δανειακά κεφάλαια εμφάνισε αρκετές διακυμάνσεις ενώ παρέμεινε μικρότερος της μονάδας για όλη την υπό εξέταση χρονική περίοδο, γεγονός που υποδηλώνει τον υπερδανεισμό της εταιρείας και τη μικρή ασφάλεια που παρέχεται στους πιστωτές. Είναι απαραίτητο να αναφερθεί ότι η αύξηση των ξένων κεφαλαίων αφορά κυρίως την αύξηση των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων, αφού αυτές αποτελούν το μεγαλύτερο μέρος των υποχρεώσεων. Ακόμη η μείωση των υποχρεώσεων της τράπεζας προς τους καταθέτες που παρατηρήθηκε από το 2003 και η παράλληλη αύξηση κυρίως του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, οδήγησαν στην ενίσχυση του δείκτη κατά τα τελευταία δύο έτη.

7.2.4 Οικονομικά στοιχεία και πορεία δεικτών Τράπεζας Πειραιώς

Ο ισολογισμός της τράπεζας Πειραιώς παρουσίασε σημαντικές μεταβολές, καθώς τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού μέσα στην πενταετία 2004-2000 σημείωσαν αύξηση κατά 57%.

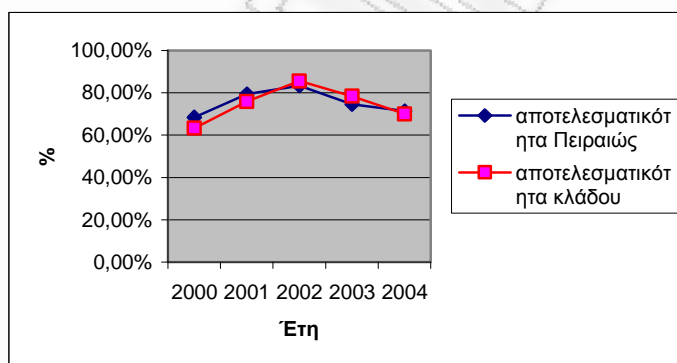
Αναλυτικότερα, το κυκλοφορούν ενεργητικό αυξήθηκε κατά 59% από το 2000 έως το 2004 με ουσιαστική αιτία της ανόδου την αύξηση των απαιτήσεων κατά 125% και την ταυτόχρονη αύξηση του ποσοστού τους στο σύνολο του ενεργητικού (από 52,8% το 2000 σε 75,6% το 2004). Ακόμη, μέσα στην πενταετία, η τράπεζα Πειραιώς αύξησε κατά 80% τις

μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης¹⁷ που διακρατούσε στο χαρτοφυλάκιο της. Αντίθετα, το πάγιο ενεργητικό, αυξήθηκε ελαφρά κατά 11,5%, λόγω της ανόδου των συμμετοχών σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις, ενώ το ποσοστό του στο σύνολο του ενεργητικού περιορίστηκε στο 3% με την πάροδο των ετών.

Η εντυπωσιακή αύξηση των απαιτήσεων συμβάδισε με την αύξηση των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων, σε μικρότερο όμως ποσοστό, και έφθασε το 2004 το 51,5%. Η μεγαλύτερη αύξηση παρατηρήθηκε στις καταθέσεις και έφθασε το 47,5%, ενώ το ποσοστό συμμετοχής τους στο σύνολο του παθητικού μειώθηκε κατά 5 ποσοστιαίες μονάδες.

Τα ίδια κεφάλαια¹⁸, μολονότι εμφάνισαν πτώση το 2004 σε σχέση με το προηγούμενο έτος, ανήλθαν μέσα στην πενταετία κατά 34,8%. Ακόμη, οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις πολλαπλασιάστηκαν, γεγονός το οποίο αποδίδεται στην άνοδο τόσο των υβριδικών κεφαλαίων όσο και των στοιχείων μειωμένης εξασφάλισης.

Επιπροσθέτως, αξίζει να σημειωθεί ότι, η τράπεζα Πειραιώς είναι η τέταρτη μεγαλύτερη τράπεζα με βάση την κερδοφορία. Οι πωλήσεις, μετά την πτώση τους κατά 16% το 2001, σημείωσαν αυξητική πορεία τα επόμενα έτη, ενώ οι δαπάνες προσωπικού, οι αποσβέσεις και τα άλλα έξοδα εκμετάλλευσης παρουσίασαν διακυμάνσεις. Έτσι το 2001, τα καθαρά κέρδη, μετά την αφαίρεση των φόρων, σημείωσαν έντονη πτώση, ενώ την επόμενη τριετία εμφάνισαν ανοδική τάση. Ωστόσο, μόνο το 2004 η κερδοφορία ξεπέρασε τα αρχικά επίπεδα.

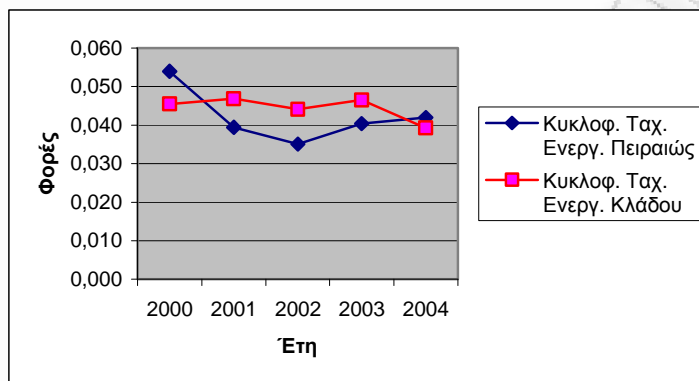


Διάγραμμα 22: Αποτελεσματικότητα

¹⁷ Πέρα από την αύξηση του μεγέθους των μετοχών και των άλλων τίτλων μεταβλητής απόδοσης, αυξάνεται και το ποσοστό συμμετοχής τους στο ενεργητικό από 2,9% το 2000 σε 3,8% το 2004.

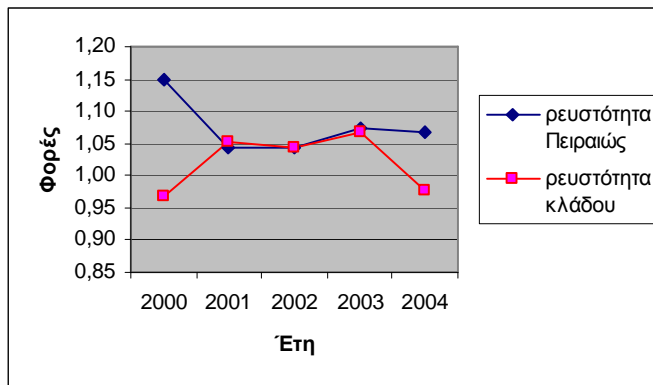
¹⁸ Τα ίδια κεφάλαια αποτελούν μόνο το 7% βασικών πηγών χρηματοδότησης για το 2004.

Ο δείκτης αποτελεσματικότητας της εταιρείας ακολούθησε αυξητική πορεία μέχρι το 2002, ενώ από τον τρίτο χρόνο άρχισε να αυξάνεται (Διάγραμμα 22), γεγονός το οποίο αποδίδεται στην επιτάχυνση του ρυθμού ανόδου των πωλήσεων που προήλθαν από χορηγήσεις. Έτσι, θετικά είναι τα συμπεράσματα που εξαγονται ως προς την ικανότητα της επιχείρησης να ελέγχει τις δαπάνες της, αφού διαθέτει τον τέταρτο καλύτερο δείκτη αποτελεσματικότητας στην ελληνική τραπεζική αγορά.



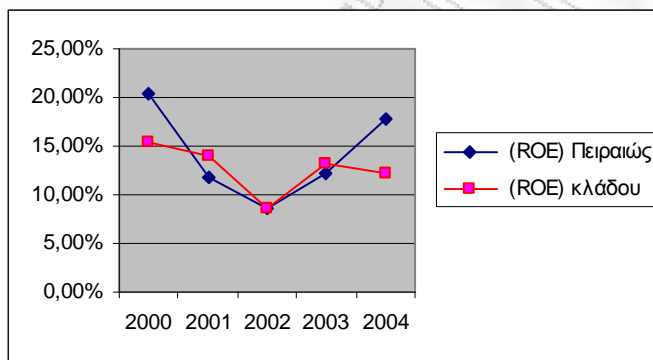
Διάγραμμα 23: Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Ενεργητικού

Η ανάπτυξη της εταιρείας, αν και φαίνεται να περιορίζεται τα πρώτα δύο χρόνια, λόγω της υπερεπένδυσης των περιουσιακών της στοιχείων, αυξάνεται από το 2003, χωρίς το 2004 να ξεπεράσει τα αρχικά της επίπεδα (Διάγραμμα 23). Η άνοδος του δείκτη συνδέεται με την αναλογικά μεγαλύτερη αύξηση των εσόδων από πωλήσεις σε σχέση με την άνοδο του ενεργητικού. Γενικά, οι τιμές του δείκτη της επιχείρησης είναι μικρότερες από τις αντίστοιχες του κλάδου, εκτός από το 2001. Το σύνολο του καθαρού ενεργητικού της είναι αρκετά χαμηλότερο, λόγω των υψηλότερων βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων.



Διάγραμμα 24: Ρευστότητα

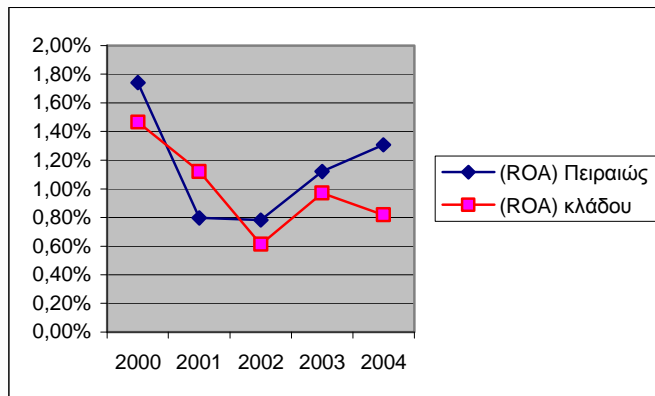
Η τράπεζα Πειραιώς βρέθηκε σε ευνοϊκή θέση από την άποψη της διαθέσιμης ρευστότητας για τη χρηματοδότηση της ανάπτυξής της, καθώς για την πλειονότητα των ετών η ικανότητα αποπληρωμής των χρεών της συμβάδιζε με τη ικανότητα των υπόλοιπων εταιρειών, ενώ για το 2000 και το 2004 ήταν ακόμα και μεγαλύτερη. Ο δείκτης της ρευστότητας παρέμεινε για όλη την υπό μελέτη περίοδο μεγαλύτερος της μονάδας (Διάγραμμα 24), αφού το κυκλοφορούν ενεργητικό διατηρήθηκε υψηλότερο από τις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της εταιρείας.



Διάγραμμα 25: Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων

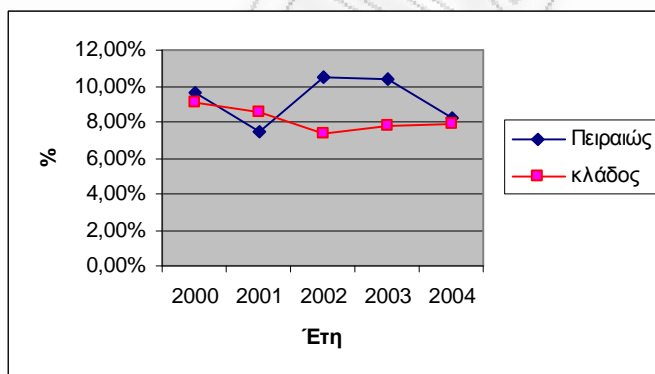
Ο δείκτης αποδοτικότητας των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας μειώθηκε τα τρία πρώτα έτη, δείχνοντας ότι η εταιρεία πιθανώς να πάσχει σε κάποιον τομέα της. Ωστόσο, τα τελευταία έτη, η μείωση των ιδίων κεφαλαίων σε συνδυασμό με την αύξηση των καθαρών κερδών, μετά την αφαίρεση των φόρων, ήταν οι αιτίες που οδήγησαν στη μεταβολή της φθίνουσας πορείας του δείκτη (Διάγραμμα 25). Ακόμη, από το διάγραμμα αυτό γίνεται φανερό ότι,

μόνο το 2004 και το 2000 η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων της ξεπερνά την αποδοτικότητα του κλάδου.



Διάγραμμα 26: Αποδοτικότητα Ενεργητικού

Από το διάγραμμα 26 φαίνεται ότι, η αποδοτικότητα του συνόλου του ενεργητικού μειώθηκε το 2001 στο 0,8%, το 2002 παρέμεινε σταθερή, ενώ στη συνέχεια σημείωσε αισθητή ανάκαμψη, χωρίς να φθάσει στα αρχικά της επίπεδα. Η εξέλιξη αυτή είναι αποτέλεσμα της ταχύτερης αύξησης των κερδών της εταιρείας από την αύξηση του μεγέθους της. Ακόμη, αξίζει να αναφερθεί, ότι η εταιρεία κατά τη διάρκεια των τριών τελευταίων ετών διαχειρίστηκε με αποτελεσματικότερο τρόπο τα περιουσιακά της στοιχεία σε σχέση με άλλες ομοειδείς της εταιρείες.



Διάγραμμα 27: Ίδια προς Ξένα Κεφάλαια

Ο δείκτης ίδια προς ξένα κεφάλαια παρουσίασε διακυμάνσεις (Διάγραμμα 27). Το 2001 μια μονάδα ξένων υποχρεώσεων καλυπτόταν από 0,08 της μονάδας ιδίων κεφαλαίων, ενώ το

2004 το ποσοστό των ιδίων προς δανειακά κεφάλαια έφθασε το 9,6%. Συγκριτικά με τον ελληνικό κλάδο, αν και ο δανεισμός της εταιρείας παρέμεινε υψηλός, η τράπεζα Πειραιώς παρείχε μεγαλύτερη ασφάλεια στους δανειστές της.

7.2.5. Οικονομικά στοιχεία και πορεία δεικτών Atebank

Οι μεταβολές στον ισολογισμό της Αγροτικής τράπεζας ήταν ιδιαίτερα σημαντικές, γεγονός το οποίο αποτυπώνεται στην κατά 34,03% αύξηση του ενεργητικού και του παθητικού της εταιρείας.

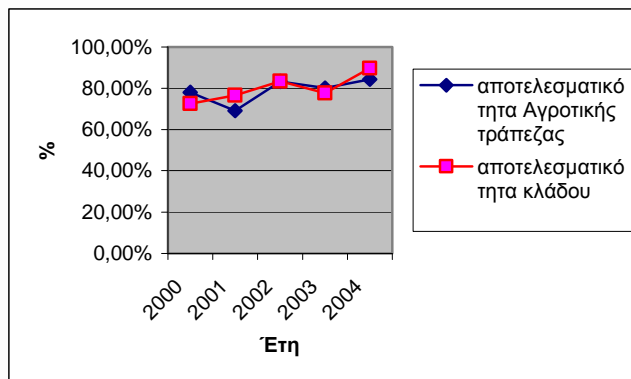
Πιο συγκεκριμένα, η αισθητή αύξηση που παρουσίασαν οι απαιτήσεις, οι οποίες αντιστοιχούν τουλάχιστον στο 38% του συνόλου του ενεργητικού, αποτελεί το βασικό παράγοντα ανόδου του κυκλοφορούντος ενεργητικού. Αντίθετα, η διαχρονική ελάττωση των ταμιακών διαθεσίμων δεν επηρέασε το κυκλοφοριακό ενεργητικό¹⁹. Ακόμη, μείωση κατέγραψε και το πάγιο ενεργητικό, καθώς μειώθηκαν σημαντικά τόσο οι συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις όσο και τα άυλα περιουσιακά στοιχεία.

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, σε ποσοστό 50% των πηγών χρηματοδότησης της εταιρείας, αυξήθηκαν κατά 24,7%, χωρίς να συμβαδίσουν με το ρυθμό αύξησης των απαιτήσεων, ενώ η απομείωση κατά την αποτίμηση του χαρτοφυλακίου μετοχών συνέβαλε στη μείωση των ιδίων κεφαλαίων²⁰.

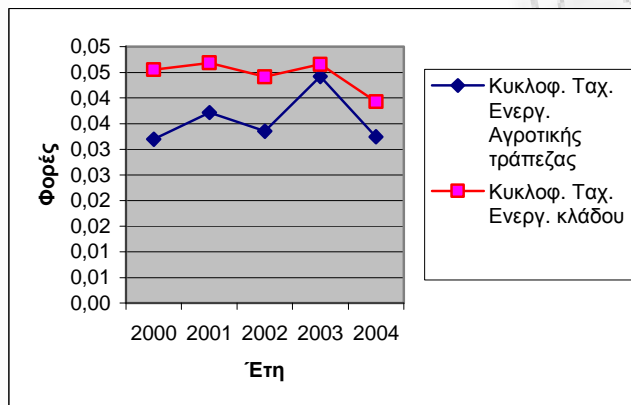
Η επιχείρηση δεν κατάφερε να αυξήσει τις πωλήσεις και ταυτόχρονα δεν διαχειρίστηκε με αποτελεσματικό τρόπο λειτουργικές δαπάνες, όπως είναι οι μισθοί, τα ημερομίσθια, οι συντάξεις υπαλλήλων που αποχώρησαν λόγω της μείωσης του ορίου ηλικίας συνταξιοδότησης και οι προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες. Για τον παραπάνω λόγο, τα οργανικά έξοδα απορρόφησαν κατά μέσο όρο το 80% των λειτουργικών εσόδων (Διάγραμμα 28). Επιπροσθέτως, η όλο και μεγαλύτερη επιβάρυνση του ισολογισμού με έκτακτα έξοδα είχε ως αποτέλεσμα, κατά τη διάρκεια της πενταετίας, τα κέρδη προ φόρων να μειωθούν μέχρι και 40,7%, φθάνοντας τα 94 εκατομμύρια €.

¹⁹ Το ποσοστό των χρηματικών διαθεσίμων στο σύνολο του ενεργητικού μειώθηκε διαχρονικά από 4% σε 2%.

²⁰ Τα ίδια κεφάλαια της Αγροτικής Τράπεζας από 1,67 δις. € το 2000 μειώθηκαν στα 1,065 δις. € το 2004.

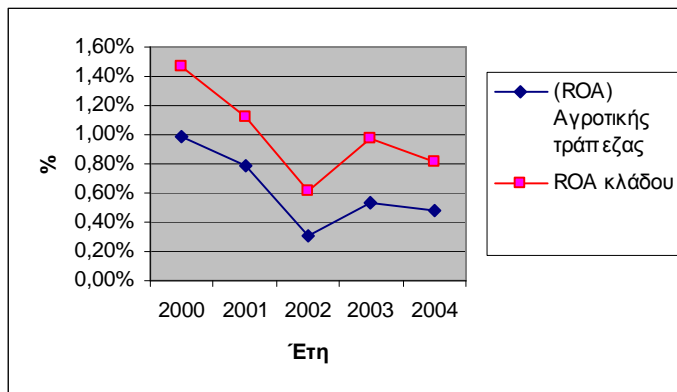


Διάγραμμα 28: Αποτελεσματικότητα

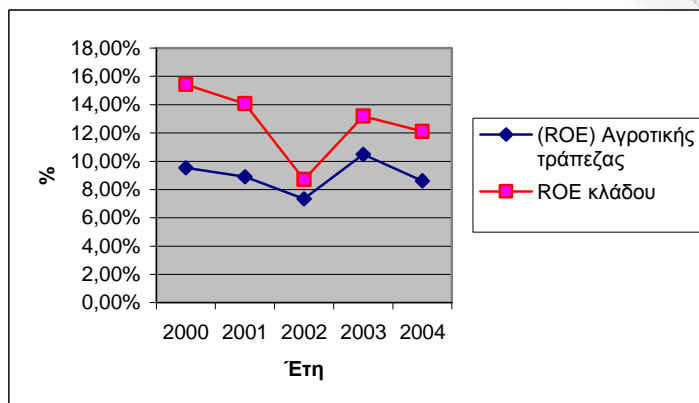


Διάγραμμα 29: Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Ενεργητικού

Η κυκλοφοριακή ταχύτητα του ενεργητικού παρουσίασε αυξομειώσεις μέσα στην πενταετία (Διάγραμμα 29) και τελικά διαμορφώθηκε σε ελαφρώς χαμηλότερα επίπεδα σε σχέση με το 2000 (1,81% έναντι 1,98%). Η εξέλιξη αυτή αποδίδεται στην ταχύτερη αύξηση του ενεργητικού (32%) σε σχέση με τη θετική μεταβολή των λειτουργικών εσόδων (22%). Ακόμη, εάν ληφθεί υπόψη ότι συνολικά ο κλάδος των εννέα τραπεζών που λειτουργούν στην Ελλάδα το 2004 χρησιμοποίησε κατά μέσο όρο το 4,28% του ενεργητικού του σε σχέση με τις πωλήσεις του, καταλήγουμε στο συμπέρασμα ότι υπήρξε κάποια υπερεπένδυση στα στοιχεία του ενεργητικού της εταιρείας.

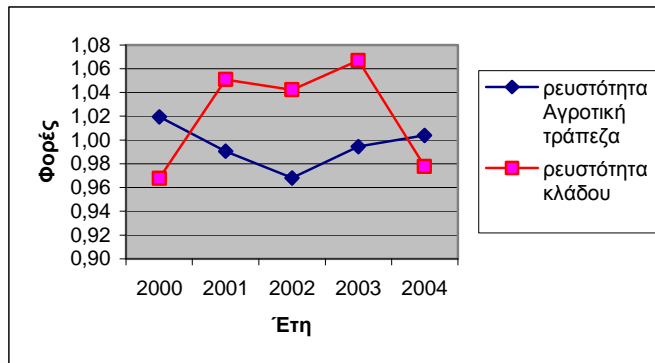


Διάγραμμα 30: Αποδοτικότητα Ενεργητικού



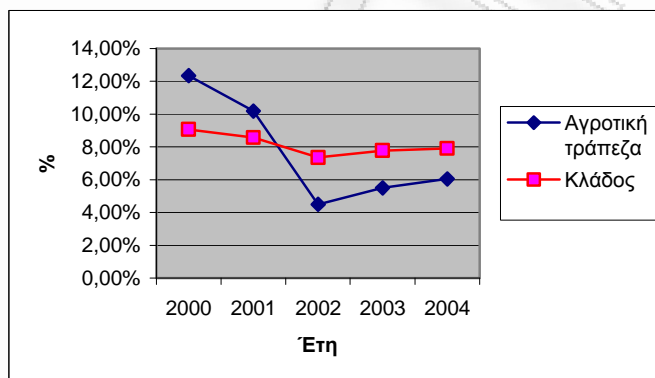
Διάγραμμα 31: Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων

Φθίνουσα είναι η πορεία των δεικτών αποδοτικότητας κατά τη διάρκεια της τριετίας 2000-2002 (Διάγραμμα 30,31). Η συνεχής μείωση της κερδοφορίας με την ταυτόχρονη μείωση των κεφαλαίων των φορέων της εταιρείας και την αύξηση των περιουσιακών στοιχείων ήταν τα κύρια αίτια που προκάλεσαν την παραπάνω εξέλιξη. Αν και το 2003, η πορεία των αριθμοδεικτών αντιστράφηκε, η σταθερότητα του οικονομικού αποτελέσματος συνέβαλε στον εκ νέου περιορισμό των δεικτών. Εκτός των άλλων πρέπει να σημειωθεί ότι, η εταιρεία διατηρεί τους χαμηλότερους δείκτες αποδοτικότητας, γεγονός που υποδηλώνει από τη μια μεριά την υπερεπένδυση των ιδίων κεφαλαίων, τα οποία, όμως, δεν απασχολούνται παραγωγικά και από την άλλη μεριά, τη μην μειωμένη αποδοτικότητα των νέων επενδύσεων της εταιρείας.



Διάγραμμα 32: Ρευστότητα

Όπως φαίνεται στο διάγραμμα 32, η ρευστότητα της εταιρείας μειώνεται τα τρία πρώτα έτη σε επίπεδα μάλιστα μικρότερα της μονάδας, ενώ στη συνέχεια ακολουθεί αυξητική πορεία, η οποία είναι αποτέλεσμα της ταχύτερης ανάπτυξης του κυκλοφοριακού ενεργητικού από την αύξηση των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων. Ωστόσο, παρουσιάστηκε μείωση συνολικά κατά 15% στην ικανότητα της εταιρείας να αντιμετωπίσει οποιαδήποτε ανεπιθύμητη εξέλιξη στη ροή των κεφαλαίων κίνησης (από 1,02 το 2000 σε 1,00 το 2004). Ακόμη, αξίζει να ειπωθεί ότι η Αγροτική τράπεζα αντιμετώπισε υψηλότερο κίνδυνο ρευστότητας σε σχέση με τις υπόλοιπες ελληνικές τράπεζες.



Διάγραμμα 33: Ίδια κεφάλαια προς Ξένα Κεφάλαια

Το ποσοστό των ιδίων προς ξένα κεφάλαια μειώθηκε μέχρι το 2002, ενώ μεταγενέστερα σημείωσε αύξηση (Διάγραμμα 33). Μελετώντας τα στοιχεία του παθητικού, γίνεται προφανές ότι, η εταιρεία το 2000 χρησιμοποιούσε τα ίδια κεφάλαια για τη χρηματοδότηση των στοιχείων του ενεργητικού της σε μεγαλύτερο βαθμό σε σχέση με το 2003, όπου τα

ίδια της κεφάλαια μειώθηκαν έως 33%. Έτσι, αν και το 2004 ο δείκτης ιδίων κεφαλαίων προς δανειακά κεφάλαια ανήλθε ελαφρώς, ο υπερδανεισμός της τράπεζας παρείχε μικρότερη ασφάλεια στους δανειστές της.

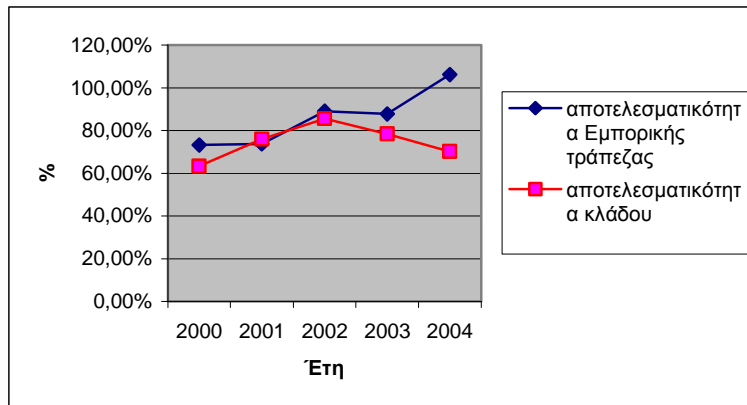
7.2.6. Οικονομικά στοιχεία και πορεία δεικτών Emporiki Bank

Οι μεταβολές στα μεγέθη του ισολογισμού της Εμπορικής τράπεζας είχαν σαν αποτέλεσμα μια μικρή αύξηση του ενεργητικού και του παθητικού της κατά 12,8%.

Συγκεκριμένα, όσον αφορά στα στοιχεία του ενεργητικού, η αύξηση του κυκλοφορούντος ενεργητικού οφείλεται κυρίως στην αύξηση των απαιτήσεων από πελάτες²¹, οι οποίες το 2004 αντιστοιχούσαν στο 73,08% του ενεργητικού από 41,9% το 2000. Αντίθετα, η μεγάλη μείωση των ταμιακών διαθεσίμων αλλά και των τίτλων μεταβλητής απόδοσης, δεν φαίνεται να επηρεάζει ιδιαίτερα την πορεία του κυκλοφοριακού ενεργητικού, αφού οι λογαριασμοί αυτοί αποτελούν μικρά ποσοστά του συνόλου του ενεργητικού.

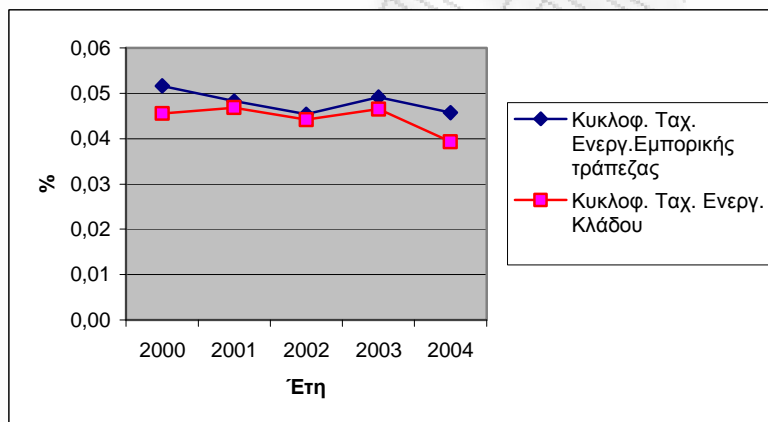
Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις σημείωσαν διαχρονική αύξηση κατά 23,5%, με εξαίρεση το 2003, αφού οι καταθέσεις, που αποτελούν τουλάχιστον το 70% του παθητικού, αυξήθηκαν συνολικά κατά 41%. Αντίθετα, τα ίδια κεφάλαια σημείωσαν πτωτική πορεία μέχρι το 2003, γεγονός το οποίο αποδίδεται στη μείωση των αποθεματικών όπως και την αύξηση του λογαριασμού ζημιές χρήσεως εις νέον, ενώ από το 2004 η αύξηση των διαφορών από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο καθώς και του καταβεβλημένου μετοχικού κεφαλαίου οδήγησαν στη μεταβολή της φθίνουσας πορείας των ιδίων κεφαλαίων.

²¹ Η αύξηση των απαιτήσεων κατά πελατών το 2004 έφθασε το 97%.



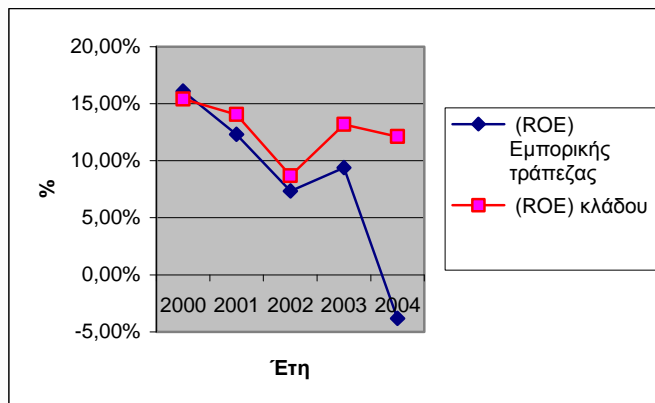
Διάγραμμα 34: Αποτελεσματικότητα

Η επιδείνωση της κερδοφορίας δεν μπορεί παρά να αποδοθεί στην αδυναμία συγκράτησης των λειτουργικών δαπανών. Αποτέλεσμα ήταν, τα καθαρά κέρδη προ φόρων, μετά από συνεχείς μειώσεις, να μετατραπούν το 2004 σε ζημίες ύψους 48 εκατομμυρίων €, ενώ τα οργανικά έξοδα να απορροφήσουν πάνω από το 100% των εσόδων της (Διάγραμμα 34).



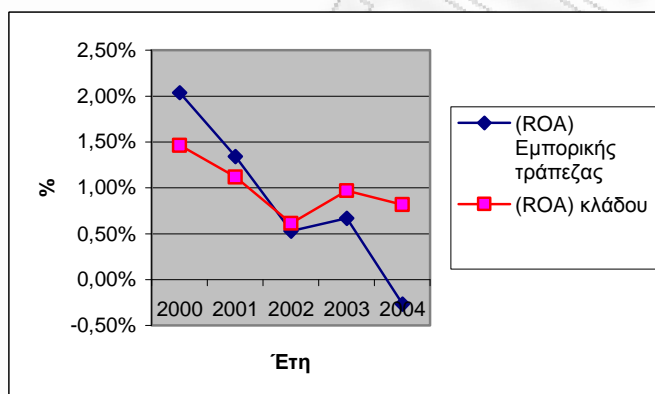
Διάγραμμα 35: Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Ενεργητικού

Η κυκλοφοριακή ταχύτητα των ενεργητικών στοιχείων της εταιρείας μειώθηκε ελαφρώς με την πάροδο των ετών (Διάγραμμα 35), με εξαίρεση το 2003, λόγω της υπερεπένδυσης των κεφαλαίων σε σχέση με τις πωλήσεις που πραγματοποίησε. Παρόλα αυτά οι τιμές του δείκτη παρέμεινες υψηλότερες από τις μέσες τιμές του κλάδου.



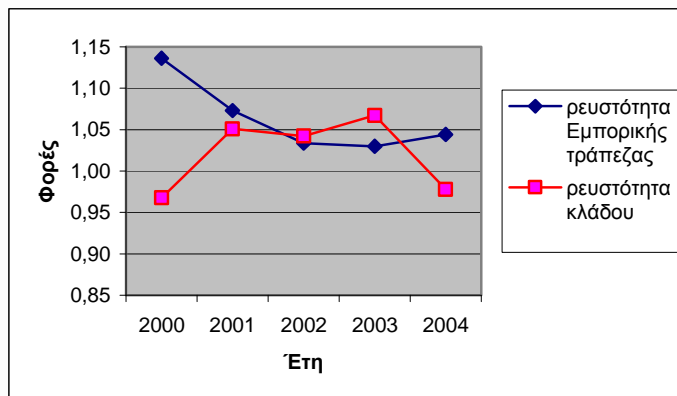
Διάγραμμα 36: Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων

Η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων μειώθηκε αρχικά από 16,1% το 2000 σε 7,34% το 2002, αυξήθηκε ελαφρώς το 2003 φθάνοντας το 9,41% και στη συνέχεια σημείωσε αισθητή κάμψη το έτος 2004, στα επίπεδα του -3,83% (Διάγραμμα 36). Η διαχρονική μείωση του δείκτη οφείλεται κυρίως στη μείωση των καθαρών κερδών και σε λιγότερο βαθμό στην αύξηση των κεφαλαίων των φορέων. Ακόμη, το διάγραμμα φανερώνει ότι, τα κεφάλαια των φορέων απασχολούνται λιγότερο παραγωγικά στην εταιρεία από τις υπόλοιπες επιχειρήσεις του κλάδου.



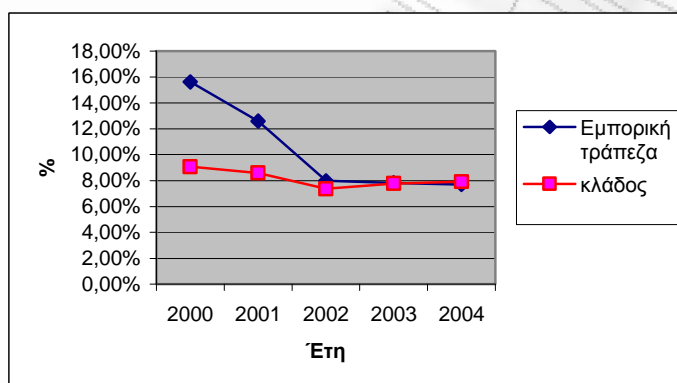
Διάγραμμα 37: Αποδοτικότητα Ενεργητικού

Όπως αποτυπώνεται από το Διάγραμμα 37, ανάλογες διακυμάνσεις με το δείκτη αποδοτικότητας των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας, παρουσίασε και ο δείκτης αποδοτικότητας του συνόλου του ενεργητικού. Το αποκορύφωμα της αναποτελεσματικής διαχείρισης των ενεργητικών στοιχείων της εταιρείας επήλθε το τελευταίο έτος της πενταετίας, όταν ο δείκτης αποδοτικότητας του ενεργητικού κατέστη αρνητικός.



Διάγραμμα 38: Ρευστότητα

Το περιθώριο ασφαλείας που παρείχε η διοίκηση της τράπεζας για να είναι σε θέση να αντιμετωπίσει κάποια ανεπιθύμητη εξέλιξη στη ροή των κεφαλαίων κινήσεων της με την πάροδο των ετών μειώθηκε ως αποτέλεσμα της ταχύτερης αύξησης των υποχρεώσεων από την αύξηση των στοιχείων του κυκλοφοριακού ενεργητικού (Διάγραμμα 38).



Διάγραμμα 39: Ίδια κεφάλαια προς ξένα κεφάλαια

Ο αριθμοδείκτης των ιδίων προς ξένα κεφάλαια της Εμπορικής τράπεζας, όπως και των περισσότερων ελληνικών τραπεζών, κινήθηκε σε χαμηλά επίπεδα τα τρία πρώτα έτη, σημειώνοντας πτωτική τάση, ενώ το 2003 και το 2004 παρέμεινε σταθερός στο 7% (Διάγραμμα 40). Το γεγονός αυτό αποτελεί ένδειξη υπερδανεισμού και χαμηλής ασφάλειας προς τους πιστωτές της τράπεζας, αφού το 2004 μια μονάδα ξένων κεφαλαίων μπορούσε να καλυφθεί από 0,07 μονάδες ιδίων κεφαλαίων. Μόνο τη διετία 2001-2003, οι τιμές του

δείκτη διαμορφώθηκαν σε υψηλότερα επίπεδα από άλλες επιχειρήσεις του ελληνικού κλάδου.

7.2.7 Οικονομικά στοιχεία και πορεία δεικτών Egnatia Bank²²

Στη διάρκεια της πενταετίας η τράπεζα Εγνατία εμφανίζεται να έχει αυξήσει τα στοιχεία του ισολογισμού της κατά 34,12%.

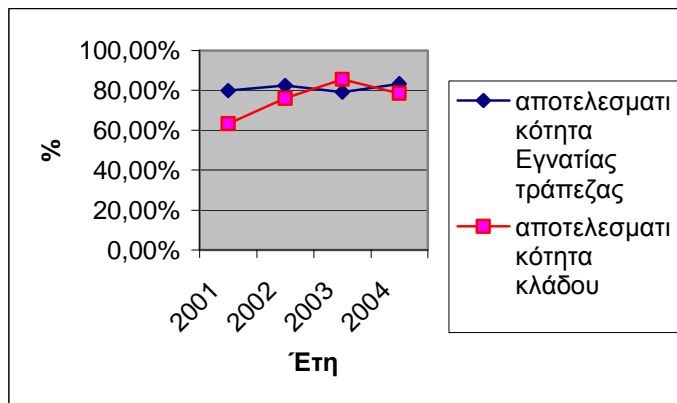
Αναλυτικότερα, το κυκλοφορούν ενεργητικό που αποτελεί κατά μέσο όρο το 94% του ενεργητικού, αυξήθηκε μέσα στην υπό μελέτη περίοδο κατά 35,2%. Έτσι, οι απαιτήσεις που αντιπροσωπεύουν το 80% των στοιχείων του ενεργητικού παρουσίασαν αύξηση κατά 43%. Αντίθετα, τα διαθέσιμα, μετά από μια σημαντική μείωση το 2002, άρχισαν να αυξάνονται από τα επόμενα χρόνια, χωρίς όμως το 2003 να ξεπεράσουν τα αρχικά επίπεδα.

Η αύξηση στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις συμβάδισε σε γενικές γραμμές με την αύξηση του κυκλοφοριακού ενεργητικού²³. Όμως, αξίζει να σημειωθεί ότι τις πιο σημαντικές μεταβολές παρουσίασαν τα καταθετικά προϊόντα²⁴, τα οποία αποτελούν το κατά μέσο όρο το 80% των στοιχείων του παθητικού. Ακόμη, τα ίδια κεφάλαια, σε ποσοστό 10% του παθητικού παρουσίασαν διαχρονική αύξηση και τελικά διαμορφώθηκαν στα 300 εκατ. €, καταγράφοντας 23,3% αύξηση.

²² Επειδή η σύσταση της Marfin Egnatia Bank πραγματοποιήθηκε στα μέσα περίπου του 2004, γίνεται απόπειρα να καταταχθεί η τράπεζα Εγνατία στα στάδια του Χ.Κ.Ε. Η ανάλυση αυτή αφορά στην τετραετία 2004-2001, καθώς δεν εντοπίστηκαν ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις για τη χρήση 2000.

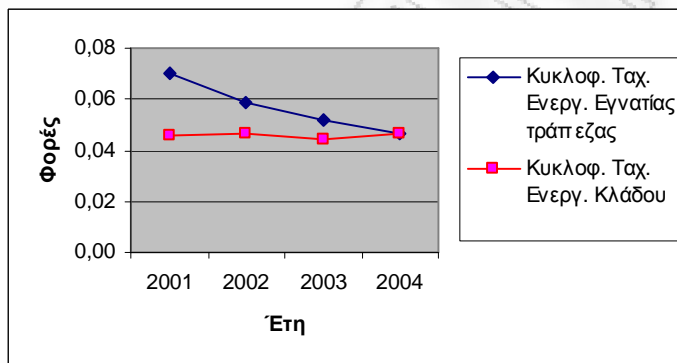
²³ Κατά τη διάρκεια της πενταετίας η άνοδος του κυκλοφοριακού ενεργητικού έφθασε το 35%, ενώ η αύξηση των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων προσέγγισε το 35%.

²⁴ Οι καταθέσεις της τράπεζας Εγνατίας αυξήθηκαν συνολικά μέσα στην τετραετία κατά 39%.



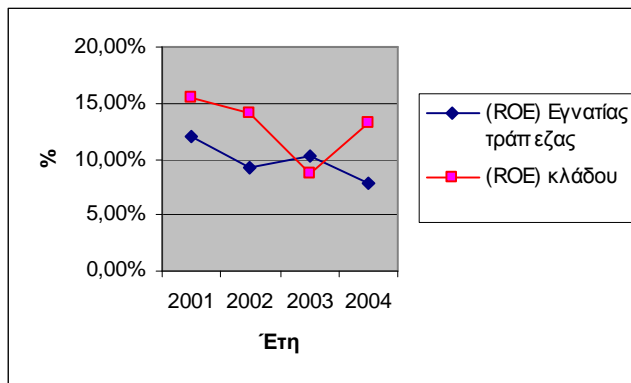
Διάγραμμα 40: Αποτελεσματικότητα

Η τράπεζα Εγνατία βρέθηκε σε μια από τις χαμηλότερες θέσεις από την άποψη της κερδοφορίας, αφού με την πολιτική που ακολούθησε, η πτώση των λειτουργικών εσόδων και η αύξηση των δαπανών της οδήγησαν στην επιδείνωση του δείκτη αποτελεσματικότητας (Διάγραμμα 40). Έτσι, παρά τις διακυμάνσεις τους, τα καθαρά κέρδη προ φόρων, επανήλθαν στα αρχικά τους επίπεδα το 2003, δηλαδή στα 29 εκατ. €, ενώ το 2004 περιορίστηκαν κατά 5 εκατ.€.



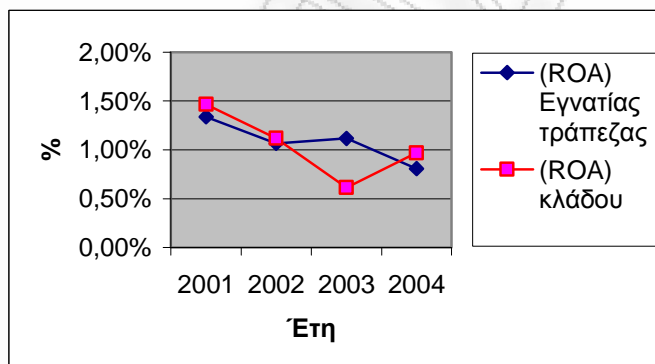
Διάγραμμα 41: Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Ενεργητικού

Η κυκλοφοριακή ταχύτητα του ενεργητικού παρουσίασε διαχρονική μείωση μέσα στην πενταετία (Διάγραμμα 41). Η εξέλιξη αυτή αποδίδεται στο ταχύτερο ρυθμό αύξησης του ενεργητικού (32%) από το ρυθμό αύξησης των οργανικών εσόδων (22%). Ακόμη, εάν ληφθεί υπόψη ότι οι τιμές του δείκτη είναι υψηλότερες από τις αντίστοιχες τιμές του κλάδου των εννέα τραπεζών που λειτουργούν στην Ελλάδα.



Διάγραμμα 42: Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων

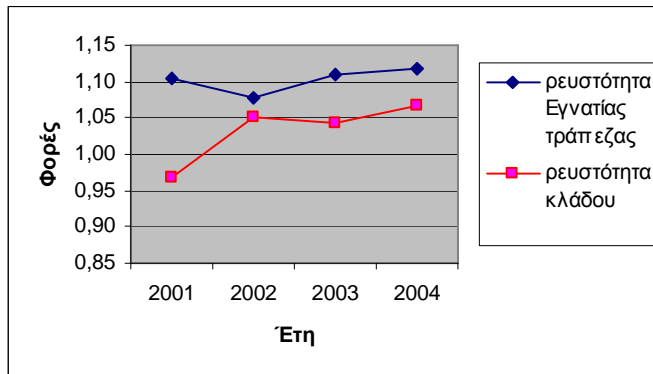
Η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων κινήθηκε πτωτικά διαχρονικά, με εξαίρεση το 2003, γεγονός που αποτελεί ένδειξη ότι η τράπεζα Εγνατία πάσχει σε κάποιον τομέα (Διάγραμμα 42). Κατά τα έτη 2002 και 2004, μολονότι τα κεφάλαια των φορέων της τράπεζας αυξήθηκαν, εξαιτίας κυρίως της αύξησης των αποτελεσμάτων εις νέον, τα καθαρά κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε μικρότερο βαθμό. Όμως, η ενίσχυση της κερδοφορίας αποτέλεσε αιτία για να αναστραφεί η φθίνουσα μέχρι τότε πορεία του δείκτη. Ακόμη, από το ίδιο διάγραμμα, γίνεται αντιληπτό ότι η επιχείρηση είχε χαμηλότερη απόδοση ιδίων κεφαλαίων από άλλες εταιρείες του κλάδου και επομένως ήταν λιγότερο αποτελεσματική στην απασχόληση των κεφαλαίων που ανήκουν στους φορείς της επιχείρησης καθόλη τη διάρκεια της τετραετίας.



Διάγραμμα 43: Αποδοτικότητα Ενεργητικού

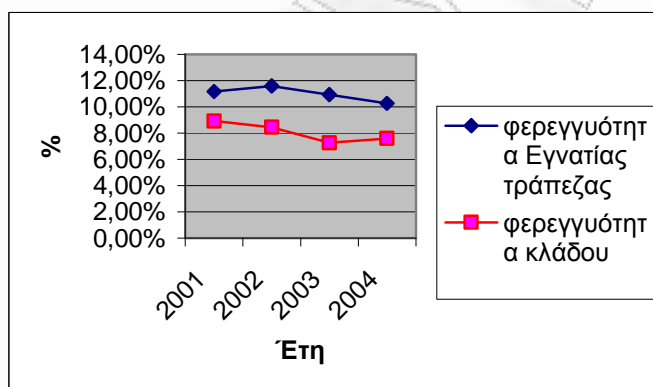
Από το Διάγραμμα 43, γίνεται φανερό ότι, η συνεχής μείωση της κερδοφορίας σε συνδυασμό με την αύξηση και των ενεργητικών στοιχείων της εταιρείας προκάλεσαν την περαιτέρω μείωση της αποδοτικότητας, αφού οι νέες επενδύσεις φαίνεται να μην

απέδωσαν υψηλότερα κέρδη στην τράπεζα. Ωστόσο, το 2003, η εταιρεία φαίνεται να εκμεταλλεύθηκε σε μεγαλύτερο βαθμό τα περιουσιακά της στοιχεία.



Διάγραμμα 44: Ρευστότητα

Η ρευστότητα της εταιρείας παρέμεινε σε επίπεδα μεγαλύτερα της μονάδας με ελαφρά ανοδική τάση, με εξαίρεση το 2001 (Διάγραμμα 44). Με τη μεγάλη της ρευστότητα, η τράπεζα Εγνατία είχε τη δυνατότητα να αντιμετωπίσει τη ζήτηση των πελατών της για χρήμα, καθώς η αύξηση των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων συμβάδισε με την άνοδο του κυκλοφοριακού ενεργητικού. Έτσι, κατά τη διάρκεια όλης της πενταετίας ο δείκτης αυτός διαμορφώθηκε σε υψηλότερα επίπεδα από εκείνα των ομοειδών της επιχειρήσεων.



Διάγραμμα 45: Φερεγγυότητα

Οι διογκούμενες δανειακές της υποχρεώσεις, αύξησαν τον κίνδυνο που διατρέχουν οι καταθέτες της Εγνατίας τράπεζας να μην εισπράξουν τα κεφάλαιά τους, αφού ο δείκτης κινήθηκε πτωτικά καθόλη τη διάρκεια της τετραετίας 2001-2004 (Διάγραμμα 45). Ωστόσο,

αν και δεν κατάφερε η διοίκηση να εξαλείψει την ανάγκη της εταιρείας για εξωτερικό δανεισμό, η τράπεζα υπερείχε σε αυτόν το δείκτη έναντι άλλων ελληνικών τραπεζών.

7.2.8. Οικονομικά στοιχεία και πορεία δεικτών Attica Bank

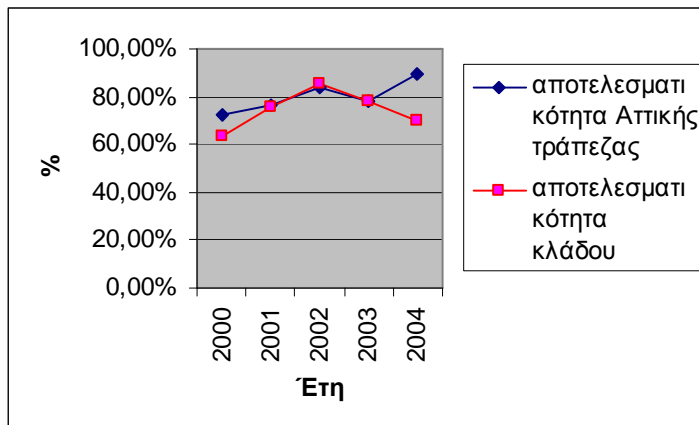
Οι μεταβολές που σημειώθηκαν στον ισολογισμό της τράπεζας Αττικής κατά την πενταετία δεν είναι ιδιαίτερα σημαντικές καθώς παρουσιάστηκε συνολική αύξηση του ενεργητικού και του παθητικού κατά 16,14%.

Όσον αφορά στα στοιχεία του ενεργητικού, τη σημαντικότερη μεταβολή παρουσίασαν οι απαιτήσεις οι οποίες αυξήθηκαν κατά 150%, ενώ ταυτόχρονα αυξήθηκε και το ποσοστό τους στο σύνολο του ενεργητικού (από 47,47% το 2000 σε 70% το 2004). Ανάλογη με την πορεία των απαιτήσεων είχαν και το πάγιο ενεργητικό, αφού η εταιρεία επένδυσε περισσότερα κεφάλαια σε πάγιο εξοπλισμό και ασώματες ακινητοποιήσεις.

Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις σημείωσαν αύξηση κατά 103,35% μέσα στην εξεταζόμενη πενταετία. Έτσι, η μείωση των υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα δε επέδρασε αρνητικά στη μεταβολή των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων, αφού αποτελούν κατά μέσο όρο μόνο το 0,56% του παθητικού. Αντίθετα, η σημαντική αύξηση των ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων είναι απόρροια της απόδοσης των υποχρεώσεων προς πελάτες και πιο συγκεκριμένα των καταθέσεων²⁵. Ακόμη, άνοδο παρουσίασαν τα ίδια κεφάλαια κατά 48,99%, η οποία ήταν αποτέλεσμα της έκδοσης νέων μετοχών.

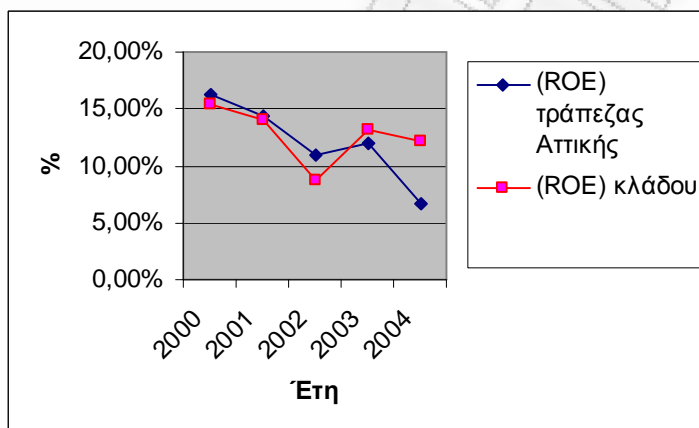
Λόγω της χαμηλής κερδοφορίας, η τράπεζα έχει καταταχθεί στις λιγότερο κερδοφόρες εταιρείες του ελληνικού τραπεζικού κλάδου. Τα κέρδη, μετά την αφαίρεση των φόρων, ακολούθησαν, σε γενικές γραμμές, πτωτική πορεία, εκτός από το 2003. Έτσι, τα κέρδη προ φόρων κατά τη διάρκεια της πενταετίας μειώθηκαν κατά 70% φθάνοντας το 2004 τα 14 εκατομμύρια € από 23 εκατομμύρια ευρώ το 2000.

²⁵ Οι καταθέσεις που αποτελούν το σημαντικότερο είδος υποχρέωσης της τράπεζας Αττικής αυξήθηκαν το 2004 κατά 47,57 σε σχέση με το 2000.



Διάγραμμα 46: Αποτελεσματικότητα

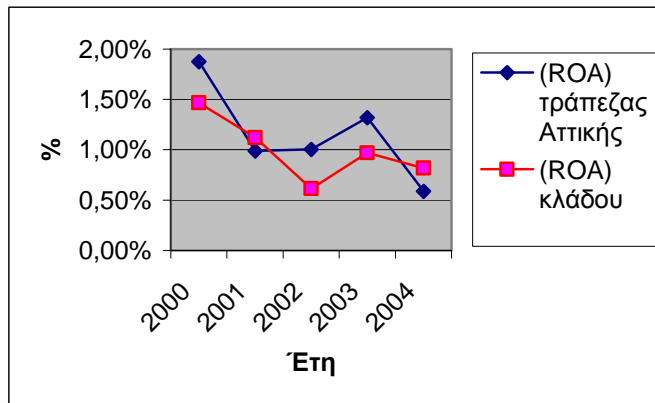
Κατά την πάροδο των ετών παρατηρήθηκε αύξηση τόσο στις δαπάνες προσωπικού και τα γενικά διοικητικά έξοδα όσο και στις προβλέψεις σε βάρος των λειτουργικών εσόδων με αποτέλεσμα να επιδεινωθεί η θέση της εταιρείας στο σύνολο του ελληνικού κλάδου ως προς το δείκτη αποτελεσματικότητας (Διάγραμμα 46). Ωστόσο, το 2003, η ταχύτερη αύξηση των πωλήσεων από την αύξηση των λειτουργικών εξόδων μείωσε το δείκτη και αύξησε την ικανότητα ελέγχου των του κόστους της εταιρείας.



Διάγραμμα 47: Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων

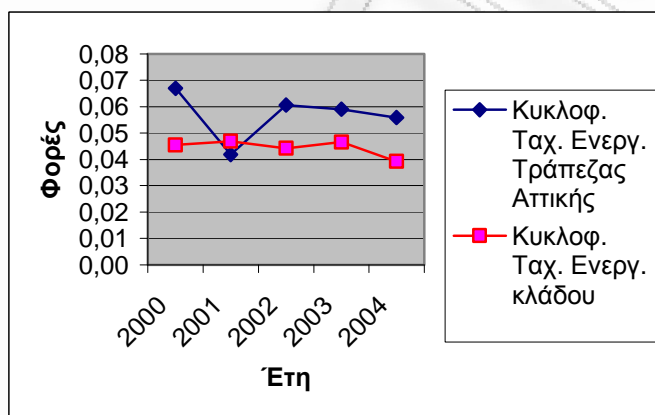
Η διαχρονική μείωση των κερδών επέδρασε, επίσης, αρνητικά στην ιδιοφελή αποδοτικότητα, η οποία ακολούθησε πτωτική πορεία κατά την πλειονότητα των ετών, εκτός από το 2003, που βελτιώθηκε ελαφρά (Διάγραμμα 47). Η πτωτική πορεία του δείκτη

αποτελεί ένδειξη της αναποτελεσματικής διαχείρισης των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας και της ανικανότητας της διοίκησης να επιτύχει ένα ικανοποιητικό αποτέλεσμα.



Διάγραμμα 48: Αποδοτικότητα ενεργητικού

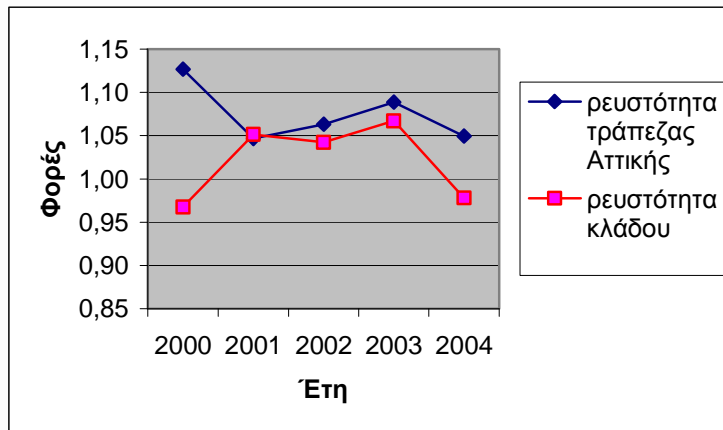
Ο δείκτης της αποδοτικότητας του ενεργητικού παρουσίασε, σε γενικές γραμμές τις ίδιες διακυμάνσεις με την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων και τελικά διαμορφώθηκε σε πολύ χαμηλότερα επίπεδα από το 2000, δείχνοντας τη λιγότερο αποτελεσματική διαχείριση των περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας (Διάγραμμα 48).



Διάγραμμα 49: Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Ενεργητικού

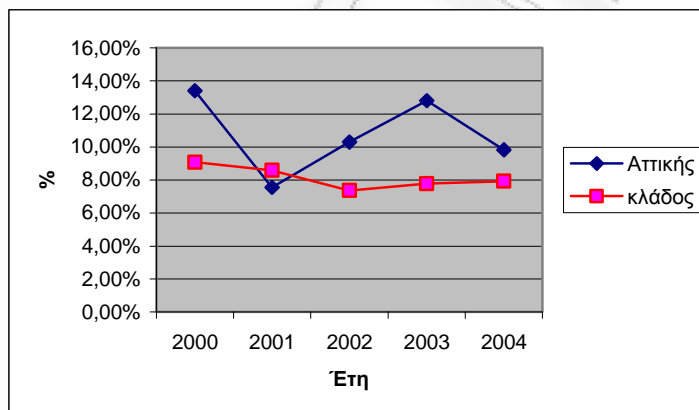
Η κυκλοφοριακή ταχύτητα του ενεργητικού παρουσίασε τα δύο χρόνια διακυμάνσεις, ενώ την τριετία 2002-2004 παρέμεινε σταθερή στο 6% με μια ελαφρά πτωτική τάση (Διάγραμμα 49). Η μείωση αυτή του δείκτη μάλλον οφείλεται στην υπερεπένδυση των κεφαλαίων της εταιρείας σε σχέση με τα κέρδη που πραγματοποίησε. Ακόμα, αξίζει να

σημειωθεί ότι οι τιμές του δείκτη παρέμειναν για όλες σχεδόν τις χρήσεις μεγαλύτερες από τις τιμές του μέσου δείκτη του ελληνικού κλάδου.



Διάγραμμα 50: Ρευστότητα

Ο δείκτης της ρευστότητας παρουσιάζει διακυμάνσεις (Διάγραμμα 50), ενώ κυμαίνεται κατά τη διάρκεια της πενταετίας σε επίπεδα μεγαλύτερα της μονάδας, χωρίς να απέχει σημαντικά από τον μέσο δείκτη του κλάδου. Η πτωτική πορεία του δείκτη κατά το τελευταίο έτος αποδίδεται στη ταχύτερη αύξηση των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων σε σχέση με την αύξηση του κυκλοφοριακού ενεργητικού.



Διάγραμμα 51: Ίδια κεφάλαια προς ξένα κεφάλαια

Παρά τις διακυμάνσεις του δείκτη ίδια προς δανειακά κεφάλαια, ο δείκτης παραμένει μικρότερος της μονάδας, γεγονός που υποδηλώνει ότι οι φορείς της επιχείρησης συμμετέχουν σε αυτή με λιγότερα κεφάλαια απ'ό,τι οι πιστωτές της. Το 2004, μάλιστα, ο δείκτης μειώνεται ακόμη περισσότερο, και με αυτόν τον τρόπο ενισχύεται η ένδειξη

υπερδανεισμού και παροχής μικρής ασφάλειας στους πιστωτές της. Ωστόσο, είναι απαραίτητο να αναφερθεί ότι η αύξηση των ξένων κεφαλαίων αφορά κυρίως την αύξηση των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων, αφού αυτές αποτελούν το μεγαλύτερο μέρος των υποχρεώσεων. Τέλος, από το διάγραμμα 51, γίνεται αντιληπτό ότι οι τιμές του δείκτη είναι υψηλότερες από τα αντίστοιχα μεγέθη του κλάδου.

7.2.9. Οικονομικά στοιχεία και πορεία δεικτών Geniki Bank ²⁶

Οι μεταβολές στον ισολογισμό της τράπεζας κατά την τετραετία 2000-2003 ήταν ιδιαίτερα σημαντικές, αφού οδήγησαν στην αύξηση του ενεργητικού και του παθητικού κατά 61%, ενώ το 2002 για πρώτη φορά εμφάνισε αρνητικά αποτελέσματα.

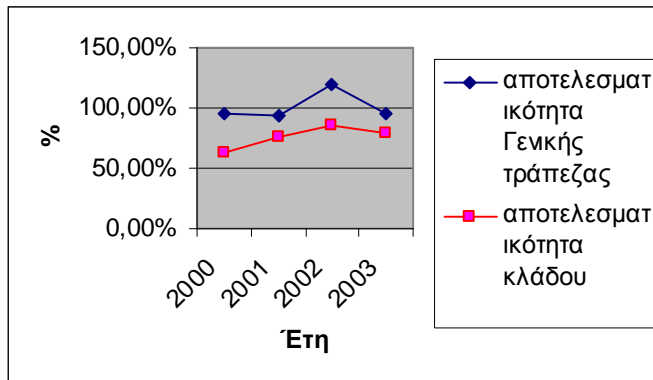
Αναλυτικότερα, οι απαιτήσεις κατά πελατών που αντιστοιχούν στο 68% του ενεργητικού, αυξήθηκαν κατά 108%, ενώ οι απαιτήσεις από πιστωτικά ιδρύματα ανήλθαν κατά 100%. Αντίθετα, τα χρηματικά διαθέσιμα ακολούθησαν ραγδαία μείωση, περιορίζοντας τα διαθέσιμα από 300 σε 82 εκατ.€. Ακόμη, ως προς το πάγιο ενεργητικό, τη σημαντικότερη μεταβολή κατέγραψαν οι ενσώματες ακινητοποιήσεις οι οποίες αυξήθηκαν κατά 195% μέσα στην υπό μελέτη περίοδο, ενώ ταυτόχρονα ανήλθε το ποσοστό τους στο σύνολο του ενεργητικού στο 5% το 2003 έναντι 3% το 2000.

Σχετικά με τις πηγές χρηματοδότησης της Γενικής Τράπεζας, άξια λόγου αποτελεί η αύξηση των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων και πιο συγκεκριμένα των καταθέσεων (63,7%), ενώ τα ίδια κεφάλαια διαμορφώθηκαν το 2003 στα 218 εκατ. € έναντι 227 εκατ.€ το 2000 (μείωση κατά 4%).

Τέλος, η αδυναμία της επιχείρησης να συγκρατήσει τα λειτουργικά της έξοδα είχε ως συνέπεια τα κέρδη της εταιρείας να σημειώσουν πτωτική πορεία, με αποκορύφωμα το 2002, που εμφάνισε ζημίες, που έφθασαν τα 26 εκατ. €. Η βελτίωση της οικονομικής κατάστασης της εταιρείας, που σημειώθηκε την επόμενη χρονιά, οφείλεται στην ταχύτερη αύξηση των οργανικών εσόδων (33,13%) σε σχέση με την αύξηση των λειτουργικών δαπανών (7%). Ωστόσο αξίζει να σημειωθεί, ότι η διοίκηση της εταιρείας δεν κατάφερε να

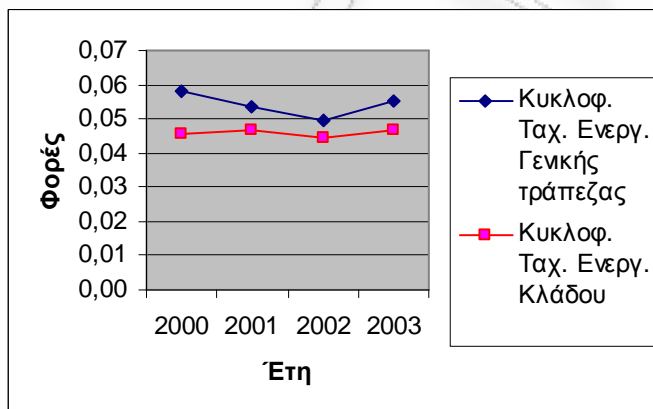
²⁶ Η ανάλυση της εταιρείας Γενικής τράπεζας περιορίζεται στα έτη 2003-2000, καθώς το 2004 η Société Générale γίνεται ο βασικός μέτοχος της.

επαναφέρει την εταιρεία στην πρότερη της κατάσταση, αφού τα κέρδη της το 2003 υπολείπονταν κατά 3 εκατ € από το 2000(μείωση κατά 21,31%).



Διάγραμμα 52: Αποτελεσματικότητα

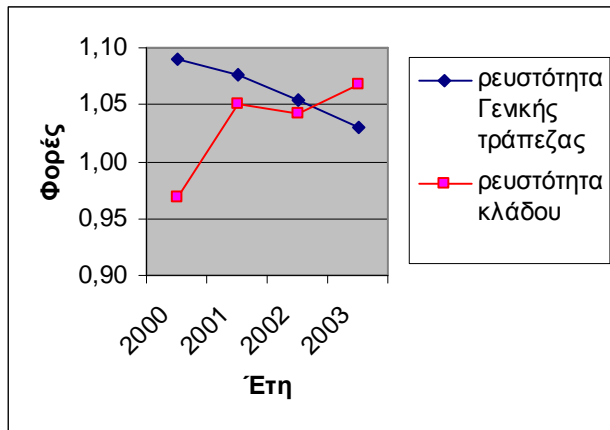
Η εταιρεία βρίσκεται σε μια από τις χαμηλότερες θέσεις στον κλάδο όσον αφορά στην αποτελεσματικότητα διαχείρισης των οργανικών της εξόδων. Είναι μάλιστα χαρακτηριστικό το γεγονός ότι τα λειτουργικά έξοδα της εταιρείας, παρά τις διακυμάνσεις που παρουσίασαν, απορρόφησαν τουλάχιστον το 90% των εσόδων που προήλθαν από τις παραδοσιακές τραπεζικές εργασίες (Διάγραμμα 52).



Διάγραμμα 53: Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Ενεργητικού

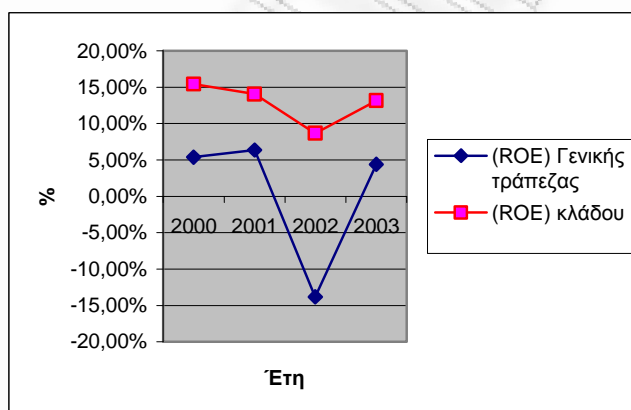
Όσον αφορά στην ανάπτυξη της εταιρείας, αυτή εμφανίζεται να μειώνεται στη διάρκεια της τετραετίας 2000-2003, δείχνοντας την υπερεπένδυση των κεφαλαίων σε σχέση με τις πωλήσεις που πραγματοποίησε. Εν αντιθέσει, το 2004, η άνοδος του δείκτη συνδέεται με την αναλογικά μεγαλύτερη αύξηση των πωλήσεων σε σχέση με την αύξηση του

ενεργητικού. Ακόμη, το διάγραμμα 53 δείχνει ότι οι τιμές του δείκτη είναι υψηλότερες από τις τιμές των δεικτών άλλων επιχειρήσεων του κλάδου.

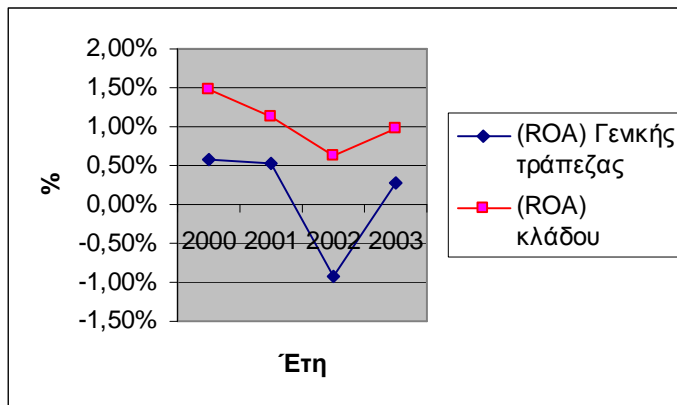


Διάγραμμα 54: Ρευστότητα

Η ρευστότητα της εταιρείας μειώθηκε διαχρονικά (Διάγραμμα 54), που σημαίνει ότι μειώθηκε το περιθώριο ασφαλείας που διατηρεί η διοίκηση για να είναι σε θέση να αντιμετωπίσει μια κάποια ανεπιθύμητη εξέλιξη στη ροή των κεφαλαίων κίνησης. Η εξέλιξη αυτή είναι αποτέλεσμα της ταχύτερης αύξησης των τρεχουσών υποχρεώσεων σε σχέση με την αύξηση των άμεσα ρευστοποιήσιμων στοιχείων του ενεργητικού. Έτσι, αν και αρχικά οι τιμές του δείκτη ήταν υψηλότερες από τις τιμές του μέσου δείκτη ρευστότητας του ελληνικού κλάδου, στη συνέχεια έγιναν μικρότερες.

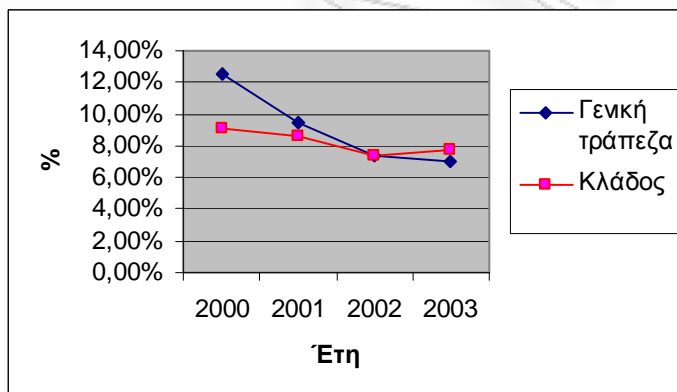


Διάγραμμα 55: Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων



Διάγραμμα 56: Αποδοτικότητα Ενεργητικού

Ο δείκτης αποδοτικότητας των ιδίων κεφαλαίων, ακολουθούμενος την πορεία των καθαρών κερδών, κατέστη αρνητικός το 2002, ενώ το 2003 αυξήθηκε στο 0,28% (Διάγραμμα 55). Έτσι, αν και μέχρι το 2002 τα κεφάλαια των φορέων της επιχείρησης απασχολούνταν όλο και λιγότερο αποτελεσματικά, το 2003 η αποτελεσματικότητα απασχόλησης αυξήθηκε ελαφρά. Ωστόσο, ακόμη και αυτή η βελτίωση, δεν ήταν επαρκής για να εντάξει τη Γενική Τράπεζα στις πλέον αποδοτικές τράπεζες του ελληνικού κλάδου. Ακόμη, παρόμοια είναι τα συμπεράσματα για την εξέλιξη την αποδοτικότητας των περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας (Διάγραμμα 56).



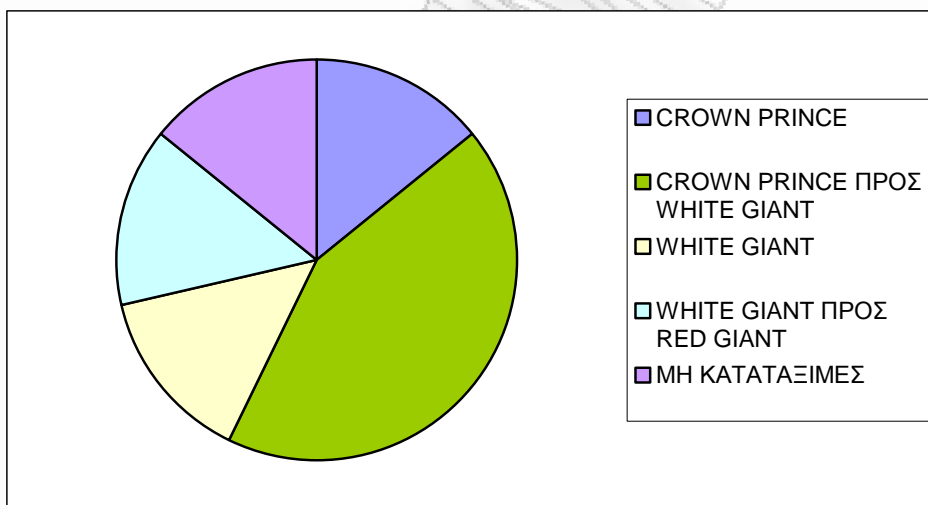
Διάγραμμα 57: Ίδια Κεφάλαια προς Ξένα Κεφάλαια

Η τιμή του δείκτη ίδια προς δανεικά κεφάλαια παρουσίασε διαχρονικά πτωτική τάση (Διάγραμμα 57), ενώ παρέμεινε χαμηλότερος της μονάδας. Το γεγονός αυτό υποδεικνύει τον υπερδανεισμό της επιχείρησης, αφού τα ίδια κεφάλαια δεν επαρκούν για την κάλυψη

της χρηματοδότησης της εταιρεία, ενώ η εταιρεία στηρίζεται κυρίως σε δανεικά κεφάλαια βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα.

7.3. Κατάταξη Αγγλικών Τραπεζών Στα Στάδια Του Χ.Κ.Ε.

Όπως αποτυπώνεται από το Διάγραμμα 58 και τον Πίνακα 9, το 14,29% του βρετανικού τραπεζικού δείγματος ανήκει στις πλέον αναπτυσσόμενες εταιρείες του κλάδου γιατί βρίσκεται στο πιο επιθυμητό στάδιο, που είναι το στάδιο του Crown Prince. Η Northern Rock (Πίνακας 9) εμφάνισε διαχρονικά ανοδικά κέρδη. Ως αποτέλεσμα, αυξήθηκαν οι δείκτες αποδοτικότητας ενώ η ρευστότητά της παρέμεινε μεγαλύτερη της μονάδας και υψηλότερη από άλλες επιχειρήσεις του βρετανικού τραπεζικού κλάδου. Ως εκ τούτου, η Northern Rock παρακράτησε το μεγαλύτερο ποσοστό των κερδών της με τη μορφή αποθεματικών.



Διάγραμμα 58 : Κατάταξη βρετανικών τραπεζών στα στάδια του Χ.Κ.Ε.

Ίδιο ποσοστό με το προηγούμενο, δηλαδή, το 14,29% του βρετανικού κλάδου, χαρακτηρίζεται ως στατικό, αφού ανήκει στο στάδιο του White Giant. Έτσι, τα σημαντικότερα χαρακτηριστικά της Alliance Leicester αποτελούν τα φθίνοντα κέρδη καθώς και η αρκετά ικανοποιητική ρευστότητα, η οποία παραμένει μεγαλύτερη της μονάδας και υψηλότερη από τους μέσους δείκτες του ελληνικού τραπεζικού κλάδου.

Το 42,86% του συνόλου των επτά τραπεζικών ιδρυμάτων που δραστηριοποιούνται στην Αγγλία ανήκει στο μεταβατικό στάδιο Crown Prince προς White Giant, γεγονός το οποίο σημαίνει ότι οι εταιρείες αυτές είναι οι περισσότερο αναπτυσσόμενες του βρετανικού κλάδου που αρχίζουν να αποκτούν χαρακτηριστικά στατικά. Στη συγκεκριμένη περίπτωση γίνεται αναφορά στην Alliance Leicester, τη Bradford and Bingley καθώς και την Hbos (Πίνακας 9), οι οποίες αν και εμφάνισαν αυξητική κερδοφορία και επομένως αυξητικούς δείκτες αποδοτικότητας, κατά τη διάρκεια της πενταετίας απέκτησαν μεγαλύτερη ρευστότητα και για αυτό το λόγο το ποσοστό των διανεμόμενων κερδών τους ξεπέρασε το 50%.

Αντίθετα, μικρότερο ποσοστό από το προηγούμενο, και πιο συγκεκριμένα το 14,29% της βρετανικής τραπεζικής αγοράς, διαθέτει ταυτόχρονα τα χαρακτηριστικά τόσο των στατικών όσο των φθινουσών επιχειρήσεων και επομένως ανήκει στο μεταβατικό στάδιο White Giant προς Red Giant. Αυτό συμβαίνει διότι, για τις συγκεκριμένες επιχειρήσεις, τα κέρδη βαίνουν μειούμενα ενώ παράλληλα παρατηρείται μείωση της ικανότητας αποπληρωμής των υποχρεώσεων σε επίπεδα χαμηλότερα του κλάδου.

Τέλος, ένα 14,29% των βρετανικών τραπεζών δεν έχει καταταχθεί σε κάποιο από τα στάδια του Χρηματοοικονομικού Κύκλου Ζωής της επιχειρήσεις, καθώς διαθέτει χαρακτηριστικά τα οποία δε χαρακτηρίζουν κάποιο συγκεκριμένο στάδιο. Για παράδειγμα, η τράπεζα Standard Chartered παρουσιάζει αυξημένη κερδοφορία, ρευστότητα χαμηλότερη του κλάδου και ταυτόχρονα φαίνεται να δίνει στους μετόχους με τη μορφή μερίσματος υψηλό ποσοστό των κερδών.

Πίνακας 8: Κατάταξη βρετανικών τραπεζών στα στάδια του Χ.Κ.Ε.

ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΜΟΣ	ΕΠΙΧΕΙΡΗΣΕΙΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ
BOBBY DAZZLER	-	-
CROWN PRINCE	Nothern Rock	14,29%
CROWN PRINCE ΠΡΟΣ WHITE GIANT	Barclays	42,86%
	Hbos	
	Alliance Leicester	
WHITE GIANT	Bradford and Bingley	14,29%
WHITE GIANT ΠΡΟΣ RED GIANT	Lloyds tsb	14,29%
RED GIANT	-	-
ΜΗ ΚΑΤΑΤΑΞΙΜΕΣ	Standard Chartered	14,29%
ΣΥΝΟΛΟ	7	100,00%

Ακόμη, θα πρέπει να σημειωθεί ότι, βασικές πηγές χρηματοδότησης αποτελούν κατά σειρά προτεραιότητας, όπως και στην περίπτωση του ελληνικού τραπεζικού κλάδου οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, τα ίδια κεφάλαια, καθώς και οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις, οι οποίες έχουν αρχίσει να αποκτούν μεγαλύτερη βαρύτητα στα στοιχεία του παθητικού.

Παρακάτω ακολουθεί η περιγραφή των οικονομικών στοιχείων και της πορείας των ελληνικών τραπεζών για να καταστεί σαφής ο διαχωρισμός των ελληνικών τραπεζών στα στάδια του Χ.Κ.Ε.

7.3.1. Οικονομικά στοιχεία και πορεία δεικτών Barclays

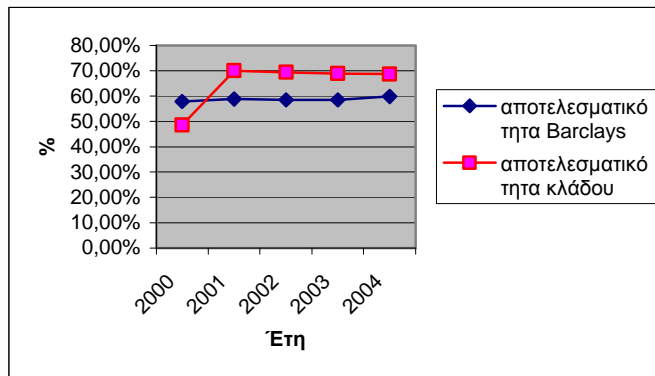
Οι μεταβολές στον ισολογισμό της τράπεζας ήταν ιδιαίτερα σημαντικές, ενώ τα μεγέθη του ενεργητικού και του παθητικού της αυξήθηκαν κατά 65,17%.

Συγκεκριμένα, η αισθητή άνοδος του κυκλοφοριακού ενεργητικού, αποδίδεται κυρίως στην αύξηση των δανείων και των προκαταβολών που δόθηκαν σε πελάτες αλλά και σε άλλες συνεργαζόμενες τράπεζες. Ακόμη, στην κατά 69% αύξηση των άμεσα ρευστοποιήσιμων στοιχείων συνέβαλαν οι σημαντικές επενδύσεις της τράπεζας σε ομόλογα και σε κοινές μετοχές. Αντίθετα, το πάγιο ενεργητικό μειώθηκε ελαφρά (-1%) μέσα στην πενταετία 2004-2000.

Με την πάροδο των ετών, το ποσοστό των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων στο σύνολο του παθητικού άρχισε να αυξάνεται ολοένα και περισσότερο σε βάρος του ποσοστού των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων, οι οποίες το 2004 αποτελούσαν το 63,7% έναντι του 66% το 2000. Παρά το γεγονός αυτό, οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις εμφανίστηκαν αυξημένες κατά 57% μέσα στην εξεταζόμενη περίοδο.

Τα ίδια κεφάλαια σημείωσαν αύξηση κατά 25% το 2004, ενώ το ποσοστό συμμετοχής τους στο σύνολο των απασχοληθέντων κεφαλαίων μειώθηκε στο 3% το 2004 έναντι 5% το 2000.

Η τράπεζα Barclays παρουσίασε τη μεγαλύτερη κερδοφορία κατά τη διάρκεια της πενταετίας, γεγονός στο οποίο συνέβαλε η ταχύτερη αύξηση των πωλήσεων από την αύξηση των λειτουργικών δαπανών. Τα καθαρά κέρδη προ φόρων, μετά από συνεχόμενες μειώσεις που έφθασαν το 2002 το 5,5%, από το 2003 ακολούθησαν αυξητική πορεία, ξεπερνώντας το 2004 τα 4,5 δις. £.



Διάγραμμα 59: Αποτελεσματικότητα

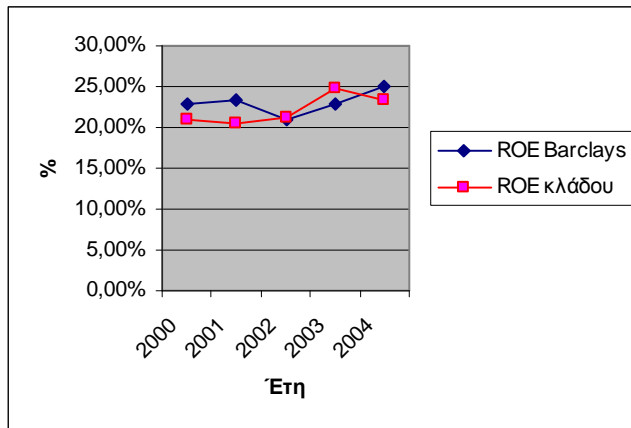
Η τράπεζα Barclays είναι η μοναδική εταιρεία του δείγματος που κατάφερε να αυξήσει τις πωλήσεις της και στη συνέχεια να μεγενθύνει το οικονομικό της αποτέλεσμα, δαπανώντας σταθερά το 58% των οργανικών εσόδων για λειτουργικά έξοδα (Διάγραμμα 59), όπως τα γενικά διοικητικά έξοδα, οι αποσβέσεις και οι προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες.



Διάγραμμα 60: Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Ενεργητικού

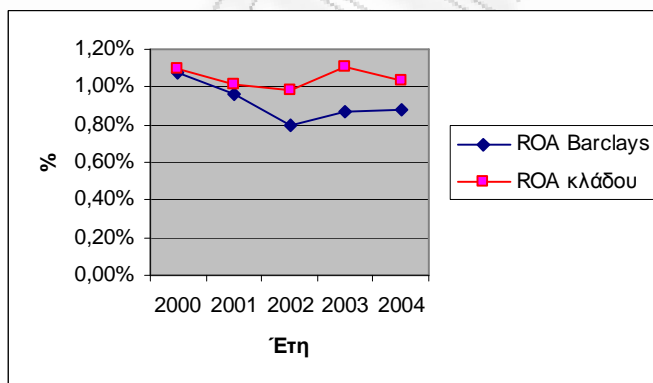
Η κυκλοφοριακή ταχύτητας του ενεργητικού της τράπεζας Barclays, με εξαίρεση το 2001, παρέμεινε διαχρονικά σταθερή στο 3%, σημειώνοντας ελάχιστες διακυμάνσεις, ενώ

συμβάδισε για όλη σχεδόν την πενταετία με το μέσο δείκτη του κλάδου (Διάγραμμα 60). Η σταθερή αυτή πορεία οφείλεται στο ότι η αύξηση των περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας κινήθηκε στα ίδια περίπου επίπεδα με την άνοδο των πωλήσεων.



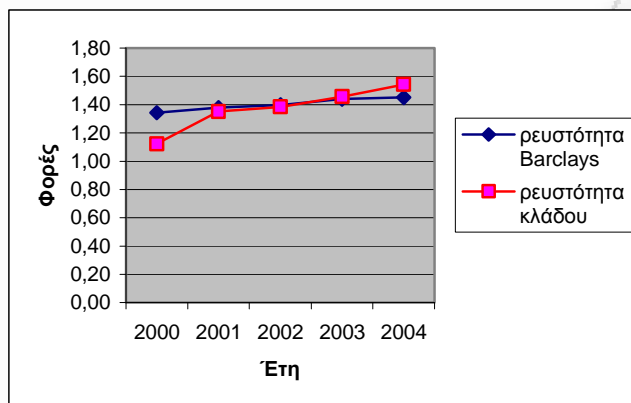
Διάγραμμα 61: Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων

Ο δείκτης της αποδοτικότητας των ιδίων κεφαλαίων εμφανίζει διακυμάνσεις (Διάγραμμα 61), οι οποίες συμβαδίζουν με τις μεταβολές των καθαρών κερδών. Ως εκ τούτου, το 2001 η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων αυξάνεται λόγω κυρίως της αύξησης των κεφαλαίων των φορέων, ενώ η μείωση των κερδών δε φαίνεται να τα επηρεάζει. Για τους ακριβώς αντίθετους λόγους, ο δείκτης κινείται πτωτικά το 2002, ενώ από το 2003 ξεκινά η ανοδική πορεία του δείκτη, η οποία υποδηλώνει βελτίωση στη χρησιμοποίηση των κεφαλαίων των φορέων της εταιρείας.



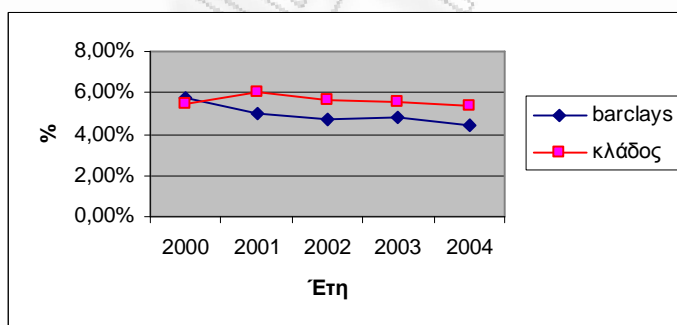
Διάγραμμα 62: Αποδοτικότητα Ενεργητικού

Πέρα από την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων, οι μεταβολές των καθαρών κερδών επηρέασαν και την πορεία του δείκτη αποδοτικότητας του ενεργητικού. Έτσι, όπως γίνεται αντιληπτό από το Διάγραμμα 62, τα τρία πρώτα έτη ο δείκτης κινείται πτωτικά, ενώ τα τελευταία έτη σημειώνεται άνοδος. Παρά τη βελτίωση του δείκτη, η οποία προήλθε από την ανάκαμψη της κερδοφορίας, τα περιουσιακά στοιχεία δεν φαίνεται να απασχολούνται λιγότερο παραγωγικά σε σχέση με τις υπόλοιπες εταιρείες της βρετανικής τραπεζικής αγοράς.



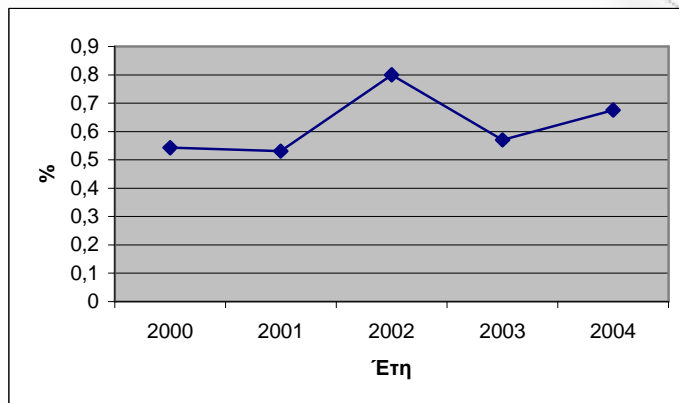
Διάγραμμα 63: Ρευστότητα

Η τράπεζα Barclays παρουσίασε ικανοποιητική ικανότητα αποπληρωμής των υποχρεώσεών της, αφού η αύξηση των ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεών της συνοδεύτηκε με αντίστοιχη άνοδο των άμεσα ρευστοποιήσιμων στοιχείων του ενεργητικού. Έτσι, η ρευστότητά της παρέμεινε διαχρονικά σταθερή, με μια αυξητική τάση και μεγαλύτερη της μονάδας (Διάγραμμα 63).



Διάγραμμα 64: Ίδια Κεφάλαια προς Ξένα Κεφάλαια

Η μεγάλη εξάρτηση της εταιρείας από τους πιστωτές της, φαίνεται από το Διάγραμμα 64, όπου το ποσοστό των κεφαλαίων των φορέων της επιχείρησης αποτελούν κατά μέσο όρο το 5% των κεφαλαίων που προέρχονται από ξένη χρηματοδότηση. Μάλιστα, το μεγαλύτερο ποσοστό των ξένων κεφαλαίων προέρχεται από βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, κυρίως καταθέσεις, και σε λιγότερο βαθμό από μακροπρόθεσμου χαρακτήρα υποχρεώσεις, οι οποίες αποτελούν περίπου το 16% των απασχοληθέντων κεφαλαίων. Ωστόσο, αν και είναι περισσότερο φερέγγυα από τις υπόλοιπες εταιρείες του αγγλικού τραπεζικού κλάδου, ο υπερδανεισμός της εταιρείας πιθανώς να δημιουργεί ένα μικρό αίσθημα ανασφάλειας στους πιστωτές της.



Διάγραμμα 65: Ποσοστό διανεμόμενων κερδών

Η Barclays δεν κράτησε μια σταθερή μερισματική πολιτική (Διάγραμμα 65). Το 2001 και το 2003, η μείωση του δείκτη υποδεικνύει την πολιτική της εταιρείας να παρακρατήσει μεγαλύτερο μέρος των κερδών για τη χρηματοδότηση μελλοντικών επενδύσεων. Αντίθετα, το 2002 και το 2004, η αύξηση του δείκτη αποτελεί ένδειξη ότι η διοίκηση της εταιρείας κατέβαλε μεγαλύτερο ποσοστό μερίσματος στους μετόχους της. Ανεξάρτητα από τις διακυμάνσεις του δείκτη, γίνεται αντιληπτό ότι, η εταιρεία ακολουθεί φιλελεύθερη μερισματική πολιτική, αφού κατά τη διάρκεια της υπό μελέτης περιόδου διανέμει πάνω από το 50% των κερδών της.

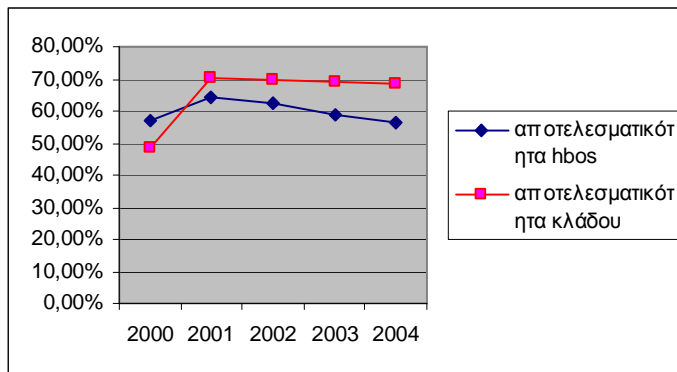
7.3.2. Οικονομικά στοιχεία και πορεία δεικτών Hbos

Οι μεταβολές στον ισολογισμό της Hbos ήταν ιδιαίτερα σημαντικές, καθώς τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού αυξήθηκαν κατά 66,4%.

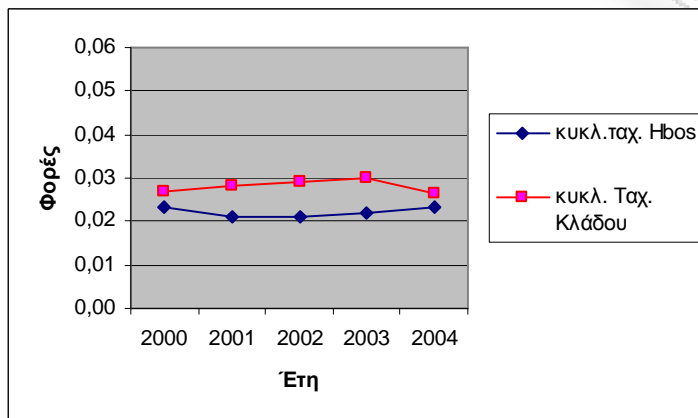
Αναλυτικότερα, το κυκλοφοριακό ενεργητικό αυξήθηκε κατά 67% με ουσιαστική αιτία ανόδου την αύξηση των χορηγήσεων προς πελάτες και πιστωτικά ιδρύματα κατά 62,4%. Ωστόσο, θα πρέπει να αναφερθεί ότι, με την πάροδο των ετών το ποσοστό των απαιτήσεων στο ενεργητικό μειώθηκε από 70% στο 62%. Παρόμοια μεταβολή σημείωσαν παρουσίασαν τα διαθέσιμα, οι ομολογίες, όπως και οι κοινές μετοχές. Ακόμη, όσον αφορά στο πάγιο τμήμα του ενεργητικού, σημειώθηκε μικρή μείωση κατά 1%.

Η αύξηση των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων συμβάδισε με την αύξηση των απαιτήσεων, σε μικρότερο όμως ποσοστό και έφθασε το 2004 το 47%, ενώ το ποσοστό τους στο σύνολο των πηγών χρηματοδότησης μειώθηκε κατά 4% από το 2000. Επίσης, αξιοσημείωτη ήταν και η αύξηση των μακροπρόθεσμων υποχρεώσεων σε ποσοστό 87%, ενώ τα κεφάλαια των φορέων της επιχείρησης, αν και αυξήθηκαν, μειώθηκε το ποσοστό τους στο σύνολο του παθητικού.

Οι πωλήσεις φαίνεται να δικαιολογούν μεγάλο μέρος της αύξησης των απαιτήσεων και των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων, αφού αυξήθηκαν κατά 64% μέσα στην διάρκεια της υπό εξέταση περιόδου. Τα έξοδα εκμετάλλευσης ακολούθησαν την ίδια πορεία με μικρότερο ρυθμό, αφού αυξήθηκαν κατά 40%. Αποτέλεσμα των παραπάνω εξελίξεων, ήταν τα καθαρά κέρδη προ φόρων να αυξηθούν το 2004 κατά 72%, παρουσιάζοντας την τρίτη μεγαλύτερη κερδοφορία από όλη την αγγλική τραπεζική αγορά, ενώ ο δείκτης αποτελεσματικότητας να ακολουθήσει διαχρονικά πτωτική πορεία.

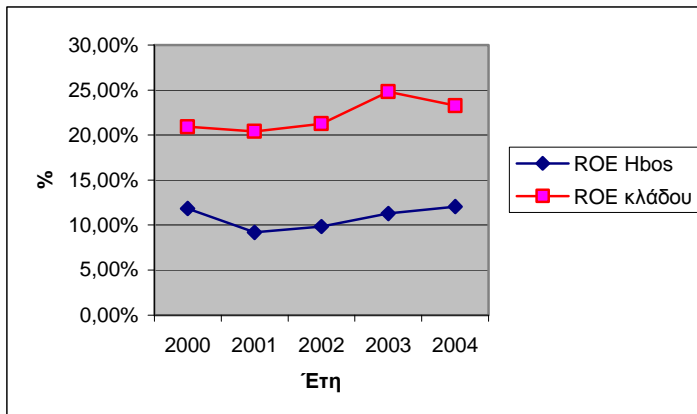


Διάγραμμα 66: Αποτελεσματικότητα



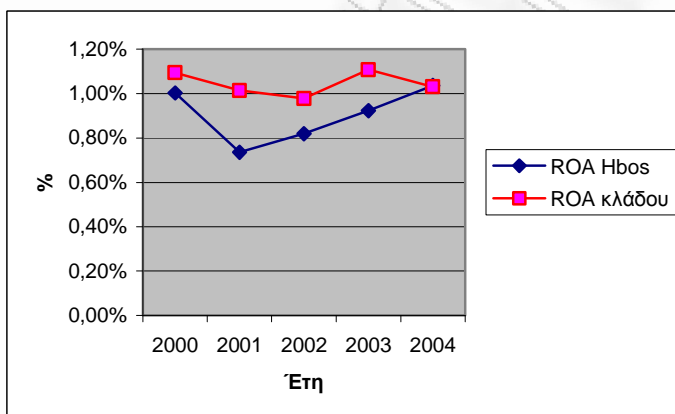
Διάγραμμα 67:Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Ενεργητικού

Η κυκλοφοριακή ταχύτητα του ενεργητικού της Hbos παραμένει σταθερή διαχρονικά στο 2%, παρουσιάζοντας μια ελαφρά ανοδική τάση από το 2003, η οποία παρέχει μια ένδειξη ότι η επιχείρηση προσπαθεί να εκμεταλλευτεί πιο εντατικά τα στοιχεία του ενεργητικού της (Διάγραμμα 67). Αυτό συμβαίνει γιατί η άνοδος του δείκτη συνδέεται με την αναλογικά μεγαλύτερη αύξηση των πωλήσεων σε σχέση με την αύξηση του καθαρού ενεργητικού. Ωστόσο, θα πρέπει να αναφερθεί ότι οι τιμές του δείκτη είναι πολύ χαμηλότερες από τις μέσες τιμές του βρετανικού τραπεζικού κλάδου.



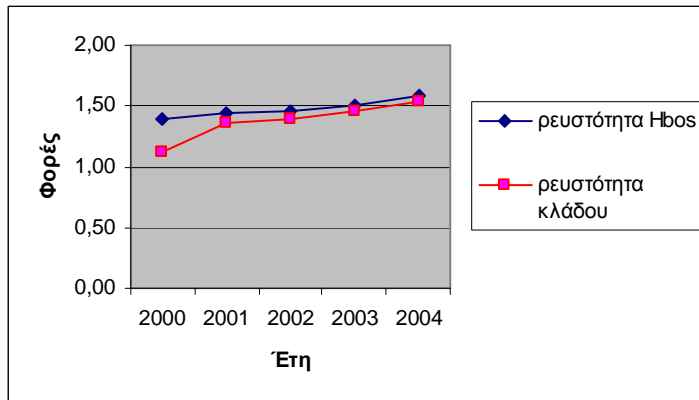
Διάγραμμα 68: Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων

Η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων αυξάνεται διαχρονικά, με εξαίρεση το 2001, γεγονός που αποδίδεται στην ραγδαία αύξηση του οικονομικού της αποτελέσματος και αποτελεί ένδειξη της πιο αποτελεσματικής διαχείρισης των ιδίων κεφαλαίων της εταιρείας. Ωστόσο, από το Διάγραμμα 68, φαίνεται ότι η τράπεζα Ηbos πρέπει να εντείνει τις προσπάθειές της για να καλύψει το κενό που αφορά στην αποτελεσματική εκμετάλλευση των ιδίων κεφαλαίων.



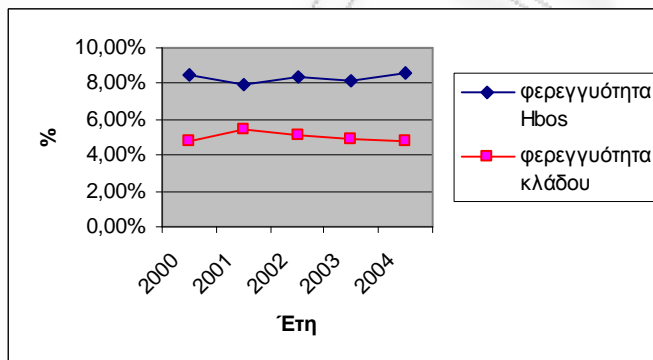
Διάγραμμα 69: Αποδοτικότητα ενεργητικού

Φθίνουσα είναι η πορεία του δείκτη αποδοτικότητας του ενεργητικού κατά το 2001 (Διάγραμμα 69). Η ταχύτερη ανάπτυξη των περιουσιακών στοιχείων της τράπεζας από την αύξηση των κερδών οδήγησαν στην παραπάνω εξέλιξη. Αντίθετα, από το 2002 και μετά, ανακάμπτει η πορεία του δείκτη, γεγονός που υποδηλώνει ότι η εταιρεία άρχισε να χρησιμοποιεί πιο αποδοτικά τα στοιχεία του ενεργητικού της.



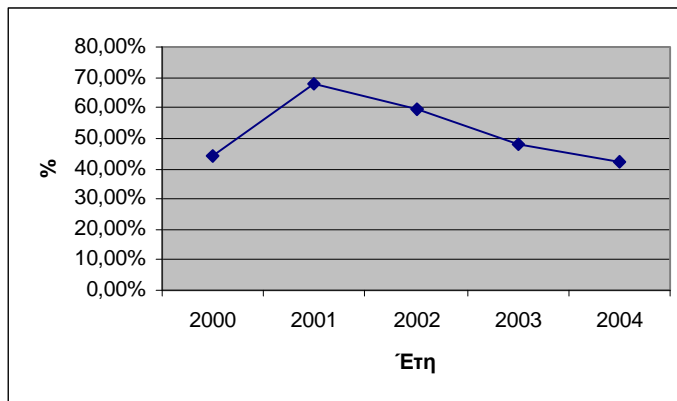
Διάγραμμα 70: Ρευστότητα

Η διαχρονικά υψηλότερη ανάπτυξη των στοιχείων του κυκλοφοριακού ενεργητικού από την αύξηση των υποχρεώσεων βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα οδήγησαν στη βελτίωση της ρευστότητας (Διάγραμμα 70). Έτσι, με την πάροδο των ετών ο δείκτης αυτός διαμορφώθηκε σε υψηλότερα επίπεδα από τη μονάδα, με αποτέλεσμα να ξεχωρίσει η ικανότητά αποπληρωμής των καθημερινών της υποχρεώσεων στον ίδιο περίπου βαθμό με τις άλλες ομοειδείς επιχειρήσεις του αγγλικού κλάδου.



Διάγραμμα 71: Φερεγγυότητα

Όπως αποτυπώνεται στο Διάγραμμα 71, αντίθετα από την πολιτική των υπόλοιπων αγγλικών τραπεζών, η Ηbos φαίνεται να χρησιμοποιεί σε μεγαλύτερο ποσοστό τα ίδια της κεφάλαια για τη χρηματοδότηση των επενδύσεών της και επομένως, παρέχει μεγαλύτερη ασφάλεια στους πιστωτές της. Παρόλα αυτά, ο υπερδανεισμός που παρατηρείται γενικά στον τραπεζικό κλάδο, χαρακτηρίζει και τη συγκεκριμένη επιχείρηση.



Διάγραμμα 72: Ποσοστό διανεμόμενων κερδών

Η αύξηση του δείκτη το 2001 οφείλεται κυρίως στη μείωση των κερδών της τράπεζας, η οποία θέλοντας να δώσει ένα ικανοποιητικό μέρισμα στους μετόχους της, παρακράτησε μικρό ποσοστό κερδών σε αποθεματικά. Πιο συντηρητική μερισματική πολιτική φαίνεται να ακολούθησε την τριετία 2002-2004, αφού άρχισε να παρακρατεί μεγαλύτερο μέρος των κερδών της προκειμένου να το χρησιμοποιήσει για την εσωτερική της ανάπτυξη.

7.3.3. Οικονομικά στοιχεία και πορεία δεικτών Lloyd's tsb

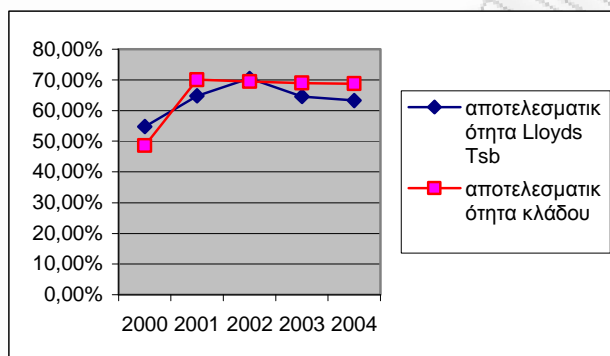
Στη διάρκεια της πενταετίας η Lloyds tsb εμφανίζεται να έχει αυξήσει τα στοιχεία του ισολογισμού της κατά 28%.

Συγκεκριμένα, η αύξηση κατά 38% του κυκλοφοριακού ενεργητικού μέσα στην πενταετία προήλθε κυρίως από την άνοδο των απαιτήσεων από πελάτες και πιστωτικά ιδρύματα, αφού το ποσοστό τους στο σύνολο του ενεργητικού έφθασε το 63% το 2004 έναντι 59% το 2000. Ακόμη, η εταιρεία φαίνεται μέσα σε πέντε έτη να αύξησε τις χορηγήσεις ομολογιακών δανείων (debt securities), μέχρι και 72%. Ελαφρά θετική μεταβολή εμφανίστηκε και στα πάγια στοιχεία.

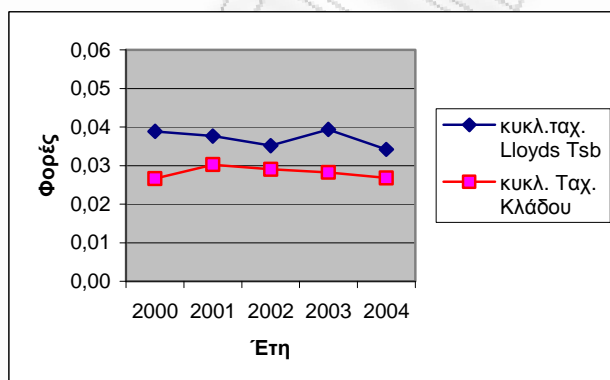
Οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις αυξήθηκαν το 2004 κατά 19% σε σχέση με το 2000, ενώ το ποσοστό τους στο σύνολο των πηγών χρηματοδότησης μειώθηκε, υποδεικνύοντας την ολοένα και μεγαλύτερη εξάρτηση της τράπεζας σε υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης

και σε ομολογιακά δάνεια. Αντίθετα, παρά τις διακυμάνσεις των ιδίων κεφαλαίων, το 2004 επανήλθαν στα αρχικά τους επίπεδα.

Οι πωλήσεις της Lloyds Tsb αυξήθηκαν μέσα στην πενταετία κατά 12%, παρά τη μείωση που είχαν το 2002 κατά 4% σε σχέση με το 2001. Όμως, η αύξηση στο λειτουργικό κόστος υπήρξε μεγαλύτερη και έφθασε το 24% μέσα στην πενταετία. Συνέπεια όλων των παραπάνω μεταβολών ήταν, μετά από συνεχείς μειώσεις των καθαρών κερδών προ φόρων που έφθασαν το 2002 το 32%, το 2003 να ανακάμψει η κερδοφορία, ενώ τελικά η επιβάρυνση των λειτουργικών εξόδων να περιορίσει το οικονομικό αποτέλεσμα κατά 9% σε σχέση με το 2000. Έτσι, ο δείκτης οργανικών εξόδων προς οργανικά έσοδα παρουσίασε αρχικά ανοδική πορεία, ενώ από το 2002 αντιστράφηκε η πορεία του.

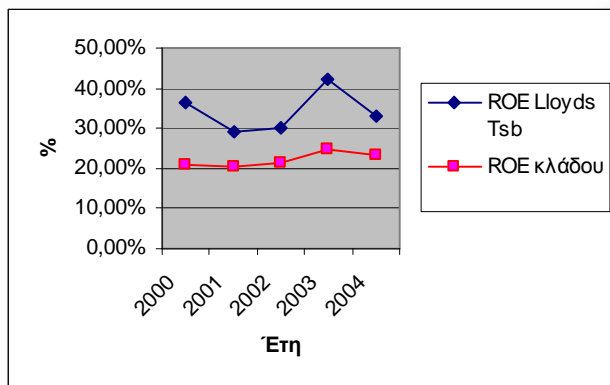


Διάγραμμα 73: Αποτελεσματικότητα



Διάγραμμα 74: Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Ενεργητικού

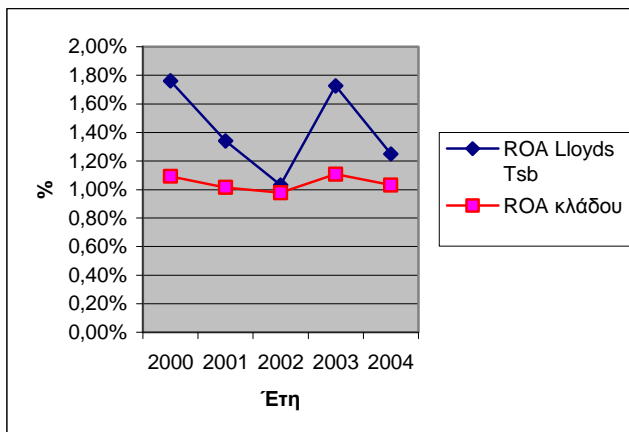
Η κυκλοφοριακή ταχύτητα του ενεργητικού κυμάνθηκε μεταξύ 3-4%, σημειώνοντας κυρίως πτωτική τάση, με εξαίρεση το 2003. Η φθίνουσα πορεία υποδηλώνει μια υπερεπένδυση των κεφαλαίων σε σχέση με τις πωλήσεις που πραγματοποίησε. Αντίθετα, το 2003, ο ταχύτερος ρυθμός αύξησης των πωλήσεων από το ρυθμό μείωσης των περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας οδήγησε στην άνοδο του δείκτη. Ακόμη, πρέπει να σημειωθεί ότι, για όλες τις χρήσεις, ο αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας του ενεργητικού παρέμεινε υψηλότερος από το μέσο δείκτη του βρετανικού κλάδου.



Διάγραμμα 75: Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων

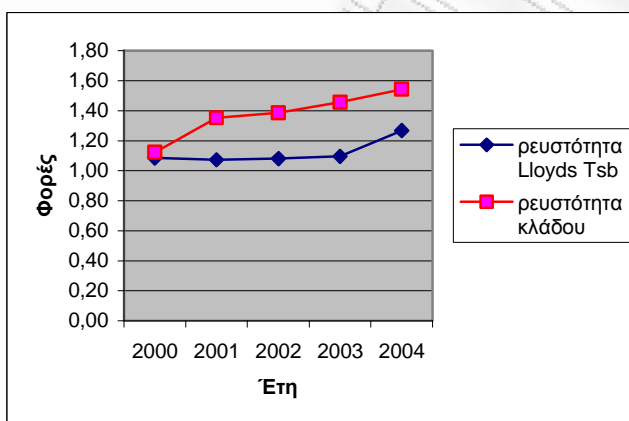
Σε γενικές γραμμές, η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων της τράπεζας Lloyds Tsb επηρεάστηκε σε σημαντικό βαθμό από την ικανότητα της εταιρείας να πραγματοποιεί κέρδη και παρουσίασε τις ίδιες αυξομειώσεις με εκείνες της κερδοφορίας της. Ωστόσο, το 2002, η μικρή αύξηση του δείκτη σχετίζεται περισσότερο με τα χαμηλά ίδια κεφάλαια παρά με τη μειωμένα καθαρά κέρδη προ φόρων²⁷. Αν και το 2004 ο δείκτης διαμορφώθηκε σε χαμηλότερα επίπεδα από το 2000, συγκρινόμενος με το μέσο δείκτη του κλάδου είναι υψηλότερος. Έτσι, η τράπεζα Lloyds είναι πιο αποτελεσματική στη διαχείριση των κεφαλαίων που ανήκουν στους φορείς της επιχείρησης.

²⁷ Το 2002 τα ίδια κεφάλαια μειώθηκαν κατά 20% σε σχέση με το 2000, ενώ τα καθαρά κέρδη προ φόρων έφθιναν κατά 18%.



Διάγραμμα 76: Αποδοτικότητα ενεργητικού

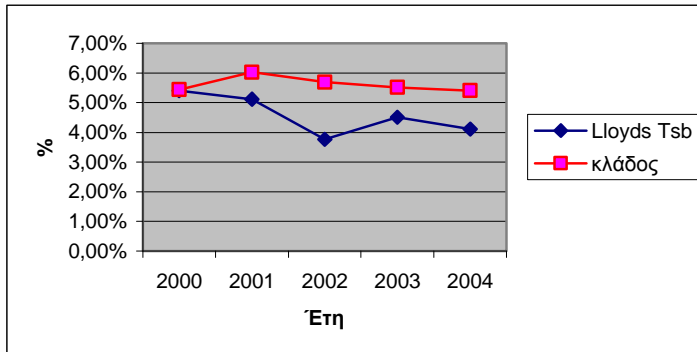
Ο δείκτης αποδοτικότητας του ενεργητικού εμφανίζει αρκετές διακυμάνσεις, οι οποίες συμβαδίζουν με τις μεταβολές των καθαρών κερδών της εταιρείας. Ακόμη, είναι φανερό από το Διάγραμμα 76 ότι, ότι για όλες τις χρήσεις, εκτός από το 2002, η επιχείρηση έχει υψηλότερη απόδοση ενεργητικού και επομένως, παρά τις αυξομειώσεις του δείκτη, η τράπεζα Lloyds Tsb θεωρείται πιο αποτελεσματική στη διαχείριση των περιουσιακών της στοιχείων από άλλες εταιρείες του βρετανικού κλάδου.



Διάγραμμα 77: Ρευστότητα

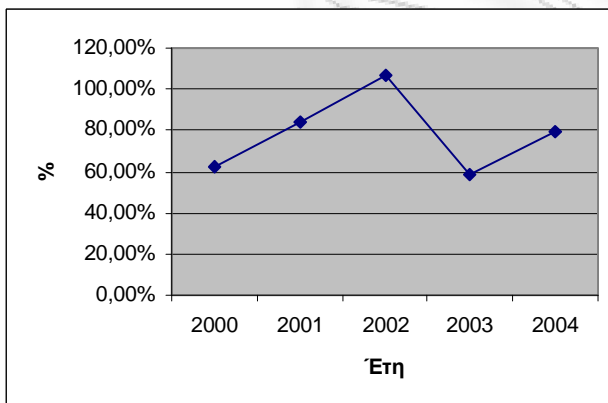
Το περιθώριο ασφαλείας που παρείχε η διοίκηση της τράπεζας για να είναι σε θέση να αντιμετωπίσει κάποια ανεπιθύμητη εξέλιξη στη ροή των κεφαλαίων κινήσεων της με την πάροδο των ετών διατηρείται σταθερό, ενώ το 2004 αυξάνεται, ως αποτέλεσμα της ταχύτερης αύξησης του κυκλοφοριακού ενεργητικού σε σχέση με την άνοδο των

πωλήσεων. Παρά τη θετική αυτή εξέλιξη, η τράπεζα υστερεί στην ικανότητα αποπληρωμής των χρεών σε σχέση με τις άλλες ομοειδές επιχειρήσεις του κλάδου της (Διάγραμμα 77).



Διάγραμμα 78: Ίδια κεφάλαια προς ξένα κεφάλαια

Ο αριθμοδείκτης των ιδίων κεφαλαίων προς δανειακά κεφάλαια σημείωσε πτωτική πορεία, με εξαίρεση το 2003 (Διάγραμμα 78). Ο δείκτης αυτός παρέμεινε κατά τη διάρκεια της υπό μελέτη περιόδου χαμηλότερος της μονάδας, γεγονός το οποίο υποδηλώνει ότι οι πιστωτές της εταιρείας συμμετείχαν σε αυτήν σε μεγαλύτερο βαθμό από τους φορείς της επιχείρησης. Έτσι, όπως αποτυπώνεται και στο Διάγραμμα , η Τράπεζα Lloyds Tsb παρείχε χαμηλότερη ασφάλεια στους πιστωτές σε σχέση με τις άλλες ανταγωνίστριες επιχειρήσεις του βρετανικού κλάδου.



Διάγραμμα 79: Ποσοστό διανεμόμενων κερδών

Η Τράπεζα Lloyds Tsb δεν ακολούθησε μια σταθερή μερισματική πολιτική (Διάγραμμα 79). Η ραγδαία αύξηση του ποσοστού διανεμόμενων κερδών, μέχρι και το 2002, ήταν αποτέλεσμα της μείωσης των κερδών της εταιρείας, η οποία θέλοντας να δώσει ένα

ικανοποιητικό μέρισμα στους μετόχους της, παρακράτησε μικρότερο ποσοστό κερδών σε αποθεματικά. Αντίθετα, το 2003, η εταιρεία ακολούθησε μια πιο συντηρητική μερισματική πολιτική, μειώνοντας κατά 50% τα μερίσματά της. Τέλος, το 2004, η αύξηση του δείκτη οφείλεται στον περιορισμό του οικονομικού αποτελέσματος της εταιρείας.

7.3.4. Οικονομικά στοιχεία και πορεία δεικτών Standard Chartered

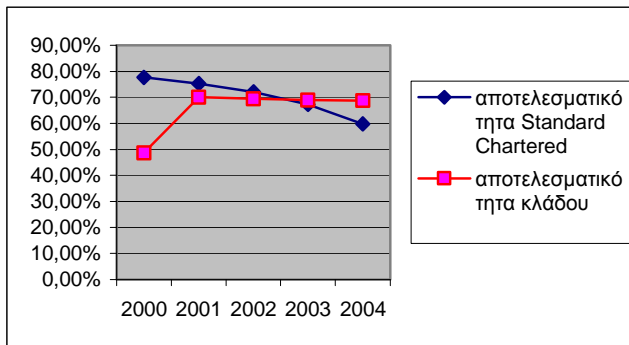
Οι μεταβολές στα επιμέρους στοιχεία του ισολογισμού της τράπεζας Standard Chartered ήταν ιδιαίτερα σημαντικές, γεγονός το οποίο αποτυπώνεται στην κατά 38% αύξηση του ενεργητικού και του παθητικού της.

Το κυκλοφοριακό ενεργητικό αυξήθηκε μέσα στην πενταετία κατά 38%. Στην εξέλιξη αυτή συνετέλεσε η μεταβολή των απαιτήσεων, και πιο πολύ των δανείων, τα οποία αυξήθηκαν κατά 20% το 2004 σε σχέση με το 2000, ενώ το ποσοστό τους στο σύνολο του ενεργητικού μειώθηκε διαχρονικά από 73% σε 63%. Ακόμη, ανοδική πορεία ακολούθησαν τα διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες και οι τίτλοι σταθερής απόδοσης, των οποίων αυξήθηκε τόσο το μέγεθος όσο και το ποσοστό τους στο σύνολο του ενεργητικού. Στον αντίποδα, πτωτική τάση σημειώθηκε στο πάγιο ενεργητικό, λόγω κυρίως της αποεπένδυσης των ασώματων πάγιων ακινητοποιήσεων.

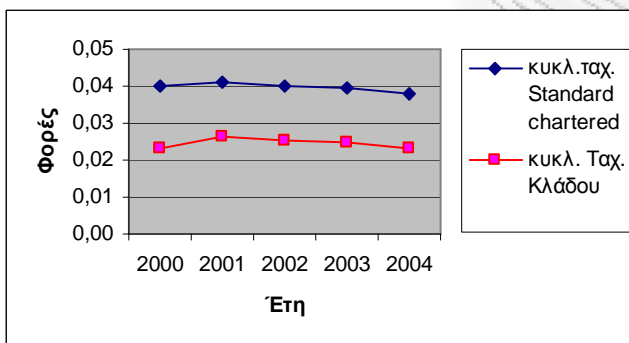
Οι καταθέσεις από τράπεζες και οι υποχρεώσεις προς πελάτες, που αποτελούν το 70% των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της εταιρείας, αυξήθηκαν μέσα στην υπό μελέτη περίοδο κατά 24%. Παρόμοια, αν και μεγαλύτερη ήταν η μεταβολή στα κεφάλαια των φορέων της επιχείρησης, τα οποία εμφάνισαν 35% άνοδο εξαιτίας των αυξημένων διαφορών από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο.

Οι πωλήσεις της τράπεζας Standard Chartered ακολούθησαν διαχρονικά ανοδική πορεία, ενώ τα λειτουργικά έξοδα, με εξαίρεση το 2003, αυξήθηκαν με την πάροδο των ετών αλλά με χαμηλότερο ρυθμό ανόδου από τα έσοδα από πωλήσεις. Για τον παραπάνω λόγο, η αποτελεσματικότητα διαχείρισης του λειτουργικού κόστους βελτιώθηκε (Διάγραμμα 80). Επιπρόσθετη απόρροια των παραπάνω εξελίξεων ήταν, τα καθαρά κέρδη προ φόρων να αυξηθούν μέσα στην πενταετία κατά 130% και να διαμορφωθούν στα 2 δις. £. Ωστόσο, θα πρέπει να σημειωθεί ότι, το 2002 ήταν η μόνη χρονιά, κατά την οποία τα καθαρά κέρδη

παρουσίασαν μείωση κατά 20% λόγω σημαντικής ανόδου των προβλέψεων για επισφαλείς πελάτες.

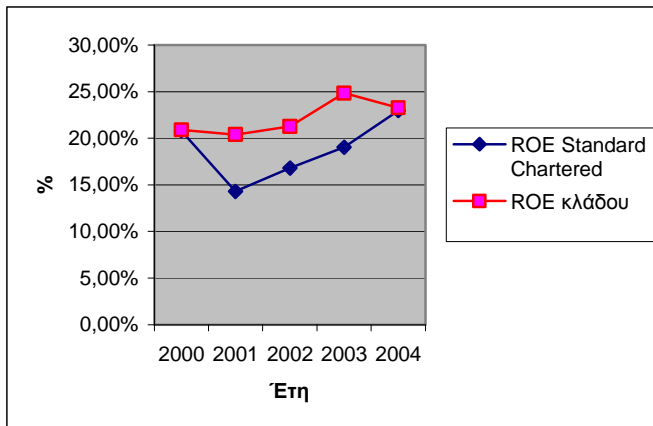


Διάγραμμα 80: Αποτελεσματικότητα

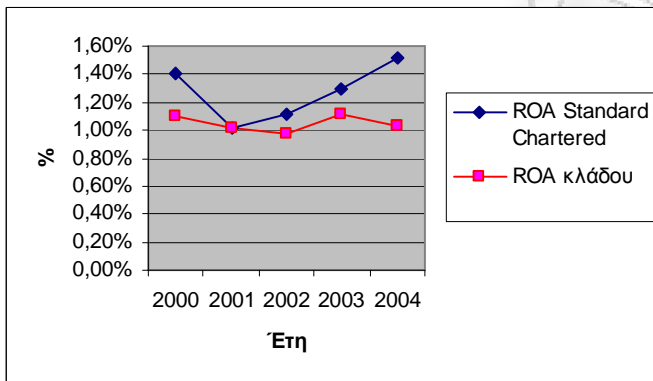


Διάγραμμα 81:Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Ενεργητικού

Η κυκλοφοριακή ταχύτητα του ενεργητικού παρουσίασε διαχρονικά πτωτική πορεία, γεγονός που αποτυπώνεται στο Διάγραμμα 81 και αποτελεί ένδειξη υπερεπένδυσης κεφαλαίων σε σχέση με τις διενεργηθείσες πωλήσεις. Ωστόσο, οι τιμές του δείκτη για όλη την υπό εξέταση περίοδο παραμένουν οι υψηλότερες του κλάδου.

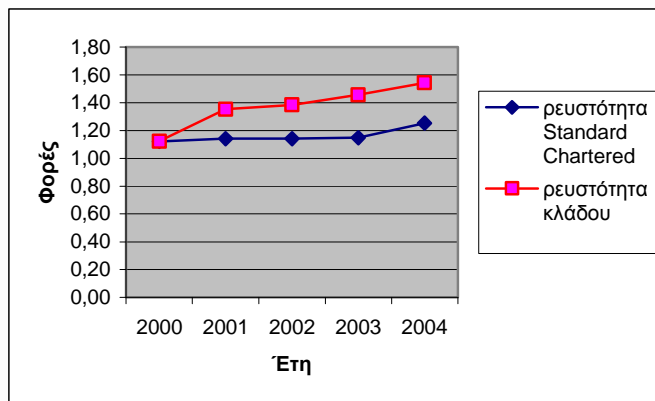


Διάγραμμα 82: Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων



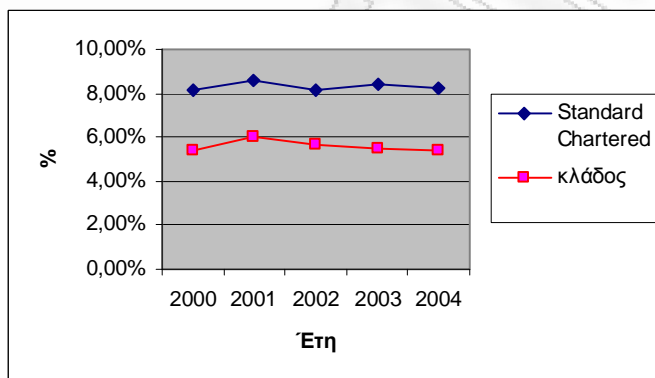
Διάγραμμα 83: Αποδοτικότητα Ενεργητικού

Έντονα αύξουσα είναι η πορεία των δεικτών αποδοτικότητας της εταιρείας, με εξαίρεση το 2001 (Διάγραμμα 82,83). Η συνεχής αύξηση της κερδοφορίας που προήλθε από την επιτυχημένη προσπάθεια ελέγχου του κόστους της, ευθύνεται για την αυξημένη ικανότητα της εταιρείας να πραγματοποιήσει κέρδη. Ταυτόχρονα, ο ρυθμός αύξησης των περιουσιακών στοιχείων και των ιδίων κεφαλαίων δε ξεπέρασε το ρυθμό ανόδου του οικονομικού αποτελέσματος, με συνέπεια να εκμεταλλευθεί με πιο αποτελεσματικό τρόπο τα ίδια της κεφάλαια και το ενεργητικό της. Ωστόσο, σημαντικό είναι να αναφερθεί ότι, ενώ οι τιμές της αποδοτικότητας του ενεργητικού ξεπέρασαν τον αντίστοιχο μέσο δείκτη του κλάδου, δε συνέβη το ίδιο με τα μεγέθη του δείκτη ROE.



Διάγραμμα 84: Ρευστότητα

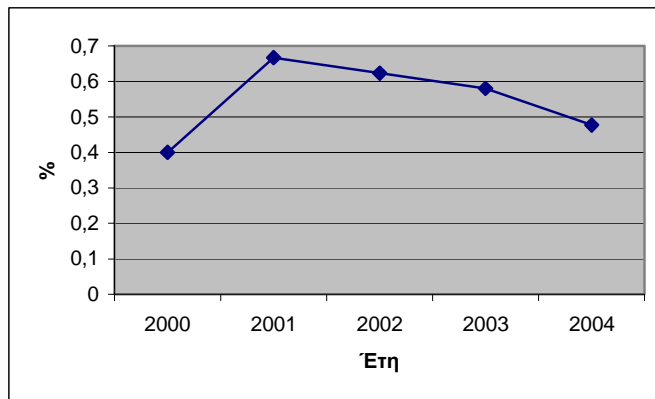
Η ρευστότητα της εταιρείας τη τριετία 2001-2003 παραμένει σε σταθερά επίπεδα μεγαλύτερη της μονάδας, ενώ το 2004 η ταχύτερη αύξηση των άμεσα ρευστοποιήσιμων στοιχείων της επιχείρησης από την αύξηση των τρεχουσών υποχρεώσεων της συνέβαλε στη βελτίωση της ικανότητας της εταιρείας να αποπληρώνει της υποχρεώσεις της (Διάγραμμα 84). Ωστόσο, σε σχέση με τις υπόλοιπες εταιρείες του κλάδου, το κεφάλαιο κίνησής της και επομένως το περιθώριο ασφαλείας που διατηρεί η διοίκηση της Standard Chartered για την αντιμετώπιση ανεπιθύμητων εξελίξεων είναι μικρότερο.



Διάγραμμα 85: Ίδια προς ξένα κεφάλαια

Η δανειακή επιβάρυνση της εταιρείας κυμάνθηκε σε υψηλά επίπεδα, αφού ο αριθμοδείκτης των κεφαλαίων των φορέων της τράπεζας προς τα δανειακά κεφάλαια διατηρήθηκε μικρότερος της μονάδας. Έτσι, ο υπερδανεισμός της εταιρείας παρέχει μικρή ασφάλεια στους πιστωτές της, εφόσον μια μονάδα ξένων κεφαλαίων καλύπτεται από 0,08 μονάδες ιδίων κεφαλαίων. Ωστόσο, αν ο δείκτης συγκριθεί με το μέσο δείκτη του κλάδου, εξάγεται

το συμπέρασμα ότι η εταιρεία είναι πιο φερέγγυα από άλλες εταιρείες του κλάδου, καθώς χρησιμοποιεί σε μεγαλύτερο βαθμό τα ίδια της κεφάλαια για τη χρηματοδότηση των εργασιών της.



Διάγραμμα 86: Ποσοστό διανεμόμενων κερδών

Το ποσοστό διανεμόμενων κερδών μειώθηκε με την πάροδο των ετών, με εξαίρεση το 2001 όπου αυξήθηκε. Επομένως, το 2001 η διοίκηση της εταιρείας ακολούθησε μια πιο φιλελεύθερη μερισματική πολιτική σε σχέση με τα επόμενα έτη, κατά τα οποία προτίμησε να κρατήσει το μεγαλύτερο της κερδοφορίας της με τη μορφή των αποθεματικών για τη χρηματοδότηση νέων μελλοντικών επενδύσεων.

7.3.5. Οικονομικά στοιχεία και πορεία δεικτών Alliance Leicester

Οι μεταβολές στα επιμέρους στοιχεία του ισολογισμού της Alliance Leicester είχαν σαν αποτέλεσμα την αύξηση του ενεργητικού και του παθητικού της κατά 43%.

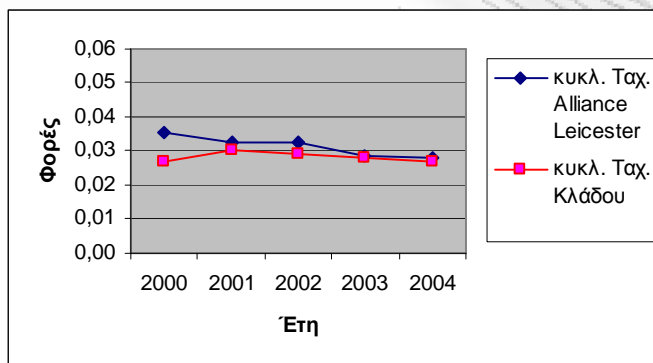
Αναλυτικότερα, το κυκλοφοριακό ενεργητικό αυξήθηκε κατά τη διάρκεια της πενταετίας κατά 43%. Στη μεταβολή αυτή συνέβαλε κατά πρωτεύοντα λόγο η αύξηση των απαιτήσεων από πελάτες και πιστωτικά ιδρύματα, οι οποίες αποτελούν το 70% των περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας και κατά δεύτερο λόγο η εντυπωσιακή άνοδος των διαθεσίμων κατά 338%, των οποίων το ποσοστό στο σύνολο του ενεργητικού αυξήθηκε σημαντικά φθάνοντας από 3% το 2000 το 10% το 2004. Ακόμη, οι ομολογίες, που

αποτελούν κατεξοχήν το 20% των ενεργητικών στοιχείων της εταιρείας, αυξήθηκαν το 2004 μέχρι και 150%.

Τα πάγια σημείωσαν 100% αύξηση, παρόλο που μειώθηκαν διαχρονικά οι ενσώματες και ενσώματες κινητοποιήσεις. Ωστόσο, η αύξηση των καθαρών επενδύσεων σε χρηματοδοτικές μισθώσεις αποτελεί την αιτία της εξέλιξης αυτής.

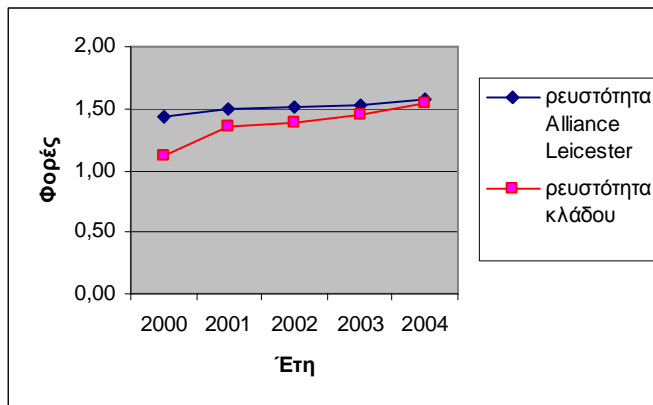
Η αύξηση των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων δε συμβάδισε με την αύξηση των απαιτήσεων, αφού οι υποχρεώσεις προς πελάτες που αποτελούν το κύριο τμήμα των ληξιπροθέσμων υποχρεώσεων ανήλθε μόνο κατά 16%. Παρόμοια μεταβολή είχαν τα ίδια κεφάλαια της εταιρείας, τα οποία παρουσίασαν άνοδο κατά 7%.

Η πορεία των καθαρών κερδών ήταν, σε γενικές γραμμές, αυξητική, παρά τη μείωση κατά 11% που σημείωσε το 2001 με αποτέλεσμα τα καθαρά κέρδη προ φόρων να φθάσουν τα 556 εκατ. €.



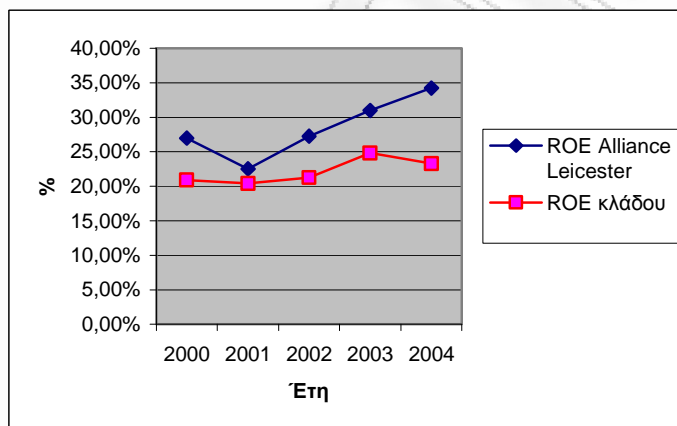
Διάγραμμα 87: Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Ενεργητικού

Η κυκλοφοριακή ταχύτητα των ενεργητικών στοιχείων της εταιρείας μειώθηκε με την πάροδο των ετών ενώ ξεπέρασε οριακά το μέσο όρο του κλάδου (Διάγραμμα 87). Η εξέλιξη αυτή οφείλεται στο γεγονός ότι η αύξηση των λειτουργικών εσόδων (14%) δε συμβάδισε με την αύξηση των ενεργητικών στοιχείων (43,93%).

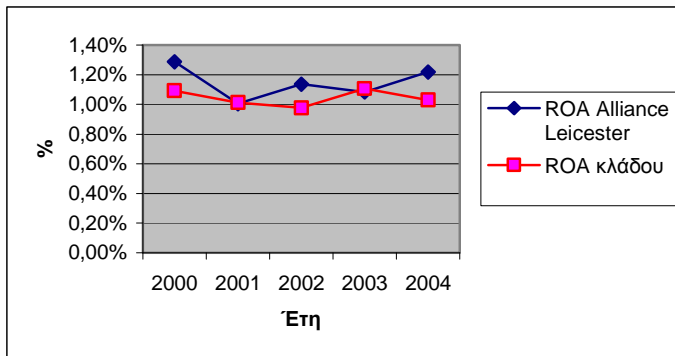


Διάγραμμα 88: Ρευστότητα

Η Alliance Leicester, την τριετία 2000-2003, παρουσίασε βελτίωση στην ικανότητά της να ανταποκριθεί στις βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις της σε μεγαλύτερο βαθμό σε σχέση με άλλες επιχειρήσεις του τραπεζικού κλάδου. Βασική αιτία που συνετέλεσε στην εξέλιξη αυτή υπήρξε η ταχύτερη αύξηση του κυκλοφοριακού ενεργητικού από την αύξηση των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων. Όμως, από το 2003, ο ρυθμός ανόδου του κεφαλαίου κίνησης που χρησιμοποιείται ως ασφάλεια για την αντιμετώπιση της ζήτησης σε χρήμα συμβάδισε με το ρυθμό αύξησης της ρευστότητας του βρετανικού κλάδου

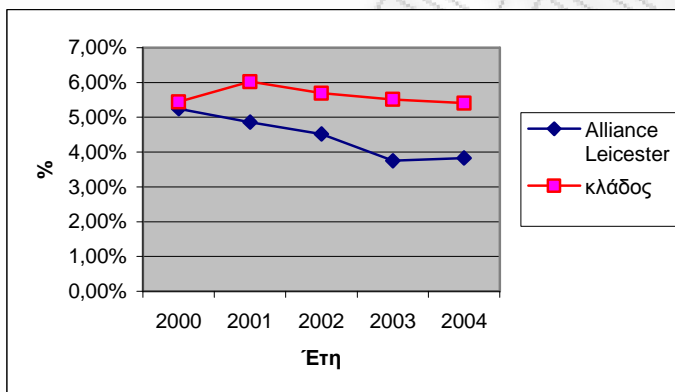


Διάγραμμα 89: Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων



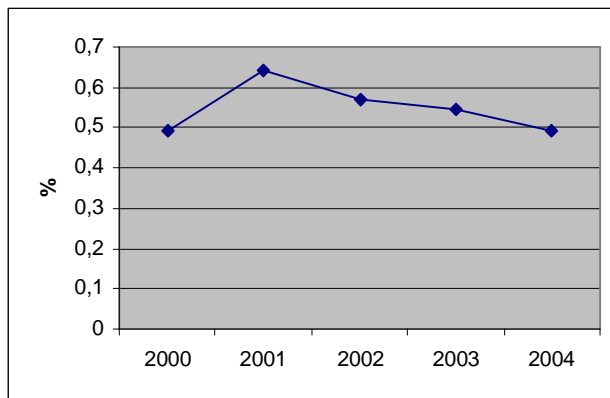
Διάγραμμα 90: Αποδοτικότητα ενεργητικού

Αν και οι δείκτες αποδοτικότητας επιδεινώθηκαν τα πρώτα τρία χρόνια (2000-2002), βελτιώθηκαν τα επόμενα χρόνια και παρέμειναν από τους υψηλότερους της βρετανικής τραπεζικής αγοράς. Συγκεκριμένα, η εταιρεία κατάφερε να επιτύχει υψηλότερα κέρδη με μικρότερο ποσοστό του ενεργητικού, ενώ η διαχρονικά υψηλότερη αύξηση των ιδίων κεφαλαίων από την αύξηση των καθαρών κερδών της περιόρισε σε μικρό βαθμό την κερδοφόρα δυναμικότητά της.



Διάγραμμα 91: Ίδια προς ξένα κεφάλαια

Αντίθετα από την πολιτική των υπόλοιπων τραπεζών του βρετανικού κλάδου, η Alliance Leicester διατηρεί σε χαμηλά επίπεδα το δείκτη ιδίων προς ξένα κεφάλαια παρά το γεγονός ότι ο δείκτης αυτός παρουσιάζει για σχεδόν όλη την υπό μελέτη περίοδο αυξητική πορεία. Η αύξηση στις υποχρεώσεις της τράπεζας προς τους καταθέτες και στο λογαριασμό των ομολογιακών δανείων, που παρατηρήθηκε από το 2003, αποτελεί απόδειξη ότι η τράπεζα στηρίχθηκε σε μικρότερο βαθμό στην αυτοχρηματοδότηση.



Διάγραμμα 92: Ποσοστό διανεμόμενων κερδών

Η αύξηση του δείκτη το 2001 οφείλεται κυρίως στη μείωση των κερδών της τράπεζας, η οποία θέλοντας να δώσει ένα ικανοποιητικό μέρισμα στους μετόχους της, παρακράτησε μικρό ποσοστό κερδών σε αποθεματικά. Πιο συντηρητική μερισματική πολιτική φαίνεται να ακολουθήσε την τριετία 2002-2004, αφού άρχισε να παρακρατεί μεγαλύτερο μέρος των κερδών της προκειμένου να το χρησιμοποιήσει για την εσωτερική της ανάπτυξη.

7.3.6. Οικονομικά στοιχεία και πορεία δεικτών Bradford and Bingley²⁸

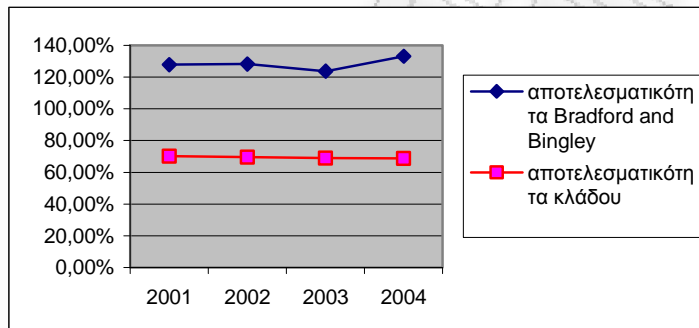
Οι μεταβολές στον ισολογισμό της Bradford and Bingley οδήγησαν σε αύξηση των ενεργητικών και παθητικών στοιχείων της εταιρείας κατά 50%.

Όσον αφορά στα άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία του ενεργητικού, τη σημαντικότερη μεταβολή εμφάνισαν οι απαιτήσεις από πελάτες και πιστωτικά ιδρύματα, οι οποίες αυξηθήκαν κατά 60% μέσα στην τετραετία, ενώ ταυτόχρονα αυξήθηκε και το ποσοστό συμμετοχής τους στο σύνολο των περιουσιακών στοιχείων, φθάνοντας το 2004 το 85% από 80% το 2001. Ταυτόχρονα, το ταμείο και τα διαθέσιμα που είναι κατατεθειμένα σε Κεντρικές Τράπεζες. Αντίθετα, η εταιρεία φαίνεται να μείωσε κατά 54% τις επενδύσεις της σε πάγιες και ασώματες ακινητοποιήσεις.

²⁸ Η Bradford and Bingley έλαβε τη σημερινή της μορφή ως εταιρεία το 2000. Έτσι, η ανάλυσή της περιορίζεται στη χρονική περίοδο 2004-2001.

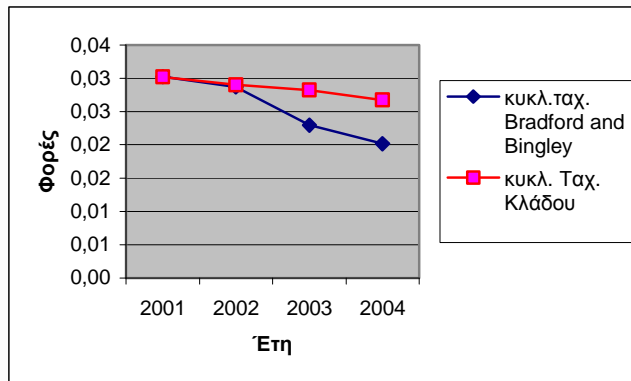
Στα στοιχεία του παθητικού, τη μεγαλύτερη μεταβολή σε μέγεθος και σε ποσοστό στο σύνολο των απασχοληθέντων κεφαλαίων παρουσίασαν οι υποχρεώσεις μακροπρόθεσμου χαρακτήρα, των οποίων η αύξηση ξεπέρασε το 100% και συγχρόνως ξεπέρασε την αύξηση των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων. Η εξέλιξη αυτή ήταν αποτέλεσμα της έκδοσης νέων ομολογιακών δανείων²⁹, όπως και της αύξησης των στοιχείων μειωμένης εξασφάλισης του παθητικού. Ακόμη, παρά τις αυξομειώσεις τους, ελαφρά αύξηση κατά 6% παρουσίασαν τα ίδια κεφάλαια.

Οι πωλήσεις παρουσίασαν αυξητική πορεία μέχρι το 2003 έως και 34%, αλλά το 2004 η ελαφρά αύξηση των εσόδων από τόκους και η μείωση των προμηθειών από διαμεσολαβητικές εργασίες οδήγησαν στη μείωση κατά 3% των λειτουργικών εσόδων σε σχέση με το 2003. Εκτός των άλλων, η αύξηση των λειτουργικών δαπανών και η εμφάνιση έκτακτων ζημιών από πώληση υπηρεσιών (loss from sale of operations-exceptional) αποτέλεσαν επιπρόσθετες αιτίες που συνέβαλαν στη μείωση των κερδών προ φόρων κατά 55% σε σχέση με το 2001. Έτσι, η τράπεζα Bradford and Bingley δεν κατάφερε να περιστείλει τις δαπάνες της, με συνέπεια ο δείκτης αποτελεσματικότητας καθόλη την πενταετία να μη συμβαδίσει με τις τιμές του μέσου δείκτη του βρετανικού κλάδου.



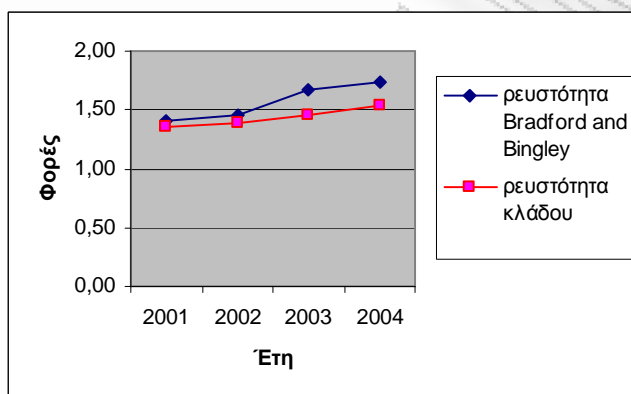
Διάγραμμα 93: Αποτελεσματικότητα

²⁹ Ως στοιχεία μειωμένης εξασφάλισης του παθητικού (subordinated debt) νοούνται τα δάνεια ή οι μετοχές που κατατάσσονται χαμηλότερα από άλλα δάνεια ή μετοχές όσον αφορά στα δικαιώματα που έχουν πάνω σε περιουσιακά στοιχεία ή σε κέρδη. Συνήθως αυτού του είδους η χρηματοδότηση διαρκεί 6-10 χρόνια, ενώ οι κύριες πληρωμές των δανείων καθυστερούνται μέχρι να αποπληρωθούν οι υποχρεώσεις από κεφάλαια που έχει λάβει η επιχείρηση με τη μορφή εξασφαλισμένων δανείων (senior debt) (investopedia).



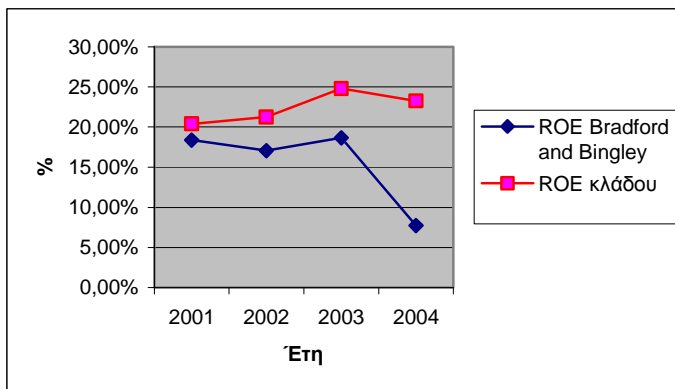
Διάγραμμα 94: Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Ενεργητικού

Η κυκλοφοριακή ταχύτητα του ενεργητικού σημείωσε διαχρονικά πτωτική τάση. Η φθίνουσα πορεία υποδηλώνει μια υπερεπένδυση των κεφαλαίων σε σχέση με τις πωλήσεις που πραγματοποίησε. Ακόμη, πρέπει να σημειωθεί ότι, σχεδόν για όλες τις χρήσεις, ο αριθμοδείκτης κυκλοφοριακής ταχύτητας του ενεργητικού παρέμεινε χαμηλότερος από το μέσο δείκτη του βρετανικού κλάδου.



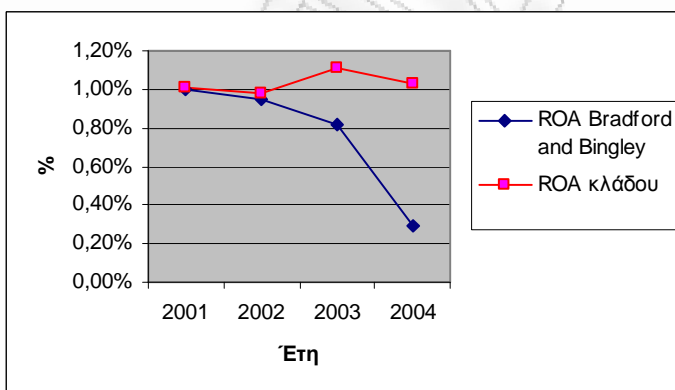
Διάγραμμα 95: Ρευστότητα

Η ρευστότητα της εταιρείας κατά τη διάρκεια της πενταετίας παραμένει σε επίπεδα πολύ μεγαλύτερα της μονάδας, ενώ το 2002 άρχισε να αυξάνεται με επιταχυνόμενο ρυθμό λόγω της ταχύτερης αύξησης των άμεσα ρευστοποιήσιμων στοιχείων της επιχείρησης από την αύξηση των τρεχουσών υποχρεώσεων της (Διάγραμμα 96). Έτσι, βελτιώθηκε η ικανότητα αποπληρωμής των χρεών της. Ακόμη, σε σχέση με τις υπόλοιπες εταιρείες του κλάδου, το κεφάλαιο κίνησής της και επομένως το περιθώριο ασφαλείας που διατηρεί η διοίκηση της Bradford and Bingley για την αντιμετώπιση ανεπιθύμητων εξελίξεων είναι μεγαλύτερο.



Διάγραμμα 96: Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων

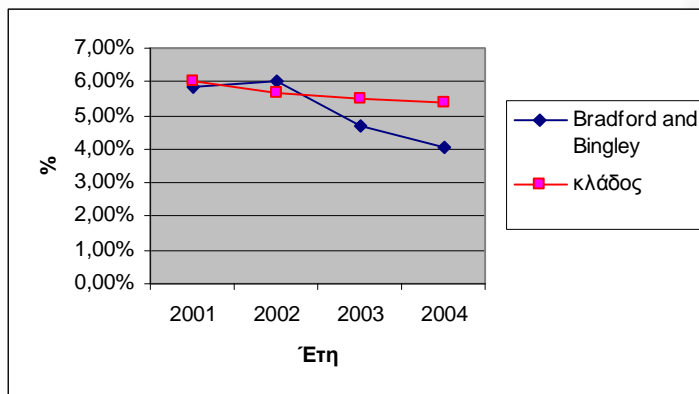
Σε γενικές γραμμές, η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων της τράπεζας Bradford and Bingley παρουσίασε τις ίδιες μεταβολές με εκείνες των καθαρών κερδών της. Έτσι, τη διετία 2001-2002, η μικρή αύξηση του δείκτη σχετίζεται περισσότερο με τα αυξημένα καθαρά κέρδη προ φόρων και λιγότερο με τα αυξημένα κεφάλαια των φορέων της επιχείρησης. Αντίθετα, το 2004, η ραγδαία πτώση της κερδοφορίας, όπως ήταν φυσικό, επηρέασε αρνητικά την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων, με αποτέλεσμα ο δείκτης να διαμορφωθεί σε πολύ χαμηλότερα επίπεδα από το 2000. Έτσι, συγκρινόμενος με το μέσο δείκτη του κλάδου, εξάγεται το συμπέρασμα ότι, η Bradford and Bingley είναι λιγότερο αποτελεσματική στη διαχείριση των ιδίων της κεφαλαίων.



Διάγραμμα 97: Αποδοτικότητα ενεργητικού

Έντονα φθίνουσα είναι η πορεία του δείκτη αποδοτικότητας του ενεργητικού, γεγονός το οποίο αποτελεί ένδειξη ότι τα περιουσιακά στοιχεία της εταιρείας απασχολούνται όλο και

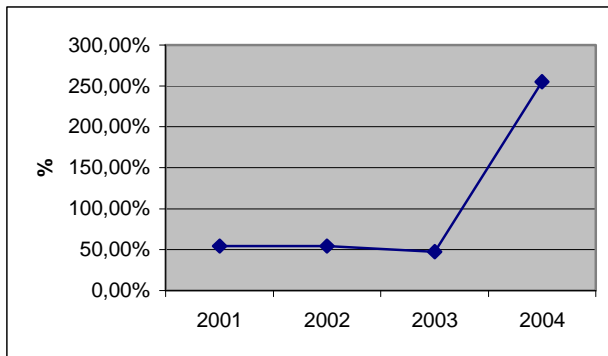
λιγότερο παραγωγικά. Μάλιστα, το 2004, ο έντονος περιορισμός της κερδοφορίας σε συνδυασμό με την αύξηση του μεγέθους της εταιρείας³⁰, οδήγησαν στην περαιτέρω επιδείνωση του δείκτη. Έτσι, μόνο τις χρήσεις 2000 και 2001, η πορεία του δείκτη συμβάδισε με τις τιμές του μέσου δείκτη του κλάδου.



Διάγραμμα 98: Ίδια προς ξένα κεφάλαια

Ο δείκτης ίδια προς δανειακά κεφάλαια παρουσίασε πτωτική πορεία εκτός από το 2002, όπου αυξήθηκε. Για όλες τις χρήσεις ο δείκτης είναι χαμηλότερος της μονάδας, γεγονός το οποίο σημαίνει ότι οι πιστωτές της συμμετέχουν σε αυτήν σε μεγαλύτερο βαθμό από τους φορείς της επιχείρησης και αποτελεί ένδειξη υπερδανεισμού. Ακόμη, κρίνεται απαραίτητο να αναφερθεί ότι η αύξηση των ξένων κεφαλαίων αφορά κυρίως την αύξηση των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων, αφού αυτές αποτελούν το μεγαλύτερο μέρος των υποχρεώσεων. Σε σχέση, μάλιστα, με την πολιτική των άλλων τραπεζών του βρετανικού κλάδου, η τράπεζα Bradford and Bingley διατηρεί σε υψηλότερα επίπεδα τους δείκτες δανειακής της επιβάρυνσης.

³⁰ Το 2004 το ενεργητικό αυξήθηκε κατά 50% σε σχέση με το 2000, ενώ τα καθαρά κέρδη μετά την αφαίρεση των φόρων παρουσίασαν άνοδο κατά 55%.



Διάγραμμα 99: Ποσοστό διανεμόμενων κερδών

Σταθερή μερισματική πολιτική ακολουθεί η διοίκηση της Bradford and Bingley, η οποία μέχρι το 2003 διανέμει ως μέρισμα στους μετόχους της το 50% των κερδών της. Ωστόσο, η απότομη αύξηση του ποσοστού διανεμόμενων κερδών οφείλεται, κυρίως, στη μείωση των κερδών της εταιρείας, η οποία θέλοντας να δώσει ένα ικανοποιητικό μέρισμα, παρακράτησε μικρό ποσοστό κερδών σε αποθεματικά.

7.3.7. Οικονομικά στοιχεία και πορεία δεικτών Northern Rock

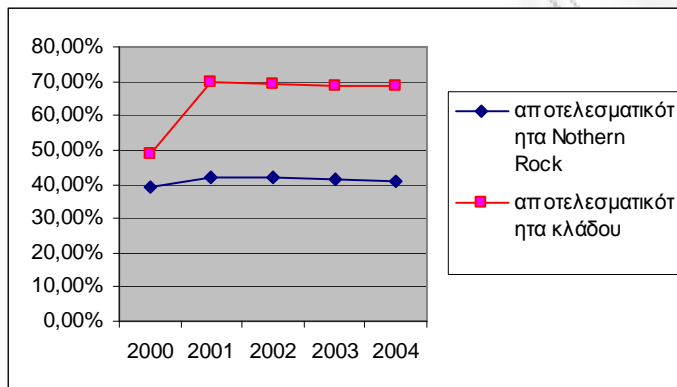
Τη μεγαλύτερη μεταβολή στα στοιχεία του ισολογισμού από τις επιχειρήσεις του βρετανικού τραπεζικού κλάδου παρουσίασε η Northern Rock, της οποίας τα στοιχεία του ενεργητικού και του παθητικού αυξήθηκαν κατά 90% μέσα στην πενταετία 2004-2000.

Αξιοσημείωτη ήταν η μεταβολή του κυκλοφοριακού ενεργητικού που εμφανίστηκε διαχρονικά αυξημένο κατά 90%, ενώ το ποσοστό του στο σύνολο του ενεργητικού παρέμεινε σταθερό στο 97%. Η μεταβολή αυτή οφείλεται στην αύξηση των δανείων έφθασε το 2004 το 92%. Ταυτόχρονα, η εταιρεία ενώ φαίνεται να μείωσε τα χρήματα που καταθέτει σε Κεντρικές Τράπεζες, με την πάροδο των ετών δεσμεύει όλο και μεγαλύτερο τμήμα των κεφαλαίων της σε ομολογιακά δάνεια και διάφορους τίτλους μεταβλητής απόδοσης, όπως είναι οι μετοχές. Ακόμη, παρόμοια πορεία εμφάνισε το πάγιο ενεργητικό, του οποίου η αύξηση πλησίασε το 150%.

Ο ρυθμός αύξησης των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων δε συμβάδισε με την εντυπωσιακή αύξηση των απαιτήσεων και κατά συνέπεια του κυκλοφοριακού ενεργητικού,

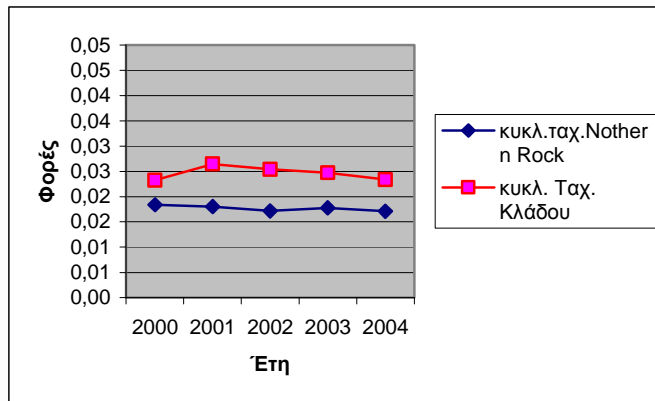
ενώ το ποσοστό τους στο σύνολο των πηγών χρηματοδότησης μειώθηκε κατά 13%. Αντίθετα, οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις διπλασιάστηκαν, γεγονός το οποίο αποδίδεται στην αύξηση των υποχρεώσεων από ομολογιακά δάνεια και των στοιχείων μειωμένης εξασφάλισης.

Όσον αφορά στην κερδοφόρα δυναμικότητα της εταιρείας, τα κέρδη προ φόρων της Northern Rock παρουσίασαν διαχρονικά ανοδική τάση, η οποία ήταν αποτέλεσμα του υψηλότερου ρυθμού ανάπτυξης των οργανικών εσόδων από την άνοδο των οργανικών εξόδων. Ωστόσο, αν και ο ρυθμός της ανάπτυξής της ξεπέρασε το 72%, δεν κατάφερε να προσεγγίσει τα μέσα επίπεδα ανάπτυξης του κλάδου, τα οποία είχαν διαμορφωθεί στα 2 δις. αγγλικές £.



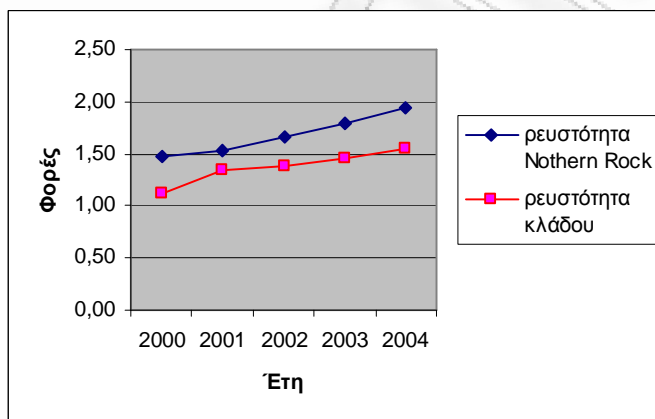
Διάγραμμα 100: Αποτελεσματικότητα

Ο δείκτης αποτελεσματικότητας παρέμεινε κατά τη διάρκεια της υπό εξέταση περιόδου ο χαμηλότερος του βρετανικού κλάδου, καθώς, όπως αποτυπώνεται στο διάγραμμα 94, η εταιρεία διέθετε το 40% των οργανικών της εσόδων για τη διενέργεια λειτουργικών δαπανών, σε αντίθεση με τον κλάδο του οποίου τα λειτουργικά έξοδα απορροφούσαν κατά μέσο όρο το 65% των πωλήσεών του.



Διάγραμμα 101:Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Ενεργητικού

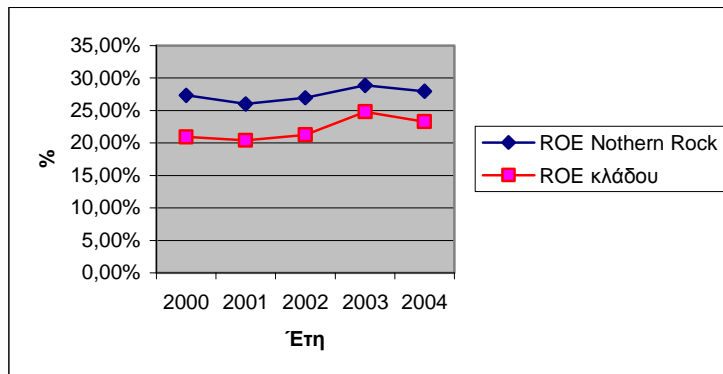
Η κυκλοφοριακή ταχύτητας του ενεργητικού της τράπεζας Northern Rock, παρέμεινε διαχρονικά σταθερή στο 2%, σημειώνοντας ελάχιστες διακυμάνσεις, ενώ πρέμεινε μικρότερη για όλη σχεδόν την πενταετία με το μέσο δείκτη του κλάδου. Η σταθερή αυτή πορεία οφείλεται στο ότι η αύξηση των περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας κινήθηκε στα ίδια περίπου επίπεδα με την άνοδο των πωλήσεων, ενώ η απόκλιση της από τις τιμές των άλλων ομοειδών επιχειρήσεων του κλάδου υποδηλώνει ότι χρησιμοποιεί σε μικρότερο βαθμό τα περιουσιακά της στοιχεία για την πραγματοποίηση των πωλήσεων της.



Διάγραμμα 102:Ρευστότητα

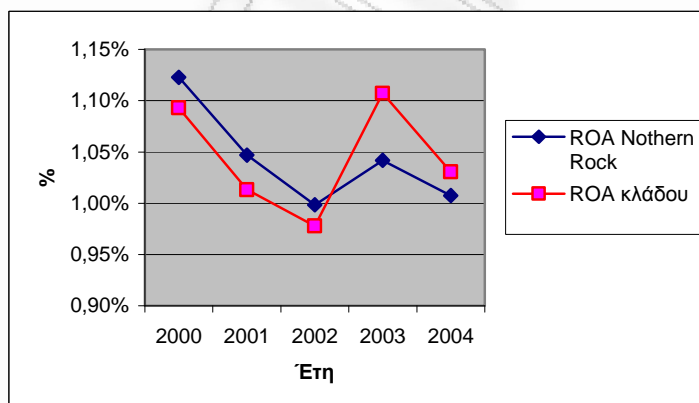
Η Τράπεζα Northern Rock είχε τη δυνατότητα να αντιμετωπίσει ιδιαίτερα ικανοποιητικά τις ανάγκες των πελατών της, καθώς η αύξηση του κυκλοφοριακού ενεργητικού ξεπέρασε σε πολύ μεγάλο βαθμό την άνοδο των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων της. Έτσι, το 2004, η εταιρεία διέθετε δύο μονάδες κυκλοφοριακού ενεργητικού για να ικανοποιήσει μία μονάδα

τρεχουσών υποχρεώσεών της. Ακόμη, κατά τη διάρκεια όλης της πενταετίας η εταιρεία είχε την υψηλότερη ρευστότητα σε όλο τον βρετανικό τραπεζικό κλάδο.



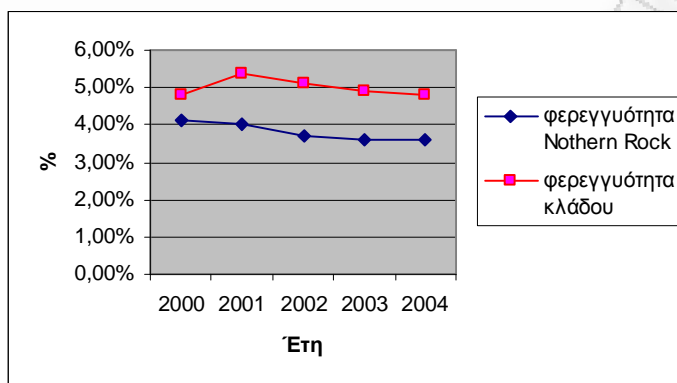
Διάγραμμα 103: Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων

Σε γενικές γραμμές, η αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων της τράπεζας Northern Rock επηρεάστηκε σε σημαντικό βαθμό από την ικανότητα της εταιρείας να πραγματοποιεί κέρδη και παρουσίασε τις ίδιες μεταβολές με εκείνες της κερδοφορίας της. Ωστόσο, το 2001 και το 2004, η μικρή ελάττωση του δείκτη σχετίζεται περισσότερο με τα υψηλά ίδια κεφάλαια παρά με τα αυξημένα καθαρά κέρδη προ φόρων. Ακόμη, αξίζει να αναφερθεί ότι, το 2004, ο δείκτης διαμορφώθηκε στα ίδια περίπου επίπεδα από το 2000 (2004:27,97%, 2000: 27,36%) , συγκρινόμενος με το μέσο δείκτη του κλάδου είναι υψηλότερος. Έτσι, η τράπεζα Northern Rock είναι πιο αποτελεσματική στη διαχείριση των κεφαλαίων που ανήκουν στους φορείς της επιχείρησης από άλλες εταιρείες του κλάδου της.



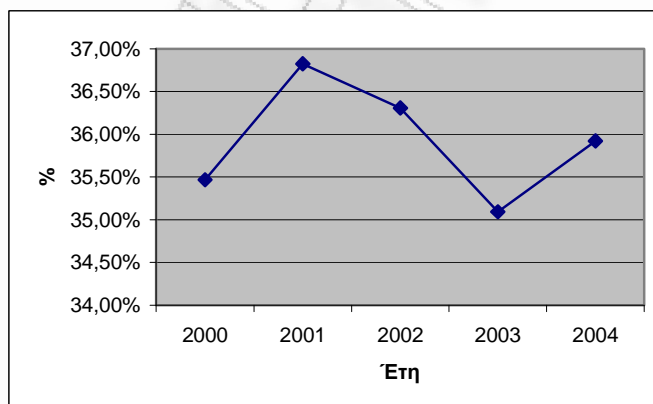
Διάγραμμα 104: Αποδοτικότητα ενεργητικού

Έντονα φθίνουσα είναι η πορεία του δείκτη αποδοτικότητας του ενεργητικού της εταιρείας, με εξαίρεση το 2003 (Διάγραμμα 98). Η άνοδος της κερδοφορίας, που προήλθε από τον επιτυχημένο έλεγχο του κόστους, δε συμβάδισε με τη συνεχή αύξηση των περιουσιακών στοιχείων της εταιρείας με αποτέλεσμα να μειωθεί η αποτελεσματικότητα διαχείρισης των κεφαλαίων των φορέων της. Αντίθετα, το 2003, για τους ακριβώς αντίθετους λόγους, ανέκαμψε η πορεία του δείκτη, χωρίς τα επόμενα έτη να καταφέρει να συμβαδίσει με τις τιμές του μέσου δείκτη του κλάδου.



Διάγραμμα 105: Φερεγγυότητα

Η φερεγγυότητα κινήθηκε πτωτικά καθόλη τη διάρκεια της υπό μελέτης περιόδου, λόγω της αναλογικά μεγαλύτερης αύξησης του ενεργητικού από την αύξηση των κεφαλαίων των φορέων. Από το διάγραμμα γίνεται αντιληπτό ότι η Nothern Rock υστερεί στον δείκτη φερεγγυότητας έναντι των άλλων τραπεζών του αγγλικού χρηματοπιστωτικού συστήματος, που σημαίνει ότι κίνδυνος που διατρέχουν οι καταθέτες της τράπεζας να μην εισπράξουν τα χρήματα που έχουν τοποθετήσει σε αυτήν ολοένα και αυξάνεται.



Διάγραμμα 106: Ποσοστό διανεμόμενων κερδών

Η Northern Rock δεν κράτησε μια σταθερή μερισματική πολιτική (Διάγραμμα 100). Τη διετία 2002-2003, η μείωση του δείκτη υποδεικνύει την πολιτική της εταιρείας να παρακρατήσει μεγαλύτερο μέρος των κερδών για τη χρηματοδότηση μελλοντικών επενδύσεων. Αντίθετα, το 2001 και το 2004, ακολουθεί πιο φιλελεύθερη μερισματική πολιτική αφού η αύξηση του δείκτη αποτελεί ένδειξη ότι η διοίκηση της εταιρείας κατέβαλε μεγαλύτερο ποσοστό μερίσματος στους μετόχους της.

Κεφάλαιο 8: Κατάταξη Τραπεζικών Συστημάτων Συνολικά Στα Στάδια Του Χ.Κ.Ε.

8.1.Καταταξη Ελληνικού Τραπεζικού Κλάδου Συνολικά Στα Στάδια Του Χ.Κ.Ε.

Από τον Πίνακα 10 προκύπτει ότι οι αναπτυσσόμενες εταιρείες πραγματοποιούν το 25,24% των πωλήσεων, έχουν ενεργητικό ίσο με 23,57% του συνόλου, παράγουν το 28,61% των κερδών και επιβαρύνονται με βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ίσες με το 23,45% του συνόλου. Ακόμη, τα ίδια τους κεφάλαια αντιστοιχούν στο 28,69% των συνολικών κεφαλαίων των φορέων του ελληνικού τραπεζικού κλάδου.

Στο άλλο άκρο του φάσματος βρίσκονται οι φθίνουσες επιχειρήσεις του δείγματος που πραγματοποιούν το 14,02% των εσόδων από πωλήσεις, έχουν ενεργητικό ίσο με το 12,05% των συνολικών περιουσιακών στοιχείων και επιβαρύνονται με το 12,01% του συνόλου των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων. Πέραν αυτών, τα κέρδη τα οποία πετυχαίνουν οι τράπεζες που ανήκουν στο στάδιο του Red Giant, φθάνουν το 7,82% των συνολικών κερδών του ελληνικού χρηματοπιστωτικού κλάδου, ενώ τα ίδια τους κεφάλαια μόλις το 15,35% του συνόλου.

Οι τράπεζες που μεταβαίνουν από το στάδιο της ανάπτυξης (Crown Prince) στο στάδιο της ωριμότητας (White Giant) έχουν το 18,85% του συνολικών περιουσιακών στοιχείων του ελληνικού κλάδου, ενώ τα κεφάλαια των φορέων τους φθάνουν το 18,16% του συνόλου των πηγών χρηματοδότησης. Οι πωλήσεις τους καλύπτουν το 20% του συνόλου, ενώ τα κέρδη τους το 22,43%. Τέλος, αναλαμβάνουν μόνο το 17% των συνολικών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων.

Οι στατικές επιχειρήσεις φαίνεται να διατηρούν τα περισσότερα περιουσιακά στοιχεία από όλες τις υπόλοιπες κατηγορίες τραπεζών, αφού το ενεργητικό τους αντιστοιχεί στο 32,43% του συνόλου. Ακόμη, οι φορείς των στατικών τραπεζών κατέχουν το δεύτερο μεγαλύτερο ποσοστό ιδίων κεφαλαίων (23,82%) στο σύνολο, ενώ πραγματοποιούν το υψηλότερο

ποσοστό πωλήσεων (28,1%) και ταυτόχρονα έχουν την υψηλότερη κερδοφορία σε ολόκληρο τον ελληνικό κλάδο (32,99%). Όπως είναι αναμενόμενο, αναλαμβάνουν τις υψηλότερες βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις έναντι των πιστωτών τους.

Οι τράπεζες που από το στάδιο της ωριμότητας ολισθαίνουν σιγά αλλά σταθερά στο στάδιο της παρακμής, διαθέτουν το 13,11% του συνόλου του ενεργητικού και ίδια κεφάλαια ίσα με το 13,99% του ελληνικού δείγματος. Επίσης, οι πωλήσεις που πραγματοποιούν καλύπτουν το 12% των συνολικών εσόδων, ενώ συνεισφέρουν το 7,85% των συνολικών κερδών. Ακόμη, αναλαμβάνουν το 20,8% του συνόλου των υποχρεώσεων.

Στο σημείο αυτό είναι σημαντικό να αναφερθεί ότι, τα κυριότερα μεγέθη και οι δείκτες του συνόλου των τραπεζών που λειτουργούν στην Ελλάδα, υπολογίστηκαν με βάση τον μέσο αριθμητικό, που είναι ένα από τα πιο χρησιμοποιούμενα μέτρα κεντρικής τάσεως. Ακόμη, αξίζει να ειπωθεί ότι το μειονέκτημα της συγκεκριμένης στατιστικής μεταβλητής είναι ότι η τιμή του επηρεάζεται από τις ακραίες τιμές, δηλαδή τις πολύ χαμηλές και αντίστοιχα τις πολύ υψηλές τιμές (Θ.Η. Αποστολόπουλος, 1996, σελ. 129). Έτσι, και στη συγκεκριμένη μελέτη, τα συμπεράσματα για την αποδοτικότητα των ιδίων κεφαλαίων και των περιουσιακών στοιχείων βελτιώνονται αν αφαιρεθούν τα αρνητικά αποτελέσματα που παρουσιάζει η Εμπορική τράπεζα και η Γενική τράπεζα στους συγκεκριμένους δείκτες.

Πίνακας 10: Οικονομικά στοιχεία κατά στάδιο Χ.Κ.Ε. για ελληνικό τραπεζικό κλάδο

ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΜΟΣ	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		ΠΩΛΗΣΕΙΣ		ΚΕΡΔΗ		ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕ Σ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	
	ΔΙΣ €	%	ΔΙΣ €	%	ΔΙΣ €	%	ΔΙΣ €	%	ΔΙΣ €	%
CROWN PRINCE	3.203,10	28,69%	38.100,33	23,57%	1.705,51	25,24%	538,43	28,61%	33.223,11	23,45%
CROWN PRINCE ΠΡΟΣ WHITE GIANT	2.027,44	18,16%	30.463,68	18,85%	1.367,94	20,24%	422,14	22,43%	25.119,17	17,73%
WHITE GIANT	2.660,22	23,82%	52.414,23	32,43%	1.898,57	28,10%	620,73	32,99%	47.648,93	33,64%
WHITE GIANT ΠΡΟΣ RED GIANT	1.561,54	13,99%	21.182,73	13,11%	837,70	12,40%	147,63	7,85%	18.646,25	13,16%
RED GIANT	1.713,38	15,35%	19.474,78	12,05%	947,65	14,02%	147,11	7,82%	17.016,51	12,01%
ΜΗ ΚΑΤΑΤΑΞΙΜΕΣ	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%	0,00	0,00%
ΣΥΝΟΛΟ	11.165,68	100,00%	161.635,75	100,00%	6.757,36	100,00%	1.881,69	100,00%	141.653,98	100,00%

8.2. Κατάταξη Βρετανικού Τραπεζικού Συστήματος Συνολικά Στα Στάδια Του Χ.Κ.Ε.

Από τον Πίνακα 11 γίνεται φανερό ότι οι αναπτυσσόμενες εταιρείες που πραγματοποιούν το 0,23% των πωλήσεων, έχουν ενεργητικό ίσο με το 3,92% του συνόλου, παράγουν το 2,59% των κερδών, ενώ τα ίδια τους κεφάλαια αντιστοιχούν στο 1,79% των συνολικών κεφαλαίων των φορέων του βρετανικού τραπεζικού κλάδου. Ακόμη, έχουν αναλάβει βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις που είναι ίσες με το 2,41% του συνόλου.

Εν αντιθέσει, τα τραπεζικά ιδρύματα βρίσκονται στο στάδιο μετάβασης Crown Prince προς White Giant, πραγματοποιούν το 9,17% των εσόδων από πωλήσεις, έχουν ενεργητικό ίσο με το 48,96% των συνολικών περιουσιακών στοιχείων και επιβαρύνονται με το 63,33% του συνόλου των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων. Πέραν αυτών, τα κέρδη τα οποία πετυχαίνουν αυτές οι τράπεζες φθάνουν το 57,48% των συνολικών κερδών του βρετανικού χρηματοπιστωτικού κλάδου και τα ίδια τους κεφάλαια ισοδυναμούν με το 69,89% του συνόλου.

Η Bradford and Bingley, η μοναδική στατική επιχείρηση της βρετανικής τραπεζικής αγοράς, φαίνεται να διατηρεί περιουσιακά στοιχεία που καλύπτουν το 2,83%. Η τράπεζα αυτή πραγματοποιεί το μικρότερο ποσοστό πωλήσεων σε σχέση με όλες τις υπόλοιπες κατηγορίες τραπεζών, αφού δεν φθάνει ούτε το 1% του συνόλου. Το ίδιο συμβαίνει και με τα κέρδη, που είναι ίσα με το 1,31% του συνόλου. Το ενεργητικό της αντιστοιχεί στο 2,83% του συνόλου, ενώ οι φορείς της τράπεζας δεν κατέχουν πάνω από το 1,5% του συνόλου των ιδίων κεφαλαίων. Όπως είναι φυσικό, μικρό είναι και το ποσοστό των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων που αναλαμβάνει.

Τα τραπεζικά ιδρύματα που είναι τοποθετημένα στο μεταβατικό στάδιο White Giant προς Red Giant και διαθέτουν ταυτόχρονα στατικά και φθίνοντα χαρακτηριστικά, τα ίδια τους κεφάλαια είναι ίσα με το 15,05% του συνόλου, ενώ τα περιουσιακά τους στοιχεία ισοδυναμούν στο 30% του συνόλου. Πραγματοποιούν το μεγαλύτερο μέρος των πωλήσεων, δηλαδή το 89,34%, αλλά η κερδοφορία τους είναι ίση με το 27,03% των συνολικών κερδών του βρετανικού κλάδου. Τέλος, αναλαμβάνουν το 11% του συνόλου των ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων.

Πίνακας 11: Οικονομικά στοιχεία κατά στάδιο Χ.Κ.Ε. για βρετανικό τραπεζικό κλάδο

ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΜΟΣ	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ		ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ		ΠΩΛΗΣΕΙΣ		ΚΕΡΔΗ		ΒΡΑΧΥΠΡΟΘΕΣΜΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	
	ΔΙΣ £	%	ΔΙΣ £	%	ΔΙΣ £	%	ΔΙΣ £	%	ΔΙΣ £	%
CROWN PRINCE	1.216,04	1,79%	32.306,04	3,92%	568,44	0,23%	334,74	2,59%	18.515,46	2,41%
CROWN PRINCE ΠΡΟΣ WHITE GIANT	47.434,22	69,89%	403.361,82	48,96%	22.933,88	9,17%	7.429,28	57,48%	487.489,44	63,33%
WHITE GIANT	1.092,92	1,61%	23.319,40	2,83%	579,04	0,23%	168,86	1,31%	14.550,40	1,89%
WHITE GIANT ΠΡΟΣ RED GIANT	10.215,20	15,05%	247.864,40	30,09%	223.463,40	89,34%	3.493,80	27,03%	160.759,80	20,88%
ΜΗ ΚΑΤΑΤΑΞΙΜΕΣ	7.915,80	11,66%	116.931,60	14,19%	4.628,20	1,85%	1.499,40	11,60%	88.482,60	11,49%
ΣΥΝΟΛΟ	67.874,18	100,00%	823.783,26	100,00%	250.127,56	100,00%	12.926,08	100,00%	769.797,70	100,00%

8.3. Σύγκριση Αποτελεσμάτων Δυο Τραπεζικών Συστημάτων

Η κατάταξη των ελληνικών και βρετανικών τραπεζών στα στάδια του Χ.Κ.Ε. αποκαλύπτει σημαντικές διαφορές μεταξύ των δύο τραπεζικών συστημάτων. Προφανώς, η επίδοση των βρετανικών τραπεζών, που αποτελούν το 43,75% του συνολικού δείγματος, είναι καλύτερη των ελληνικών, αφού, όπως αποτυπώνεται στον Πίνακα 12, η πλειονότητα των αγγλικών τραπεζών πλησιάζει στην ωρίμανση (42,86%), ενώ αντίθετα, στην ελληνική χρηματοπιστωτική αγορά οι περισσότερες επιχειρήσεις (33,33%) από το στάδιο της ωρίμανσης μεταβαίνουν σταδιακά στην παρακμή.

Ανησυχητικό είναι το γεγονός ότι πάνω από το 30% των ελληνικών τραπεζών προχωρά από το στάδιο της ωριμότητας προς το στάδιο της παρακμής και ταυτόχρονα το 22,2% έχει ήδη χαρακτηριστεί ως φθίνων λόγω των προβλημάτων διαχείρισης του λειτουργικού του κόστους που αντιμετώπισε κατά την πενταετία 2000-2004. Αντίθετα, καμία από τις βρετανικές επιχειρήσεις δε φάνηκε να φτάνει στο σημείο της ολοκληρωτικής παρακμής, και μόνο μια επιχείρηση από το στάδιο του White Giant ολισθαίνει προς την παρακμή, χωρίς αυτό να σημαίνει ότι δεν μπορεί να αποφύγει τη δυσάρεστη αυτή κατάσταση.

Πίνακας 12: Σύγκριση Αποτελεσμάτων Δυο Τραπεζικών Συστημάτων

ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΜΟΣ	ΕΛΛΗΝΙΚΕΣ		ΒΡΕΤΑΝΙΚΕΣ	
	ΑΡΙΘΜΟΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ	ΑΡΙΘΜΟΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ
BOBBY DAZZLER	0	0,00%	0	0,00%
CROWN PRINCE	2	22,22%	1	14,29%
CROWN PRINCE ΠΡΟΣ WHITE GIANT	1	11,11%	3	42,86%
WHITE GIANT	1	11,11%	1	14,29%
WHITE GIANT ΠΡΟΣ RED GIANT	3	33,33%	1	14,29%
RED GIANT	2	22,22%	0	0,00%
ΜΗ ΚΑΤΑΤΑΞΙΜΕΣ	0	0,00%	1	14,29%
ΣΥΝΟΛΟ	9	100,00%	7	100,00%

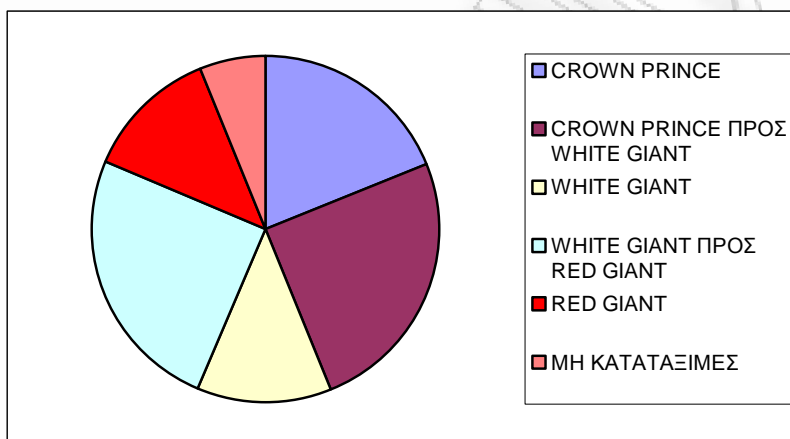
Ακόμη, αξίζει να σημειωθεί ότι, οι ελληνικές και οι αγγλικές τράπεζες παρουσιάζουν παρόμοια κατανομή μόνο στο στάδιο του White Giant. Έτσι, το 11,1% του ελληνικού δείγματος και ταυτόχρονα το 14,25% της βρετανικής τραπεζικής αγοράς ανήκουν στο στάδιο αυτό.

Δε θα πρέπει να παραβλεφθεί το γεγονός ότι, οι διαφορές που προέκυψαν ως προς την κατανομή των ελληνικών και αγγλικών τραπεζών στα στάδια του Χ.Κ.Ε. ίσως να είναι

αποτέλεσμα διαφορετικών χαρακτηριστικών των ευρύτερων χρηματοοικονομικών συστημάτων που λειτουργούν στην Ελλάδα και τη Μεγάλη Βρετανία.

8.4.Κατάταξη συνολικού δείγματος στα στάδια του Χ.Κ.Ε.

Το διάγραμμα 107 και ο Πίνακας 13 δίνουν μια συνολική εικόνα της κατανομής των δέκα έξι επιχειρήσεων του δείγματος. Έτσι, γίνεται φανερό ότι το 25% των τραπεζών ανήκει στο μεταβατικό στάδιο Crown Prince προς White Giant (25%), υποδεικνύοντας ταυτόχρονα σημάδια ανάπτυξης, αλλά και ωριμότητας. Ίδιο ποσοστό με το προηγούμενο, δηλαδή 25% του συνολικού δείγματος, από την ωριμότητα βαδίζει προς την παρακμή. Στο δυναμικό στάδιο του Crown Prince ανήκει το 18,75% των εταιρειών του δείγματος, ενώ ίσα ποσοστά (12,5%) μοιράζονται το στάδιο White Giant και Red Giant.



Διάγραμμα 107: Κατάταξη συνολικού δείγματος στα στάδια του Χ.Κ.Ε.

Πίνακας 13: Κατάταξη συνολικού δείγματος στα στάδια του Χ.Κ.Ε.

ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΜΟΣ	ΑΡΙΘΜΟΣ	ΠΟΣΟΣΤΟ
BOBBY DAZZLER	0	0,00%
CROWN PRINCE	3	18,75%
CROWN PRINCE ΠΡΟΣ WHITE GIANT	4	25,00%
WHITE GIANT	2	12,50%
WHITE GIANT ΠΡΟΣ RED GIANT	4	25,00%
RED GIANT	2	12,50%
ΜΗ ΚΑΤΑΤΑΞΙΜΕΣ	1	6,25%
ΣΥΝΟΛΟ	16	100,00%

Κεφάλαιο 9: Εξαγωγή Συμπερασμάτων Και Κατευθύνσεις Για Περαιτέρω Έρευνα

9.1. Γενικά

Στην παρούσα ενότητα συνοψίζονται τα σημαντικότερα συμπεράσματα που εξήχθησαν ύστερα από την προσπάθεια κατάταξης του ελληνικού τραπεζικού κλάδου, της βρετανικής τραπεζικής αγοράς καθώς και του συνολικού δείγματος των δέκα έξι τραπεζικών ιδρυμάτων . Ακόμη, σημαντικές πληροφορίες ελήφθησαν από τη μελέτη των διεθνών οικονομικών εξελίξεων, την ανάλυση της ελληνικής και βρετανικής οικονομίας.

9.2. Ανάλυση Διεθνούς Οικονομίας-Συμπεράσματα

Η παγκόσμια οικονομία σημείωσε ισχυρή ανάκαμψη το 2004, εξέλιξη η οποία αντανάκλα την άνοδο της οικονομικής δραστηριότητας στις κυριότερες οικονομίες. Όμως, κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2004 σημειώθηκε επιβράδυνση της οικονομικής δραστηριότητας, γεγονός το οποίο συνδέεται με τις επιπτώσεις της ανόδου της τιμής του πετρελαίου στην παγκόσμια ζήτηση και της λιγότερο επεκτατικής μακροοικονομικής πολιτικής.

Ο πληθωρισμός παρέμεινε γενικά χαμηλός, παρά την υψηλή οικονομική δραστηριότητα και την έντονη άνοδο των ενεργειακών και άλλων πρώτων υλών. Συνέπεια του χαμηλού σχετικά πληθωρισμού ήταν να μην ασκηθούν δευτερογενείς επιδράσεις στους μισθούς και τις τιμές και να επηρεασθεί αρνητικά μόνο η ιδιωτική κατανάλωση.

Εξυγιαντικά επέδρασε στην παγκόσμια οικονομία η διατήρηση ευνοϊκών μακροοικονομικών και χρηματοπιστωτικών συνθηκών, ενώ η δημοσιονομική πολιτική στις κυριότερες προηγμένες οικονομίες έλαβε περισσότερο ουδέτερο χαρακτήρα το 2004, μετά από την έντονα επεκτατική κατεύθυνσή της τα προηγούμενα τρία έτη.

9.3.Ανάλυση Αγγλικής Οικονομίας-Συμπεράσματα

Το 2004, το Ηνωμένο Βασίλειο αποτέλεσε την τέταρτη κατά σειρά χώρα από τις προηγμένες οικονομίες με τη μεγαλύτερη άνοδο του ΑΕΠ. Συγκεκριμένα, ο ετήσιος ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ επιταχύνθηκε στο 3,1% έναντι του 2,2% το 2003.

Η άνοδος της εγχώριας ζήτησης, κυρίως λόγω της αύξησης των επενδύσεων παγίου κεφαλαίου και των υψηλών ρυθμών ανόδου της ιδιωτικής κατανάλωσης αποτέλεσε τον κυριότερο παράγοντα οικονομικής μεγέθυνσης ιδιαίτερα στο πρώτο εξάμηνο του έτους.

Ο πληθωρισμός με βάση τον ΕνΔΤΚ μειώθηκε ελαφρά στο 1,3% το 2004, σε σχέση με το 1,4% το 2003, σε συνθήκες ανατίμησης της αγγλικής λίρας. Η συνεχής αύξηση του κόστους των ενεργειακών πρώτων υλών, των τιμών των εισαγόμενων, καθώς και η άνοδος των τιμών των ακινήτων συνετέλεσαν στην απόφαση της Κεντρικής Τράπεζας της να αυξήσει τέσσερις φορές, στη διάρκεια του 2004, κατά 100 μονάδες βάσης συνολικά το βασικό βραχυπρόθεσμο επιτόκιο της, ωθώντας το στο 4,75%. Το ποσοστό ανεργίας σημείωσε ελαφρά υποχώρηση στο 4,7%, ενώ το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών αυξήθηκε ελαφρά στο 1,9% του ΑΕΠ το 2004.

Παρά την επιτάχυνση του ρυθμού ανόδου του ΑΕΠ το δημοσιονομικό έλλειμμα για το 2004 παρέμεινε σε υψηλά επίπεδα (3,2% του ΑΕΠ), ενώ το δημόσιο χρέος υπολογίζεται στο 41,6% έναντι του 39,7% το 2003.

9.4. Ανάλυση ελληνικής οικονομίας-Συμπεράσματα

Η ελληνική οικονομία συνέχισε να αναπτύσσεται με ταχύ ρυθμό το 2004, αν και σημειώθηκε επιβράδυνση σε σύγκριση με το 2003, γεγονός που συνδέεται τόσο με την ολοκλήρωση των ολυμπιακών έργων όσο και με την άνοδο της τιμής του πετρελαίου. Η επιβράδυνση της οικονομικής δραστηριότητας ήταν μικρότερη της αναμενόμενης, καθώς τα περισσότερα μεγέθη διατήρησαν το δυναμισμό τους κατά το τελευταίο τρίμηνο του 2004. Έτσι, στην άνοδο του ΑΕΠ συνέβαλαν, από την πλευρά της ζήτησης, οι ευνοϊκές νομισματικές συνθήκες, οι δημοσιονομικές εξελίξεις και το ευνοϊκό διεθνές περιβάλλον.

Η πορεία του πληθωρισμού ήταν πτωτική κατά το μεγαλύτερο μέρος του έτους αλλά ο ετήσιος ρυθμός πληθωρισμού επιταχύνθηκε εκ νέου το τελευταίο τρίμηνο του 2004, φθάνοντας τα ίδια επίπεδα με την αντίστοιχη περίοδο του 2003. Αντίθετα, ο πυρήνας του πληθωρισμού διαμορφώθηκε σε υψηλότερο επίπεδο από το 2003 με αποτέλεσμα να διευρυνθεί η διαφορά από το αντίστοιχο μέγεθος στη ζώνη του ευρώ. Ακόμη, λόγω της υποτονικής αύξησης της απασχόλησης το 2004, το ποσοστό της ανεργίας κυμάνθηκε κατά μέσο όρο στο 10,5%, παραμένοντας σημαντικά υψηλότερο από το μέσο όρο της ζώνης του ευρώ.

Το υψηλό έλλειμμα και η ενεργοποίηση της Διαδικασίας Υπερβολικού Ελλείμματος για την Ελλάδα ήταν οι δημοσιονομικές εξελίξεις οι οποίες χαρακτήρισαν το 2004. Τέλος, ασκήθηκε χαλαρή νομισματική πολιτική, καθώς τα επιτόκια των τραπεζών διατηρήθηκαν σε χαμηλά επίπεδα.

9.5. Κατάταξη Ελληνικού Τραπεζικού Κλάδου Συνολικά Στα Στάδια Του Χ.Κ.Ε.-Συμπεράσματα

Μόνο το 22,2% του ελληνικού δείγματος ανήκει στις πλέον αναπτυσσόμενες εταιρείες του κλάδου γιατί βρίσκεται στο πιο επιθυμητό στάδιο, που είναι το στάδιο του Crown Prince. Οι τράπεζες αυτές διακρίνονται για τον υψηλό ρυθμό ανάπτυξής τους και την υψηλή αποδοτικότητά τους. Η ρευστότητά τους παραμένει μεγαλύτερη της μονάδας και υψηλότερη από άλλες επιχειρήσεις του ελληνικού τραπεζικού κλάδου. Ακόμη, από μια πιο λεπτομερή ανάλυση, φάνηκε ότι οι αναπτυσσόμενες εταιρείες πραγματοποιούν το 25,24% των πωλήσεων του ελληνικού κλάδου, έχουν ενεργητικό ίσο με 23,57% του συνόλου των εννέα ελληνικών τραπεζών, παράγουν το 28,61% των κερδών και επιβαρύνονται με βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις ίσες με το 23,45% του συνόλου της ελληνικής τραπεζικής αγοράς. Ακόμη, τα ίδια τους κεφάλαια αντιστοιχούν στο 28,69% των συνολικών κεφαλαίων των φορέων του ελληνικού τραπεζικού κλάδου.

Το 11,1% του συνόλου των εννέα τραπεζικών ιδρυμάτων που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα ανήκει στο μεταβατικό στάδιο Crown Prince προς White Giant, γεγονός το οποίο σημαίνει ότι οι εταιρείες αυτές είναι οι περισσότερο αναπτυσσόμενες του ελληνικού κλάδου που αρχίζουν να αποκτούν χαρακτηριστικά στατικά. Στη συγκεκριμένη περίπτωση γίνεται

λόγος για την Alpha Bank, η οποία αν και παρουσίασε αυξητική κερδοφορία και επομένως αυξητικούς δείκτες αποδοτικότητας, άρχισε με την πάροδο του χρόνου να αποκτά διαρκώς μεγαλύτερη ρευστότητα. Οι τράπεζες που μεταβαίνουν από το στάδιο της ανάπτυξης (Crown Prince) στο στάδιο της ωριμότητας (White Giant) έχουν το 18,85% των συνολικών περιουσιακών στοιχείων του ελληνικού κλάδου, ενώ τα κεφάλαια των φορέων τους φθάνουν το 18,16% του συνόλου των πηγών χρηματοδότησης. Οι πωλήσεις τους καλύπτουν το 20% του συνόλου, ενώ τα κέρδη τους το 22,43%. Τέλος, αναλαμβάνουν μόνο το 17% των συνολικών βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων.

Ίδιο ποσοστό με το προηγούμενο, δηλαδή, το 11,1% του ελληνικού κλάδου, χαρακτηρίζεται ως στατικό, αφού ανήκει στο στάδιο του White Giant. Έτσι, τα σημαντικότερα χαρακτηριστικά της Εθνικής Τράπεζας αποτελούν τα φθίνοντα κέρδη καθώς και η αρκετά ικανοποιητική ρευστότητα, η οποία παραμένει μεγαλύτερη της μονάδας και υψηλότερη από τους μέσους δείκτες του ελληνικού τραπεζικού κλάδου. Η τράπεζα αυτή φαίνεται να διατηρεί τα περισσότερα περιουσιακά στοιχεία από όλες τις υπόλοιπες κατηγορίες τραπεζών, αφού το ενεργητικό της αντιστοιχεί στο 32,43% του συνόλου. Ακόμη, οι φορείς της στατική αυτής τράπεζας κατέχουν το δεύτερο μεγαλύτερο ποσοστό ιδίων κεφαλαίων (23,82%) στο σύνολο του ελληνικού κλάδου. Η τράπεζα αυτή πραγματοποιεί το υψηλότερο ποσοστό πωλήσεων (28,1%) και ταυτόχρονα έχει την υψηλότερη κερδοφορία σε ολόκληρο τον ελληνικό κλάδο (32,99%). Όπως είναι αναμενόμενο, αναλαμβάνει τις υψηλότερες βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις έναντι των πιστωτών της.

Αντίθετα, μεγαλύτερο ποσοστό από το προηγούμενο, και πιο συγκεκριμένα το 33,33% του ελληνικού κλάδου, διαθέτει ταυτόχρονα τα χαρακτηριστικά τόσο των στατικών όσο των φθινουσών επιχειρήσεων και επομένως ανήκει στο μεταβατικό στάδιο White Giant προς Red Giant. Αυτό συμβαίνει διότι, για τις συγκεκριμένες επιχειρήσεις, τα κέρδη βαίνουν μειούμενα ενώ παράλληλα παρατηρείται μείωση της ικανότητας αποπληρωμής των υποχρεώσεων και επομένως σημαντική ελάττωση της ρευστότητας. Οι τράπεζες που από το στάδιο της ωριμότητας ολισθαίνουν σιγά αλλά σταθερά στο στάδιο της παρακμής, διαθέτουν το 13,11% του συνόλου του ενεργητικού και ίδια κεφάλαια ίσα με το 13,99% του ελληνικού δείγματος. Επίσης, οι πωλήσεις που πραγματοποιούν καλύπτουν το 12% των συνολικών εσόδων, ενώ συνεισφέρουν το 7,85% των συνολικών κερδών. Ακόμη, αναλαμβάνουν το 20,8% του συνόλου των υποχρεώσεων.

Η αμέσως επόμενη κατηγορία περιλαμβάνει τις τράπεζες που δρουν στο στάδιο του Red Giant, οι οποίες δεν υποδεικνύουν κανένα δυναμισμό, και για αυτό το λόγο αποδίδεται σε αυτές ο χαρακτηρισμός ως φθινουσών επιχειρήσεων. Κύρια χαρακτηριστικά της τράπεζας Εμπορικής και της Γενικής Τράπεζας είναι οι ζημίες και η διαρκώς μειούμενη ρευστότητά τους. Εν τούτοις, θα πρέπει να σημειωθεί ότι, η Γενική Τράπεζα κατά το τελευταίο έτος παρουσίασε βελτίωση στα αποτελέσματα χρήσεως και αντιστροφή της παροδικά ζημιογόνου πορείας της. Οι φθίνουσες επιχειρήσεις του δείγματος που πραγματοποιούν το 14,02% των εσόδων από πωλήσεις, έχουν ενεργητικό ίσο με το 12,05% των συνολικών περιουσιακών στοιχείων και επιβαρύνονται με το 12,01% του συνόλου των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων. Πέραν αυτών, τα κέρδη τα οποία πετυχαίνουν οι τράπεζες που ανήκουν στο στάδιο του Red Giant, φθάνουν το 7,82% των συνολικών κερδών του ελληνικού χρηματοπιστωτικού κλάδου, ενώ τα ίδια τους κεφάλαια μόλις το 15,35% του συνόλου.

Όσον αφορά στις κύριες πηγές χρηματοδότησης, διαπιστώνεται ότι όλα τα τραπεζικά ιδρύματα της Ελλάδας (ανεξαρτήτως σε ποιο στάδιο του Χ.Κ.Ε. βρίσκονται), χρηματοδοτούνται μέσω των καταθέσεων των πελατών και των πιστωτικών ιδρυμάτων, που αποτελούν υποχρεώσεις των τραπεζών βραχυπρόθεσμου χαρακτήρα. Δεύτερη σημαντική πηγή χρηματοδότησης αποτελούν τα ίδια κεφάλαια, και κυρίως το μετοχικό κεφάλαιο των ιδρυτών, όπως και αποθεματικά. Τελευταία πηγή αποτελούν οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις, οι οποίες σε μερικές περιπτώσεις έχουν αρχίσει να αποκτούν μεγαλύτερη βαρύτητα στα στοιχεία του ισολογισμού των τραπεζών.

Στο σημείο αυτό είναι σημαντικό να αναφερθεί ότι, η πορεία του ελληνικού τραπεζικού κλάδου είναι σίγουρο ότι επηρεάστηκε από τις αρνητικές τιμές των φθινουσών επιχειρήσεων, δηλαδή της Γενικής τράπεζας και της Εμπορικής τράπεζας.

9.6. Κατάταξη Βρετανικού Τραπεζικού Συστήματος Συνολικά Στα Στάδια Του Χ.Κ.Ε.-Συμπεράσματα

Το 14,29% του βρετανικού τραπεζικού δείγματος ανήκει στις πλέον αναπτυσσόμενες εταιρείες του κλάδου γιατί βρίσκεται στο στάδιο του Crown Prince. Η Northern Rock

εμφάνισε διαχρονικά ανοδικά κέρδη. Ως αποτέλεσμα, αυξήθηκαν οι δείκτες αποδοτικότητας ενώ η ρευστότητά της παρέμεινε μεγαλύτερη της μονάδας και υψηλότερη από άλλες επιχειρήσεις του βρετανικού τραπεζικού κλάδου. Ως εκ τούτου, η Northern Rock παρακράτησε το μεγαλύτερο ποσοστό των κερδών της με τη μορφή αποθεματικών. Οι αναπτυσσόμενες εταιρείες πραγματοποιούν το 0,23% των πωλήσεων, έχουν ενεργητικό ίσο με 3,92% του συνόλου, παράγουν το 2,59% των κερδών, ενώ τα ίδια τους κεφάλαια αντιστοιχούν στο 1,79% των συνολικών κεφαλαίων των φορέων του βρετανικού τραπεζικού κλάδου. Ακόμη, έχουν αναλάβει βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις που είναι ίσες με το 2,41% του συνόλου.

Ίδιο ποσοστό με το προηγούμενο, δηλαδή, το 14,29% του βρετανικού κλάδου, χαρακτηρίζεται ως στατικό, αφού ανήκει στο στάδιο του White Giant. Έτσι, τα σημαντικότερα χαρακτηριστικά της Bradford and Bingley αποτελούν τα φθίνοντα κέρδη καθώς και η αρκετά ικανοποιητική ρευστότητα, η οποία παραμένει μεγαλύτερη της μονάδας και υψηλότερη από τους μέσους δείκτες του ελληνικού τραπεζικού κλάδου. Φαίνεται να διατηρεί περιουσιακά στοιχεία που καλύπτουν το 2,83%. Η τράπεζα αυτή πραγματοποιεί το μικρότερο ποσοστό πωλήσεων σε σχέση με όλες τις υπόλοιπες κατηγορίες τραπεζών, αφού δεν φθάνει ούτε το 1% του συνόλου. Το ίδιο συμβαίνει και με τα κέρδη, που είναι ίσα με το 1,31% του συνόλου. Το ενεργητικό της αντιστοιχεί στο 2,83% του συνόλου, ενώ οι φορείς της τράπεζας δεν κατέχουν πάνω από το 1,5% του συνόλου των ιδίων κεφαλαίων. Όπως είναι φυσικό, μικρό είναι και το ποσοστό των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων που αναλαμβάνει.

Το 42,86% του συνόλου των επτά τραπεζικών ιδρυμάτων που δραστηριοποιούνται στην Αγγλία ανήκει στο μεταβατικό στάδιο Crown Prince προς White Giant, γεγονός το οποίο σημαίνει ότι οι εταιρείες αυτές είναι οι περισσότερο αναπτυσσόμενες του βρετανικού κλάδου που αρχίζουν να αποκτούν χαρακτηριστικά στατικά. Στη συγκεκριμένη περίπτωση γίνεται αναφορά στην Alliance Leicester, τη Bradford and Bingley καθώς και την Hbos, οι οποίες αν και εμφάνισαν αυξητική κερδοφορία και επομένως αυξητικούς δείκτες αποδοτικότητας, κατά τη διάρκεια της πενταετίας απέκτησαν μεγαλύτερη ρευστότητα και για αυτό το λόγο το ποσοστό των διανεμόμενων κερδών τους ξεπέρασε το 50%. Τα τραπεζικά αυτά ιδρύματα πραγματοποιούν το 9,17% των εσόδων από πωλήσεις, έχουν ενεργητικό ίσο με το 48,96% των συνολικών περιουσιακών στοιχείων και επιβαρύνονται με το 63,33% του συνόλου των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων. Πέραν αυτών, τα κέρδη τα

οποία πετυχαίνουν αυτές οι τράπεζες φθάνουν το 57,48% των συνολικών κερδών του βρετανικού χρηματοπιστωτικού κλάδου και τα ίδια τους κεφάλαια ισοδυναμούν με το 69,89% του συνόλου.

Αντίθετα, μικρότερο ποσοστό από το προηγούμενο, και πιο συγκεκριμένα το 14,29% της βρετανικής τραπεζικής αγοράς, διαθέτει ταυτόχρονα τα χαρακτηριστικά τόσο των στατικών όσο των φθινουσών επιχειρήσεων και επομένως ανήκει στο μεταβατικό στάδιο White Giant προς Red Giant. Αυτό συμβαίνει διότι, για τις συγκεκριμένες επιχειρήσεις, τα κέρδη βαίνουν μειούμενα ενώ παράλληλα παρατηρείται μείωση της ικανότητας αποπληρωμής των υποχρεώσεων σε επίπεδα χαμηλότερα του κλάδου. Τα ίδια τους κεφάλαια είναι ίσα με το 15,05% του συνόλου, ενώ τα περιουσιακά τους στοιχεία ισοδυναμούν στο 30% του συνόλου. Πραγματοποιούν το μεγαλύτερο μέρος των πωλήσεων, δηλαδή το 89,34%, αλλά η κερδοφορία τους είναι ίση με το 27,03% των συνολικών κερδών του βρετανικού κλάδου. Τέλος, αναλαμβάνουν το 11% του συνόλου των ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων.

Το 14,29% των βρετανικών τραπεζών δεν έχει καταταχθεί σε κάποιο από τα στάδια του Χρηματοοικονομικού Κύκλου Ζωής της επιχειρήσεις, καθώς διαθέτει χαρακτηριστικά τα οποία δε χαρακτηρίζουν κάποιο συγκεκριμένο στάδιο.

Ακόμη, θα πρέπει να σημειωθεί ότι, βασικές πηγές χρηματοδότησης αποτελούν κατά σειρά προτεραιότητας, όπως και στην περίπτωση του ελληνικού τραπεζικού κλάδου οι βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις, τα ίδια κεφάλαια, καθώς και οι μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις, οι οποίες έχουν αρχίσει να αποκτούν μεγαλύτερη βαρύτητα στα στοιχεία του παθητικού.

9.7. Σύγκριση Αποτελεσμάτων Δυο Τραπεζικών Συστημάτων-Συμπεράσματα

Η κατάταξη των ελληνικών και βρετανικών τραπεζών στα στάδια του Χ.Κ.Ε. αποκαλύπτει σημαντικές διαφορές μεταξύ των δύο τραπεζικών συστημάτων. Προφανώς, η επίδοση των βρετανικών τραπεζών, που αποτελούν το 43,75% του συνολικού δείγματος, είναι καλύτερη των ελληνικών αφού, η πλειονότητα των αγγλικών τραπεζών πλησιάζει στην ωρίμανση (42,86%), ενώ αντίθετα, στην ελληνική χρηματοπιστωτική αγορά οι περισσότερες

επιχειρήσεις (33,33%) από το στάδιο της ωρίμανσης μεταβαίνουν σταδιακά στην παρακμή.

Ανησυχητικό είναι το γεγονός ότι πάνω από το 30% των ελληνικών τραπεζών προχωρά από το στάδιο της ωριμότητας προς το στάδιο της παρακμής (33%) και ταυτόχρονα το 22,2% έχει ήδη χαρακτηριστεί ως φθίνων λόγω των προβλημάτων διαχείρισης του λειτουργικού του κόστους που αντιμετώπισε κατά την πενταετία 2000-2004. Αντίθετα, καμία από τις βρετανικές επιχειρήσεις δε φάνηκε να φτάνει στο σημείο της ολοκληρωτικής παρακμής, και μόνο μια επιχείρηση από το στάδιο του White Giant ολισθαίνει προς την παρακμή, χωρίς αυτό να σημαίνει ότι δεν μπορεί να αποφύγει τη δυσάρεστη αυτή κατάσταση.

Ακόμη, αξίζει να σημειωθεί ότι, οι ελληνικές και οι αγγλικές τράπεζες παρουσιάζουν παρόμοια κατανομή μόνο στο στάδιο του White Giant. Έτσι, το 11,1% του ελληνικού δείγματος και ταυτόχρονα το 14,25% της βρετανικής τραπεζικής αγοράς ανήκουν στο στάδιο αυτό.

Δε θα πρέπει να παραβλεφθεί το γεγονός ότι, οι διαφορές που προέκυψαν ως προς την κατανομή των ελληνικών και αγγλικών τραπεζών στα στάδια του Χ.Κ.Ε. ίσως να είναι αποτέλεσμα διαφορετικών χαρακτηριστικών των ευρύτερων χρηματοοικονομικών συστημάτων που λειτουργούν στην Ελλάδα και τη Μεγάλη Βρετανία.

9.8. Κατάταξη συνολικού δείγματος στα στάδια του Χ.Κ.Ε.-Συμπεράσματα

Το 25% των τραπεζών του συνολικού δείγματος ανήκει στο μεταβατικό στάδιο Crown Prince προς White Giant (25%), υποδεικνύοντας ταυτόχρονα σημάδια ανάπτυξης, αλλά και ωριμότητας. Ίδιο ποσοστό με το προηγούμενο, δηλαδή 25% του συνολικού δείγματος, από την ωριμότητα βαδίζει προς την παρακμή. Στο δυναμικό στάδιο του Crown Prince ανήκει το 18,75% των εταιρειών του δείγματος, ενώ ίσα ποσοστά (12,5%) μοιράζονται το στάδιο White Giant και Red Giant.

9.9. Κατευθύνσεις Για Περαιτέρω Έρευνα

Ως πιθανές προεκτάσεις της συγκεκριμένης μελέτης θα μπορούσαν να καταγραφούν οι ακόλουθες:

- η κατάταξη στα στάδια του Χ.Κ.Ε. των σημαντικότερων θυγατρικών μονάδων των ομίλων που έχουν ήδη εξετασθεί για να βρεθούν οι επιχειρηματικές μονάδες που είναι οι περισσότερο ανταγωνιστικές τις οποίες οι όμιλοι θα συνεχίσουν να διατηρούν και οι λιγότερο αποδοτικές τις οποίες θα πρέπει να αποδεσμευτούν.
- ανάπτυξη κατάλληλου μαθηματικού μοντέλου το οποίο με βάση τα ιστορικά στοιχεία των εταιρειών θα προβλέπει σε ποιο στάδιο του Χ.Κ. Ε. θα βρεθεί μια επιχείρηση σε βάθος χρόνου μιας πενταετίας.

Τέλος, θα πρέπει να σημειωθεί ότι υπάρχει ένας μεγάλος αριθμός δεικτών που θα μπορούσαν να είχαν συμπεριληφθεί στην ανάλυση ή ακόμα και να αντικαταστήσουν τους δείκτες που χρησιμοποιήθηκαν. Παρόλα αυτά, η έλλειψη δεδομένων που είναι σύνηθες φαινόμενο δεν επιτρέπει πάντα τον υπολογισμό των επιθυμητών δεικτών, η χρήση μεγάλου αριθμού δεικτών παρουσιάζει και άλλα προβλήματα λόγω της υψηλής συσχέτισης που συνήθως υπάρχει μεταξύ των κριτηρίων. κατάταξη των ήδη εξετασμένων τραπεζικών ιδρυμάτων. Έτσι, προτείνεται σε μια μελέτη να μελετηθούν αν υπάρχουν δείκτες που να ερμηνεύουν με αποτελεσματικότερο τρόπο τις λογιστικές καταστάσεις των τραπεζικών ιδρυμάτων.

Βιβλιογραφία

A. Ελληνική Βιβλιογραφία

- Τράπεζα της Ελλάδος, Έκθεση του Διοικητή για το έτος 2004, Αθήνα 2005
- Γ.Π. Αρτίκης, Χρηματοοικονομική Διοίκηση: Ανάλυση και Προγραμματισμός, Εκδόσεις Interbooks, Αθήνα 2003
- Εμμανουήλ Ι. Σακέλλη, Οι οικονομικές καταστάσεις των τραπεζών, από άποψη νομική, φορολογική, λογιστική, δείκτης φερεγγυότητας και καταστάσεις ρευστότητας των τραπεζών, πρώτη έκδοση, Εκδόσεις «ΒΡΥΚΟΥΣ», Μάιος 1995
- Joseph F. Sinkey, Jr, Χρηματοοικονομική διοίκηση εμπορικών τραπεζών, Στον κλάδο των χρηματοοικονομικών υπηρεσιών, εκδόσεις ΠΑΠΑΖΗΣΗ, Αθήνα 1999
- Νικήτας Α. Νιάρχου, Χρηματοοικονομική Ανάλυση Λογιστικών Καταστάσεων, Πέμπτη έκδοση, Εκδόσεις Α. Σταμούλης, Αθήνα-Πειραιάς 1997
- Artikis G.P., And P.G. Artikis, Financial Life Cycle Theory of the Firm: An extension, Volume of Essays in Honor of Professor V. Sarsentis, Piraeus University, 1998
- Εμμανουήλ Ι. Σακέλλη, Το κλαδικό λογιστικό σχέδιο των τραπεζών, πρώτη έκδοση, εκδόσεις «ΒΡΥΚΟΥΣ» Ε.Ε.
- Γ.Π. Αρτίκης, Χρηματοοικονομική Διοίκηση: Αποφάσεις χρηματοδοτήσεων, εκδόσεις Interbooks, Αθήνα 2002
- Πέτρου Α. Κιόχου, Χρήμα Πίστη Τράπεζες, τόμος Β΄, Εκδόσεις ΕΛΛΗΝ, 1993
- Βασίλης Α. Ορφανός, Λεξικό της Σύγχρονης Οικονομίας Θεωρητικής & Εφαρμοσμένης, Εκδόσεις Σταφυλίδη, δεύτερη έκδοση, 2003
- Σύνδεσμος Ελληνικών Βιομηχανιών, Η ελληνική βιομηχανία το 2004, Αθήνα 2005

B. Ξενόγλωσση Βιβλιογραφία

- Artikis G.P., And P.G. Artikis, Financial Life Cycle Theory of the Firm: An extension, Volume of Essays in Honor of Professor V. Sarsentis, Piraeus University, 1998

Γ. Ελληνική Βιβλιογραφία (Ηλεκτρονικές Πηγές)

- Γ.Π. Παπαϊωάννου, Πώς θα κερδίσετε υψηλά κέρδη από τις τράπεζες, ΤΟ ΒΗΜΑ, 06.05.2003, αριθμός φύλλου 13852, Σελ.:D32, διαθέσιμο στην ιστοσελίδα http://tovima.dolnet.gr/print_article.php?e=B&f=13852&m=D32&aa=1
- <http://www.alpha.gr/page/>
- <http://www.atobank.gr/atobank>
- http://www.atticabank.gr/index.asp?a_id=46
- <http://www.geniki.gr/>
- http://www.emporiki.gr/cbg/gr/cbg_index.jsp
- <http://www.eurobank.gr/online/home/>
- <http://www.marfinagnatiabank.gr/MarfinEgnatia/HPGrDefault.aspx>
- <http://www.nbg.gr/>
- <http://www.piraeusbank.gr/>

Δ. Ξενόγλωσση βιβλιογραφία (Ηλεκτρονικές Πηγές)

- <http://www.hba.gr/>
- http://www.allianceleicester.co.uk/home/index.asp?page=home&exp=30&cm_mmc=slat_goog- -sch- -ec20306000165071brand- -alliance_leicester
- <http://www.barclays.com/>
- <http://www.bbg.co.uk/>
- <http://www.hsbc.com/1/2/>
- <http://www.hbosplc.com/home/home.asp>
- <http://www.lloydstsb.com/>
- <http://www.northernrock.co.uk/index2.htm>
- <http://www.standardchartered.com/global/index.html>
- www.ecb.int/ecb/educational/facts/monopol/html/mp_006.el.html
- <http://en.wikipedia.org/wiki/G7>

Παράρτημα Α : Πίνακες Οικονομικών Στοιχείων

Πίνακας 13 : Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Ισολογισμοί με Κάθετη Μορφή (2000-2004)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	7.210,77	2.481,92	857,52	1.280,56	1.123,43
κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση από την Κ.Τ.	77,20	180,49	131,77	106,16	150,42
απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων					
α. όψεως	41,93	74,39	72,47	44,62	39,03
β. λοιπές απαιτήσεις	4.429,49	7.465,88	5.771,73	5.125,62	4.940,99
γ. από πράξεις προσωρινής εκχώρησης χρεογράφων	263,01	1.963,82	4.781,17	3.507,18	3.817,00
σύνολο απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	4.471,42	9.504,09	10.625,37	8.677,42	8.797,02
απαιτήσεις κατά πελατών	17.765,18	19.251,80	20.607,53	23.112,93	27.410,88
μείον προβλέψεις	-962,68	-1.009,42	-1.012,03	-1.051,80	-1.098,43
σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	16.802,49	18.242,38	19.595,50	22.061,13	26.312,45
ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής σπόδοσης					
α. έκδοσης Δημοσίου	13.557,95	13.749,18	15.167,02	14.878,29	10.497,12
β1. εταιρικά ομόλογα	987,31	2.352,87	2.667,86	1.752,80	1.373,76
β2. άλλων εκδοτών	677,67	819,52	1.107,59	1.116,80	795,57
σύνολο ομολογιών και άλλων τίτλων σταθερής απόδοσης	15.222,92	16.921,56	18.942,47	17.747,88	12.666,45
μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	1.063,30	933,92	402,44	657,58	640,78
συμμετοχές σε μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις	317,09	328,60	318,05	202,70	223,27
συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	815,88	814,65	917,46	743,24	722,05
άυλα πάγια στοιχεία					
α. έξοδα ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης	5,29	6,60	7,78	19,59	20,23
β. φήμη και πελατεία	4,40	4,12	343.419,00	0,08	0,08
γ. λοιπά άυλα πάγια στοιχεία	182,83	241,48	371,93	277,22	321,55
μείον αποσβέσεις άυλων πάγιων στοιχείων	-81,47	-127,98	-134,30	-182,57	-228,55
σύνολο άυλων πάγιων στοιχείων	111,06	124,22	279,84	114,31	113,84
ενσώματα πάγια στοιχεία					
α. γήπεδα-οικόπεδα	215,11	210,92	289,66	586,84	589,52
β. κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων	137,92	169,20	320,00	476,71	448,04
γ. έπιπλα, ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	124,33	146,20	135,21	103,18	86,23
δ. λοιπά ενσώματα πάγια στοιχεία	76,90	100,44	139,73	7,57	11,56
ε. ακινητοποιήσεις υπό	30,96	39,18	65,44	28,87	29,71

κατασκευή και προκαταβολές					
σύνολο ενσώματων παγίων στοιχείων	585,22	666,54	950,04	1.201,16	1.165,06
ίδιες μετοχές	712,41	191,96	168,73	0,00	0,00
λοιπά στοιχεία ενεργητικού	649,36	2.101,30	574,63	605,95	633,30
προπληρωθέντα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα	265,18	348,43	331,87	292,80	329,14
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	48.567,31	52.840,07	54.095,69	53.690,89	52.877,19

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα					
α. όψεως	255,48	141,79	156,18	141,41	150,30
β. προθεσμίας και με προειδοποίηση	1.883,20	3.178,11	3.202,59	5.608,24	1.744,69
γ. από πράξεις προσωρινής εκχώρησης	0,00	0,00	5.613,68	3.911,84	4.520,09
σύνολο υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	2.138,68	3.319,90	8.972,45	9.661,48	6.415,08
υποχρεώσεις προς πελάτες					
α. καταθέσεις	36.577,28	38.082,29	37.372,07	36.817,50	35.518,80
β. άλλες υποχρεώσεις	351,40	386,28	198,00	171,26	177,40
γ. από πράξεις προσωρινής εκχώρησης	3.960,46	6.344,05	2.454,52	1.989,42	2.112,39
σύνολο καταθέσεων προς πελάτες	40.889,14	44.812,61	40.024,59	38.978,18	40.808,59
υποχρεώσεις προς πιστωτικούς τίτλους					
α. ομολογίες	1,73	1,67	7,44	6,81	26,88
β. λοιποί πιστωτικοί τίτλοι	112,79	84,81	28,59	25,06	28,61
σύνολο υποχρεώσεων προς πιστωτικούς τίτλους	114,52	86,48	36,03	31,87	55,49
λοιπά στοιχεία παθητικού	1.748,08	1.516,90	1.403,75	1.215,03	1.188,64
προεισπραχθέντα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	230,99	260,73	272,79	226,07	249,95
προβλέψεις για κινδύνους και βάρη					
α. προβλέψεις για συντάξεις προσωπικού	20,38	22,81	24,78	23,69	25,73
β. προβλέψεις για φόρους	8,09	4,27	4,88	4,75	5,18
γ. άλλες προβλέψεις	29,21	23,11	14,05	12,86	18,53
σύνολο προβλέψεων για κινδύνους και βάρη	57,69	50,19	43,71	41,29	49,45
κρατήσεις για κεφάλαια γενικών τραπεζικών κινδύνων	9,08	9,47	7,94	5,76	5,76
δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	194,21	205,38	750,00	750,00	750,00
υβριδικά κεφάλαια	0,00	0,00	0,00	350,00	832,15
ίδια κεφάλαια					
μετοχικό κεφάλαιο					
καταβεβλημένο	998,05	1.026,36	1.043,42	1.147,76	1.492,09

διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο αποθεματικά	482,34	35,97	32,39	32,39	32,39
διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας περιουσιακών στοιχείων	124,80	91,82	100,76	20,47	52,13
επιδότηση παγίων επενδύσεων	1,05	0,74	0,50	2,70	2,70
αποτελέσματα εις νέο διαφοράς ενοποίησης	238,70	343,73	338,67	307,21	360,29
δικαιώματα μειοψηφίας	-280,00	-340,34	-146,89	-446,34	-468,88
ιδιες μετοχές	375,99	221,00	31,33	145,38	124,27
ομολογιακό δάνειο υποχρεωτικά μετατρέψιμο σε μετοχές	0,00	0,00	0,00	-179,33	-205,48
ομολογιακό δάνειο υποχρεωτικά μετατρέψιμο σε μετοχές	59,97	0,00	0,00	0,00	0,00
σύνολο ιδίων κεφαλαίων	3.184,93	2.578,41	2.584,44	2.431,22	2.522,09
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	48567,31	52840,07	54095,692	53690,89	52877,194

Πίνακας 14: Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Ισολογισμοί με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	14,85%	4,70%	1,59%	2,39%	2,12%
κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση από την Κ.Τ.	0,16%	0,34%	0,24%	0,20%	0,28%
απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων					
α. όψεως	0,09%	0,14%	0,13%	0,08%	0,07%
β. λοιπές απαιτήσεις	9,12%	14,13%	10,67%	9,55%	9,34%
γ. από πράξεις προσωρινής εκχώρησης χρεογράφων	0,54%	3,72%	8,84%	6,53%	7,22%
σύνολο απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	9,21%	17,99%	19,64%	16,16%	16,64%
απαιτήσεις κατά πελατών μείον προβλέψεις	36,58%	36,43%	38,09%	43,05%	51,84%
σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	34,60%	34,52%	36,22%	41,09%	49,76%
ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής σπόδοσης					
α. έκδοσης Δημοσίου	27,92%	26,02%	28,04%	27,71%	19,85%
β1. εταιρικά ομόλογα	2,03%	4,45%	4,93%	3,26%	2,60%
β2. άλλων εκδοτών	1,40%	1,55%	2,05%	2,08%	1,50%
σύνολο ομολογιών και άλλων τίτλων σταθερής απόδοσης	31,34%	32,02%	35,02%	33,06%	23,95%
μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	2,19%	1,77%	0,74%	1,22%	1,21%
συμμετοχές σε μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0,65%	0,62%	0,59%	0,38%	0,42%
συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	1,68%	1,54%	1,70%	1,38%	1,37%
άλλα πάγια στοιχεία					
α. έξοδα ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης	0,01%	0,01%	0,01%	0,04%	0,04%

β. φήμη και πελατεία	0,01%	0,01%	0,06%	0,00%	0,00%
γ. λοιπά άυλα πάγια στοιχεία	0,38%	0,46%	0,69%	0,52%	0,61%
μείον αποσβέσεις άυλων παγίων στοιχείων	0,17%	0,24%	0,25%	0,34%	0,43%
σύνολο άυλων παγίων στοιχείων	0,23%	0,24%	0,52%	0,21%	0,22%
ενσώματα πάγια στοιχεία					
α. γήπεδα-οικόπεδα	0,44%	0,40%	0,54%	1,09%	1,11%
β. κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων	0,28%	0,32%	0,59%	0,89%	0,85%
γ. έπιπλα, ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	0,26%	0,28%	0,25%	0,19%	0,16%
δ. λοιπά ενσώματα πάγια στοιχεία	0,16%	0,19%	0,26%	0,01%	0,02%
ε. ακινητοποιήσεις υπό κατασκευή και προκαταβολές	0,06%	0,07%	0,12%	0,05%	0,06%
σύνολο ενσώματων παγίων στοιχείων	1,20%	1,26%	1,76%	2,24%	2,20%
ίδιες μετοχές	1,47%	0,36%	0,31%	0,00%	0,00%
λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1,34%	3,98%	1,06%	1,13%	1,20%
προπληρωθέντα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα	0,55%	0,66%	0,61%	0,55%	0,62%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα					
α. όψεως	0,53%	0,27%	0,29%	0,26%	0,28%
β. προθεσμίας και με προειδοποίηση	3,88%	6,01%	5,92%	10,45%	3,30%
γ. από πράξεις προσωρινής εκχώρησης	-	-	5,92%	10,45%	3,30%
σύνολο υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	4,40%	6,28%	16,59%	17,99%	12,13%
υποχρεώσεις προς πελάτες					
α. καταθέσεις	75,31%	72,07%	69,09%	68,57%	67,17%
β. άλλες υποχρεώσεις	0,72%	0,73%	0,37%	0,32%	0,34%
γ. από πράξεις προσωρινής εκχώρησης	8,15%	12,01%	4,54%	3,71%	3,99%
σύνολο καταθέσεων προς πελάτες	84,19%	84,81%	73,99%	72,60%	77,18%
υποχρεώσεις προς πιστωτικούς τίτλους					
α. ομολογίες	0,00%	0,00%	0,01%	0,01%	0,05%
β. λοιποί πιστωτικοί τίτλοι	0,23%	0,16%	0,05%	0,05%	0,05%
σύνολο υποχρεώσεων προς πιστωτικούς τίτλους	0,24%	0,16%	0,07%	0,06%	0,10%
λοιπά στοιχεία παθητικού	3,60%	2,87%	2,59%	2,26%	2,25%
προεισπραχθέντα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	0,48%	0,49%	0,50%	0,42%	0,47%
προβλέψεις για κινδύνους και βάρη					
α. προβλέψεις για συντάξεις προσωπικού	0,04%	0,04%	0,05%	0,04%	0,05%
β. προβλέψεις για φόρους	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
γ. άλλες προβλέψεις	0,06%	0,04%	0,03%	0,02%	0,04%

σύνολο προβλέψεων για κινδύνους και βάρη	0,12%	0,09%	0,08%	0,08%	0,09%
κρατήσεις για κεφάλαια γενικών τραπεζικών κινδύνων	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%
δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	0,40%	0,39%	1,39%	1,40%	1,42%
υβριδικά κεφάλαια	-	-	-	0,65%	1,57%
ίδια κεφάλαια					
μετοχικό κεφάλαιο	2,05%	1,94%	1,93%	2,14%	2,82%
καταβεβλημένο	0,99%	0,07%	0,06%	0,06%	0,06%
διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	0,99%	0,07%	0,06%	0,06%	0,06%
αποθεματικά	2,44%	2,27%	2,19%	2,61%	2,14%
διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας περιουσιακών στοιχείων	0,26%	0,17%	0,19%	0,04%	0,10%
επιδότηση παγίων επενδύσεων	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,01%
αποτελέσματα εις νέο	0,49%	0,65%	0,63%	0,57%	0,68%
διαφορές ενοποίησης	0,58%	0,64%	0,27%	0,83%	0,89%
δικαιώματα μειοψηφίας	0,77%	0,42%	0,06%	0,27%	0,24%
ίδιες μετοχές	-	-	-	0,33%	0,39%
ομολογιακό δάνειο υποχρεωτικά μετατρέψιμο σε μετοχές	0,12%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
σύνολο ιδίων κεφαλαίων	6,56%	4,88%	4,78%	4,53%	4,77%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Πίνακας 15: Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Ισολογισμοί με Ανάλυση Δεικτών (2000-2004)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	100,00%	34,42%	11,89%	17,76%	15,58%
κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση από την Κ.Τ.	100,00%	233,81%	170,69%	137,51%	194,84%
απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων					
α. όψεως	100,00%	177,43%	172,86%	106,43%	93,09%
β. λοιπές απαιτήσεις	100,00%	168,55%	130,30%	115,72%	111,55%
γ. από πράξεις προσωρινής εκχώρησης χρεογράφων	100,00%	746,66%	1817,84%	1333,46%	1451,25%
σύνολο απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	100,00%	212,55%	237,63%	194,06%	196,74%
απαιτήσεις κατά πελατών	100,00%	108,37%	116,00%	130,10%	154,30%
μείον προβλέψεις	100,00%	104,86%	105,13%	109,26%	114,10%
σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	100,00%	108,57%	116,62%	131,30%	156,60%
ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής σπόδοσης					
α. έκδοσης Δημοσίου	100,00%	101,41%	111,87%	109,74%	77,42%
β1. εταιρικά ομόλογα	100,00%	238,31%	270,22%	177,53%	139,14%

β2. άλλων εκδοτών	100,00%	120,93%	163,44%	164,80%	117,40%
σύνολο ομολογιών και άλλων τίτλων σταθερής απόδοσης	100,00%	111,16%	124,43%	116,59%	83,21%
μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	100,00%	87,83%	37,85%	61,84%	60,26%
συμμετοχές σε μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις	100,00%	103,63%	100,30%	63,92%	70,41%
συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	100,00%	99,85%	112,45%	91,10%	88,50%
άυλα πάγια στοιχεία					
α. έξοδα ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης	100,00%	124,77%	147,09%	370,29%	382,40%
β. φήμη και πελατεία	100,00%	93,49%	780,18%	1,73%	1,73%
γ. λοιπά άυλα πάγια στοιχεία	100,00%	93,49%	780,18%	1,73%	1,73%
μείον αποσβέσεις άυλων πάγιων στοιχείων	100,00%	157,09%	164,85%	224,11%	280,55%
σύνολο άυλων πάγιων στοιχείων	100,00%	111,84%	251,97%	102,93%	102,50%
ενσώματα πάγια στοιχεία					
α. γήπεδα-οικόπεδα	100,00%	98,05%	134,66%	272,81%	274,06%
β. κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων	100,00%	122,67%	232,01%	345,63%	324,85%
γ. έπιπλα, ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	100,00%	117,59%	108,75%	82,99%	69,35%
δ. λοιπά ενσώματα πάγια στοιχεία	100,00%	130,61%	181,70%	9,84%	15,03%
ε. ακινητοποιήσεις υπό κατασκευή και προκαταβολές	100,00%	126,58%	211,41%	93,25%	95,96%
σύνολο ενσώματων παγίων στοιχείων	100,00%	113,90%	162,34%	205,25%	199,08%
ίδιες μετοχές	100,00%	26,95%	23,68%	0,00%	0,00%
λοιπά στοιχεία ενεργητικού	100,00%	323,60%	88,49%	93,32%	97,53%
προπληρωθέντα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα	100,00%	131,39%	125,15%	110,42%	124,12%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	100,00%	108,80%	111,38%	110,55%	108,87%

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα					
α. όψεως	100,00%	55,50%	61,13%	55,35%	58,83%
β. προθεσμίας και με προειδοποίηση	100,00%	168,76%	170,06%	297,80%	92,65%
γ. από πράξεις προσωρινής εκχώρησης	-	-	100,00%	69,68%	80,52%
σύνολο υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	100,00%	155,23%	419,53%	451,75%	299,96%
υποχρεώσεις προς πελάτες					
α. καταθέσεις	100,00%	104,11%	102,17%	100,66%	97,11%
β. άλλες υποχρεώσεις	100,00%	109,92%	56,35%	48,74%	50,48%
γ. από πράξεις προσωρινής εκχώρησης	100,00%	160,18%	61,98%	50,23%	53,34%
σύνολο καταθέσεων προς	100,00%	109,60%	97,89%	95,33%	99,80%

Πελάτες					
υποχρεώσεις προς πιστωτικούς τίτλους					
α. ομολογίες	100,00%	96,71%	430,04%	393,91%	1553,90%
β. λοιποί πιστωτικοί τίτλοι	100,00%	75,20%	25,35%	22,21%	25,37%
σύνολο υποχρεώσεων προς πιστωτικούς τίτλους	100,00%	75,52%	31,46%	27,83%	48,46%
λοιπά στοιχεία παθητικού προεισπραχθέντα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	100,00%	112,88%	118,10%	97,87%	108,21%
προβλέψεις για κινδύνους και βάρη					
α. προβλέψεις για συντάξεις προσωπικού	100,00%	111,93%	121,57%	116,21%	126,26%
β. προβλέψεις για φόρους	100,00%	52,71%	60,30%	58,63%	64,05%
γ. άλλες προβλέψεις	100,00%	79,10%	48,08%	44,01%	63,42%
σύνολο προβλέψεων για κινδύνους και βάρη	100,00%	86,99%	75,76%	71,57%	85,71%
κρατήσεις για κεφάλαια γενικών τραπεζικών κινδύνων	100,00%	104,30%	87,42%	63,42%	63,42%
δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	100,00%	105,75%	386,18%	386,18%	386,18%
υβριδικά κεφάλαια	-	-	-	100,00%	237,76%
ίδια κεφάλαια					
μετοχικό κεφάλαιο	100,00%	102,84%	104,55%	115,00%	149,50%
καταβεβλημένο	100,00%	7,46%	6,72%	6,72%	6,72%
διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	100,00%	7,46%	6,72%	6,72%	6,72%
αποθεματικά	100,00%	101,27%	100,02%	118,32%	95,65%
διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας περιουσιακών στοιχείων	100,00%	73,57%	80,73%	16,40%	41,77%
επιδότηση παγίων επενδύσεων	100,00%	70,50%	47,51%	256,54%	256,54%
αποτελέσματα εις νέο	100,00%	144,00%	141,88%	128,70%	150,94%
διαφορές ενοποίησης	100,00%	121,55%	52,46%	159,40%	167,45%
δικαιώματα μειοψηφίας	100,00%	58,78%	8,33%	38,67%	33,05%
ίδιες μετοχές	-	-	-	100,00%	114,59%
ομολογιακό δάνειο υποχρεωτικά μετατρέψιμο σε μετοχές	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
σύνολο ιδίων κεφαλαίων	100,00%	80,96%	81,15%	76,34%	79,19%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	100,00%	108,80%	111,38%	110,55%	108,87%

Πίνακας 16: Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Αποτελέσματα Χρήσεως με Κάθετη Μορφή (2000-2004)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ	2000	2001	2002	2003	2004
Καθαρά έσοδα από τόκους	910,26	1.111,01	1.185,70	1.233,31	1.418,76
Έσοδα από τίτλους					
έσοδα από μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης	32,36	23,30	9,87	9,27	12,02
έσοδα από συμμετοχές σε	11,72	8,19	8,03	9,49	3,45

συμμετοχικού ενδιαφέροντος επιχειρήσεις					
έσοδα από συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	3,59	8,39	2,14	3,95	1,57
έσοδα από συγγενείς επιχειρήσεις	0,00	0,00	0,00	0,00	32,20
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	367,91	338,25	337,53	378,98	397,81
Αποτελέσματα					
χρηματοοικονομικών πράξεων	801,86	390,20	74,60	103,19	120,64
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	29,14	33,59	28,68	25,87	26,02
Σύνολο οργανικών εσόδων(μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως)	2.156,83	1.912,93	1.646,56	1.764,05	2.012,47
Δαπάνες προσωπικού	-684,48	-721,50	-717,78	-718,75	-757,42
Άλλα έξοδα διοίκησης	-261,14	-283,07	-297,25	-291,26	-298,02
Αποσβέσεις	-118,53	-138,03	-150,89	-114,86	-128,67
λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	-12,02	-12,87	-14,44	-14,44	-15,71
διαφορές προσαρμογής αξίας απαιτήσεων και προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις	-144,73	-174,84	-144,63	-147,78	-177,87
σύνολο οργανικών εξόδων	-1.220,90	-1.330,30	-1.324,99	-1.287,10	-1.377,68
ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	935,92	582,64	321,57	476,96	634,80
Έκτακτα αποτελέσματα	82,66	125,53	31,31	56,03	51,06
καθαρά κέρδη προ φόρων	1.018,59	708,17	352,89	532,99	685,85
μείον: αναλογία μειοψηφίας στα προ φόρων κέρδη	-37,95	-9,52	-3,07	-11,99	-23,44
καθαρά κέρδη προ φόρων και εθελουσίας εξόδου	980,63	698,65	349,82	521,00	662,42
κόστος εθελουσίας εξόδου	0,00	0,00	0,00	0,00	-108,88
Καθαρά κέρδη χρήσεως προ φόρων	980,63	698,65	349,82	521,00	553,54
μείον: φόροι	-262,93	-214,83	-136,57	-160,69	-167,18
καθαρά κέρδη	717,70	483,82	213,25	360,32	386,37

Πίνακας 17: Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Αποτελέσματα Χρήσεως με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ	2000	2001	2002	2003	2004
Καθαρά έσοδα από τόκους	42,20%	58,08%	72,01%	69,91%	70,50%
Έσοδα από τίτλους					
έσοδα από μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης	1,50%	1,22%	0,60%	0,53%	0,60%
έσοδα από συμμετοχές σε συμμετοχικού ενδιαφέροντος επιχειρήσεις	0,54%	0,43%	0,49%	0,54%	0,17%
έσοδα από συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0,17%	0,44%	0,13%	0,22%	0,08%
έσοδα από συγγενείς επιχειρήσεις	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,60%
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	17,06%	17,68%	20,50%	21,48%	19,77%

Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	37,18%	20,40%	4,53%	5,85%	5,99%
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	1,35%	1,76%	1,74%	1,47%	1,29%
Σύνολο οργανικών εσόδων(μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Δαπάνες προσωπικού	31,74%	37,72%	43,59%	40,74%	37,64%
Άλλα έξοδα διοίκησης	12,11%	14,80%	18,05%	16,51%	14,81%
Αποσβέσεις	5,50%	7,22%	9,16%	6,51%	6,39%
λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	0,56%	0,67%	0,88%	0,82%	0,78%
διαφορές προσαρμογής αξίας απαιτήσεων και προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις	6,71%	9,14%	8,78%	8,38%	8,84%
σύνολο οργανικών εξόδων	56,61%	69,54%	80,47%	72,96%	68,46%
ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	43,39%	30,46%	19,53%	27,04%	31,54%
Έκτακτα αποτελέσματα	3,83%	6,56%	1,90%	3,18%	2,54%
καθαρά κέρδη προ φόρων	47,23%	37,02%	21,43%	30,21%	34,08%
μείον: αναλογία μειοψηφίας στα προ φόρων κέρδη	1,76%	0,50%	0,19%	0,68%	1,16%
καθαρά κέρδη προ φόρων και εθελουσίας εξόδου	45,47%	36,52%	21,25%	29,53%	32,92%
κόστος εθελουσίας εξόδου	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	5,41%
Καθαρά κέρδη χρήσεως προ φόρων	45,47%	36,52%	21,25%	29,53%	27,51%
μείον: φόροι	12,19%	11,23%	8,29%	9,11%	8,31%
καθαρά κέρδη	33,28%	25,29%	12,95%	20,43%	19,20%

Πίνακας 18: Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Αποτελέσματα Χρήσεως με Ανάλυση Δεικτών (2000-2004)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ	2000	2001	2002	2003	2004
Καθαρά έσοδα από τόκους	100,00%	122,05%	130,26%	135,49%	155,86%
Έσοδα από τίτλους έσοδα από μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης	100,00%	72,01%	30,50%	28,63%	37,14%
έσοδα από συμμετοχές σε συμμετοχικού ενδιαφέροντος επιχειρήσεις	100,00%	69,93%	68,57%	81,00%	29,43%
έσοδα από συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	100,00%	233,43%	59,43%	109,81%	43,71%
έσοδα από συγγενείς επιχειρήσεις	-	-	-	-	100,00%
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	100,00%	91,94%	91,74%	103,01%	108,13%
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	100,00%	48,66%	9,30%	12,87%	15,05%
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	100,00%	115,29%	98,45%	88,79%	89,31%
Σύνολο οργανικών εσόδων(μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως)	100,00%	88,69%	76,34%	81,79%	93,31%

Δαπάνες προσωπικού	100,00%	105,41%	104,86%	105,01%	110,66%
Άλλα έξοδα διοίκησης	100,00%	108,39%	113,82%	111,53%	114,12%
Αποσβέσεις	100,00%	107,08%	120,17%	120,20%	130,71%
λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	100,00%	107,08%	120,17%	120,20%	130,71%
διαφορές προσαρμογής αξίας απαιτήσεων και προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις	100,00%	120,80%	99,93%	102,10%	122,89%
σύνολο οργανικών εξόδων	100,00%	108,96%	108,52%	105,42%	112,84%
ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	100,00%	62,25%	34,36%	50,96%	67,83%
Έκτακτα αποτελέσματα	100,00%	151,86%	37,88%	67,78%	61,77%
καθαρά κέρδη προ φόρων	100,00%	69,52%	34,64%	52,33%	67,33%
μείον: αναλογία μειοψηφίας στα προ φόρων κέρδη	100,00%	25,08%	8,08%	31,58%	61,75%
καθαρά κέρδη προ φόρων και εθελουσίας εξόδου	100,00%	71,24%	35,67%	53,13%	67,55%
κόστος εθελουσίας εξόδου	-	-	-	-	100,00%
Καθαρά κέρδη χρήσεως προ φόρων	100,00%	71,24%	35,67%	53,13%	56,45%
μείον: φόροι	100,00%	81,71%	51,94%	61,11%	63,58%
καθαρά κέρδη	100,00%	67,41%	29,71%	50,20%	53,83%

Πίνακας 19: Efg Eurobank Ergasias Ισολογισμοί με Κάθετη Μορφή (2000-2004)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	1.583,00	1.236,46	1.089,01	1.199,00	1.552,00
κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση από την Κ.Τ.	0,00	0,00	456,43	61,00	480,00
απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων					
α. κρατικά και άλλα εξομοιούμενα προς αυτά αξιόγραφα	112,92	150,97	260,33	289,00	293,00
β. λοιπά αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση	1,58	994,81	1.022,16	597,00	321,00
σύνολο κρατικών και άλλων αξιογράφων για επαναχρηματοδότηση από την Κ.Τ.	1.690,00	1.145,78	1.282,49	886,00	614,00
απαιτήσεις κατά πελατών	9,06	11.402,46	13.758,61	16.805,00	21.051,00
μείον προβλέψεις για επισφάλειες	-293,90	-346,68	-397,83	-472,00	-553,00
σύνολο απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	8.770,00	11.055,78	13.360,78	16.333,00	20.498,00
ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης					
α. εκδόσεως ελληνικού δημοσίου	3.574,08	3.618,56	5.594,42	6.724,00	5.669,00
β. άλλων εκδοτών	326,00	429,61	685,52	755,00	879,00
σύνολο ομολογιών και άλλων τίτλων μεταβλητής απόδοσης	3.900,00	4.048,17	6.279,94	7.479,00	6.548,00
μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	367,00	315,09	332,05	422,00	393,00
συμμετοχές σε μη	68,00	71,60	77,71	46,00	23,00

συνδεδεμένες επιχειρήσεις					
καθαρή θέση μη ελεγχόμενων εταιρειών	156,00	117,77	32,59	19,00	58,00
συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	2,00	0,65	0,26	0,00	0,00
άυλα πάγια στοιχεία					
γ. λοιπά άυλα πάγια στοιχεία	93,70	124,07	223,32	222,00	270,00
μείον αποσβέσεις	-51,68	-70,12	-114,13	-121,00	-155,00
σύνολο άυλων παγίων στοιχείων	42,00	53,95	109,19	101,00	115,00
ενσώματα πάγια στοιχεία					
α. γήπεδα-οικόπεδα	35,05	56,60	65,71	69,00	110,00
β. κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων	227,90	186,66	343,22	300,00	336,00
γ. έπιπλα, ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	63,03	72,41	75,71	118,00	92,00
δ. λοιπά ενσώματα πάγια στοιχεία	0,29	3,77	8,11	8,00	7,00
ε. ακινητοποιήσεις υπό κατασκευή και προκαταβολές	76,65	90,88	123,90	59,00	12,00
σύνολο ενσώματων παγίων στοιχείων	321,00	410,31	616,65	554,00	557,00
λοιπά στοιχεία ενεργητικού	372,00	444,21	472,02	319,00	394,00
προπληρωμένα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα	394,00	328,16	513,12	611,00	707,00
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	17.665,00	19.227,27	24.621,98	28.030,00	31.939,00

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα					
α. όψεως	36,98	67,13	67,71	233,00	25,00
β. προθεσμίας και με προειδοποίηση	441,07	355,04	3.774,47	4.991,00	5.240,00
σύνολο υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	478,00	422,17	3.842,18	5.224,00	5.265,00
υποχρεώσεις προς πελάτες					
α. καταθέσεις	10.320,09	12.711,72	14.529,36	15.174,00	16.749,00
β. άλλες υποχρεώσεις	3.700,61	320,44	2.503,61	2.134,00	1.460,00
σύνολο καταθέσεων προς πελάτες	14.020,00	15.349,45	17.032,97	17.308,00	18.209,00
υποχρεώσεις προς πιστωτικούς τίτλους	150,00	439,94	719,94	2.515,00	4.667,00
λοιπά στοιχεία παθητικού	509,00	636,83	663,49	691,00	730,00
προεισπραχθέντα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	264,00	109,92	297,43	254,00	393,00
προβλέψεις για κινδύνους και βάρη					
α. προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού	17,91	18,62	19,44	27,00	36,00
γ. άλλες προβλέψεις	6,03	13,88	24,39	70,00	179,00
σύνολο προβλέψεων για κινδύνους και βάρη	24,00	32,51	43,84	97,00	215,00

προβλέψεις γενικών τραπεζικών κινδύνων	9,00	17,62	16,43	25,00	35,00
μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	0,00	0,00	0,00	0,00	400,00
ίδια κεφάλαια					
μετοχικό κεφάλαιο καταβεβλημένο	853,34	856,36	906,02	931,00	926,00
διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	505,87	504,27	598,55	562,00	505,00
αποθεματικά	622,76	619,32	399,09	399,00	476,00
διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας περιουσιακών στοιχείων	9,56	9,81	3,53	4,00	22,00
ενοποιημένα αποτελέσματα εις νέο	76,42	201,11	43,71	123,00	172,00
ίδιες μετοχές	-64,78	-44,46	-89,53	-130,00	-3,00
διαφορές ενοποίησης	-48,82	-149,45	-70,97	-96,00	-158,00
σύνολο ιδίων κεφαλαίων	1.954,00	1.996,96	1.821,69	1.793,00	1.940,00
δικαιώματα μειοψηφίας	257,00	222,53	184,27	123,00	85,00
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	17.665,00	19.927,00	24.622,24	28.030,00	31.939,00

Πίνακας 20: Εfg Eurobank Ergasias Ισολογισμοί με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	8,96%	6,43%	4,42%	4,28%	4,86%
κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση από την Κ.Τ.	0,00%	0,00%	1,85%	0,22%	1,50%
απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων					
α. κρατικά και άλλα εξομοιούμενα προς αυτά αξιόγραφα	0,64%	0,79%	1,06%	1,03%	0,92%
β. λοιπά αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση	8,93%	5,17%	4,15%	2,13%	1,01%
σύνολο κρατικών και άλλων αξιογράφων για επαναχρηματοδότηση από την Κ.Τ.	9,57%	5,96%	5,21%	3,16%	1,92%
απαιτήσεις κατά πελατών	51,31%	59,30%	55,88%	59,95%	65,91%
μείον προβλέψεις για επισφάλειες	1,66%	1,80%	1,62%	1,68%	1,73%
σύνολο απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	49,65%	57,50%	54,26%	58,27%	64,18%
ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης					
α. εκδόσεως ελληνικού δημοσίου	20,23%	18,82%	22,72%	23,99%	17,75%
β. άλλων εκδοτών	1,85%	2,23%	2,78%	2,69%	2,75%
σύνολο ομολογιών και άλλων τίτλων μεταβλητής απόδοσης	22,08%	21,05%	25,51%	26,68%	20,50%
μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	2,08%	1,64%	1,35%	1,51%	1,23%
συμμετοχές σε μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0,38%	0,37%	0,32%	0,16%	0,07%
καθαρή θέση μη ελεγχόμενων	0,88%	0,61%	0,13%	0,07%	0,18%

εταιρειών					
συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
άυλα πάγια στοιχεία					
γ. λοιπά άυλα πάγια στοιχεία	0,53%	0,65%	0,91%	0,79%	0,85%
μείον αποσβέσεις	0,29%	0,36%	0,46%	0,43%	0,49%
σύνολο άυλων πάγιων στοιχείων ενσώματα πάγια στοιχεία	0,24%	0,28%	0,44%	0,36%	0,36%
α. γήπεδα-οικόπεδα	0,20%	0,29%	0,27%	0,25%	0,34%
β. κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων	1,29%	0,97%	1,39%	1,07%	1,05%
γ. έπιπλα, ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	0,36%	0,38%	0,31%	0,42%	0,29%
δ. λοιπά ενσώματα πάγια στοιχεία	0,00%	0,02%	0,03%	0,03%	0,02%
ε. ακινητοποιήσεις υπό κατασκευή και προκαταβολές	0,43%	0,47%	0,50%	0,21%	0,04%
σύνολο ενσώματων παγίων στοιχείων	1,82%	2,13%	2,50%	1,98%	1,74%
λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2,11%	2,31%	1,92%	1,14%	1,23%
προπληρωμένα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα	2,23%	1,71%	2,08%	2,18%	2,21%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα					
α. όψεως	0,21%	0,34%	0,28%	0,83%	0,08%
β. προθεσμίας και με προειδοποίηση	2,50%	1,78%	15,33%	17,81%	16,41%
σύνολο υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	2,71%	2,12%	15,60%	18,64%	16,48%
υποχρεώσεις προς πελάτες					
α. καταθέσεις	58,42%	63,79%	59,01%	54,13%	52,44%
β. άλλες υποχρεώσεις	20,95%	1,61%	10,17%	7,61%	4,57%
σύνολο καταθέσεων προς πελάτες	79,37%	77,03%	69,18%	61,75%	57,01%
υποχρεώσεις προς πιστωτικούς τίτλους	0,85%	2,21%	2,92%	8,97%	14,61%
λοιπά στοιχεία παθητικού	2,88%	3,20%	2,69%	2,47%	2,29%
προεισπραχθέντα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	1,49%	0,55%	1,21%	0,91%	1,23%
προβλέψεις για κινδύνους και βάρη					
α. προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού	0,10%	0,09%	0,08%	0,10%	0,11%
γ. άλλες προβλέψεις	0,03%	0,07%	0,10%	0,25%	0,56%
σύνολο προβλέψεων για κινδύνους και βάρη	0,14%	0,16%	0,18%	0,35%	0,67%
προβλέψεις γενικών τραπεζικών κινδύνων	0,05%	0,09%	0,07%	0,09%	0,11%
μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,25%
ίδια κεφάλαια					
μετοχικό κεφάλαιο					

καταβεβλημένο	4,83%	4,30%	3,68%	3,32%	2,90%
διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	2,86%	2,53%	2,43%	2,00%	1,58%
αποθεματικά	3,53%	3,11%	1,62%	1,42%	1,49%
διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας περιουσιακών στοιχείων ενοποιημένα αποτελέσματα εις νέο	0,05%	0,05%	0,01%	0,01%	0,07%
ιδίες μετοχές	0,43%	1,01%	0,18%	0,44%	0,54%
διαφορές ενοποίησης	0,37%	0,22%	0,36%	0,46%	0,01%
διαφορές ενοποίησης	0,28%	0,75%	0,29%	0,34%	0,49%
σύνολο ιδίων κεφαλαίων	11,06%	10,02%	7,40%	6,40%	6,07%
δικαιώματα μειοψηφίας	1,45%	1,12%	0,75%	0,44%	0,27%
σύνολο παθητικού	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Πίνακας 21: Εfg Eurobank Ergasias Ισολογισμοί με Ανάλυση Δεικτών (2000-2004)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	100,00%	78,11%	68,79%	75,74%	98,04%
κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση από την Κ.Τ.	-	-	100,00%	13,36%	105,16%
απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων					
α. κρατικά και άλλα εξομοιούμενα προς αυτά αξιόγραφα	100,00%	133,69%	230,53%	255,92%	259,47%
β. λοιπά αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση	100,00%	63,09%	64,82%	37,86%	20,36%
σύνολο κρατικών και άλλων αξιογράφων για επαναχρηματοδότηση από την Κ.Τ.	100,00%	67,80%	75,89%	52,43%	36,33%
απαιτήσεις κατά πελατών	100,00%	125,80%	151,80%	185,41%	232,26%
μείον προβλέψεις για επισφάλειες	100,00%	117,96%	135,36%	160,60%	188,16%
σύνολο απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	100,00%	126,06%	152,35%	186,24%	233,73%
ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης					
α. εκδόσεις ελληνικού δημοσίου	100,00%	101,24%	156,53%	188,13%	158,61%
β. άλλων εκδοτών	100,00%	131,78%	210,28%	231,60%	269,64%
σύνολο ομολογιών και άλλων τίτλων μεταβλητής απόδοσης	100,00%	103,80%	161,02%	191,77%	167,90%
μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	100,00%	85,86%	90,48%	114,99%	107,08%
συμμετοχές σε μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις	100,00%	105,30%	114,28%	67,65%	33,82%
καθαρή θέση μη ελεγχόμενων εταιρειών	100,00%	75,50%	20,89%	12,18%	37,18%
συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	100,00%	32,30%	13,10%	0,00%	0,00%
αύλα πάγια στοιχεία					
γ. λοιπά αύλα πάγια στοιχεία	100,00%	132,41%	238,33%	236,92%	288,15%
μείον αποσβέσεις	100,00%	135,68%	220,85%	234,15%	299,94%

σύνολο άυλων πάγιων στοιχείων	100,00%	128,45%	259,97%	240,48%	273,81%
ενσώματα πάγια στοιχεία					
α. γήπεδα-οικόπεδα	100,00%	161,48%	187,48%	196,87%	313,84%
β. κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων	100,00%	81,91%	150,60%	131,64%	147,43%
γ. έπιπλα, ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	100,00%	114,89%	120,12%	187,23%	145,97%
δ. λοιπά ενσώματα πάγια στοιχεία	100,00%	1310,15%	2820,92%	2781,63%	2433,93%
ε. ακινητοποιήσεις υπό κατασκευή και προκαταβολές	100,00%	118,56%	161,64%	76,97%	15,66%
σύνολο ενσώματων παγίων στοιχείων	100,00%	127,82%	192,10%	172,59%	173,52%
λοιπά στοιχεία ενεργητικού	100,00%	119,41%	126,89%	85,75%	105,91%
προπληρωμένα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα	100,00%	83,29%	130,23%	155,08%	179,44%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	100,00%	108,84%	139,38%	158,68%	180,80%

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα					
α. όψεως	100,00%	181,55%	183,12%	630,12%	67,61%
β. προθεσμίας και με προειδοποίηση	100,00%	80,50%	855,76%	1131,58%	1188,03%
σύνολο υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	100,00%	88,32%	803,80%	1092,89%	1101,46%
υποχρεώσεις προς πελάτες					
α. καταθέσεις	100,00%	123,17%	140,79%	147,03%	162,30%
β. άλλες υποχρεώσεις	100,00%	8,66%	67,65%	57,67%	39,45%
σύνολο καταθέσεων προς πελάτες	100,00%	109,48%	121,49%	123,45%	129,88%
υποχρεώσεις προς πιστωτικούς τίτλους	100,00%	293,30%	479,96%	1676,67%	3111,33%
λοιπά στοιχεία παθητικού	100,00%	125,11%	130,35%	135,76%	143,42%
προεισπραχθέντα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	100,00%	41,64%	112,66%	96,21%	148,86%
προβλέψεις για κινδύνους και βάρη					
α. προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού	100,00%	103,95%	108,53%	150,72%	200,97%
γ. άλλες προβλέψεις	100,00%	230,22%	404,49%	1160,71%	2968,09%
σύνολο προβλέψεων για κινδύνους και βάρη	100,00%	135,44%	182,65%	404,17%	895,83%
προβλέψεις γενικών τραπεζικών κινδύνων	100,00%	195,74%	182,52%	277,78%	388,89%
μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	-	-	-	-	100,00%
ίδια κεφάλαια					
μετοχικό κεφάλαιο					
καταβεβλημένο	100,00%	100,35%	106,17%	109,10%	108,51%
διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	100,00%	99,68%	118,32%	111,10%	99,83%

αποθεματικά	100,00%	99,45%	64,08%	64,07%	76,43%
διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας περιουσιακών στοιχείων	100,00%	102,69%	36,92%	41,86%	230,24%
ενοποιημένα αποτελέσματα εις νέο	100,00%	263,18%	57,20%	160,96%	225,08%
ίδιες μετοχές	100,00%	68,63%	138,20%	200,67%	4,63%
διαφορές ενοποίησης	100,00%	306,10%	145,35%	196,62%	323,61%
σύνολο ιδίων κεφαλαίων	100,00%	102,20%	93,23%	91,76%	99,28%
δικαιώματα μειοψηφίας	100,00%	86,59%	71,70%	47,86%	33,07%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	100,00%	112,80%	139,38%	158,68%	180,80%

Πίνακας 22: Εfg Eurobank Ergasias Αποτελέσματα Χρήσεως με Κάθετη Μορφή (2000-2004)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ	2000	2001	2002	2003	2004
Καθαρά έσοδα από τόκους	524,00	645,16	723,55	848,90	1.037,50
Έσοδα από τίτλους	54,00	23,13	12,88	12,90	13,90
έσοδα από μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης	23,54	15,77	6,92	8,40	8,40
έσοδα από συμμετοχές σε συμμετοχικού ενδιαφέροντος επιχειρήσεις	0,98	0,00	5,96	4,50	5,50
έσοδα από συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	29,48	7,36			
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	311,00	259,33	249,94	310,10	362,40
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	97,00	35,95	-5,47	34,30	53,20
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	9,00	10,43	10,88	9,10	16,70
Σύνολο οργανικών εσόδων(μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως)	995,00	974,00	991,79	1.215,30	1.483,70
γενικά έξοδα διοίκησης					
Δαπάνες προσωπικού	-251,51	-279,68	-301,39	-337,80	-380,30
Άλλα έξοδα διοίκησης	-179,87	-209,94	-189,79	-213,60	-247,30
Αποσβέσεις	-61,00	-69,13	-87,80	-104,10	-98,50
λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως	-14,00	-7,62	-10,47	-8,50	-2,80
διαφορές προσαρμογής αξίας απαιτήσεων και προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις	-80,00	-86,48	-110,82	-156,60	-213,10
σύνολο οργανικών εξόδων	-586,38	-652,85	-700,27	-820,60	-942,00
ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	408,62	321,15	291,52	394,70	541,70
Έκτακτα αποτελέσματα	11,00	13,23	-14,50	-12,10	-14,90
καθαρά κέρδη προ φόρων	419,62	334,38	277,02	382,60	526,80
τα οποία αναλύονται σε:					
δικαιώματα μειοψηφίας	-	12,01	6,57	9,70	14,10
καθαρά κέρδη χρήσεως ομίλου προ φόρων μείον	-	322,37	270,45	372,90	512,70
μείον: φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι	-	-123,67	-70,28	-107,50	-163,70
αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	-	0,00	-5,65	11,20	15,00
μείον: διαφορές φορολογικού ελέγχου και ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	-	0,00	-0,07	-6,90	0,00
Καθαρά κέρδη χρήσεως	419,62	210,71	201,09	286,30	378,10
αναλογία μειοψηφίας στα μετά από κέρδη	-34,00	-9,60	-4,87	-6,80	-9,90

φόρου					
καθαρά κέρδη	385,62	201,11	196,22	279,50	368,20

Πίνακας 23: Efg Eurobank Ergasias Αποτελέσματα Χρήσεως με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ	2000	2001	2002	2003	2004
Καθαρά έσοδα από τόκους	52,66%	66,24%	72,95%	69,85%	69,93%
Έσοδα από τίτλους	5,43%	2,37%	1,30%	1,06%	0,94%
έσοδα από μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης	2,37%	1,62%	0,70%	0,69%	0,57%
έσοδα από συμμετοχές σε συμμετοχικού ενδιαφέροντος επιχειρήσεις	0,10%	0,00%	0,60%	0,37%	0,37%
έσοδα από συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	2,96%	0,76%	0,00%	0,00%	0,00%
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	31,26%	26,63%	25,20%	25,52%	24,43%
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	9,75%	3,69%	0,55%	2,82%	3,59%
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	0,90%	1,07%	1,10%	0,75%	1,13%
Σύνολο οργανικών εσόδων(μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
γενικά έξοδα διοίκησης					
Δαπάνες προσωπικού	25,28%	28,71%	30,39%	27,80%	25,63%
Άλλα έξοδα διοίκησης	18,08%	21,55%	19,14%	17,58%	16,67%
Αποσβέσεις	6,13%	7,10%	8,85%	8,57%	6,64%
λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως	1,41%	0,78%	1,06%	0,70%	0,19%
διαφορές προσαρμογής αξίας απαιτήσεων και προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις	8,04%	8,88%	11,17%	12,89%	14,36%
σύνολο οργανικών εξόδων	58,93%	67,03%	70,61%	67,52%	63,49%
ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	41,07%	32,97%	29,39%	32,48%	36,51%
Έκτακτα αποτελέσματα	1,11%	1,36%	1,46%	1,00%	1,00%
καθαρά κέρδη προ φόρων	42,17%	34,33%	27,93%	31,48%	35,51%
τα οποία αναλύονται σε:					
δικαιώματα μειοψηφίας	-	1,23%	0,66%	0,80%	0,95%
καθαρά κέρδη χρήσεως ομίλου προ φόρων	-	33,10%	27,27%	30,68%	34,56%
μείον					
μείον: φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι	-	12,70%	7,09%	8,85%	11,03%
αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	-	0,00%	0,57%	0,92%	1,01%
μείον: διαφορές φορολογικού ελέγχου και ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	-	0,00%	0,01%	0,57%	0,00%
Καθαρά κέρδη χρήσεως	42,17%	21,63%	20,28%	23,56%	25,48%
αναλογία μειοψηφίας στα μετά από κέρδη φόρου	3,42%	0,99%	0,49%	0,56%	0,67%

καθαρά κέρδη	38,76%	20,65%	19,78%	23,00%	24,82%
--------------	--------	--------	--------	--------	--------

Πίνακας 24: Εfg Eurobank Ergasias Αποτελέσματα Χρήσεως με Ανάλυση Δεικτών (2000-2004)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ	2000	2001	2002	2003	2004
Καθαρά έσοδα από τόκους	100,00%	123,12%	138,08%	162,00%	198,00%
Έσοδα από τίτλους	100,00%	42,82%	23,85%	23,89%	25,74%
έσοδα από μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης	100,00%	66,99%	29,39%	35,69%	35,69%
έσοδα από συμμετοχές σε συμμετοχικού ενδιαφέροντος επιχειρήσεις	100,00%	0,00%	608,04%	459,09%	561,12%
έσοδα από συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	100,00%	24,95%	0,00%	0,00%	0,00%
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	100,00%	83,39%	80,37%	99,71%	116,53%
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	100,00%	37,06%	5,64%	35,36%	54,85%
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	100,00%	115,89%	120,90%	101,11%	185,56%
Σύνολο οργανικών εσόδων(μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως)	100,00%	97,89%	99,68%	122,14%	149,12%
γενικά έξοδα διοίκησης					
Δαπάνες προσωπικού	100,00%	111,20%	119,84%	134,31%	151,21%
Άλλα έξοδα διοίκησης	100,00%	116,71%	105,51%	118,75%	137,49%
Αποσβέσεις	100,00%	113,32%	143,94%	170,66%	161,48%
λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως	100,00%	54,44%	74,75%	60,71%	20,00%
διαφορές προσαρμογής αξίας απαιτήσεων και προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις	100,00%	108,10%	138,52%	195,75%	266,38%
σύνολο οργανικών εξόδων	100,00%	111,33%	119,42%	139,94%	160,65%
ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	100,00%	78,59%	71,34%	96,59%	132,57%
Εκτακτα αποτελέσματα	100,00%	120,27%	-131,79%	110,00%	-135,45%
καθαρά κέρδη προ φόρων	100,00%	79,69%	66,02%	91,18%	125,54%
τα οποία αναλύονται σε:					
δικαιώματα μειοψηφίας	-	100,00%	54,73%	80,77%	117,41%
καθαρά κέρδη χρήσεως ομίλου προ φόρων	-	100,00%	83,89%	115,67%	159,04%
μείον					
μείον: φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι	-	100,00%	56,83%	86,92%	132,37%
αναβαλλόμενος φόρος εισοδήματος	-	-	100,00%	198,30%	265,58%
μείον: διαφορές φορολογικού ελέγχου και ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	-	-	100,00%	10454,55%	0,00%
Καθαρά κέρδη χρήσεως	100,00%	50,21%	47,92%	68,23%	90,11%
αναλογία μειοψηφίας στα μετά από κέρδη φόρου	100,00%	28,23%	14,32%	20,00%	29,12%
καθαρά κέρδη	100,00%	52,15%	50,88%	72,48%	95,48%

Πίνακας 25: Alpha Bank Ισολογισμοί με Κάθετη Μορφή (2000-2004)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
1. ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες					
α. ταμείο	270,95	326,61	318,20	285,89	260,21
β. επιταγές εισπρακτέες	108,90	285,93	75,42	72,34	52,19
γ. διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	2.136,48	1.898,85	1.018,96	792,14	1.443,32
σύνολο ταμείου και διαθεσίμων σε κεντρικές τράπεζες	2.516,33	2.511,38	1.412,58	1.150,36	1.755,72
2. κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση από την Κ.Τ.					
α. εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	6.976,95	7.007,58	1.968,43	253,52	828,91
β. άλλων εκδοτών	0,20	75,27	221,83	163,58	707,85
σύνολο κρατικών και άλλων αξιογράφων για επαναχρηματοδότηση από την Κ.Τ.	6.977,14	7.082,85	2.190,25	417,10	1.536,76
3. απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων					
α. όψεως	43,18	57,97	61,06	15,40	22,45
β. λοιπές	3.553,68	957,78	567,99	878,81	782,59
γ. Reverse repos	0,00	0,00	3.538,09	5.546,45	4.347,41
σύνολο απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	3.597,40	1.015,75	4.167,14	6.440,65	5.152,45
απαιτήσεις κατά πελατών					
-χορηγήσεις					
α. βραχυπρόθεσμες	8.463,22	9.251,51	9.584,87	9.626,95	10.092,83
β. μακροπρόθεσμες	4.090,61	5.321,89	8.318,77	10.633,15	12.795,39
λοιπές απαιτήσεις	139,91	148,09	61,28	93,44	52,45
μείον προβλέψεις	214,55	275,94	369,53	508,16	720,89
σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	12.479,19	14.445,54	17.595,40	19.845,39	22.219,78
χρεόγραφα:					
ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης:					
α. εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	460,20	737,71	426,67	158,00	32,47
β. άλλων εκδοτών	541,58	902,51	1.441,88	992,62	251,75
σύνολο ομολογιών και άλλων τίτλων σταθερής απόδοσης	1.001,78	1.640,22	1.868,56	1.150,62	284,21
μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	653,19	509,37	374,10	149,77	131,49
σύνολο χρεογράφων	1.722,00	2.149,59	2.242,66	1.300,39	415,70
συμμετοχές					
σε επιχειρήσεις ενοποιούμενες με τη μέθοδο της καθαρής θέσεως	113,72	204,45	200,92	235,18	295,31
σε λοιπές επιχειρήσεις	41,90	31,91	22,27	27,20	24,96
σύνολο συμμετοχών	155,62	236,36	223,20	262,38	320,27
άυλα πάγια στοιχεία					
α. υπεραξία συγχωνεύσεως	640,03	578,67	0,00	0,00	0,00

α. έξοδα ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης	9,11	7,20	6,67	4,75	2,70
β. λοιπά άυλα πάγια στοιχεία	56,58	67,36	73,63	81,90	100,85
σύνολο άυλων πάγιων στοιχείων	705,71	653,23	80,31	86,65	103,55
ενσώματα πάγια στοιχεία					
α. γήπεδα-οικόπεδα	110,36	119,59	73,89	400,35	396,57
β. κτίρια-εγκαταστάσεις κτιρίων	226,82	248,89	165,23	236,10	230,51
γ. έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	41,56	46,57	30,28	28,56	28,03
δ. ηλεκτρονικός εξοπλισμός	97,18	89,76	64,36	50,01	48,37
ε. λοιπά ενσώματα πάγια στοιχεία	177,73	194,78	1,62	1,52	1,53
στ. ακινητοποιήσεις υπό κατασκευή και προκαταβολές	11,37	31,88	1,39	0,98	0,86
σύνολο ενσώματων πάγιων στοιχείων	665,01	731,45	336,76	717,53	705,86
λοιπά στοιχεία ενεργητικού	877,39	309,64	384,57	454,25	568,44
προπληρωθέντα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα					
α. έξοδα επόμενων χρήσεων	6,99	11,13	25,56	18,85	23,37
β. δεδουλευμένοι τόκοι	478,57	413,26	196,30	108,88	114,47
γ. έσοδα επόμενης χρήσεως εισπρακτέα	1,37	0,73	0,52	0,47	0,29
σύνολο λοιπών στοιχείων ενεργητικού	486,92	425,12	222,38	128,20	138,13
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	30.182,71	29.560,90	28.855,24	30.802,89	32.916,66

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα					
α. όψεως	893,93	165,68	57,88	44,20	65,66
β. προθεσμίας	3.156,01	1.313,83	1.457,86	658,33	482,74
γ. υποχρεώσεις προς πράξεις προσωρινής εκχώρησης	932,92	38,93	1.177,67	1.744,80	993,97
σύνολο υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	4.982,85	1.518,43	2.693,41	2.447,33	1.542,36
υποχρεώσεις προς πελάτες					
α. καταθέσεις	17.136,32	18.043,67	17.516,32	18.418,89	18.714,90
β. άλλες υποχρεώσεις	4.581,57	6.934,32	5.674,64	3.388,28	2.002,59
σύνολο υποχρεώσεων προς πελάτες	21.717,89	24.978,00	23.190,96	21.807,17	20.717,49
ομολογιακά δάνεια	0,00	0,00	0,00	2.138,04	5.829,43
λοιπά στοιχεία παθητικού					
α. μερίσματα πληρωτέα	147,58	168,46	74,07	117,50	174,06
β. υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	188,96	144,91	118,71	150,94	167,64
γ. κρατήσεις και εισφορές υπέρ τρίτων	149,12	77,57	140,24	151,32	143,08
δ. λοιπές υποχρεώσεις	228,33	283,74	293,32	357,31	353,55
σύνολο λοιπών στοιχείων παθητικού	714,00	680,16	626,33	777,07	838,33
προεισπραχθέντα έσοδα					

και έξοδα πληρωτέα					
α. έσοδα επόμενων χρήσεων	7,39	20,47	140,86	132,21	215,19
β. τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων	50,25	28,55	25,61	34,84	54,60
γ. λοιπά έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	137,94	92,54	60,33	70,91	104,48
σύνολο προεισπραχθέντων εσόδων και εξόδων πληρωτέων	195,58	141,55	226,80	237,97	374,26
προβλέψεις για κινδύνους και βάρη					
α. προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	16,86	18,30	24,90	9,50	10,18
β. λοιπές προβλέψεις	63,23	13,10	13,14	15,11	0,51
σύνολο προβλέψεων για κινδύνους και βάρη	80,10	31,40	38,04	24,61	10,68
δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	275,01	275,03	582,09	890,99	893,67
υβριδικά κεφάλαια ίδια κεφάλαια	0,00	0,00	181,41	225,43	297,35
μετοχικό κεφάλαιο					
καταβεβλημένο	744,58	760,79	768,46	953,72	1.274,27
διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο αποθεματικά	383,13	443,66	443,37	244,91	0,00
798,64	869,66	817,27	835,76	869,52	
υπεραξία από αναπροσαρμογή ακινήτων αποτελέσματα εις νέον	7,81	7,49	0,00	393,38	60,64
υπόλοιπο κερδών χρήσεως εις νέον	80,78	14,18	158,65	214,34	412,24
υπεραξία συγχωνεύσεως προς συμψηφισμό	0,00	0,00	-578,67	-273,02	0,00
μείον: διαφορές ενοποιήσεως	-433,76	-225,00	-236,11	-228,06	-235,89
μείον: ίδιες μετοχές	0,00	0,00	-382,55	0,00	-18,64
αναλογία τρίτων	636,12	409,03	325,80	113,25	50,93
σύνολο ιδίων κεφαλαίων	2.217,29	1.936,33	1.316,22	2.254,29	2.413,08
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	30.182,71	29.560,90	28.855,24	30.802,89	32.916,66

Πίνακας 26 : Alpha Bank Ισολογισμοί με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
1. ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες					
α. ταμείο	0,90%	1,10%	1,10%	0,93%	0,79%
β. επιταγές εισπρακτέες	0,36%	0,97%	0,26%	0,23%	0,16%
γ. διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	7,08%	6,42%	3,53%	2,57%	4,38%
σύνολο ταμείου και διαθεσίμων σε κεντρικές τράπεζες	8,34%	8,50%	4,90%	3,73%	5,33%
2. κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση					

από την Κ.Τ.					
α. εκδόσεις Ελληνικού Δημοσίου	23,12%	23,71%	6,82%	0,82%	2,52%
β. άλλων εκδοτών	0,00%	0,25%	0,77%	0,53%	2,15%
σύνολο κρατικών και άλλων αξιογράφων για επαναχρηματοδότηση από την Κ.Τ.	23,12%	23,96%	7,59%	1,35%	4,67%
3. απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων					
α. όψεως	0,14%	0,20%	0,21%	0,05%	0,07%
β. λοιπές	11,77%	3,24%	1,97%	2,85%	2,38%
γ. Reverse repos	0,00%	0,00%	12,26%	18,01%	13,21%
σύνολο απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	11,92%	3,44%	14,44%	20,91%	15,65%
απαιτήσεις κατά πελατών					
-χορηγήσεις					
α. βραχυπρόθεσμες	28,04%	31,30%	33,22%	31,25%	30,66%
β. μακροπρόθεσμες	13,55%	18,00%	28,83%	34,52%	38,87%
λοιπές απαιτήσεις	0,46%	0,50%	0,21%	0,30%	0,16%
μείον προβλέψεις	0,71%	0,93%	1,28%	1,65%	2,19%
σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	41,35%	48,87%	60,98%	64,43%	67,50%
χρεόγραφα:					
ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης:					
α. εκδόσεις Ελληνικού Δημοσίου	1,52%	2,50%	1,48%	0,51%	0,10%
β. άλλων εκδοτών	1,79%	3,05%	5,00%	3,22%	0,76%
σύνολο ομολογιών και άλλων τίτλων σταθερής απόδοσης	3,32%	5,55%	6,48%	3,74%	0,86%
μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	2,16%	1,72%	1,30%	0,49%	0,40%
σύνολο χρεογράφων	5,71%	7,27%	7,77%	4,22%	1,26%
συμμετοχές					
σε επιχειρήσεις ενοποιούμενες με τη μέθοδο της καθαρής θέσεως	0,38%	0,69%	0,70%	0,76%	0,90%
σε λοιπές επιχειρήσεις	0,14%	0,11%	0,08%	0,09%	0,08%
σύνολο συμμετοχών	0,52%	0,80%	0,77%	0,85%	0,97%
άυλα πάγια στοιχεία					
α. υπεραξία συγχωνεύσεως	2,12%	1,96%	0,00%	0,00%	0,00%
α. έξοδα ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης	0,03%	0,02%	0,02%	0,02%	0,01%
β. λοιπά άυλα πάγια στοιχεία	0,19%	0,23%	0,26%	0,27%	0,31%
σύνολο άυλων πάγιων στοιχείων	2,34%	2,21%	0,28%	0,28%	0,31%
ενσώματα πάγια στοιχεία					
α. γήπεδα-οικόπεδα	0,37%	0,40%	0,26%	1,30%	1,20%
β. κτίρια-εγκαταστάσεις κτιρίων	0,75%	0,84%	0,57%	0,77%	0,70%
γ. έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	0,14%	0,16%	0,10%	0,09%	0,09%
δ. ηλεκτρονικός εξοπλισμός	0,32%	0,30%	0,22%	0,16%	0,15%
ε. λοιπά ενσώματα πάγια στοιχεία	0,59%	0,66%	0,01%	0,00%	0,00%
στ. ακινητοποιήσεις υπό κατασκευή και προκαταβολές	0,04%	0,11%	0,00%	0,00%	0,00%
σύνολο ενσώματων πάγιων στοιχείων	2,20%	2,47%	1,17%	2,33%	2,14%
λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2,91%	1,05%	1,33%	1,47%	1,73%
προπληρωθέντα έξοδα και έσοδα					

εισπρακτέα					
α. έξοδα επόμενων χρήσεων	0,02%	0,04%	0,09%	0,06%	0,07%
β. δεδουλευμένοι τόκοι	1,59%	1,40%	0,68%	0,35%	0,35%
γ. έσοδα επόμενης χρήσεως εισπρακτέα	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
σύνολο λοιπών στοιχείων ενεργητικού	1,61%	1,44%	0,77%	0,42%	0,42%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα					
α. όψεως	2,96%	0,56%	0,20%	0,14%	0,20%
β. προθεσμίας	10,46%	4,44%	5,05%	2,14%	1,47%
γ. υποχρεώσεις προς πράξεις προσωρινής εκχώρησης	3,09%	0,13%	4,08%	5,66%	3,02%
σύνολο υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	16,51%	5,14%	9,33%	7,95%	4,69%
υποχρεώσεις προς πελάτες					
α. καταθέσεις	56,78%	61,04%	60,70%	59,80%	56,86%
β. άλλες υποχρεώσεις	15,18%	23,46%	19,67%	11,00%	6,08%
σύνολο υποχρεώσεων προς πελάτες	71,95%	84,50%	80,37%	70,80%	62,94%
ομολογιακά δάνεια	0,00%	0,00%	0,00%	6,94%	17,71%
λοιπά στοιχεία παθητικού					
α. μερίσματα πληρωτέα	0,49%	0,57%	0,26%	0,38%	0,53%
β. υποχρεώσεις για φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	0,63%	0,49%	0,41%	0,49%	0,51%
γ. κρατήσεις και εισφορές υπέρ τρίτων	0,49%	0,26%	0,49%	0,49%	0,43%
δ. λοιπές υποχρεώσεις	0,76%	0,96%	1,02%	1,16%	1,07%
σύνολο λοιπών στοιχείων παθητικού	2,37%	2,30%	2,17%	2,52%	2,55%
προεισπραχθέντα έσοδα και έξοδα πληρωτέα					
α. έσοδα επόμενων χρήσεων	0,02%	0,07%	0,49%	0,43%	0,65%
β. τόκοι προθεσμιακών καταθέσεων	0,17%	0,10%	0,09%	0,11%	0,17%
γ. λοιπά έξοδα χρήσεως δεδουλευμένα	0,46%	0,31%	0,21%	0,23%	0,32%
σύνολο προεισπραχθέντων εσόδων και εξόδων πληρωτέων	0,65%	0,48%	0,79%	0,77%	1,14%
προβλέψεις για κινδύνους και βάρη					
α. προβλέψεις για αποζημίωση προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	0,06%	0,06%	0,09%	0,03%	0,03%
β. λοιπές προβλέψεις	0,21%	0,04%	0,05%	0,05%	0,00%
σύνολο προβλέψεων για κινδύνους και βάρη	0,27%	0,11%	0,13%	0,08%	0,03%
δάνεια μειωμένης εξασφάλισης	0,91%	0,93%	2,02%	2,89%	2,71%

υβριδικά κεφάλαια	0,00%	0,00%	0,63%	0,73%	0,90%
ίδια κεφάλαια					
μετοχικό κεφάλαιο					
καταβεβλημένο	2,47%	2,57%	2,66%	3,10%	3,87%
διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	1,27%	1,50%	1,54%	0,80%	0,00%
αποθεματικά	2,65%	2,94%	2,83%	2,71%	2,64%
υπεραξία από αναπροσαρμογή ακινήτων	0,03%	0,03%	0,00%	1,28%	0,18%
αποτελέσματα εις νέον					
υπόλοιπο κερδών χρήσεως εις νέον	0,27%	0,05%	0,55%	0,70%	1,25%
υπεραξία συγχωνεύσεως προς συμψηφισμό	0,00%	0,00%	2,01%	0,89%	0,00%
μείον: διαφορές ενοποιήσεως	1,44%	0,76%	0,82%	0,74%	0,72%
μείον: ίδιες μετοχές	0,00%	0,00%	1,33%	0,00%	0,06%
αναλογία τρίτων	2,11%	1,38%	1,13%	0,37%	0,15%
σύνολο ιδίων κεφαλαίων	7,35%	6,55%	4,56%	7,32%	7,33%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Πίνακας 27: Alpha Bank Ισολογισμοί Με Ανάλυση Δεικτών (2000-2004)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
1. ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες					
α. ταμείο	100,00%	120,54%	117,44%	105,51%	96,04%
β. επιταγές εισπρακτέες	100,00%	262,56%	69,26%	66,42%	47,93%
γ. διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	100,00%	88,88%	47,69%	37,08%	67,56%
σύνολο ταμείου και διαθεσίμων σε κεντρικές τράπεζες	100,00%	99,80%	56,14%	45,72%	69,77%
2. κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση από την Κ.Τ.					
α. εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	100,00%	100,44%	28,21%	3,63%	11,88%
β. άλλων εκδοτών		100,00%	294,72%	217,32%	940,43%
σύνολο κρατικών και άλλων αξιογράφων για επαναχρηματοδότηση από την Κ.Τ.	100,00%	101,51%	31,39%	5,98%	22,03%
3. απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων					
α. όψεως	100,00%	134,27%	141,43%	35,66%	51,98%
β. λοιπές	100,00%	26,95%			
γ. Reverse repos	-	-	100,00%	156,76%	78,38%
σύνολο απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	100,00%	28,24%	115,84%	179,04%	143,23%
απαιτήσεις κατά πελατών					
-χορηγήσεις					
α. βραχυπρόθεσμες	100,00%	109,31%	113,25%	113,75%	119,26%
β. μακροπρόθεσμες	100,00%	130,10%	203,36%	259,94%	312,80%
λοιπές απαιτήσεις	100,00%	105,84%	43,80%	66,79%	37,49%
μείον προβλέψεις	100,00%	128,61%	172,23%	236,85%	336,00%
σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	100,00%	115,76%	141,00%	159,03%	178,05%

χρεόγραφα:					
ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης:					
α. εκδόσεις Ελληνικού Δημοσίου	100,00%	160,30%	92,71%	34,33%	7,05%
β. άλλων εκδοτών	100,00%	166,64%	266,24%	183,28%	46,48%
σύνολο ομολογιών και άλλων τίτλων σταθερής απόδοσης	100,00%	163,73%	186,52%	114,86%	28,37%
μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	100,00%	77,98%	57,27%	22,93%	20,13%
σύνολο χρεογράφων	100,00%	124,83%	130,24%	75,52%	24,14%
συμμετοχές					
σε επιχειρήσεις ενοποιούμενες με τη μέθοδο της καθαρής θέσεως	100,00%	179,78%	176,68%	206,80%	259,68%
σε λοιπές επιχειρήσεις	100,00%	76,16%	53,16%	64,92%	59,57%
σύνολο συμμετοχών	100,00%	151,88%	143,42%	168,60%	205,80%
άυλα πάγια στοιχεία					
α. υπεραξία συγχωνεύσεως	100,00%	90,41%	0,00%	-	-
α. έξοδα ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης	100,00%	79,02%	73,23%	52,15%	29,65%
β. λοιπά άυλα πάγια στοιχεία	100,00%	119,04%	130,13%	144,74%	178,24%
σύνολο άυλων πάγιων στοιχείων	100,00%	92,56%	11,38%	12,28%	14,67%
ενσώματα πάγια στοιχεία					
α. γήπεδα-οικόπεδα	100,00%	108,36%	66,95%	362,78%	359,36%
β. κτίρια-εγκαταστάσεις κτιρίων	100,00%	109,73%	72,85%	104,09%	101,63%
γ. έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	100,00%	112,07%	72,86%	68,74%	67,44%
δ. ηλεκτρονικός εξοπλισμός	100,00%	92,37%	66,23%	51,47%	49,78%
ε. λοιπά ενσώματα πάγια στοιχεία	100,00%	109,59%	0,91%	0,85%	0,86%
στ. ακινητοποιήσεις υπό κατασκευή και προκαταβολές	100,00%	280,31%	12,25%	8,64%	7,55%
σύνολο ενσώματων πάγιων στοιχείων	100,00%	109,99%	50,64%	107,90%	106,14%
λοιπά στοιχεία ενεργητικού	100,00%	35,29%	43,83%	51,77%	64,79%
προπληρωθέντα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα					
α. έξοδα επόμενων χρήσεων	100,00%	159,29%	365,89%	269,84%	334,51%
β. δεδουλευμένοι τόκοι	100,00%	86,35%	41,02%	22,75%	23,92%
γ. έσοδα επόμενης χρήσεως εισπρακτέα	100,00%	53,77%	37,80%	34,58%	21,03%
σύνολο λοιπών στοιχείων ενεργητικού	100,00%	87,31%	45,67%	26,33%	28,37%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	100,00%	97,94%	95,60%	102,05%	109,06%

Πίνακας 28: Alpha Bank Αποτελέσματα Χρήσεως Με Κάθετη Μορφή (2000-2004)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	2000	2001	2002	2003	2004
Καθαρά έσοδα από τόκους	550,06	710,06	731,87	892,38	1042,58
Έσοδα από τίτλους					
έσοδα από μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης	16,37	11,73	10,26	6,91	0,94
έσοδα από συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	1,44	0,91	4,41	0,68	4,95
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	285,01	282,64	292,15	296,98	352,13

Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	291,76	119,37	71,75	111,77	70,34
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	258,69	189,45	156,66	9,28	10,82
υπεραξία χρήσεως από συμμετοχές σε επιχειρήσεις ενοποιούμενες με τη μέθοδο της καθαρής θέσεως	3,33	10,70	-4,70	0,72	45,31
Σύνολο οργανικών εσόδων(μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως)	1406,66	1324,85	1262,40	1318,70	1527,07
Δαπάνες προσωπικού	-421,54	-401,27	-372,11	-379,96	-391,11
Άλλα έξοδα διοίκησης	-198,76	-213,36	-231,50	-244,23	-255,71
Αποσβέσεις	-199,18	-218,38	-208,05	-90,75	-93,80
διαφορές προσαρμογής αξίας απαιτήσεων και προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις	-124,68	-158,42	-175,69	-212,35	-229,14
σύνολο λειτουργικών εξόδων	-944,16	-991,43	-987,34	-927,28	-969,75
ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	462,50	333,42	275,06	391,42	557,31
Έκτακτα αποτελέσματα	13,33	29,67	4,86	25,15	17,95
καθαρά κέρδη προ φόρων	475,84	363,09	279,92	416,57	575,27
μείον	-142,55				
μείον: φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι		-126,75	-99,54	-125,58	-157,76
μείον: διαφορές φορολογικού ελέγχου και ελέγχου προηγούμενων χρήσεων		-9,48	0,00	0,00	-1,72
Καθαρά κέρδη χρήσεως	333,29	226,87	180,38	290,99	415,79
μείον: αναλογία κερδών τρίτων	-79,81	-19,20	-7,89	-6,77	-4,07
καθαρά κέρδη	253,47	207,67	172,49	284,22	411,72

Πίνακας 29 : Alpha Bank Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης Κοινού Μεγέθους (2000-2004)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	2000	2001	2002	2003	2004
Καθαρά έσοδα από τόκους	39,10%	53,60%	57,97%	67,67%	68,27%
Έσοδα από τίτλους					
έσοδα από μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης	1,16%	0,89%	0,81%	0,52%	0,06%
έσοδα από συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0,10%	0,07%	0,35%	0,05%	0,32%
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	20,26%	21,33%	23,14%	22,52%	23,06%
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	20,74%	9,01%	5,68%	8,48%	4,61%
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	18,39%	14,30%	12,41%	0,70%	0,71%
υπεραξία χρήσεως από συμμετοχές σε επιχειρήσεις ενοποιούμενες με τη μέθοδο της καθαρής θέσεως	0,24%	0,81%	-0,37%	0,05%	2,97%
Σύνολο οργανικών εσόδων(μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Δαπάνες προσωπικού	29,97%	30,29%	29,48%	28,81%	25,61%
Άλλα έξοδα διοίκησης	14,13%	16,10%	18,34%	18,52%	16,74%
Αποσβέσεις	14,16%	16,48%	16,48%	6,88%	6,14%
διαφορές προσαρμογής αξίας απαιτήσεων και προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις	8,86%	11,96%	13,92%	16,10%	15,01%
σύνολο λειτουργικών εξόδων	67,12%	74,83%	78,21%	70,32%	63,50%
ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	32,88%	25,17%	21,79%	29,68%	36,50%
Έκτακτα αποτελέσματα	33,83%	27,41%	22,17%	31,59%	37,67%
καθαρά κέρδη προ φόρων	33,83%	27,41%	22,17%	31,59%	37,67%
μείον					
μείον: φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι		34,91%	35,56%	30,15%	27,42%
μείον: διαφορές φορολογικού ελέγχου και ελέγχου προηγούμενων χρήσεων		2,61%	0,00%	0,00%	0,30%
Καθαρά κέρδη χρήσεως	23,69%	17,12%	14,29%	22,07%	27,23%
μείον: αναλογία κερδών τρίτων	5,67%	1,45%	0,63%	0,51%	0,27%
καθαρά κέρδη	18,02%	15,67%	13,66%	21,55%	26,96%

Πίνακας 30: Alpha Bank Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης Με Ανάλυση Δεικτών (2000-2004)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	2000	2001	2002	2003	2004
Καθαρά έσοδα από τόκους	100,00%	129,09%	133,05%	162,23%	189,54%
Έσοδα από τίτλους					
έσοδα από μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης	100,00%	71,63%	62,69%	42,21%	5,74%
έσοδα από συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	100,00%	62,92%	305,34%	46,78%	342,83%
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	100,00%	99,17%	102,51%	104,20%	123,55%
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	100,00%	40,92%	24,59%	38,31%	24,11%
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	100,00%	73,23%	60,56%	3,59%	4,18%
υπεραξία χρήσεως από συμμετοχές σε επιχειρήσεις ενοποιούμενες με τη μέθοδο της καθαρής θέσεως	100,00%	321,07%	141,12%	21,46%	1359,75%
Σύνολο οργανικών εσόδων(μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως)	100,00%	94,18%	89,74%	93,75%	108,56%
Δαπάνες προσωπικού	100,00%	95,19%	88,27%	90,13%	92,78%
Άλλα έξοδα διοίκησης	100,00%	107,35%	116,47%	122,88%	128,65%
Αποσβέσεις	100,00%	109,64%	104,45%	45,56%	47,09%
διαφορές προσαρμογής αξίας απαιτήσεων και προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις	100,00%	127,07%	140,91%	170,32%	183,79%
σύνολο λειτουργικών εξόδων	100,00%	105,01%	104,57%	98,21%	102,71%
ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	100,00%	72,09%	59,47%	84,63%	120,50%
Έκτακτα αποτελέσματα	100,00%	222,50%	36,41%	188,60%	134,65%
καθαρά κέρδη προ φόρων	100,00%	76,31%	58,83%	87,55%	120,90%

μείον					
μείον: φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι		100,00%	78,53%	99,08%	124,47%
μείον: διαφορές φορολογικού ελέγχου και ελέγχου προηγούμενων χρήσεων		-	-	-	-
Καθαρά κέρδη χρήσεως	100,00%	68,07%	54,12%	87,31%	124,75%
μείον: αναλογία κερδών τρίτων	100,00%	24,06%	9,89%	8,49%	5,10%
καθαρά κέρδη	100,00%	81,93%	68,05%	112,13%	162,43%

Πίνακας 31: Τράπεζα Πειραιώς Ισολογισμοί Με Κάθετη Μορφή (2000-2004)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	1.150,23	1.044,49	592,75	785,91	1.113,95
κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση από την Κ.Τ.	118,01	78,11	90,78	117,71	145,45
απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων					
α. όψεως	40,54	45,28	64,98	60,34	43,03
β. λοιπές απαιτήσεις	689,75	868,89	168,85	116,30	164,83
γ. από πράξεις προσωρινής εκχώρησης χρεογράφων	0,00	0,00	19,41	43,31	70,39
σύνολο απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	730,29	914,17	253,24	219,95	278,24
απαιτήσεις κατά πελατών					
α. χορηγήσεις	4.797,58	6.252,92	8.943,39	10.530,19	12.537,91
β. λοιπές απαιτήσεις	127,19	192,14	139,57	150,93	146,87
μείον προβλέψεις	-89,87	-128,31	-324,54	-402,78	-423,86
σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	4.834,90	6.316,76	8.758,42	10.278,34	12.261,63
ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης					
α. έκδοσης Δημοσίου	2.302,57	2.592,82	3.077,93	1.533,89	904,87
β2. άλλων εκδοτών	340,80	333,08	439,46	323,11	315,06
σύνολο ομολογιών και άλλων τίτλων σταθερής απόδοσης	2.643,37	2.925,91	3.517,39	1.857,00	1.219,93
μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	310,86	283,10	454,80	533,14	562,14
συμμετοχές σε μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις	77,37	81,60	89,56	73,49	54,75
συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	175,83	180,08	250,88	390,94	332,92
άυλα πάγια στοιχεία					
α. έξοδα ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης	5,87	7,73	9,11	9,78	11,32
β. λοιπά άυλα πάγια στοιχεία	102,16	114,80	160,84	171,30	175,85
μείον αποσβέσεις άυλων πάγιων στοιχείων	-58,96	-70,71	-113,71	-137,83	-154,51
σύνολο άυλων πάγιων στοιχείων	49,08	51,82	56,24	43,25	32,66
ενσώματα πάγια στοιχεία					

α. γήπεδα-οικόπεδα	11,72	7,00	14,59	10,94	29,00
β. κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων	77,03	70,42	86,56	79,82	107,37
γ. έπιπλα, ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	79,31	38,22	30,31	29,57	37,75
δ. λοιπά ενσώματα πάγια στοιχεία	64,53	4,33	2,26	1,71	1,71
ε. ακινητοποιήσεις υπό κατασκευή και προκαταβολές	11,76	5,01	73,57	28,82	13,50
στ. γήπεδα-κτίρια ΒΙ.ΠΕ	0,00	0,00	115,83	0,00	0,00
σύνολο ενσώματων παγίων στοιχείων	244,37	124,98	323,12	150,33	189,34
ίδιες μετοχές	0,00	161,72	0,00	0,00	0,00
λοιπά στοιχεία ενεργητικού	104,88	153,50	238,18	204,91	314,39
προπληρωμένα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα	108,12	104,51	99,48	79,57	85,54
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	10.547,32	12.420,75	14.724,85	14.734,54	16.590,94

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα					
α. όψεως	66,23	60,00	44,74	60,73	43,95
β. προθεσμίας και με προειδοποίηση	950,43	1.418,97	2.220,63	2.100,69	1.644,31
γ. από πράξεις προσωρινής εκχώρησης	0,00	0,00	137,76	121,79	26,09
σύνολο υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	1.016,66	1.478,97	2.403,14	2.283,20	1.714,35
υποχρεώσεις προς πελάτες					
α. καταθέσεις	6.918,16	7.154,18	7.482,15	8.526,78	9.993,53
β. άλλες υποχρεώσεις	227,52	192,10	130,06	152,97	196,68
γ. από πράξεις προσωρινής εκχώρησης	1.934,63	2.420,48	2.462,60	1.248,91	648,78
σύνολο καταθέσεων προς πελάτες	8.360,31	9.766,76	10.074,81	9.928,65	10.838,99
υποχρεώσεις προς πιστωτικούς τίτλους					
α. ομολογίες	0,00	0,00	0,00	223,28	1.174,26
β. λοιποί πιστωτικοί τίτλοι	0,00	0,00	261,01	473,07	475,45
σύνολο υποχρεώσεων προς πιστωτικούς τίτλους	0,00	0,00	261,01	696,35	1.649,71
λοιπά στοιχεία παθητικού	198,80	215,01	502,81	318,46	455,01
προεισπραχθέντα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	68,01	107,15	107,00	97,54	106,13
προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	1,99	2,76	36,36	64,18	29,32
μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	0,00	5,67	4,77	3,96	388,92
υβριδικά κεφάλαια	0,00	0,00	0,00	0,00	193,57
σύνολο υποχρεώσεων	9.645,77	11.576,32	13.389,90	13.392,34	15.376,00
ίδια κεφάλαια					
μετοχικό κεφάλαιο					

καταβληθέν	547,46	548,28	548,28	819,95	831,07
διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	379,08	378,27	323,10	355,53	366,81
αποθεματικά	104,89	50,36	-70,55	15,52	5,81
διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας περιουσιακών στοιχείων	1,95	1,90	2,71	2,90	0,75
επιχορηγήσεις παγίων	0,09	0,09	0,00	0,00	0,00
αποθεματικό για ίδιες μετοχές	-49,56	0,00	-13,02	-19,58	-11,69
αποτελέσματα εις νέο	-9,53	-7,68	-44,44	63,59	82,94
διαφορές ενοποίησης	-191,16	-230,59	-137,42	-221,98	-318,51
δικαιώματα μειοψηφίας	118,33	103,81	726,30	326,28	257,76
σύνολο ιδίων κεφαλαίων	901,55	844,43	1.334,95	1.342,20	1.214,93
σύνολο παθητικού	10.547,32	12.420,75	14.724,85	14.734,54	16.590,94

Πίνακας 32: Τράπεζα Πειραιώς Ισολογισμοί Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	10,91%	8,41%	4,03%	5,33%	6,71%
κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση από την Κ.Τ.	1,12%	0,63%	0,62%	0,80%	0,88%
απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων					
α. όψεως	0,38%	0,36%	0,44%	0,41%	0,26%
β. λοιπές απαιτήσεις	6,54%	7,00%	1,15%	0,79%	0,99%
γ. από πράξεις προσωρινής εκχώρησης χρεογράφων	0,00%	0,00%	0,13%	0,29%	0,42%
σύνολο απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	6,92%	7,36%	1,72%	1,49%	1,68%
απαιτήσεις κατά πελατών					
α. χορηγήσεις	45,49%	50,34%	60,74%	71,47%	75,57%
β. λοιπές απαιτήσεις	1,21%	1,55%	0,95%	1,02%	0,89%
μείον προβλέψεις	0,85%	1,03%	2,20%	2,73%	2,55%
σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	45,84%	50,86%	59,48%	69,76%	73,91%
ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης					
α. έκδοσης Δημοσίου	21,83%	20,87%	20,90%	10,41%	5,45%
β2. άλλων εκδοτών	3,23%	2,68%	2,98%	2,19%	1,90%
σύνολο ομολογιών και άλλων τίτλων σταθερής απόδοσης	25,06%	23,56%	23,89%	12,60%	7,35%
μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	2,95%	2,28%	3,09%	3,62%	3,39%
συμμετοχές σε μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0,73%	0,66%	0,61%	0,50%	0,33%
συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	1,67%	1,45%	1,70%	2,65%	2,01%
άυλα πάγια στοιχεία					
α. έξοδα ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης	0,06%	0,06%	0,06%	0,07%	0,07%
β. λοιπά άυλα πάγια στοιχεία	0,97%	0,92%	1,09%	1,16%	1,06%

μείον αποσβέσεις άυλων πάγιων στοιχείων	0,56%	0,57%	0,77%	0,94%	0,93%
σύνολο άυλων πάγιων στοιχείων	0,47%	0,42%	0,38%	0,29%	0,20%
ενσώματα πάγια στοιχεία					
α. γήπεδα-οικόπεδα	0,11%	0,06%	0,10%	0,07%	0,17%
β. κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων	0,73%	0,57%	0,59%	0,54%	0,65%
γ. έπιπλα, ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	0,75%	0,31%	0,21%	0,20%	0,23%
δ. λοιπά ενσώματα πάγια στοιχεία	0,61%	0,03%	0,02%	0,01%	0,01%
ε. ακινητοποιήσεις υπό κατασκευή και προκαταβολές	0,11%	0,04%	0,50%	0,20%	0,08%
στ. γήπεδα-κτίρια ΒΙ.ΠΕ	0,00%	0,00%	0,79%	0,00%	0,00%
σύνολο ενσώματων παγίων στοιχείων	2,32%	1,01%	2,19%	1,02%	1,14%
ίδιες μετοχές	0,00%	1,30%	0,00%	0,00%	0,00%
λοιπά στοιχεία ενεργητικού	0,99%	1,24%	1,62%	1,39%	1,89%
προπληρωμένα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα	1,03%	0,84%	0,68%	0,54%	0,52%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα					
α. όψεως	0,63%	0,48%	0,30%	0,41%	0,26%
β. προθεσμίας και με προειδοποίηση	9,01%	11,42%	15,08%	14,26%	9,91%
γ. από πράξεις προσωρινής εκχώρησης	0,00%	0,00%	0,94%	0,83%	0,16%
σύνολο υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	9,64%	11,91%	16,32%	15,50%	10,33%
υποχρεώσεις προς πελάτες					
α. καταθέσεις	65,59%	57,60%	50,81%	57,87%	60,23%
β. άλλες υποχρεώσεις	2,16%	1,55%	0,88%	1,04%	1,19%
γ. από πράξεις προσωρινής εκχώρησης	2,16%	1,55%	0,88%	1,04%	1,19%
σύνολο καταθέσεων προς πελάτες	79,26%	78,63%	68,42%	67,38%	65,33%
υποχρεώσεις προς πιστωτικούς τίτλους					
α. ομολογίες	0,00%	0,00%	0,00%	1,52%	7,08%
β. λοιποί πιστωτικοί τίτλοι	0,00%	0,00%	1,77%	3,21%	2,87%
σύνολο υποχρεώσεων προς πιστωτικούς τίτλους	0,00%	0,00%	1,77%	4,73%	9,94%
λοιπά στοιχεία παθητικού	1,88%	1,73%	3,41%	2,16%	2,74%
προεισπραχθέντα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	0,64%	0,86%	0,73%	0,66%	0,64%
προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	0,02%	0,02%	0,25%	0,44%	0,18%
μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	0,00%	0,05%	0,03%	0,03%	2,34%
υβριδικά κεφάλαια	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,17%
σύνολο υποχρεώσεων ίδια κεφάλαια	91,45%	93,20%	90,93%	90,89%	92,68%

μετοχικό κεφάλαιο					
καταβεβλημένο	5,19%	4,41%	3,72%	5,56%	5,01%
διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	3,59%	3,05%	2,19%	2,41%	2,21%
αποθεματικά	0,99%	0,41%	-0,48%	0,11%	0,04%
διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας περιουσιακών στοιχείων	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%	0,00%
επιχορηγήσεις παγίων	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
αποθεματικό για ίδιες μετοχές	0,47%	0,00%	0,09%	0,13%	0,07%
αποτελέσματα εις νέο	0,09%	0,06%	0,30%	0,43%	0,50%
διαφορές ενοποίησης	1,81%	1,86%	0,93%	1,51%	1,92%
δικαιώματα μειοψηφίας	1,12%	0,84%	4,93%	2,21%	1,55%
σύνολο ιδίων κεφαλαίων	8,55%	6,80%	9,07%	9,11%	7,32%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Πίνακας 33: Τράπεζα Πειραιώς Ισολογισμοί Με Ανάλυση Δεικτών (2000-2004)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	100,00%	90,81%	51,53%	68,33%	96,85%
κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση από την Κ.Τ.	100,00%	66,19%	76,92%	99,74%	123,25%
απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων					
α. όψεως	100,00%	111,68%	160,26%	148,83%	106,13%
β. λοιπές απαιτήσεις	100,00%	125,97%	24,48%	16,86%	23,90%
γ. από πράξεις προσωρινής εκχώρησης χρεογράφων	-	-	100,00%	223,13%	362,67%
σύνολο απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	100,00%	125,18%	34,68%	30,12%	38,10%
απαιτήσεις κατά πελατών					
α. Χορηγήσεις	100,00%	130,33%	186,41%	219,49%	261,34%
β. λοιπές απαιτήσεις	100,00%	151,07%	109,74%	118,67%	115,47%
μείον προβλέψεις	100,00%	142,77%	361,11%	448,17%	471,62%
σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	100,00%	130,65%	181,15%	212,59%	253,61%
ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης					
α. έκδοσης Δημοσίου	100,00%	112,61%	133,67%	66,62%	39,30%
β2. άλλων εκδοτών	100,00%	97,73%	128,95%	94,81%	92,44%
σύνολο ομολογιών και άλλων τίτλων σταθερής απόδοσης	100,00%	110,69%	133,06%	70,25%	46,15%
μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	100,00%	110,69%	133,06%	70,25%	46,15%
συμμετοχές σε μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις	100,00%	105,46%	115,75%	94,98%	70,76%
συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	100,00%	102,42%	142,69%	222,34%	189,34%
αύλα πάγια στοιχεία					
α. έξοδα ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης	100,00%	131,64%	155,22%	166,51%	192,74%
β. λοιπά αύλα πάγια στοιχεία	100,00%	112,37%	157,43%	167,67%	172,13%
μείον αποσβέσεις άυλων παγίων	100,00%	119,94%	192,87%	233,78%	262,08%

στοιχείων					
σύνολο άυλων πάγιων στοιχείων	100,00%	105,59%	114,59%	88,12%	66,54%
ενσώματα πάγια στοιχεία					
α. γήπεδα-οικόπεδα	100,00%	59,69%	124,42%	93,30%	247,39%
β. κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων	100,00%	91,41%	112,37%	103,63%	139,38%
γ. έπιπλα, ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	100,00%	48,19%	38,22%	37,29%	47,60%
δ. λοιπά ενσώματα πάγια στοιχεία	100,00%	6,71%	3,51%	2,65%	2,65%
ε. ακινητοποιήσεις υπό κατασκευή και προκαταβολές	100,00%	42,63%	625,40%	245,02%	114,79%
στ. γήπεδα-κτίρια ΒΙ.ΠΕ	-	-	100,00%	-	-
σύνολο ενσώματων παγίων στοιχείων	100,00%	51,15%	132,23%	61,52%	77,48%
ίδιες μετοχές	-	100,00%	-	-	-
λοιπά στοιχεία ενεργητικού	100,00%	146,35%	227,09%	195,37%	299,76%
προπληρωμένα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα	100,00%	96,66%	92,01%	73,59%	79,11%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	100,00%	117,76%	139,61%	139,70%	157,30%

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα					
α. όψεως	100,00%	90,59%	67,56%	91,70%	66,36%
β. προθεσμίας και με προειδοποίηση	100,00%	149,30%	233,65%	221,03%	173,01%
γ. από πράξεις προσωρινής εκχώρησης	-	-	100,00%	88,41%	18,94%
σύνολο υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	100,00%	145,47%	236,38%	224,58%	168,63%
υποχρεώσεις προς πελάτες					
α. καταθέσεις	100,00%	103,41%	108,15%	123,25%	144,45%
β. άλλες υποχρεώσεις	100,00%	84,43%	57,16%	67,23%	86,44%
γ. από πράξεις προσωρινής εκχώρησης	100,00%	125,11%	127,29%	64,56%	33,54%
σύνολο καταθέσεων προς πελάτες	100,00%	116,82%	120,51%	118,76%	129,65%
υποχρεώσεις προς πιστωτικούς τίτλους					
α. ομολογίες	-	-	-	100,00%	525,91%
β. λοιποί πιστωτικοί τίτλοι	-	-	100,00%	181,25%	182,16%
σύνολο υποχρεώσεων προς πιστωτικούς τίτλους	-	-	100,00%	266,79%	632,05%
λοιπά στοιχεία παθητικού	100,00%	108,16%	252,93%	160,20%	228,88%
προεισπραχθέντα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	100,00%	157,54%	157,33%	143,41%	156,05%
προβλέψεις για κινδύνους και βάρη	100,00%	138,21%	1824,22%	3219,49%	1471,10%
μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	-	100,00%	84,04%	69,78%	6855,17%
υβριδικά κεφάλαια	-	-	-	-	100,00%
σύνολο υποχρεώσεων ίδια κεφάλαια	100,00%	120,01%	138,82%	138,84%	159,41%

μετοχικό κεφάλαιο					
καταβεβλημένο	100,00%	100,15%	100,15%	149,77%	151,80%
διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	100,00%	99,79%	85,23%	93,79%	96,76%
αποθεματικά	100,00%	48,01%	67,26%	14,79%	5,54%
διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας περιουσιακών στοιχείων	100,00%	97,58%	139,27%	148,89%	38,35%
επιχορηγήσεις παγίων	100,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
αποθεματικό για ίδιες μετοχές	100,00%	0,00%	26,27%	39,51%	23,59%
αποτελέσματα εις νέο	100,00%	80,58%	466,59%	667,59%	870,72%
διαφορές ενοποίησης	100,00%	120,63%	71,89%	116,13%	166,62%
δικαιώματα μειοψηφίας	100,00%	87,73%	613,80%	275,74%	217,84%
σύνολο ιδίων κεφαλαίων	100,00%	93,66%	148,07%	148,88%	134,76%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	100,00%	117,76%	139,61%	139,70%	157,30%

Πίνακας 34: Τράπεζα Πειραιώς Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης Με Κάθετη Μορφή (2000-2004)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ	2000	2001	2002	2003	2004
Καθαρά έσοδα από τόκους	266,93	273,76	355,09	391,19	446,62
Έσοδα από τίτλους					
έσοδα από μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης	3,96	10,88	14,81	16,83	16,38
έσοδα από συμμετοχές σε συμμετοχικού ενδιαφέροντος επιχειρήσεις	0,78	1,02	2,39	0,31	0,23
έσοδα από συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	4,22	0,54	1,55	2,66	3,53
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	173,60	89,09	88,94	110,06	133,62
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	112,83	109,69	32,24	57,65	82,16
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	6,98	5,18	11,67	16,51	13,77
μείον: έσοδα εκμετάλλευσης	0,00	0,00	10,11		
Σύνολο οργανικών εσόδων(μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως)	569,29	490,16	516,80	595,20	696,31
Δαπάνες προσωπικού	-138,58	-144,33	-168,05	-173,53	-191,13
Άλλα έξοδα διοίκησης	-121,43	-129,28	-129,60	-147,90	-164,93
Αποσβέσεις	-78,33	-49,14	-55,95	-50,04	-46,37
λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως	-1,03	-2,74	-5,27	-4,14	-5,69
διαφορές προσαρμογής αξίας απαιτήσεων και προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις	-49,96	-63,62	-72,55	-68,51	-88,32
σύνολο λειτουργικών εξόδων	-389,34	-389,11	-431,41	-444,12	-496,44
ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	179,96	101,05	85,38	151,08	199,87
Έκτακτα αποτελέσματα	3,83	-1,99	29,71	13,96	17,15
καθαρά κέρδη προ φόρων	183,79	99,06	115,10	165,04	217,02
μείον					
μείον: φόρος εισοδήματος και λοιποί	-59,65	-34,61	-34,25	-33,61	-37,88

φόροι					
ειδική επίβλεψη φόρου	0,00	0,00	0,00	-7,71	0,00
Καθαρά κέρδη χρήσεως	124,14	64,46	80,84	123,72	179,15
αναλογία μειοψηφίας στα μετά από κέρδη φόρου	-7,58	-4,83	-14,64	-22,24	-36,69
καθαρά κέρδη	116,56	59,63	66,20	101,48	142,46

Πίνακας 35: Τράπεζα Πειραιώς Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ	2000	2001	2002	2003	2004
Καθαρά έσοδα από τόκους	46,89%	55,85%	68,71%	65,72%	64,14%
Έσοδα από τίτλους					
έσοδα από μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης	0,70%	2,22%	2,87%	2,83%	2,35%
έσοδα από συμμετοχές σε συμμετοχικού ενδιαφέροντος επιχειρήσεις	0,14%	0,21%	0,46%	0,05%	0,03%
έσοδα από συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0,74%	0,11%	0,30%	0,45%	0,51%
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	30,49%	18,18%	17,21%	18,49%	19,19%
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	19,82%	22,38%	6,24%	9,69%	11,80%
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	1,23%	1,06%	2,26%	2,77%	1,98%
μείον: έσοδα εκμετάλλευσης	0,00%	0,00%	1,96%	0,00%	0,00%
Σύνολο οργανικών εσόδων(μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Δαπάνες προσωπικού	24,34%	29,45%	32,52%	29,15%	27,45%
Άλλα έξοδα διοίκησης	21,33%	26,37%	25,08%	24,85%	23,69%
Αποσβέσεις	13,76%	10,03%	10,83%	8,41%	6,66%
λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως	0,18%	0,56%	1,02%	0,70%	0,82%
διαφορές προσαρμογής αξίας απαιτήσεων και προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις	8,78%	12,98%	14,04%	11,51%	12,68%
σύνολο λειτουργικών εξόδων	68,39%	79,38%	83,48%	74,62%	71,30%
ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	31,61%	20,62%	16,52%	25,38%	28,70%
Έκτακτα αποτελέσματα	0,67%	0,41%	5,75%	2,35%	2,46%
καθαρά κέρδη προ φόρων	32,28%	20,21%	22,27%	27,73%	31,17%
μείον					
μείον: φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι	10,48%	7,06%	6,63%	5,65%	5,44%
ειδική επίβλεψη φόρου	0,00%	0,00%	0,00%	1,30%	0,00%
Καθαρά κέρδη χρήσεως	21,81%	13,15%	15,64%	20,79%	25,73%
αναλογία μειοψηφίας στα μετά από κέρδη φόρου	1,33%	0,99%	2,83%	3,74%	5,27%
καθαρά κέρδη	20,47%	12,16%	12,81%	17,05%	20,46%

Πίνακας 36: Τράπεζα Πειραιώς Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης Με Ανάλυση Δεικτών (2000-2004)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ	2000	2001	2002	2003	2004
Καθαρά έσοδα από τόκους	100,00%	102,56%	133,03%	146,55%	167,32%
Έσοδα από τίτλους					
έσοδα από μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης	100,00%	274,88%	374,29%	425,27%	413,93%
έσοδα από συμμετοχές σε συμμετοχικού ενδιαφέροντος επιχειρήσεις	100,00%	130,76%	305,24%	39,64%	29,25%
έσοδα από συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	100,00%	12,79%	36,74%	62,96%	83,60%
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	100,00%	51,32%	51,24%	63,40%	76,97%
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	100,00%	97,22%	28,57%	51,09%	72,81%
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	100,00%	74,23%	167,13%	236,51%	197,29%
μείον: έξοδα εκμετάλλευσης	-	-	100,00%		
Σύνολο οργανικών εσόδων(μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως)	100,00%	86,10%	90,78%	104,55%	122,31%
Δαπάνες προσωπικού	100,00%	104,16%	121,27%	125,22%	137,93%
Άλλα έξοδα διοίκησης	100,00%	106,46%	106,73%	121,79%	135,81%
Αποσβέσεις	100,00%	62,73%	71,43%	63,88%	59,19%
λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως	100,00%	265,22%	510,60%	401,48%	551,59%
διαφορές προσαρμογής αξίας απαιτήσεων και προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις	100,00%	127,34%	145,21%	137,12%	176,77%
σύνολο λειτουργικών εξόδων	100,00%	99,94%	110,81%	114,07%	127,51%
ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	100,00%	56,15%	47,45%	83,95%	111,06%
Έκτακτα αποτελέσματα	100,00%	51,90%	776,07%	364,57%	447,99%
καθαρά κέρδη προ φόρων	100,00%	53,90%	62,62%	89,80%	118,08%
μείον					
μείον: φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι	100,00%	58,02%	57,43%	56,34%	63,50%
ειδική επίβλεψη φόρου	-	-	-	100,00%	0,00%
Καθαρά κέρδη χρήσεως	100,00%	51,92%	65,12%	99,66%	144,31%
αναλογία μειοψηφίας στα μετά από κέρδη φόρου	100,00%	63,74%	193,21%	293,49%	484,11%
καθαρά κέρδη	100,00%	51,15%	56,79%	87,06%	122,22%

Πίνακας 37: Atebank Ισολογισμοί Με Κάθετη Μορφή (2000-2004)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	1.647,73	941,60	670,42	851,97	854,38
κρατικά και άλλα αξιόγραφα	2.017,61	2.122,44	1.951,53	1.663,46	1.590,43

δεκτά για επαναχρηματοδότηση από την Κ.Τ.					
απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων					
α. όψεως	7,76	4,73	6,27	6,41	8,17
β. Λοιπές απαιτήσεις	241,46	319,39	1.036,53	1.372,80	1.160,82
σύνολο απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	249,22	324,13	1.042,80	1.379,21	1.168,99
απαιτήσεις κατά πελατών					
χορηγήσεις	9.892,36	10.619,07	11.336,62	12.182,46	14.393,49
μείον προβλέψεις	-1.056,25	-984,34	-897,89	-989,26	-1.026,28
σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	8.836,11	9.634,72	10.438,74	11.193,20	13.367,22
ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης					
α. εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
β. άλλων εκδοτών	0,00	0,00	0,00	0,00	5,64
σύνολο ομολογιών και άλλων τίτλων σταθερής απόδοσης	0,00	0,00	0,00	0,00	5,64
μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	828,46	695,46	521,82	783,28	725,86
συμμετοχές σε μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις	16,58	21,61	15,61	7,03	141,24
συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	1.104,18	1.087,93	572,31	369,89	235,88
άυλα πάγια στοιχεία					
α. έξοδα ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης	1,46	4,22	4,22	4,11	5,10
β. φήμη και πελατεία	477,47	0,00	252,82	249,14	1,32
β. λοιπά άυλα πάγια στοιχεία	0,00		0,00	0,00	260,53
αποσβέσεις	-257,44	92,16	142,83	-181,73	-72,22
σύνολο άυλων πάγιων στοιχείων	221,49	154,86	114,22	71,41	194,73
ενσώματα πάγια στοιχεία					
α. γήπεδα-οικόπεδα	193,25	185,95	196,87	192,97	191,32
β. κτίρια-εγκαταστάσεις κτιρίων	183,72	232,85	218,61	216,03	221,15
γ. έπιπλα και ηλεκτρονικός εξοπλισμός	59,29	69,17	65,34	59,37	54,81
ε. λοιπά ενσώματα πάγια στοιχεία	103,24	145,01	175,00	162,18	138,64
στ. ακινητοποιήσεις υπό κατασκευή και προκαταβολές	7,26	6,59	8,33	16,19	16,82
σύνολο ενσώματων πάγιων στοιχείων	546,74	639,56	664,15	646,74	622,74
ίδιες μετοχές	0,00	39,70	76,19	96,24	54,96
λοιπά στοιχεία ενεργητικού	560,26	435,54	518,46	431,50	410,46
προπληρωμένα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα	97,25	185,47	144,78	130,49	88,81
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	16.125,65	16.283,01	16.731,03	17.624,43	19.461,34

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα					

β. προθεσμίας και με προειδοποίηση	621,44	48,84	245,87	220,11	253,68
υποχρεώσεις προς πελάτες					
α. καταθέσεις	10.742,26	11.882,80	12.946,69	14.198,65	16.042,30
β. άλλες υποχρεώσεις	1.954,52	1.959,39	1.994,89	1.635,73	1.401,26
σύνολο καταθέσεων προς πελάτες	12.696,78	13.842,19	14.941,58	15.834,38	17.443,56
λοιπά στοιχεία παθητικού προεισπραχθέντα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	831,07	635,80	337,30	188,06	192,38
προβλέψεις για κινδύνους και βάρη					
α. προβλέψεις για συντάξεις προσωπικού και παρόμοιες υποχρεώσεις	0,00	0,27	0,35	0,66	1,26
γ. άλλες υποχρεώσεις	0,00	0,38	0,54	1,21	2,24
σύνολο προβλέψεων για κινδύνους και βάρη μειωμένης εξασφάλισης	0,38	0,65	0,90	1,87	3,51
στοιχεία παθητικού	200,00	200,00	400,00	400,00	400,00
ίδια κεφάλαια					
μετοχικό κεφάλαιο					
καταβεβλημένο	1.649,30	1.649,30	1.649,47	1.649,47	1.649,47
διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	46,73	46,73	46,73	46,73	46,73
αποθεματικά	100,39	-48,23	-806,25	-617,39	-751,11
αναπροσαρμογή αξίας περ. στοιχείων	0,05	0,05	0,16	0,37	6,83
αποτελέσματα εις νέον επιχορηγήσεις παγίων επενδύσεων	0,90	0,90	0,90	0,00	0,00
υπόλοιπο κερδών χρήσεως εις νέον	-85,59	-177,03	-154,20	-136,66	191,11
σύν διαφορές ενοποιήσεως πιστωτικές	-50,28	-50,07	-49,95	-49,81	-59,62
αναλογία τρίτων	9,07	13,39	12,96	12,56	12,47
σύνολο ιδίων κεφαλαίων	1.670,56	1.435,05	699,81	905,27	1.095,88
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	16.125,65	16.283,01	16.731,03	17.624,46	19.461,34

Πίνακας 38: Atebank Ισολογισμοί Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	10,22%	5,78%	4,01%	4,83%	4,39%
κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση από την Κ.Τ.	12,51%	13,03%	11,66%	9,44%	8,17%
απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων					
α. όψεως	0,05%	0,03%	0,04%	0,04%	0,04%
β. Λοιπές απαιτήσεις	1,50%	1,96%	6,20%	7,79%	5,96%
σύνολο απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1,55%	1,99%	6,23%	7,83%	6,01%

απαιτήσεις κατά πελατών					
χορηγήσεις	61,35%	65,22%	67,76%	69,12%	73,96%
μείον προβλέψεις	6,55%	6,05%	5,37%	5,61%	5,27%
σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	54,80%	59,17%	62,39%	63,51%	68,69%
ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης					
α. εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
β. άλλων εκδοτών	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%
σύνολο ομολογιών και άλλων τίτλων σταθερής απόδοσης	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%
μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	5,14%	4,27%	3,12%	4,44%	3,73%
συμμετοχές σε μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0,10%	0,13%	0,09%	0,04%	0,73%
συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	6,85%	6,68%	3,42%	2,10%	1,21%
άυλα πάγια στοιχεία					
α. έξοδα ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης	0,01%	0,03%	0,03%	0,02%	0,03%
β. φήμη και πελατεία	2,96%	0,00%	1,51%	1,41%	0,01%
β. λοιπά άυλα πάγια στοιχεία	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,34%
αποσβέσεις	1,60%	0,57%	0,85%	1,03%	0,37%
σύνολο άυλων πάγιων στοιχείων	1,37%	0,95%	0,68%	0,41%	1,00%
ενσώματα πάγια στοιχεία					
α. γήπεδα-οικόπεδα	1,20%	1,14%	1,18%	1,09%	0,98%
β. κτίρια-εγκαταστάσεις κτιρίων	1,14%	1,43%	1,31%	1,23%	1,14%
γ. έπιπλα και ηλεκτρονικός εξοπλισμός	0,37%	0,42%	0,39%	0,34%	0,28%
ε. λοιπά ενσώματα πάγια στοιχεία	0,64%	0,89%	1,05%	0,92%	0,71%
στ. ακινητοποιήσεις υπό κατασκευή και προκαταβολές	0,04%	0,04%	0,05%	0,09%	0,09%
σύνολο ενσώματων πάγιων στοιχείων	3,39%	3,93%	3,97%	3,67%	3,20%
ίδιες μετοχές	0,00%	0,24%	0,46%	0,55%	0,28%
λοιπά στοιχεία ενεργητικού	3,47%	2,67%	3,10%	2,45%	2,11%
προπληρωμένα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα	0,60%	1,14%	0,87%	0,74%	0,46%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα					
β. προθεσμίας και με προειδοποίηση	3,85%	0,30%	1,47%	1,25%	1,30%
υποχρεώσεις προς πελάτες					
α. καταθέσεις	66,62%	72,98%	77,38%	80,56%	82,43%
β. άλλες υποχρεώσεις	12,12%	12,03%	11,92%	9,28%	7,20%
σύνολο καταθέσεων προς πελάτες	78,74%	85,01%	89,30%	89,84%	89,63%
λοιπά στοιχεία παθητικού	5,15%	3,90%	2,02%	1,07%	0,99%
προεισπραχθέντα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	0,65%	0,74%	0,63%	0,42%	0,37%

προβλέψεις για κινδύνους και βάρη					
α. προβλέψεις για συντάξεις προσωπικού και παρόμοιες υποχρεώσεις	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%
γ. άλλες υποχρεώσεις	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,01%
σύνολο προβλέψεων για κινδύνους και βάρη	0,00%	0,00%	0,01%	0,01%	0,02%
μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	1,24%	1,23%	2,39%	2,27%	2,06%
ίδια κεφάλαια					
μετοχικό κεφάλαιο					
καταβλημένο	10,23%	10,13%	9,86%	9,36%	8,48%
διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	0,29%	0,29%	0,28%	0,27%	0,24%
αποθεματικά	0,62%	0,30%	4,82%	3,50%	3,86%
αναπροσαρμογή αξίας περ. στοιχείων	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,04%
αποτελέσματα εις νέον επιχορηγήσεις παγίων επενδύσεων	0,01%	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%
υπόλοιπο κερδών χρήσεως εις νέον	0,53%	1,09%	0,92%	0,78%	0,98%
σύν διαφορές ενοποιήσεως πιστωτικές	0,31%	0,31%	0,30%	0,28%	0,31%
αναλογία τρίτων	0,06%	0,08%	0,08%	0,07%	0,06%
σύνολο ιδίων κεφαλαίων	10,36%	8,81%	4,18%	5,14%	5,63%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Πίνακας 39: Atebank Ισολογισμοί Με Ανάλυση Δεικτών (2000-2004)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	100,00%	57,15%	40,69%	51,71%	51,85%
κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση από την Κ.Τ.	100,00%	105,20%	96,72%	82,45%	78,83%
απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων					
α. όψεως	100,00%	60,99%	80,80%	82,57%	105,28%
β. Λοιπές απαιτήσεις	100,00%	132,28%	429,28%	568,54%	480,75%
σύνολο απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	100,00%	130,05%	418,42%	553,40%	469,06%
απαιτήσεις κατά πελατών					
χορηγήσεις	100,00%	107,35%	114,60%	123,15%	145,50%
μείον προβλέψεις	100,00%	93,19%	85,01%	93,66%	97,16%
σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	100,00%	109,04%	118,14%	126,68%	151,28%
ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης					
α. εκδόσεως Ελληνικού Δημοσίου	-	-	-	-	-
β. άλλων εκδοτών	-	-	-	-	100,00%
σύνολο ομολογιών και άλλων τίτλων σταθερής απόδοσης	-	-	-	-	100,00%

μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	100,00%	83,95%	62,99%	94,55%	87,62%
συμμετοχές σε μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις	100,00%	130,33%	94,16%	42,43%	851,88%
συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	100,00%	98,53%	51,83%	33,50%	21,36%
άυλα πάγια στοιχεία					
α. έξοδα ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης	100,00%	289,16%	289,18%	281,21%	349,44%
β. φήμη και πελατεία	100,00%	0,00%	52,95%	52,18%	0,28%
β. λοιπά άυλα πάγια στοιχεία	-	-	-	-	100,00%
αποσβέσεις	100,00%	35,80%	55,48%	70,59%	28,05%
σύνολο άυλων πάγιων στοιχείων	100,00%	69,92%	51,57%	32,24%	87,92%
ενσώματα πάγια στοιχεία					
α. γήπεδα-οικόπεδα	100,00%	96,22%	101,88%	99,86%	99,00%
β. κτίρια-εγκαταστάσεις κτιρίων	100,00%	126,74%	118,99%	117,59%	120,37%
γ. έπιπλα και ηλεκτρονικός εξοπλισμός	100,00%	116,66%	110,20%	100,14%	92,46%
ε. λοιπά ενσώματα πάγια στοιχεία	100,00%	140,46%	169,52%	157,10%	134,30%
στ. ακινητοποιήσεις υπό κατασκευή και προκαταβολές	100,00%	90,82%	114,83%	223,19%	231,78%
σύνολο ενσώματων πάγιων στοιχείων	100,00%	116,98%	121,47%	118,29%	113,90%
ίδιες μετοχές	-	100,00%	191,91%	242,41%	138,45%
λοιπά στοιχεία ενεργητικού	100,00%	77,74%	92,54%	77,02%	73,26%
προπληρωμένα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα	100,00%	190,71%	148,87%	134,18%	91,32%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	100,00%	100,98%	103,75%	109,29%	120,69%

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα					
β. προθεσμίας και με προειδοποίηση	100,00%	7,86%	39,56%	35,42%	40,82%
υποχρεώσεις προς πελάτες					
α. καταθέσεις	100,00%	110,62%	120,52%	132,18%	149,34%
β. άλλες υποχρεώσεις	100,00%	100,25%	102,07%	83,69%	71,69%
σύνολο καταθέσεων προς πελάτες	100,00%	109,02%	117,68%	124,71%	137,39%
λοιπά στοιχεία παθητικού	100,00%	76,50%	40,59%	22,63%	23,15%
προεισπραχθέντα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	100,00%	114,29%	100,15%	70,93%	68,61%
προβλέψεις για κινδύνους και βάρη					
α. προβλέψεις για συντάξεις προσωπικού και παρόμοιες υποχρεώσεις	-	100,00%	132,65%	249,33%	473,58%
γ. άλλες υποχρεώσεις	-	100,00%	142,91%	318,25%	590,27%
σύνολο προβλέψεων για κινδύνους και βάρη	100,00%	169,45%	235,01%	491,17%	918,77%
μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού					
ίδια κεφάλαια					

μετοχικό κεφάλαιο καταβεβλημένο	100,00%	100,00%	100,01%	100,01%	100,01%
διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
αποθεματικά	100,00%	48,04%	803,12%	614,99%	748,19%
αναπροσαρμογή αξίας περ. Στοιχείων	-	-	-	-	-
αποτελέσματα εις νέον	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	-
επιχορηγήσεις παγίων επενδύσεων	100,00%	206,82%	180,15%	159,66%	-223,28%
υπόλοιπο κερδών χρήσεως εις νέον	200,00%	206,82%	180,15%	159,66%	-223,28%
σύν διαφορές ενοποιήσεως πιστωτικές	100,00%	99,57%	99,34%	99,06%	118,58%
αναλογία τρίτων	100,00%	147,64%	142,91%	138,48%	137,51%
σύνολο ιδίων κεφαλαίων	100,00%	85,90%	41,89%	54,19%	65,60%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	100,00%	100,98%	103,75%	109,29%	120,69%

Πίνακας 40: Atebank Αποτελέσματα Χρήσης Με Κάθετη Μορφή (2000-2004)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ	2000	2001	2002	2003	2004
Καθαρά έσοδα από τόκους	337,5894	456,4461173	471,0341	673,5702	507,0833149
Έσοδα από τίτλους	33,29228				
έσοδα από μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης	-	27,9697086	21,87118	18,1795	14,99781606
έσοδα από συμμετοχές σε συμμετοχικού ενδιαφέροντος επιχειρήσεις	-	0,19239308	0,025977	0,240743	0,1249675
έσοδα από συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	-	0,46295151	2,154761	0,750446	0,27787809
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	96,54108	72,96213639	77,50763	68,27221	79,48096399
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	21,93763	23,21563908	-36,37359	-8,297529	-7,75047363
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	25,93763	23,58133877	24,79021	25,93686	36,61303708
Σύνολο οργανικών εσόδων(μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως)	515,298	604,8302847	561,0103	778,6524	630,827504
Δαπάνες προσωπικού	-254,2221	-263,5909744	-280,1073	-300,965	-316,2573764
Άλλα έξοδα διοίκησης	-54,89848	-65,84080281	-70,73063	-77,75184	-80,31817655
Αποσβέσεις	-22,33047	-67,45362202	-71,89749	-72,01593	-42,70899242
λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	-4,220937	-5,9286246	-5,943193	-11,12488	-22,25099874
διαφορές προσαρμογής αξίας απαιτήσεων και προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις	-28,73678	-14,71415688	-37,30364	-161,822	-70,53490508
διαφορές προσαρμογής αξίας κινητών αξιών με	-37,3081	-0,967633392	-0,867232	-0,005417	-0,12782558

χαρακτήρα χρηματοοικονομικών ακινήτοποιήσεων					
σύνολο λειτουργικών εξόδων	-401,7169	-418,4958141	-466,8495	-623,685	-532,1982748
ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	113,5811	186,3344706	94,16084	154,9674	98,62922924
Έκτακτα αποτελέσματα	45,68933	-58,67966197	-42,82352	-60,16223	-4,11261584
καθαρά κέρδη προ φόρων	159,2705	127,6548086	51,33733	94,80514	94,5166134
μείον αναλογία μειοψηφίας στα κέρδη	-1,859712	-0,92673841	-1,470239	-0,014871	-0,10228347
καθαρά αποτελέσματα ομίλου	157,4108	126,7280702	49,86709	94,79027	94,41432993
μείον: φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι	-17,09454	-52,93311584	-22,44965	-42,4986	-29,62641411
μείον: διαφορές φορολογικού ελέγχου και ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	0	0	-7,95452	-9,594974	-0,047932
λοιποί μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι	0	0	-0,035457	-0,027893	-0,02058719
αποτελέσματα χρήσεως μετά από φόρους	140,3162	73,79495439	20,8977	42,6688	64,71939663

Πίνακας 41: Atebank Αποτελέσματα Χρήσης Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ	2000	2001	2002	2003	2004
Καθαρά έσοδα από τόκους	65,51%	75,47%	83,96%	86,50%	80,38%
Έσοδα από τίτλους	6,46%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
έσοδα από μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης	0,00%	4,62%	3,90%	2,33%	2,38%
έσοδα από συμμετοχές σε συμμετοχικού ενδιαφέροντος επιχειρήσεις	0,00%	0,03%	0,00%	0,03%	0,02%
έσοδα από συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0,00%	0,08%	0,38%	0,10%	0,04%
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	18,73%	12,06%	13,82%	8,77%	12,60%
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	4,26%	3,84%	6,48%	1,07%	-1,23%
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	5,03%	3,90%	4,42%	3,33%	5,80%
Σύνολο οργανικών εσόδων(μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Δαπάνες προσωπικού	49,33%	43,58%	49,93%	38,65%	50,13%
Άλλα έξοδα διοίκησης	10,65%	10,89%	12,61%	9,99%	12,73%
Αποσβέσεις	4,33%	11,15%	12,82%	9,25%	6,77%
λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	0,82%	0,98%	1,06%	1,43%	3,53%
διαφορές προσαρμογής αξίας απαιτήσεων και προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις	5,58%	2,43%	6,65%	20,78%	11,18%
διαφορές προσαρμογής αξίας	7,24%	0,16%	0,15%	0,00%	0,02%

κινητών αξιών με χαρακτήρα χρηματοοικονομικών ακινητοποιήσεων					
σύνολο λειτουργικών εξόδων	77,96%	69,19%	83,22%	80,10%	84,37%
ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	22,04%	30,81%	16,78%	19,90%	15,63%
Έκτακτα αποτελέσματα	8,87%	9,70%	7,63%	7,73%	0,65%
καθαρά κέρδη προ φόρων	30,91%	21,11%	9,15%	12,18%	14,98%
μείον αναλογία μειοψηφίας στα κέρδη	0,36%	0,15%	0,26%	0,00%	0,02%
καθαρά αποτελέσματα ομίλου	30,55%	20,95%	8,89%	12,17%	14,97%
μείον: φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι	3,32%	8,75%	4,00%	5,46%	4,70%
μείον: διαφορές φορολογικού ελέγχου και ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	0,00%	0,00%	1,42%	1,23%	0,01%
λοιποί μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%
αποτελέσματα χρήσεως μετά από φόρους	27,23%	12,20%	3,73%	5,48%	10,26%

Πίνακας 42: Atebank Αποτελέσματα Χρήσης Με Ανάλυση Δεικτών (2000-2004)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ	2000	2001	2002	2003	2004
Καθαρά έσοδα από τόκους	100,00%	135,21%	139,53%	199,52%	150,21%
Έσοδα από τίτλους	100,00%				
έσοδα από μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης	-	100,00%	78,20%	65,00%	53,62%
έσοδα από συμμετοχές σε συμμετοχικού ενδιαφέροντος επιχειρήσεις	-	100,00%	13,50%	125,13%	64,95%
έσοδα από συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	-	100,00%	465,44%	162,10%	60,02%
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	100,00%	75,58%	80,28%	70,72%	82,33%
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	100,00%	105,83%	165,80%	37,82%	35,33%
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	100,00%	90,92%	95,58%	100,00%	141,16%
Σύνολο οργανικών εσόδων(μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως)	100,00%	117,37%	108,87%	151,11%	122,42%
Δαπάνες προσωπικού	100,00%	103,69%	110,18%	118,39%	124,40%
Άλλα έξοδα διοίκησης	100,00%	119,93%	128,84%	141,63%	146,30%
Αποσβέσεις	100,00%	302,07%	321,97%	322,50%	191,26%
λοιπά έξοδα εκμετάλλευσης	100,00%	140,46%	140,80%	263,56%	527,16%
διαφορές προσαρμογής αξίας απαιτήσεων και προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις	100,00%	51,20%	129,81%	563,12%	245,45%
διαφορές προσαρμογής αξίας κινητών αξιών με χαρακτήρα χρηματοοικονομικών ακινητοποιήσεων	100,00%	2,59%	2,32%	0,01%	0,34%
σύνολο λειτουργικών εξόδων	100,00%	104,18%	116,21%	155,25%	132,48%

ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	100,00%	164,05%	82,90%	136,44%	86,84%
Έκτακτα αποτελέσματα	100,00%	128,43%	93,73%	131,68%	9,00%
καθαρά κέρδη προ φόρων	100,00%	80,15%	32,23%	59,52%	59,34%
μείον αναλογία μειοψηφίας στα κέρδη	100,00%	49,83%	79,06%	0,80%	5,50%
καθαρά αποτελέσματα ομίλου	100,00%	80,51%	31,68%	60,22%	59,98%
μείον: φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι	100,00%	309,65%	131,33%	248,61%	173,31%
μείον: διαφορές φορολογικού ελέγχου και ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	-	-	100,00%	120,62%	0,60%
λοιποί μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι	-	-	100,00%	-	-
αποτελέσματα χρήσεως μετά από φόρους	100,00%	52,59%	14,89%	30,41%	46,12%

Πίνακας 43: Εμπορική Bank Ισολογισμοί Με Κάθετη Μορφή (2000-2004)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2002	2004
ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	2.393,06	954,45	516,37	516,37	644,17
κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση από την Κ.Τ.					
α. κρατικά και άλλα εξομοιούμενα προς αυτά αξιόγραφα	-	20,30	9,96	9,96	30,86
β. λοιπά αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση	-	2,43	4,50	4,50	4,68
σύνολο κρατικών και άλλων αξιογράφων για επαναχρηματοδότηση από την Κ.Τ.	6,39	22,73	14,45	14,45	35,55
απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων					
α. όψεως	22,78	15,31	24,28	24,28	17,05
β. λοιπές απαιτήσεις	1.045,25	884,51	418,55	418,55	803,04
γ. απαιτήσεις από πράξεις προσωρινής εκχώρησης	0,00	0,00	0,00	0,00	59,56
μείον προβλέψεις για επισφάλειες	-0,66	-0,72	-0,05	-0,05	-0,02
σύνολο απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.067,37	899,10	442,78	442,78	879,62
απαιτήσεις κατά πελατών					
α. χορηγήσεις	6.800,03	8.623,74	10.113,39	10.113,39	13.580,54
β. λοιπές απαιτήσεις	192,46	375,91	338,72	338,72	236,75
προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	-222,79	-263,13	-283,48	-283,48	-489,33
σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	6.769,70	8.736,53	10.168,63	10.168,63	13.327,52
ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης					
α. εκδόσεως ελληνικού δημοσίου	3.675,52	5.163,65	3.898,12	3.898,12	1.387,15

β. άλλων εκδοτών	237,03	292,99	446,51	446,51	495,02
σύνολο ομολογιών και άλλων τίτλων μεταβλητής απόδοσης	3.912,55	5.456,65	4.344,63	4.344,63	1.882,17
μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	709,31	728,07	306,09	306,09	109,07
συμμετοχές σε μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις	117,25	142,42	129,99	129,99	47,06
συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	193,64	244,78	75,49	75,49	40,16
άυλα πάγια στοιχεία					
α. έξοδα ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης	22,03	22,69	22,34	22,34	34,90
β. φήμη και πελατεία	0,00	0,00	59,95	59,95	0,00
γ. λοιπά άυλα πάγια στοιχεία	43,19	62,57	80,57	80,57	110,76
μείον: αποσβέσεις άυλων παγίων στοιχείων	-29,19	-38,57	-110,24	-110,24	-81,53
σύνολο άυλων παγίων στοιχείων	36,04	46,69	52,62	52,62	64,13
ενσώματα πάγια στοιχεία					
α. γήπεδα-οικόπεδα	57,53	59,57	61,62	61,62	248,09
β. κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων	80,26	81,61	81,71	81,71	221,36
γ. έπιπλα, ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	43,62	56,31	67,83	67,83	85,93
δ. λοιπά ενσώματα πάγια στοιχεία	112,34	143,08	136,38	136,38	154,43
ε. ακινητοποιήσεις υπό κατασκευή και προκαταβολές	31,91	30,76	41,89	41,89	36,17
σύνολο ενσώματων παγίων στοιχείων	325,65	371,34	389,43	389,43	745,97
λοιπά στοιχεία ενεργητικού	525,36	446,31	389,16	389,16	374,04
ίδιες μετοχές	0,56	0,00	0,00	0,00	0,00
προπληρωμένα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα	107,16	94,09	61,84	61,84	86,22
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	16.164,03	18.143,15	16.891,48	16.891,48	18.235,69

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα					
α. όψεως	90,01	64,22	60,69	76,76	72,44
β. προθεσμίας και με προειδοποίηση	1.572,63	1.951,65	1.891,43	1.208,54	733,83
γ. λοιπες υποχρεώσεις	40,36	41,19	27,68	5,21	0,47
σύνολο υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	1.703,00	2.057,06	1.979,79	1.290,51	806,73
υποχρεώσεις προς πελάτες					
α. καταθέσεις	8.636,07	9.565,27	9.625,10	12.360,35	13.771,20
β. άλλες υποχρεώσεις	2.741,21	4.028,18	3.671,19	1.682,33	1.189,78
σύνολο καταθέσεων προς πελάτες	11.377,28	13.593,45	13.296,29	14.042,68	14.960,98
υποχρεώσεις προς πιστωτικούς τίτλους					
α. ομολογιακά δάνεια	0,00	0,00	0,00	0,00	397,50

β. λοιποί πιστωτικοί τίτλοι	0,07	0,07	0,57	0,00	0,07
σύνολο υποχρεώσεων προς πιστωτικούς τίτλους	0,07	0,07	0,57	0,07	397,57
λοιπά στοιχεία παθητικού	966,54	467,48	335,44	262,67	263,39
προεισπραχθέντα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	61,02	41,82	46,55	77,43	136,00
προβλέψεις για κινδύνους και βάρη					
α. προβλέψεις από συντάξεις προσωπικού και άλλες παρόμοιες υποχρεώσεις	0,68	1,61	2,22	3,11	15,60
β. προβλέψεις για φόρους	0,76	0,68	1,13	0,00	0,00
γ. άλλες προβλέψεις	10,29	7,56	9,05	11,77	33,40
σύνολο προβλέψεων για κινδύνους και βάρη	11,73	9,86	12,41	14,89	48,99
μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	0,00	0,00	0,00	0,00	348,85
ίδια κεφάλαια					
μετοχικό κεφάλαιο					
καταβεβλημένο	413,78	427,26	429,66	429,66	485,44
διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	281,39	278,40	278,39	278,39	361,14
αποθεματικά	1.235,62	1.221,71	521,47	497,05	450,86
αποθεματικά αγοράς ιδίων μετοχών	0,00	0,00	27,07	44,00	44,00
ίδιες μετοχές	0,00	-0,24	-89,23	-88,93	-88,93
διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας πριουσιακών στοιχείων υπόλοιπο ζημιών χρήσεως εις νέον	14,17	-30,39	7,22	0,13	177,23
υπόλοιπο κερδών χρήσεως εις νέον	0,00	-3,44	4,66	0,26	-176,91
υπόλοιπο κερδών χρήσεως εις νέον	40,53	0,00	0,00	0,00	0,00
συναλλαγματική διαφορά μετατροπής ισολογισμών θυγατρικών εξωτερικού	4,81	1,34	-8,51	-16,76	-5,44
διαφορές ενοποιήσεως	-16,94	1,25	-4,39	-3,47	1,77
δικαιώματα μειοψηφίας	101,04	77,51	54,03	59,38	27,55
σύνολο ιδίων κεφαλαίων	2.044,40	1.973,41	1.220,38	1.199,70	1.273,17
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	16.164,03	18.143,15	16.891,45	16.887,96	18.235,69

Πίνακας 44: Εμπορικοί Ισολογισμοί Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2002	2004
ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	14,80%	5,26%	3,06%	3,06%	3,53%
κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση από την Κ.Τ.					
α. κρατικά και άλλα εξομοιούμενα προς αυτά αξιόγραφα		0,11%	0,06%	0,06%	0,17%
β. λοιπά αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση		0,01%	0,03%	0,03%	0,03%
σύνολο κρατικών και άλλων αξιογράφων για	0,04%	0,13%	0,09%	0,09%	0,19%

επαναχρηματοδότηση από την Κ.Τ.					
απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων					
α. όψεως	0,14%	0,08%	0,14%	0,14%	0,09%
β. λοιπές απαιτήσεις	6,47%	4,88%	2,48%	2,48%	4,40%
γ. απαιτήσεις από πράξεις προσωρινής εκχώρησης	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,33%
μείον προβλέψεις για επισφάλειες	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
σύνολο απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	6,60%	4,96%	2,62%	2,62%	4,82%
απαιτήσεις κατά πελατών					
α. Χορηγήσεις	42,07%	47,53%	59,87%	59,87%	74,47%
β. λοιπές απαιτήσεις	1,19%	2,07%	2,01%	2,01%	1,30%
προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	1,38%	1,45%	1,68%	1,68%	2,68%
σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	41,88%	48,15%	60,20%	60,20%	73,08%
ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης					
α. εκδόσεις ελληνικού δημοσίου	22,74%	28,46%	23,08%	23,08%	7,61%
β. άλλων εκδοτών	1,47%	1,61%	2,64%	2,64%	2,71%
σύνολο ομολογιών και άλλων τίτλων μεταβλητής απόδοσης	24,21%	30,08%	25,72%	25,72%	10,32%
μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	4,39%	4,01%	1,81%	1,81%	0,60%
συμμετοχές σε μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0,73%	0,78%	0,77%	0,77%	0,26%
συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	1,20%	1,35%	0,45%	0,45%	0,22%
άυλα πάγια στοιχεία					
α. έξοδα ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης	0,14%	0,13%	0,13%	0,13%	0,19%
β. φήμη και πελατεία	0,00%	0,00%	0,35%	0,35%	0,00%
γ. λοιπά άυλα πάγια στοιχεία	0,27%	0,34%	0,48%	0,48%	0,61%
μείον: αποσβέσεις άυλων παγίων στοιχείων	0,18%	0,21%	0,65%	0,65%	0,45%
σύνολο άυλων παγίων στοιχείων	0,22%	0,26%	0,31%	0,31%	0,35%
ενσώματα πάγια στοιχεία					
α. γήπεδα-οικόπεδα	0,36%	0,33%	0,36%	0,36%	1,36%
β. κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων	0,50%	0,45%	0,48%	0,48%	1,21%
γ. έπιπλα, ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	0,27%	0,31%	0,40%	0,40%	0,47%
δ. λοιπά ενσώματα πάγια στοιχεία	0,69%	0,79%	0,81%	0,81%	0,85%
ε. ακινητοποιήσεις υπό κατασκευή και προκαταβολές	0,20%	0,17%	0,25%	0,25%	0,20%
σύνολο ενσώματων παγίων στοιχείων	2,01%	2,05%	2,31%	2,31%	4,09%
λοιπά στοιχεία ενεργητικού	3,25%	2,46%	2,30%	2,30%	2,05%
ίδιες μετοχές	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
προπληρωμένα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα	0,66%	0,52%	0,37%	0,37%	0,47%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
----------	------	------	------	------	------

υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα					
α. όψεως	0,56%	0,35%	0,36%	0,45%	0,40%
β. προθεσμίας και με προειδοποίηση	9,73%	10,76%	11,20%	7,16%	4,02%
γ. λοιπες υποχρεώσεις	0,25%	0,23%	0,16%	0,03%	0,00%
σύνολο υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	10,54%	11,34%	11,72%	7,64%	4,42%
υποχρεώσεις προς πελάτες					
α. καταθέσεις	53,43%	52,72%	56,98%	73,19%	75,52%
β. άλλες υποχρεώσεις	16,96%	22,20%	21,73%	9,96%	6,52%
σύνολο καταθέσεων προς πελάτες	70,39%	74,92%	78,72%	83,15%	82,04%
υποχρεώσεις προς πιστωτικούς τίτλους					
α. ομολογιακά δάνεια	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,18%
β. λοιποί πιστωτικοί τίτλοι	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
σύνολο υποχρεώσεων προς πιστωτικούς τίτλους	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,18%
λοιπά στοιχεία παθητικού	5,98%	2,58%	1,99%	1,56%	1,44%
προεισπραχθέντα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	0,38%	0,23%	0,28%	0,46%	0,75%
προβλέψεις για κινδύνους και βάρη					
α. προβλέψεις από συντάξεις προσωπικού και άλλες παρόμοιες υποχρεώσεις	0,00%	0,01%	0,01%	0,02%	0,09%
β. προβλέψεις για φόρους	0,00%	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%
γ. άλλες προβλέψεις	0,06%	0,04%	0,05%	0,07%	0,18%
σύνολο προβλέψεων για κινδύνους και βάρη	0,07%	0,05%	0,07%	0,09%	0,27%
μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,91%
ίδια κεφάλαια					
μετοχικό κεφάλαιο					
καταβεβλημένο	2,56%	2,35%	2,54%	2,54%	2,66%
διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	1,74%	1,53%	1,65%	1,65%	1,98%
αποθεματικά	7,64%	6,73%	3,09%	2,94%	2,47%
αποθεματικά αγοράς ιδίων μετοχών	0,00%	0,00%	0,16%	0,26%	0,24%
ίδιες μετοχές	0,00%	0,00%	0,53%	0,53%	0,49%
διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας πριουσιακών στοιχείων	0,09%	0,17%	0,04%	0,00%	0,97%
υπόλοιπο ζημιών χρήσεως εις νέον	0,00%	0,02%	0,03%	0,00%	0,97%
υπόλοιπο κερδών χρήσεως εις νέον	0,25%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
συναλλαγματική διαφορά μετατροπής ισολογισμών θυγατρικών εξωτερικού	0,03%	0,01%	0,05%	0,10%	0,03%
διαφορές ενοποιήσεως	0,10%	-0,01%	0,03%	0,02%	0,01%
δικαιώματα μειοψηφίας	0,63%	0,43%	0,32%	0,35%	0,15%
σύνολο ιδίων κεφαλαίων	12,65%	10,88%	7,22%	7,10%	6,98%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Πίνακας 45: Εμπορική Bank Ισολογισμοί Με Ανάλυση Δεικτών (2000-2004)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2002	2004
ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	100,00%	39,88%	21,58%	21,58%	26,92%
κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση από την Κ.Τ.					
α. κρατικά και άλλα εξομοιούμενα προς αυτά αξιόγραφα		100,00%	49,06%	49,06%	152,05%
β. λοιπά αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση		100,00%	184,69%	184,69%	192,38%
σύνολο κρατικών και άλλων αξιογράφων για επαναχρηματοδότηση από την Κ.Τ.	100,00%	355,73%	226,19%	226,19%	556,27%
απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων					
α. όψεως	100,00%	67,22%	106,59%	106,59%	74,84%
β. λοιπές απαιτήσεις	100,00%	84,62%	40,04%	40,04%	76,83%
γ. απαιτήσεις από πράξεις προσωρινής εκχώρησης	-	-	-	-	100,00%
μείον προβλέψεις για επισφάλειες	-	-	-	-	100,00%
σύνολο απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	100,00%	84,24%	41,48%	41,48%	82,41%
απαιτήσεις κατά πελατών					
α. Χορηγήσεις	100,00%	126,82%	148,73%	148,73%	199,71%
β. λοιπές απαιτήσεις	100,00%	195,32%	175,99%	175,99%	123,01%
προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	100,00%	118,10%	127,24%	127,24%	219,63%
σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	100,00%	129,05%	150,21%	150,21%	196,87%
ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης					
α. εκδόσεις ελληνικού δημοσίου	100,00%	102,97%	101,40%	101,40%	158,42%
β. άλλων εκδοτών	100,00%	123,61%	188,37%	188,37%	208,84%
σύνολο ομολογιών και άλλων τίτλων μεταβλητής απόδοσης	100,00%	139,47%	111,04%	111,04%	48,11%
μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	100,00%	102,65%	43,15%	43,15%	15,38%
συμμετοχές σε μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις	100,00%	121,46%	110,86%	110,86%	40,14%
συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	100,00%	126,41%	38,99%	38,99%	20,74%
άυλα πάγια στοιχεία					
α. έξοδα ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης	100,00%	102,97%	101,40%	101,40%	158,42%
β. φήμη και πελατεία	-	-	100,00%	100,00%	0,00%
γ. λοιπά άυλα πάγια στοιχεία	100,00%	144,87%			
μείον: αποσβέσεις άυλων πάγιων στοιχείων	100,00%	132,15%	377,68%	377,68%	279,31%
σύνολο άυλων παγίων στοιχείων	100,00%	129,56%	146,03%	146,03%	177,97%
ενσώματα πάγια στοιχεία					
α. γήπεδα-οικόπεδα	100,00%	103,55%	107,12%	107,12%	431,24%
β. κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων	100,00%	101,69%	101,81%	101,81%	275,82%
γ. έπιπλα, ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	100,00%	129,10%	155,53%	155,53%	197,01%

δ. λοιπά ενσώματα πάγια στοιχεία	100,00%	127,37%	121,40%	121,40%	137,47%
ε. ακινητοποιήσεις υπό κατασκευή και προκαταβολές	100,00%	96,41%	131,28%	131,28%	113,35%
σύνολο ενσώματων παγίων στοιχείων	100,00%	114,03%	119,59%	119,59%	229,07%
λοιπά στοιχεία ενεργητικού	100,00%				
ίδιες μετοχές	-	-	-	-	-
προπληρωμένα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα	100,00%	87,81%	57,71%	57,71%	80,46%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	100,00%	112,24%	104,50%	104,50%	112,82%

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα					
α. όψεως	100,00%	71,35%	67,42%	85,28%	80,48%
β. προθεσμίας και με προειδοποίηση	100,00%	124,10%	120,27%	76,85%	46,66%
γ. λοιπές υποχρεώσεις	100,00%	102,07%	68,58%	12,91%	1,15%
σύνολο υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	100,00%	120,79%	116,25%	75,78%	47,37%
υποχρεώσεις προς πελάτες					
α. καταθέσεις	100,00%	110,76%	111,45%	143,12%	159,46%
β. άλλες υποχρεώσεις	100,00%	146,95%	133,93%	61,37%	43,40%
σύνολο καταθέσεων προς πελάτες	100,00%	119,48%	116,87%	123,43%	131,50%
υποχρεώσεις προς πιστωτικούς τίτλους					
α. ομολογιακά δάνεια	-	-	-	-	100,00%
β. λοιποί πιστωτικοί τίτλοι	100,00%	100,00%	781,66%	0,00%	100,00%
σύνολο υποχρεώσεων προς πιστωτικούς τίτλους	100,00%	100,00%	781,66%	100,00%	548,16%
λοιπά στοιχεία παθητικού	100,00%	48,37%	34,71%	27,18%	27,25%
προεισπραχθέντα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	100,00%	68,53%	76,30%	126,90%	222,89%
προβλέψεις για κινδύνους και βάρη					
α. προβλέψεις από συντάξεις προσωπικού και άλλες παρόμοιες υποχρεώσεις	100,00%	236,63%	326,53%	457,29%	2289,84%
β. προβλέψεις για φόρους	100,00%	89,78%	148,95%	0,00%	0,00%
γ. άλλες προβλέψεις	100,00%	73,52%	88,03%	114,48%	324,70%
σύνολο προβλέψεων για κινδύνους και βάρη μειωμένης εξασφάλισης	100,00%	84,05%	105,84%	126,96%	417,74%
στοιχεία παθητικού ίδια κεφάλαια					
μετοχικό κεφάλαιο καταβεβλημένο	100,00%	103,26%	103,84%	103,84%	117,32%
διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	100,00%	98,94%	98,94%	98,94%	128,34%
αποθεματικά	100,00%	98,87%	42,20%	40,23%	36,49%

αποθεματικά αγοράς ιδίων μετοχών	-	-	100,00%	162,53%	162,53%
ίδιες μετοχές	-	100,00%	37572,83%	37449,43%	37449,43%
διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας περιουσιακών στοιχείων					
υπόλοιπο ζημιών χρήσεως εις νέον	-	100,00%	135,49%	5,59%	675,08%
υπόλοιπο κερδών χρήσεως εις νέον	100,00%	-	-	-	-
συναλλαγματική διαφορά μετατροπής ισολογισμών θυγατρικών εξωτερικού	100,00%	27,90%	176,73%	348,11%	112,96%
διαφορές ενοποιήσεως	100,00%	7,39%	25,90%	20,49%	10,44%
δικαιώματα μειοψηφίας	100,00%	76,71%	53,47%	58,77%	27,27%
σύνολο ιδίων κεφαλαίων	100,00%	96,53%	59,69%	58,68%	62,28%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	100,00%	112,24%	104,50%	104,48%	112,82%

Πίνακας 46: Εμπορική Bank Αποτελέσματα Χρήσης Με Κάθετη Μορφή (2000-2004)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ	2000	2001	2002	2003	2004
Καθαρά έσοδα από τόκους	525,72	509,53	560,76	611,79	649,54
Έσοδα από τίτλους					
έσοδα από μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης	21,16	21,86	19,26	8,32	4,14
έσοδα από συμμετοχές σε συμμετοχικού ενδιαφέροντος επιχειρήσεις	0,73	0,28	0,38	5,93	1,03
έσοδα από συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	6,97	19,00	1,92	0,81	0,26
ενσωμάτωση αποτελεσμάτων μη ενοποιημένων εταιρειών του ομίλου	-6,90	-4,43	-29,66	-2,18	0,45
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	164,29	140,25	145,66	159,04	148,64
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	104,70	172,96	46,94	30,45	16,51
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	17,95	16,24	21,96	16,39	13,89
μείον: έξοδα εκμετάλλευσης					
Σύνολο οργανικών εσόδων(μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως)	834,63	875,68	767,23	830,55	834,46
Δαπάνες προσωπικού	-323,26	-342,31	-357,06	-372,87	-424,68
Άλλα έξοδα διοίκησης	-109,47	-118,49	-126,42	-134,79	-136,38
Αποσβέσεις	-81,25	-93,58	-104,06	-110,99	-129,71
λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως	-5,36	-3,76	-4,43	-6,08	-3,26
διαφορές προσαρμογής αξίας απαιτήσεων και προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις	-83,04	-72,17	-84,97	-89,71	-161,35
διαφορές προσαρμογής αξίας κινητών αξιών με χαρακτήρα χρηματοοικονομικών ακινητοποιήσεων	-8,51	-15,23	-5,99	-13,60	-30,88
σύνολο λειτουργικών εξόδων	-610,89	-645,54	-682,92	-728,03	-886,25
ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	223,74	230,14	84,31	102,52	-51,79

Έκτακτα αποτελέσματα	105,33	13,09	5,30	10,32	3,03
καθαρά κέρδη προ φόρων	329,07	243,23	89,62	112,84	-48,75
μείον					
μείον: φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι	-137,53	-94,55	-36,15	-35,78	-12,56
μείον: διαφορές φορολογικού ελέγχου και ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	0,00	0,00	0,00	0,00	-2,26
ειδική επίβλεψη φόρου	0,00	0,00	0,00	-1,21	-8,63
Καθαρά κέρδη χρήσεως	191,54	148,68	53,46	75,85	-72,20
αναλογία μειοψηφίας στα μετά από κέρδη φόρου	-0,74	-2,43	-1,21	-4,07	5,16
καθαρά κέρδη	190,81	146,25	52,25	71,78	-67,04

Πίνακας 47: Εμπορική Bank Αποτελέσματα Χρήσης Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ	2000	2001	2002	2003	2004
Καθαρά έσοδα από τόκους	62,99%	58,19%	73,09%	73,66%	77,84%
Έσοδα από τίτλους					
έσοδα από μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης	2,54%	2,50%	2,51%	1,00%	0,50%
έσοδα από συμμετοχές σε συμμετοχικού ενδιαφέροντος επιχειρήσεις	0,09%	0,03%	0,05%	0,71%	0,12%
έσοδα από συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0,84%	2,17%	0,25%	0,10%	0,03%
ενσωμάτωση αποτελεσμάτων μη ενοποιημένων εταιρειών του ομίλου	0,83%	0,51%	3,87%	0,26%	0,05%
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	19,68%	16,02%	18,99%	19,15%	17,81%
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	12,54%	19,75%	6,12%	3,67%	1,98%
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	2,15%	1,85%	2,86%	1,97%	1,66%
μείον: έξοδα εκμετάλλευσης					
Σύνολο οργανικών εσόδων(μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Δαπάνες προσωπικού	38,73%	39,09%	46,54%	44,89%	50,89%
Άλλα έξοδα διοίκησης	13,12%	13,53%	16,48%	16,23%	16,34%
Αποσβέσεις	9,74%	10,69%	13,56%	13,36%	15,54%
λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως	0,64%	0,43%	0,58%	0,73%	0,39%
διαφορές προσαρμογής αξίας απαιτήσεων και προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις	9,95%	8,24%	11,07%	10,80%	19,34%
διαφορές προσαρμογής αξίας κινητών αξιών με χαρακτήρα χρηματοοικονομικών ακινητοποιήσεων	1,02%	1,74%	0,78%	1,64%	3,70%
σύνολο λειτουργικών εξόδων	73,19%	73,72%	89,01%	87,66%	106,21%
ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	26,81%	26,28%	10,99%	12,34%	6,21%
Έκτακτα αποτελέσματα	12,62%	1,49%	0,69%	1,24%	0,36%
καθαρά κέρδη προ φόρων	39,43%	27,78%	11,68%	13,59%	5,84%

μείον					
μείον: φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι	16,48%	10,80%	4,71%	4,31%	1,51%
μείον: διαφορές φορολογικού ελέγχου και ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,27%
ειδική επίβλεψη φόρου	0,00%	0,00%	0,00%	0,15%	1,03%
Καθαρά κέρδη χρήσεως	22,95%	16,98%	6,97%	9,13%	8,65%
αναλογία μειοψηφίας στα μετά από κέρδη φόρου	0,09%	0,28%	0,16%	0,49%	0,62%
καθαρά κέρδη	22,86%	16,70%	6,81%	8,64%	8,03%

Πίνακας 48: Εμπορική Bank Αποτελέσματα Χρήσης Με Ανάλυση Δεικτών (2000-2004)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ	2000	2001	2002	2003	2004
Καθαρά έσοδα από τόκους	100,00%	96,92%	106,67%	116,37%	123,55%
Έσοδα από τίτλους					
έσοδα από μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης	100,00%	103,28%	91,02%	39,32%	19,54%
έσοδα από συμμετοχές σε συμμετοχικού ενδιαφέροντος επιχειρήσεις	100,00%	37,47%	51,72%	806,63%	140,69%
έσοδα από συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	100,00%	272,54%	27,54%	11,66%	3,67%
ενσωμάτωση αποτελεσμάτων μη ενοποιημένων εταιρειών του ομίλου	100,00%	64,25%	429,64%	31,63%	6,58%
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	100,00%	85,37%	88,66%	96,80%	90,47%
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	100,00%	165,20%	44,84%	29,08%	15,77%
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	100,00%	90,48%	122,37%	91,32%	77,37%
μείον: έξοδα εκμετάλλευσης					
Σύνολο οργανικών εσόδων(μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως)	100,00%	104,92%	91,93%	99,51%	99,98%
Δαπάνες προσωπικού	100,00%	105,89%	110,46%	115,35%	131,37%
Άλλα έξοδα διοίκησης	100,00%	108,24%	115,48%	123,13%	124,58%
Αποσβέσεις	100,00%	115,17%	128,06%	136,60%	159,63%
λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως	100,00%	70,30%	82,72%	113,44%	60,84%
διαφορές προσαρμογής αξίας απαιτήσεων και προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις	100,00%	86,91%	102,32%	108,03%	194,30%
διαφορές προσαρμογής αξίας κινητών αξιών με χαρακτήρα χρηματοοικονομικών ακινητοποιήσεων	100,00%	179,10%	70,38%	159,87%	363,05%
σύνολο λειτουργικών εξόδων	100,00%	105,67%	111,79%	119,18%	145,08%
ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	100,00%	102,86%	37,68%	45,82%	23,15%
Έκτακτα αποτελέσματα	100,00%	12,43%	5,04%	9,80%	2,88%
καθαρά κέρδη προ φόρων	100,00%	73,91%	27,23%	34,29%	14,82%
μείον					

μείον: φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι	100,00%	68,75%	26,29%	26,02%	9,13%
μείον: διαφορές φορολογικού ελέγχου και ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	-	-	-	-	100,00%
ειδική επίβλεψη φόρου	-	-	-	100,00%	715,64%
Καθαρά κέρδη χρήσεως	100,00%	77,62%	27,91%	39,60%	37,70%
αναλογία μειοψηφίας στα μετά από κέρδη φόρου	100,00%	328,84%	164,58%	552,43%	699,77%
καθαρά κέρδη	100,00%	76,65%	27,38%	37,62%	35,14%

Πίνακας 49: Egnatia Bank Ισολογισμοί Με Κάθετη Μορφή (2001-2004)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2001	2002	2003	2004
ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	160,88	83,89	104,74	105,13
κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση από την Κ.Τ.	1,42	2,36	4,38	5,40
απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων				
α. όψεως	2,42	3,09	2,64	19,22
β. λοιπές απαιτήσεις	276,62	210,16	297,14	450,42
σύνολο απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	279,04	213,25	299,78	469,64
απαιτήσεις κατά πελατών	1.531,90	1.708,33	1.925,37	2.151,53
μείον προβλέψεις	-38,45	-50,71	-62,10	-80,21
σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	1.493,45	1.657,62	1.863,56	2.071,32
ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης				
α. εκδόσεις ελληνικού δημοσίου	89,72	286,37	178,85	55,01
β. άλλων εκδοτών	0,00	19,30	32,73	41,79
σύνολο ομολογιών και άλλων τίτλων μεταβλητής απόδοσης	89,72	305,67	211,58	96,79
μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	13,77	14,44	17,51	19,25
συμμετοχές σε μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις	12,61	13,43	9,92	9,87
συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	2,15	0,16	1,76	1,64
άυλα πάγια στοιχεία				
α. έξοδα ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης	6,82	7,33	6,36	3,72
β. φήμη και πελατεία	0,00	39,33	39,33	39,33
γ. λοιπά άυλα πάγια στοιχεία	23,79	29,15	28,56	27,80
μείον: αποσβέσεις άυλων παγίων στοιχείων	-21,68	-27,94	-29,40	-27,66
σύνολο άυλων παγίων στοιχείων	8,94	47,86	44,85	43,18
ενσώματα πάγια στοιχεία				
α. γήπεδα-οικόπεδα	7,85	8,80	9,59	10,72
β. κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων	18,38	18,87	16,54	21,81
γ. έπιπλα, ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	17,14	15,80	4,95	4,43
δ. λοιπά ενσώματα πάγια στοιχεία	16,09	25,54	2,10	2,15
ε. ακινητοποιήσεις υπό κατασκευή και προκαταβολές	0,24	0,84	0,33	0,89

σύνολο ενσώματων παγίων στοιχείων	59,70	69,54	33,49	39,99
λοιπά στοιχεία ενεργητικού	34,08	37,66	41,96	39,57
ίδιες μετοχές	7,99	7,99	0,00	0,00
προπληρωμένα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα	15,38	30,14	24,72	21,03
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	2.179,13	2.484,01	2.658,24	2.922,82

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	2001	2002	2003	2004
υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα				
α. όψεως	7,41	3,39	2,63	2,96
β. προθεσμίας και με προειδοποίηση	42,95	32,25	34,83	16,95
σύνολο υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	50,36	35,63	37,46	19,92
υποχρεώσεις προς πελάτες				
α. καταθέσεις	1.674,07	1.946,49	2.013,94	2.374,26
β. άλλες υποχρεώσεις	128,98	139,05	203,78	82,88
σύνολο καταθέσεων προς πελάτες	1.803,04	2.085,54	2.217,72	2.457,14
υποχρεώσεις προς πιστωτικούς τίτλους:				
ομολογίες	0,00	0,00	0,00	25,13
λοιπά στοιχεία παθητικού	59,85	52,08	53,46	52,87
προεισπραχθέντα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	20,93	21,04	27,63	36,47
προβλέψεις για κινδύνους και βάρη				
α. προβλέψεις από συντάξεις προσωπικού και άλλες παρόμοιες υποχρεώσεις	1,01	0,82	0,83	0,85
γ. άλλες προβλέψεις	0,49	0,78	0,76	0,75
σύνολο προβλέψεων για κινδύνους και βάρη	1,50	1,60	1,59	1,60
μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	0,00	0,00	29,99	29,37
ίδια κεφάλαια				
μετοχικό κεφάλαιο				
καταβεβλημένο	111,56	111,56	111,56	111,79
διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	140,34	140,34	140,34	140,74
αποθεματικά	13,90	14,11	20,02	18,46
αποθεματικό για ίδιες μετοχές	7,99	7,99	0,00	0,00
διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας περιουσιακών στοιχείων	0,10	0,93	0,96	5,50
επιχορηγήσεις παγίων επενδύσεων	0,00	0,06	0,09	0,11
αποτελέσματα εις νέο	6,12	12,67	17,02	21,73
χρεωστική διαφορά από τη συγχώνευση	-39,33	0,00	0,00	0,00
συναλλαγματική διαφορά μετατροπής ισολογισμών θυγατρικών εξωτερικού	-2,46	-2,48	-3,78	-3,42
διαφορές ενοποιήσεως	-2,38	-4,74	-3,27	-1,79
δικαιώματα μειοψηφίας	7,61	7,69	7,45	7,21

σύνολο ιδίων κεφαλαίων	243,45	288,12	290,39	300,31
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	2.179,13	2.484,01	2.658,24	2.922,82

Πίνακας 50: Egnatia Bank Ισολογισμοί Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2001-2004)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2001	2002	2003	2004
ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	7,38%	3,38%	3,94%	3,60%
κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση από την Κ.Τ.	0,07%	0,10%	0,16%	0,18%
απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων				
α. όψεως	0,11%	0,12%	0,10%	0,66%
β. λοιπές απαιτήσεις	12,69%	8,46%	11,18%	15,41%
σύνολο απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	12,80%	8,58%	11,28%	16,07%
απαιτήσεις κατά πελατών	70,30%	68,77%	72,43%	73,61%
μείον προβλέψεις	1,76%	2,04%	2,34%	2,74%
σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	68,53%	66,73%	70,11%	70,87%
ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης				
α. εκδόσεως ελληνικού δημοσίου	4,12%	11,53%	6,73%	1,88%
β. άλλων εκδοτών	0,00%	0,78%	1,23%	1,43%
σύνολο ομολογιών και άλλων τίτλων μεταβλητής απόδοσης	4,12%	12,31%	7,96%	3,31%
μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	0,63%	0,58%	0,66%	0,66%
συμμετοχές σε μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0,58%	0,54%	0,37%	0,34%
συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	0,10%	0,01%	0,07%	0,06%
αύλα πάγια στοιχεία				
α. έξοδα ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης	0,31%	0,29%	0,24%	0,13%
β. φήμη και πελατεία	0,00%	1,58%	1,48%	1,35%
γ. λοιπά αύλα πάγια στοιχεία	1,09%	1,17%	1,07%	0,95%
μείον: αποσβέσεις άυλων παγίων στοιχείων	0,99%	1,12%	1,11%	0,95%
σύνολο άυλων παγίων στοιχείων	0,41%	1,93%	1,69%	1,48%
ενσώματα πάγια στοιχεία				
α. γήπεδα-οικόπεδα	0,36%	0,35%	0,36%	0,37%
β. κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων	0,84%	0,76%	0,62%	0,75%
γ. έπιπλα, ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	0,79%	0,64%	0,19%	0,15%
δ. λοιπά ενσώματα πάγια στοιχεία	0,74%	1,03%	0,08%	0,07%
ε. ακινητοποιήσεις υπό κατασκευή και προκαταβολές	0,01%	0,03%	0,01%	0,03%
σύνολο ενσώματων παγίων στοιχείων	2,74%	2,80%	1,26%	1,37%
λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1,56%	1,52%	1,58%	1,35%
ίδιες μετοχές	0,37%	0,32%	0,00%	0,00%
προπληρωμένα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα	0,71%	1,21%	0,93%	0,72%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	2001	2002	2003	2004
υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα				
α. όψεως	0,34%	0,14%	0,10%	0,10%
β. προθεσμίας και με προειδοποίηση	1,97%	1,30%	1,31%	0,58%
σύνολο υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	2,31%	1,43%	1,41%	0,68%
υποχρεώσεις προς πελάτες				
α. καταθέσεις	76,82%	78,36%	75,76%	81,23%
β. άλλες υποχρεώσεις	5,92%	5,60%	7,67%	2,84%
σύνολο καταθέσεων προς πελάτες	82,74%	83,96%	83,43%	84,07%
υποχρεώσεις προς πιστωτικούς τίτλους:				
ομολογίες	0,00%	0,00%	0,00%	0,86%
λοιπά στοιχεία παθητικού	2,75%	2,10%	2,01%	1,81%
προεισπραχθέντα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	0,96%	0,85%	1,04%	1,25%
προβλέψεις για κινδύνους και βάρη				
α. προβλέψεις από συντάξεις προσωπικού και άλλες παρόμοιες υποχρεώσεις	0,05%	0,03%	0,03%	0,03%
γ. άλλες προβλέψεις	0,02%	0,03%	0,03%	0,03%
σύνολο προβλέψεων για κινδύνους και βάρη	0,07%	0,06%	0,06%	0,05%
μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	0,00%	0,00%	1,13%	1,00%
ίδια κεφάλαια				
μετοχικό κεφάλαιο				
καταβεβλημένο	5,12%	4,49%	4,20%	3,82%
διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	6,44%	5,65%	5,28%	4,82%
αποθεματικά	0,64%	0,57%	0,75%	0,63%
αποθεματικό για ίδιες μετοχές	0,37%	0,32%	0,00%	0,00%
διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας πριουσιακών στοιχείων	0,00%	0,04%	0,04%	0,19%
επιχορηγήσεις παγίων επενδύσεων	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
αποτελέσματα εις νέο	0,28%	0,51%	0,64%	0,74%
χρεωστική διαφορά από τη συγχώνευση	1,80%	0,00%	0,00%	0,00%
συναλλαγματική διαφορά μετατροπής ισολογισμών θυγατρικών εξωτερικού	0,11%	0,10%	0,14%	0,12%
διαφορές ενοποιήσεως	0,11%	0,19%	0,12%	0,06%
δικαιώματα μειοψηφίας	0,35%	0,31%	0,28%	0,25%
σύνολο ιδίων κεφαλαίων	11,17%	11,60%	10,92%	10,27%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Πίνακας 51: Egnatia Bank Ισολογισμοί Με Ανάλυση Δεικτών (2001-2004)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2001	2002	2003	2004
ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	100,00%	52,14%	65,10%	65,35%

κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση από την Κ.Τ.	100,00%	166,24%	308,23%	379,74%
απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων				
α. όψεως	100,00%	127,75%	109,13%	794,50%
β. λοιπές απαιτήσεις	100,00%	75,97%	107,42%	162,83%
σύνολο απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	100,00%	76,42%	107,43%	168,31%
απαιτήσεις κατά πελατών	100,00%	111,52%	125,68%	140,45%
μείον προβλέψεις	100,00%	131,89%	161,51%	208,61%
σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	100,00%	110,99%	124,78%	138,69%
ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης				
α. εκδόσεις ελληνικού δημοσίου	100,00%	319,17%	199,34%	61,31%
β. άλλων εκδοτών	-	100,00%	169,61%	216,54%
σύνολο ομολογιών και άλλων τίτλων μεταβλητής απόδοσης	100,00%	340,68%	235,82%	107,88%
μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	100,00%	104,85%	127,11%	139,77%
συμμετοχές σε μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις	100,00%	106,51%	78,70%	78,28%
συμμετοχές σε συγγενείς επιχειρήσεις	100,00%	7,59%	81,69%	76,08%
άυλα πάγια στοιχεία				
α. έξοδα ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης	100,00%	107,42%	93,21%	54,48%
β. φήμη και πελατεία	-	100,00%	100,00%	100,00%
γ. λοιπά άυλα πάγια στοιχεία	100,00%	122,50%	120,03%	116,83%
μείον: αποσβέσεις άυλων παγίων στοιχείων	100,00%	128,92%	135,61%	127,61%
σύνολο άυλων παγίων στοιχείων	100,00%	535,45%	501,77%	483,12%
ενσώματα πάγια στοιχεία				
α. γήπεδα-οικόπεδα	100,00%	112,01%	122,05%	136,43%
β. κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων	100,00%	102,65%	89,97%	118,67%
γ. έπιπλα, ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	100,00%	92,19%	28,87%	25,86%
δ. λοιπά ενσώματα πάγια στοιχεία	100,00%	158,73%	13,02%	13,33%
ε. ακινητοποιήσεις υπό κατασκευή και προκαταβολές	100,00%	346,33%	134,89%	368,03%
σύνολο ενσώματων παγίων στοιχείων	100,00%	116,48%	56,09%	66,98%
λοιπά στοιχεία ενεργητικού	100,00%	110,51%	123,11%	116,10%
ίδιες μετοχές	100,00%	100,00%	-	-
προπληρωμένα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα	100,00%	196,04%	160,76%	136,78%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	100,00%	113,99%	121,99%	134,13%

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	2001	2002	2003	2004
υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα				
α. όψεως	100,00%	45,71%	35,49%	39,98%
β. προθεσμίας και με προειδοποίηση	100,00%	75,08%	81,09%	39,48%
σύνολο υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	100,00%	70,76%	74,38%	39,55%
υποχρεώσεις προς πελάτες				

α. καταθέσεις	100,00%	116,27%	120,30%	141,83%
β. άλλες υποχρεώσεις	100,00%	107,81%	157,99%	64,26%
σύνολο καταθέσεων προς πελάτες	100,00%	115,67%	123,00%	136,28%
υποχρεώσεις προς πιστωτικούς τίτλους:				
ομολογίες	-	-	-	100,00%
λοιπά στοιχεία παθητικού	100,00%	87,02%	89,32%	88,34%
προεισπραχθέντα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	100,00%	100,51%	132,02%	174,24%
προβλέψεις για κινδύνους και βάρη				
α. προβλέψεις από συντάξεις προσωπικού και άλλες παρόμοιες υποχρεώσεις	100,00%	81,10%	81,96%	84,01%
γ. άλλες προβλέψεις	100,00%	159,90%	156,21%	153,78%
σύνολο προβλέψεων για κινδύνους και βάρη	100,00%	106,83%	106,20%	106,79%
μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού	-	-	100,00%	97,94%
ίδια κεφάλαια				
μετοχικό κεφάλαιο				
καταβεβλημένο	100,00%	100,00%	100,00%	100,21%
διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	100,00%	100,00%	100,00%	100,28%
αποθεματικά	100,00%	101,46%	143,99%	132,75%
αποθεματικό για ίδιες μετοχές	100,00%	100,00%	-	-
διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας πριουσιακών στοιχείων	100,00%	928,52%	955,76%	5464,26%
επιχορηγήσεις παγίων επενδύσεων	-	100,00%	147,41%	172,25%
αποτελέσματα εις νέο	100,00%	207,03%	278,03%	355,01%
χρεωστική διαφορά από τη συγχώνευση	100,00%	-	-	-
συναλλαγματική διαφορά μετατροπής ισολογισμών θυγατρικών εξωτερικού	100,00%	101,04%	153,79%	139,26%
διαφορές ενοποιήσεως	100,00%	199,03%	137,25%	75,04%
δικαιώματα μειοψηφίας	100,00%	101,10%	97,93%	94,79%
σύνολο ιδίων κεφαλαίων	100,00%	118,35%	119,28%	123,36%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	100,00%	113,99%	121,99%	134,13%

Πίνακας 52: Egnatia Bank Αποτελέσματα Χρήσης Με Κάθετη Μορφή (2001-2004)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ	2001	2002	2003	2004
Καθαρά έσοδα από τόκους	91,41	95,11	96,12	95,11
Έσοδα από τίτλους				
έσοδα από μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης	0,45	0,05	0,17	0,09
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	46,94	41,57	32,55	34,83
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	11,36	6,63	6,48	3,75
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	1,76	2,28	2,08	1,74
Σύνολο οργανικών εσόδων(μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως)	151,92	145,63	137,40	135,52
γενικά έξοδα διοικήσεως	-89,35	-80,59	-80,03	-84,58
Αποσβέσεις	-14,81	-21,85	-11,24	-10,11

λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως	-0,27	-0,37	-0,32	-0,24
διαφορές προσαρμογής αξίας απαιτήσεων και προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις	-16,97	-17,17	-17,08	-17,95
σύνολο λειτουργικών εξόδων	-121,40	-119,98	-108,68	-112,88
ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	30,52	25,65	28,72	22,64
Έκτακτα αποτελέσματα	-1,32	0,83	0,91	0,95
καθαρά κέρδη προ φόρων	29,20	26,48	29,64	23,59
μείον				
μείον: φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι	-11,17	-10,43	-10,81	-9,39
μείον: διαφορές φορολογικού ελέγχου και ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	0,00	-0,57	-1,03	-0,02
μείον: λοιποί μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι	-0,09	-0,12	-0,12	-0,13
Καθαρά κέρδη χρήσεως	17,93	15,36	17,68	14,05
αναλογία μειοψηφίας στα μετά από κέρδη φόρου	-0,32	1,50	0,07	-0,37
καθαρά κέρδη	17,61	16,86	17,75	13,69

Πίνακας 53: Egnatia Bank Αποτελέσματα Χρήσης Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2001-2004)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ	2001	2002	2003	2004
Καθαρά έσοδα από τόκους	60,17%	65,30%	69,95%	70,18%
Έσοδα από τίτλους				
έσοδα από μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης	0,30%	0,03%	0,12%	0,06%
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	30,90%	28,55%	23,69%	25,70%
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	7,48%	4,55%	4,72%	2,77%
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	1,16%	1,56%	1,52%	1,28%
Σύνολο οργανικών εσόδων(μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
γενικά έξοδα διοικήσεως	58,81%	55,34%	58,25%	62,41%
Αποσβέσεις	9,75%	15,01%	8,18%	7,46%
λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως	0,18%	0,25%	0,23%	0,18%
διαφορές προσαρμογής αξίας απαιτήσεων και προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις	11,17%	11,79%	12,43%	13,24%
σύνολο λειτουργικών εξόδων	79,91%	82,39%	79,09%	83,29%
ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	20,09%	17,61%	20,91%	16,71%
Έκτακτα αποτελέσματα	0,87%	0,57%	0,66%	0,70%
καθαρά κέρδη προ φόρων	19,22%	18,18%	21,57%	17,41%
μείον				
μείον: φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι	7,36%	7,16%	7,87%	6,93%
μείον: διαφορές φορολογικού ελέγχου και ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	0,00%	0,39%	0,75%	0,01%
μείον: λοιποί μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι	0,06%	0,08%	0,09%	0,10%
Καθαρά κέρδη χρήσεως	11,80%	10,55%	12,87%	10,37%
αναλογία μειοψηφίας στα μετά από	0,21%	1,03%	0,05%	0,27%

κέρδη φόρου				
καθαρά κέρδη	11,59%	11,58%	12,92%	10,10%

Πίνακας 54: Egnatia Bank Αποτελέσματα Χρήσης Με Ανάλυση Δεικτών (2001-2004)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ	2001	2002	2003	2004
Καθαρά έσοδα από τόκους	100,00%	104,05%	105,15%	104,05%
Έσοδα από τίτλους				
έσοδα από μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης	100,00%	11,24%	37,12%	19,23%
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	100,00%	88,57%	69,34%	74,21%
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	100,00%	58,32%	57,07%	33,05%
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	100,00%	129,39%	118,32%	98,70%
Σύνολο οργανικών εσόδων(μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως)	100,00%	95,86%	90,44%	89,21%
γενικά έξοδα διοικήσεως	100,00%	90,20%	89,57%	94,66%
Αποσβέσεις	100,00%	147,54%	75,89%	68,24%
λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως	100,00%	135,86%	118,07%	90,09%
διαφορές προσαρμογής αξίας απαιτήσεων και προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις	100,00%	101,17%	100,65%	105,76%
σύνολο λειτουργικών εξόδων	100,00%	98,83%	89,52%	92,98%
ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	100,00%	84,05%	94,13%	74,20%
Έκτακτα αποτελέσματα	100,00%	62,70%	69,30%	71,83%
καθαρά κέρδη προ φόρων	100,00%	90,68%	101,50%	80,79%
μείον				
μείον: φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι	100,00%	93,29%	96,75%	83,99%
μείον: διαφορές φορολογικού ελέγχου και ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	-	100,00%	180,38%	3,44%
μείον: λοιποί μη ενσωματωμένοι στο λειτουργικό κόστος φόροι	100,00%	135,59%	131,46%	144,19%
Καθαρά κέρδη χρήσεως	100,00%	85,65%	98,60%	78,37%
αναλογία μειοψηφίας στα μετά από κέρδη φόρου	100,00%	463,64%	20,91%	112,67%
καθαρά κέρδη	100,00%	95,76%	100,80%	77,74%

Πίνακας 55: Attica Bank Ισολογισμοί Με Κάθετη Μορφή (2000-2004)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	125,61	121,93	64,17	68,74	72,72
κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση από την Κ.Τ.					
α. κρατικά και άλλα εξομοιούμενα προς αυτά αξιόγραφα	223,32	73,11	39,23	39,98	26,38
απαιτήσεις κατά πιστωτικών					

ιδρυμάτων					
α. όψεως	9,30	9,06	20,14	14,25	8,47
β. λοιπές απαιτήσεις	224,04	834,08	337,84	245,80	361,18
σύνολο απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	233,33	843,14	357,98	260,04	369,65
απαιτήσεις κατά πελατών					
α. χορηγήσεις	585,49	854,55	1.092,31	1.468,74	1.736,90
β. λοιπές απαιτήσεις	14,06	15,81	26,01	38,00	18,67
γ. προβλέψεις	-14,13	-15,81	-26,01	-38,00	-70,98
σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	585,41	838,74	1.066,31	1.430,74	1.684,59
ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης					
α. εκδόσεις ελληνικού δημοσίου	0,00	0,00	0,00	0,00	1,78
β. άλλων εκδοτών	2,90	2,83	33,54	64,52	22,98
σύνολο ομολογιών και άλλων τίτλων μεταβλητής απόδοσης	2,90	2,83	33,54	64,52	24,76
μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	24,87	48,17	54,58	60,00	86,21
συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0,00	30,81	0,00	0,60	0,00
άυλα πάγια στοιχεία					
α. έξοδα ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης	2,15	2,31	3,70	3,80	3,88
β. λοιπά άυλα πάγια στοιχεία	6,33	7,01	9,83	17,12	18,79
μείον: αποσβέσεις άυλων παγίων στοιχείων	-4,61	-5,89	-7,94	-10,38	-14,01
σύνολο άυλων παγίων στοιχείων	3,87	3,43	5,59	10,54	8,67
ενσώματα πάγια στοιχεία					
α. γήπεδα-οικόπεδα	1,06	1,06	3,35	4,24	13,51
β. κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων	4,83	4,67	9,75	11,69	24,98
γ. έπιπλα, ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	3,72	3,91	8,42	10,71	11,25
δ. λοιπά ενσώματα πάγια στοιχεία	0,09	0,07	10,95	25,78	39,70
ε. ακινητοποιήσεις υπό κατασκευή και προκαταβολές	1,18	6,03	7,25	1,50	0,25
σύνολο ενσώματων παγίων στοιχείων	10,87	15,74	39,72	53,91	89,69
ίδιες μετοχές	0,00	9,08	10,51	9,63	0,00
λοιπά στοιχεία ενεργητικού	14,70	28,76	42,27	51,69	42,90
προπληρωμένα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα	8,33	5,94	7,42	6,61	5,22
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	1.233,22	2.021,69	1.721,32	2.057,00	2.410,78

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα					
α. όψεως	6,39	33,76	1,05	8,29	3,75
β. προθεσμίας και με προειδοποίηση	131,58	254,74	159,64	67,54	94,27
σύνολο υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	137,97	288,50	160,69	75,83	98,02
υποχρεώσεις προς πελάτες					

α. καταθέσεις	597,89	814,66	1.012,04	1.562,04	2.006,18
β. άλλες υποχρεώσεις	325,15	747,69	357,28	138,70	53,36
σύνολο καταθέσεων προς πελάτες	923,03	1.562,35	1.369,32	1.700,74	2.059,54
λοιπά στοιχεία παθητικού	24,38	23,44	28,49	46,03	25,51
προεισπραχθέντα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	4,02	5,79	3,50	4,99	6,72
προβλέψεις για κινδύνους και βάρη					
προβλέψεις για συντάξεις προσωπικού και παρόμοιες υποχρεώσεις	1,56	1,85	1,85	2,03	9,02
ίδια κεφάλαια					
μετοχικό κεφάλαιο					
καταβλημένο	13,92	14,14	14,56	29,47	28,90
διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	114,60	114,38	114,13	161,96	157,53
αποθεματικά	10,91	22,86	28,14	29,51	20,60
μείον ζημία χρεογράφων	0,00	8,64	-24,45	-19,29	-17,63
μείον διαφορές από προσαρμογή στοιχείων ενεργητικού-παθητικού	0,00	0,00	0,00	0,00	-18,56
διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας περιουσιακών στοιχείων	0,71	1,20	0,59	0,59	7,00
αποτελέσματα εις νέον					
υπόλοιπο κερδών χρήσεως εις νέον	6,87	1,15	7,03	7,69	16,23
μείον: διαφορές ενοποιήσεως αναλογία τρίτων	-9,85	-9,85	-9,85	-9,85	-9,85
	5,10	4,53	27,31	27,29	27,74
σύνολο ιδίων κεφαλαίων	142,27	139,76	157,47	227,38	211,97
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	1.233,22	2.021,69	1.721,32	2.057,00	2.410,78

Πίνακας 56: Attica Bank Ισολογισμοί Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	10,19%	6,03%	3,73%	3,34%	3,02%
κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση από την Κ.Τ.					
α. κρατικά και άλλα εξομοιούμενα προς αυτά αξιόγραφα	18,11%	3,62%	2,28%	1,94%	1,09%
απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων					
α. όψεως	0,75%	0,45%	1,17%	0,69%	0,35%
β. λοιπές απαιτήσεις	18,17%	41,26%	19,63%	11,95%	14,98%
σύνολο απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	18,92%	41,70%	20,80%	12,64%	15,33%
απαιτήσεις κατά πελατών					
α. χορηγήσεις	47,48%	42,27%	63,46%	71,40%	72,05%
β. λοιπές απαιτήσεις	1,14%	0,78%	1,51%	1,85%	0,77%
γ. Προβλέψεις	1,15%	0,78%	1,51%	1,85%	2,94%
σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	47,47%	41,49%	61,95%	69,55%	69,88%

ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης					
α. εκδόσεις ελληνικού δημοσίου	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,07%
β. άλλων εκδοτών	0,24%	0,14%	1,95%	3,14%	0,95%
σύνολο ομολογιών και άλλων τίτλων μεταβλητής απόδοσης	0,24%	0,14%	1,95%	3,14%	1,03%
μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	2,02%	2,38%	3,17%	2,92%	3,58%
συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0,00%	1,52%	0,00%	0,03%	0,00%
άυλα πάγια στοιχεία					
α. έξοδα ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης	0,17%	0,11%	0,22%	0,18%	0,16%
β. λοιπά άυλα πάγια στοιχεία	0,51%	0,35%	0,57%	0,83%	0,78%
μείον: αποσβέσεις άυλων παγίων στοιχείων	0,37%	0,29%	0,46%	0,50%	0,58%
σύνολο άυλων παγίων στοιχείων	0,31%	0,17%	0,32%	0,51%	0,36%
ενσώματα πάγια στοιχεία					
α. γήπεδα-οικόπεδα	0,09%	0,05%	0,19%	0,21%	0,56%
β. κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων	0,39%	0,23%	0,57%	0,57%	1,04%
γ. έπιπλα, ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	0,30%	0,19%	0,49%	0,52%	0,47%
δ. λοιπά ενσώματα πάγια στοιχεία	0,01%	0,00%	0,64%	1,25%	1,65%
ε. ακινητοποιήσεις υπό κατασκευή και προκαταβολές	0,10%	0,30%	0,42%	0,07%	0,01%
σύνολο ενσώματων παγίων στοιχείων	0,88%	0,78%	2,31%	2,62%	3,72%
ίδιες μετοχές	0,00%	0,45%	0,61%	0,47%	0,00%
λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1,19%	1,42%	2,46%	2,51%	1,78%
προπληρωμένα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα	0,68%	0,29%	0,43%	0,32%	0,22%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα					
α. όψεως	10,67%	12,60%	9,27%	3,28%	3,91%
β. προθεσμίας και με προειδοποίηση	10,67%	12,60%	9,27%	3,28%	3,91%
σύνολο υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	11,19%	14,27%	9,34%	3,69%	4,07%
υποχρεώσεις προς πελάτες					
α. καταθέσεις	48,48%	40,30%	58,79%	75,94%	83,22%
β. άλλες υποχρεώσεις	26,37%	36,98%	20,76%	6,74%	2,21%
σύνολο καταθέσεων προς πελάτες	74,85%	77,28%	79,55%	82,68%	85,43%
λοιπά στοιχεία παθητικού	1,98%	1,16%	1,65%	2,24%	1,06%
προεισπραχθέντα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	0,33%	0,29%	0,20%	0,24%	0,28%
προβλέψεις για κινδύνους και βάρη					
προβλέψεις για συντάξεις προσωπικού και παρόμοιες	0,13%	0,09%	0,11%	0,10%	0,37%

υποχρεώσεις					
ίδια κεφάλαια					
μετοχικό κεφάλαιο					
καταβεβλημένο	1,13%	0,70%	0,85%	1,43%	1,20%
διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	9,29%	5,66%	6,63%	7,87%	6,53%
αποθεματικά	0,88%	1,13%	1,63%	1,43%	0,85%
μείον ζημία χρεογράφων	0,00%	0,43%	1,42%	0,94%	0,73%
μείον διαφορές από προσαρμογή στοιχείων ενεργητικού-παθητικού	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,77%
διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας περιουσιακών στοιχείων	0,06%	0,06%	0,03%	0,03%	0,29%
αποτελέσματα εις νέον					
υπόλοιπο κερδών χρήσεως εις νέον	0,56%	0,06%	0,41%	0,37%	0,67%
μείον: διαφορές ενοποιήσεως	0,80%	0,49%	0,57%	0,48%	0,41%
αναλογία τρίτων	0,41%	0,22%	1,59%	1,33%	1,15%
σύνολο ιδίων κεφαλαίων	11,54%	6,91%	9,15%	11,05%	8,79%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Πίνακας 57: Attica Bank Ισολογισμοί Με Ανάλυση Δεικτών (2000-2004)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	100,00%	97,07%	51,09%	54,73%	57,89%
κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση από την Κ.Τ.					
α. κρατικά και άλλα εξομοιούμενα προς αυτά αξιόγραφα	100,00%	32,74%	17,57%	17,90%	11,81%
απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων					
α. όψεως	100,00%	97,41%	216,57%	153,22%	91,14%
β. λοιπές απαιτήσεις	100,00%	372,30%	150,80%	109,71%	161,21%
σύνολο απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	100,00%	361,34%	153,42%	111,45%	158,42%
απαιτήσεις κατά πελατών					
α. Χορηγήσεις	100,00%	145,96%	186,57%	250,86%	296,66%
β. λοιπές απαιτήσεις	100,00%	112,44%	184,96%	270,29%	132,75%
γ. Προβλέψεις	100,00%	111,85%	184,00%	268,88%	502,18%
σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	100,00%	143,27%	182,15%	244,40%	287,76%
ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης					
α. εκδόσεως ελληνικού δημοσίου	-	-	-	-	100,00%
β. άλλων εκδοτών	100,00%	97,46%	1156,69%	2225,32%	792,64%
σύνολο ομολογιών και άλλων τίτλων μεταβλητής απόδοσης	100,00%	97,46%	1156,69%	2225,32%	853,92%
μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	100,00%	193,68%	219,45%	241,24%	346,63%
συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	-	100,00%	0,00%	1,95%	0,00%

άυλα πάγια στοιχεία					
α. έξοδα ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης	100,00%	107,19%	171,92%	176,27%	180,26%
β. λοιπά άυλα πάγια στοιχεία	100,00%	110,74%	155,31%	270,49%	296,90%
μείον: αποσβέσεις άυλων πάγιων στοιχείων	100,00%	127,67%	172,20%	225,00%	303,69%
σύνολο άυλων παγίων στοιχείων	100,00%	88,59%	144,43%	272,25%	223,89%
ενσώματα πάγια στοιχεία					
α. γήπεδα-οικόπεδα	100,00%	100,00%	316,07%	399,58%	1273,73%
β. κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων	100,00%	96,70%	202,16%	242,20%	517,64%
γ. έπιπλα, ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	100,00%	105,28%	226,44%	288,10%	302,69%
δ. λοιπά ενσώματα πάγια στοιχεία	100,00%	79,54%	12708,19%	29918,86%	46072,23%
ε. ακινητοποιήσεις υπό κατασκευή και προκαταβολές	100,00%	513,08%	616,10%	127,19%	20,85%
σύνολο ενσώματων παγίων στοιχείων	100,00%	144,89%	365,58%	496,18%	825,42%
ίδιες μετοχές	-	100,00%	115,71%	105,96%	0,00%
λοιπά στοιχεία ενεργητικού	100,00%	195,67%	287,56%	351,67%	291,84%
προπληρωμένα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα	100,00%	71,31%	89,04%	79,33%	62,62%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	100,00%	163,94%	139,58%	166,80%	195,49%

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα					
α. όψεως	100,00%	528,39%	16,49%	129,72%	58,71%
β. προθεσμίας και με προειδοποίηση	100,00%	193,60%	121,32%	51,33%	71,64%
σύνολο υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	100,00%	209,11%	116,47%	54,96%	71,05%
υποχρεώσεις προς πελάτες					
α. καταθέσεις	100,00%	136,26%	169,27%	261,26%	335,55%
β. άλλες υποχρεώσεις	100,00%	229,95%	109,88%	42,66%	16,41%
σύνολο καταθέσεων προς πελάτες	100,00%	229,95%	109,88%	42,66%	16,41%
λοιπά στοιχεία παθητικού	100,00%	96,15%	116,87%	188,82%	104,65%
προεισπραχθέντα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	100,00%	143,99%	87,07%	124,08%	167,25%
προβλέψεις για κινδύνους και βάρη					
προβλέψεις για συντάξεις προσωπικού και παρόμοιες υποχρεώσεις	100,00%	118,87%	118,87%	130,66%	579,68%
ίδια κεφάλαια					
μετοχικό κεφάλαιο					
καταβεβλημένο	100,00%	101,63%	104,62%	211,75%	207,68%
διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	100,00%	99,80%	99,58%	141,32%	137,45%
αποθεματικά	100,00%	209,45%	257,86%	270,40%	188,80%

μείον ζημία χρεογράφων	-	100,00%	282,94%	223,30%	204,09%
μείον διαφορές από προσαρμογή στοιχείων ενεργητικού-παθητικού	-	-	-	-	100,00%
διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας περιουσιακών στοιχείων	100,00%	167,79%	83,23%	83,22%	980,70%
αποτελέσματα εις νέον					
υπόλοιπο κερδών χρήσεως εις νέον	100,00%	16,70%	102,44%	112,06%	236,38%
μείον: διαφορές ενοποιήσεως	100,00%	100,01%	100,01%	100,01%	100,01%
αναλογία τρίτων	100,00%	88,80%	535,50%	535,22%	543,95%
σύνολο ιδίων κεφαλαίων	100,00%	98,24%	110,68%	159,83%	148,99%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	100,00%	163,94%	139,58%	166,80%	195,49%

Πίνακας 58: Attica Bank Αποτελέσματα Χρήσης Με Κάθετη Μορφή (2000-2004)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ	2000	2001	2002	2003	2004
Καθαρά έσοδα από τόκους	38,33	47,79	57,58	66,91	70,47
Έσοδα από τίτλους					
έσοδα από μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης	0,59	0,74	1,92	1,54	2,01
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	34,44	25,88	27,64	35,51	36,18
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	7,99	8,50	13,13	8,01	7,94
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσής	1,12	1,63	3,99	9,40	18,17
Σύνολο οργανικών εσόδων(μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως)	82,47	84,54	104,25	121,37	134,77
Δαπάνες προσωπικού	-30,54	-34,74	-41,58	-43,51	-49,05
Άλλα έξοδα διοίκησης	-20,20	-18,47	-20,90	-22,74	-26,80
Αποσβέσεις	-3,26	-3,64	-6,98	-11,89	-20,11
λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως	-0,43	-0,38	-0,35	-0,31	-0,42
διαφορές προσαρμογής αξίας απαιτήσεων και προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις	-5,46	-7,59	-17,09	-15,95	-24,59
σύνολο λειτουργικών εξόδων	-59,88	-64,82	-86,90	-94,39	-120,96
ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	22,59	19,72	17,35	26,97	13,81
Έκτακτα αποτελέσματα	0,52	0,26	-0,07	0,15	0,34
καθαρά κέρδη προ φόρων	23,11	19,98	17,27	27,13	14,15
μείον					
μείον: φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι	-	-7,41	-6,33	-7,73	-4,24
μείον: διαφορές φορολογικού ελέγχου και ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	-	-0,03	-0,04	-2,57	-0,23
Καθαρά κέρδη χρήσεως	-	12,54	10,90	16,82	9,68
αναλογία μειοψηφίας στα μετά από κέρδη φόρου	-	0,03	0,27	-0,45	-0,32
καθαρά κέρδη	-	12,57	11,17	16,38	9,36

Πίνακας 59: Attica Bank Αποτελέσματα Χρήσης Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ	2000	2001	2002	2003	2004
-----------	------	------	------	------	------

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ					
Καθαρά έσοδα από τόκους	46,47%	56,54%	55,23%	55,13%	52,29%
Έσοδα από τίτλους					
έσοδα από μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης	0,72%	0,87%	1,84%	1,27%	1,49%
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	41,76%	30,61%	26,51%	29,26%	26,84%
Αποτελέσματα					
χρηματοοικονομικών πράξεων	9,69%	10,05%	12,60%	6,60%	5,89%
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	1,35%	1,93%	3,82%	7,75%	13,49%
Σύνολο οργανικών εσόδων(μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Δαπάνες προσωπικού	37,03%	41,09%	39,89%	35,85%	36,39%
Άλλα έξοδα διοίκησης	24,50%	21,85%	20,05%	18,74%	19,88%
Αποσβέσεις	3,95%	4,30%	6,69%	9,79%	14,92%
λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως	0,52%	0,45%	0,33%	0,25%	0,31%
διαφορές προσαρμογής αξίας απαιτήσεων και προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις	6,62%	8,97%	16,39%	13,14%	18,24%
σύνολο λειτουργικών εξόδων	72,61%	76,67%	83,36%	77,78%	89,75%
ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	27,39%	23,33%	16,64%	22,22%	10,25%
Έκτακτα αποτελέσματα	0,63%	0,31%	-0,07%	0,13%	0,25%
καθαρά κέρδη προ φόρων	28,02%	23,64%	16,57%	22,35%	10,50%
μείον					
μείον: φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι	-	8,77%	6,07%	6,37%	3,15%
μείον: διαφορές φορολογικού ελέγχου και ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	-	0,03%	0,04%	2,12%	0,17%
Καθαρά κέρδη χρήσεως	-	14,84%	10,46%	13,86%	7,18%
αναλογία μειοψηφίας στα μετά από κέρδη φόρου	-	0,03%	0,26%	0,37%	0,24%
καθαρά κέρδη		14,87%	10,71%	13,49%	6,95%

Πίνακας 60: Attica Bank Αποτελέσματα Χρήσης Με Ανάλυση Δεικτών (2000-2004)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ	2000	2001	2002	2003	2004
Καθαρά έσοδα από τόκους	100,00%	124,70%	150,22%	174,56%	183,87%
Έσοδα από τίτλους					
έσοδα από μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης	100,00%	124,49%	322,84%	259,78%	338,18%
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	100,00%	75,15%	80,24%	103,10%	105,04%
Αποτελέσματα					
χρηματοοικονομικών πράξεων	100,00%	106,29%	164,29%	100,18%	99,29%
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	100,00%	145,93%	357,08%	842,25%	1627,63%
Σύνολο οργανικών εσόδων(μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως)	100,00%	102,51%	126,40%	147,16%	163,41%
Δαπάνες προσωπικού	100,00%	113,76%	136,17%	142,49%	160,62%
Άλλα έξοδα διοίκησης	100,00%	91,44%	103,45%	112,55%	132,62%

Αποσβέσεις	100,00%	111,66%	214,35%	365,09%	617,68%
λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως	100,00%	89,16%	81,54%	71,51%	98,40%
διαφορές προσαρμογής αξίας απαιτήσεων και προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις	100,00%	138,99%	313,09%	292,16%	450,40%
σύνολο λειτουργικών εξόδων	100,00%	108,24%	145,12%	157,63%	201,99%
ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	100,00%	87,31%	76,79%	119,41%	61,13%
Έκτακτα αποτελέσματα	100,00%	49,60%	13,62%	29,27%	65,52%
καθαρά κέρδη προ φόρων	100,00%	86,46%	74,75%	117,37%	61,23%
μείον					
μείον: φόρος εισοδήματος και λοιποί φόροι	-	100,00%	85,37%	104,30%	57,26%
μείον: διαφορές φορολογικού ελέγχου και ελέγχου προηγούμενων χρήσεων	-	100,00%	169,86%	9801,18%	862,71%
Καθαρά κέρδη χρήσεως	-	100,00%	86,92%	134,12%	77,17%
αναλογία μειοψηφίας στα μετά από κέρδη φόρου	-	100,00%	960,27%	1604,50%	1141,57%
καθαρά κέρδη	-	100,00%	88,85%	130,28%	74,48%

Πίνακας 61: Geniki Bank Ισολογισμοί Με Κάθετη Μορφή (2000-2003)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003
ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	302,92	198,81	64,95	82,78
κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση από την Κ.Τ.	465,94	359,76	312,35	359,18
απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων				
α. όψεως	1,83	3,27	2,03	2,86
β. λοιπές απαιτήσεις	44,38	72,02	59,73	90,51
σύνολο απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	46,20	75,29	63,08	93,38
απαιτήσεις κατά πελατών				
α. χορηγήσεις	1.152,67	1.624,23	2.028,22	2.414,09
β. λοιπές απαιτήσεις	2,04	4,70	5,16	7,44
μείον προβλέψεις	-32,93	-38,80	-60,55	-84,84
σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	1.121,78	1.592,13	1.972,83	2.336,69
ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης				
β. άλλων εκδοτών	2,74	135,57	194,64	231,27
μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	46,02	37,62	19,36	19,14
συμμετοχές σε μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0,00	4,69	3,54	2,86
συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	4,29	5,96	1,41	1,16
άυλα πάγια στοιχεία				
α. έξοδα ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης	0,00	8,85	8,12	6,20
γ. λοιπά άυλα πάγια στοιχεία	33,98	29,49	34,69	39,42
γ.χρεωστικές διαφορές ενοποίησης	0,00	5,21	5,21	4,05
μείον: αποσβέσεις άυλων πάγιων	15,24	-21,71	-29,03	-34,97

στοιχείων				
σύνολο άυλων παγίων στοιχείων	18,75	21,84	18,99	14,70
ενσώματα πάγια στοιχεία				
α. γήπεδα-οικόπεδα	14,01	13,41	15,76	31,30
β. κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων	34,22	46,93	59,25	104,65
γ. έπιπλα, ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	15,03	24,14	26,09	22,14
δ. λοιπά ενσώματα πάγια στοιχεία	0,47	0,95	14,12	37,87
ε. ακινητοποιήσεις υπό κατασκευή και προκαταβολές	4,28	11,59	18,92	4,80
σύνολο ενσώματων παγίων στοιχείων	68,00	97,01	134,13	200,75
ίδιες μετοχές	0,00	0,05	0,79	0,79
λοιπά στοιχεία ενεργητικού	29,71	39,96	47,94	56,64
προπληρωμένα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα	24,20	41,18	38,05	36,22
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	2.130,56	2.609,87	2.872,07	3.435,55

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003
υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα				
α. όψεως	14,48	17,83	48,22	22,23
β. προθεσμίας και με προειδοποίηση	109,84	170,60	213,21	367,26
σύνολο υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	124,32	188,43	261,43	389,49
υποχρεώσεις προς πελάτες				
α. καταθέσεις	1.302,84	1.517,72	1.634,67	1.947,24
β. άλλες υποχρεώσεις	395,57	524,27	693,75	693,75
σύνολο καταθέσεων προς πελάτες	1.698,41	2.041,99	2.231,32	2.640,99
λοιπά στοιχεία παθητικού	75,27	48,80	82,57	76,78
προεισπραχθέντα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	3,74	3,45	4,37	4,96
προβλέψεις για κινδύνους και βάρη				
α. προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού	0,33	0,48	0,69	1,24
β. προβλέψεις για φόρους	0,92	0,97	0,93	1,43
γ. άλλες προβλέψεις	0,28	0,33	0,36	2,05
σύνολο προβλέψεων για κινδύνους και βάρη	1,53	1,79	1,97	4,72
μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού (ομολογιακό δάνειο)	0,00	105,87	100,00	100,00
ίδια κεφάλαια				
μετοχικό κεφάλαιο				
καταβεβλημένο	139,46	140,95	140,95	140,95
διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	51,47	51,47	51,47	51,47
αποθεματικά	34,84	28,00	28,20	38,43
διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας περιουσιακών στοιχείων	2,26	-1,56	-1,39	6,12
αποτελέσματα εις νέο	2,09	0,58	-28,65	-15,53
διαφορές ενοποίησης	2,82	-2,82	-2,82	-2,82
δικαιώματα μειοψηφίας	0,00	2,92	2,64	0,00

σύνολο ιδίων κεφαλαίων	227,30	219,53	190,40	218,61
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	2.130,56	2.609,87	2.872,07	3.435,55

Πίνακας 62: Geniki Bank Ισολογισμοί Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2003)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003
ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	14,22%	7,62%	2,26%	2,41%
κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση από την Κ.Τ.	21,87%	13,78%	10,88%	10,45%
απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων				
α. όψεως	0,09%	0,13%	0,07%	0,08%
β. λοιπές απαιτήσεις	2,08%	2,76%	2,08%	2,63%
σύνολο απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2,17%	2,88%	2,20%	2,72%
απαιτήσεις κατά πελατών				
α. χορηγήσεις	54,10%	62,23%	70,62%	70,27%
β. λοιπές απαιτήσεις	0,10%	0,18%	0,18%	0,22%
μείον προβλέψεις	1,55%	1,49%	2,11%	2,47%
σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	52,65%	61,00%	68,69%	68,01%
ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης				
β. άλλων εκδοτών	0,13%	5,19%	6,78%	6,73%
μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	2,16%	1,44%	0,67%	0,56%
συμμετοχές σε μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0,00%	0,18%	0,12%	0,08%
συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0,20%	0,23%	0,05%	0,03%
άυλα πάγια στοιχεία				
α. έξοδα ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης	0,00%	0,34%	0,28%	0,18%
γ. λοιπά άυλα πάγια στοιχεία	1,60%	1,13%	1,21%	1,15%
γα.χρεωστικές διαφορές ενοποίησης	0,00%	0,20%	0,18%	0,12%
μείον: αποσβέσεις άυλων παγίων στοιχείων	0,72%	0,83%	1,01%	1,02%
σύνολο άυλων παγίων στοιχείων	0,88%	0,84%	0,66%	0,43%
ενσώματα πάγια στοιχεία				
α. γήπεδα-οικόπεδα	0,66%	0,51%	0,55%	0,91%
β. κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων	1,61%	1,80%	2,06%	3,05%
γ. έπιπλα, ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	0,71%	0,92%	0,91%	0,64%
δ. λοιπά ενσώματα πάγια στοιχεία	0,02%	0,04%	0,49%	1,10%
ε. ακινητοποιήσεις υπό κατασκευή και προκαταβολές	0,20%	0,44%	0,66%	0,14%

σύνολο ενσώματων παγίων στοιχείων	3,19%	3,72%	4,67%	5,84%
ίδιες μετοχές	0,00%	0,00%	0,03%	0,02%
λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1,39%	1,53%	1,67%	1,65%
προπληρωμένα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα	1,14%	1,58%	1,32%	1,05%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003
υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα				
α. όψεως	0,68%	0,68%	1,68%	0,65%
β. προθεσμίας και με προειδοποίηση	5,16%	6,54%	7,42%	10,69%
σύνολο υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	5,83%	7,22%	9,10%	11,34%
υποχρεώσεις προς πελάτες				
α. καταθέσεις	61,15%	58,15%	56,92%	56,68%
β. άλλες υποχρεώσεις	18,57%	20,09%	24,16%	20,19%
σύνολο καταθέσεων προς πελάτες	79,72%	78,24%	77,69%	76,87%
λοιπά στοιχεία παθητικού	3,53%	1,87%	2,87%	2,23%
προεισπραχθέντα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	0,18%	0,13%	0,15%	0,14%
προβλέψεις για κινδύνους και βάρη				
α. προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού	0,02%	0,02%	0,02%	0,04%
β. προβλέψεις για φόρους	0,04%	0,04%	0,03%	0,04%
γ. άλλες προβλέψεις	0,01%	0,01%	0,01%	0,06%
σύνολο προβλέψεων για κινδύνους και βάρη	0,07%	0,07%	0,07%	0,14%
μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού (ομολογιακό δάνειο)	0,00%	4,06%	3,48%	2,91%
ίδια κεφάλαια				
μετοχικό κεφάλαιο				
καταβεβλημένο	6,55%	5,40%	4,91%	4,10%
διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	2,42%	1,97%	1,79%	1,50%
αποθεματικά	1,64%	1,07%	0,98%	1,12%
διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας περιουσιακών στοιχείων	0,11%	0,06%	0,05%	0,18%
αποτελέσματα εις νέο	0,10%	0,02%	1,00%	0,45%
διαφορές ενοποίησης	0,13%	0,11%	0,10%	0,08%
δικαιώματα μειοψηφίας	0,00%	0,11%	0,09%	0,00%
σύνολο ιδίων κεφαλαίων	10,67%	8,41%	6,63%	6,36%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Πίνακας 63: Geniki Bank Ισολογισμοί Με Ανάλυση Δεικτών (2000-2003)

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003
------------	------	------	------	------

ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	100,00%	65,63%	21,44%	27,33%
κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση από την Κ.Τ.	100,00%	77,21%	67,04%	77,09%
απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων				
α. όψεως	100,00%	179,05%	111,07%	156,87%
β. λοιπές απαιτήσεις	100,00%	162,28%	134,60%	203,96%
σύνολο απαιτήσεων κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	100,00%	162,94%	136,52%	202,10%
απαιτήσεις κατά πελατών				
α. χορηγήσεις	100,00%	140,91%	175,96%	209,43%
β. λοιπές απαιτήσεις	100,00%	230,11%	252,76%	364,37%
μείον προβλέψεις	100,00%	117,85%	183,90%	257,66%
σύνολο απαιτήσεων κατά πελατών	100,00%	141,93%	175,87%	208,30%
ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης				
β. άλλων εκδοτών	100,00%	4945,19%	7099,96%	8435,86%
μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	100,00%	81,74%	42,06%	41,60%
συμμετοχές σε μη συνδεδεμένες επιχειρήσεις	-	100,00%	75,41%	60,95%
συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	100,00%	138,90%	32,95%	27,05%
άυλα πάγια στοιχεία				
α. έξοδα ίδρυσης και πρώτης εγκατάστασης	-	100,00%	91,74%	69,99%
γ. λοιπά άυλα πάγια στοιχεία	100,00%	86,78%		
γα. χρεωστικές διαφορές ενοποίησης	-	100,00%	100,00%	77,77%
μείον: αποσβέσεις άυλων παγίων στοιχείων	100,00%	142,51%	190,50%	229,52%
σύνολο άυλων παγίων στοιχείων	100,00%	116,50%	101,32%	78,40%
ενσώματα πάγια στοιχεία				
α. γήπεδα-οικόπεδα	100,00%	95,74%	112,50%	223,45%
β. κτίρια και εγκαταστάσεις κτιρίων	100,00%	137,13%	173,13%	305,80%
γ. έπιπλα, ηλεκτρονικός και λοιπός εξοπλισμός	100,00%	160,54%	173,52%	147,29%
δ. λοιπά ενσώματα πάγια στοιχεία	100,00%	204,89%	3034,02%	8136,52%
ε. ακινητοποιήσεις υπό κατασκευή και προκαταβολές	100,00%	271,01%	442,48%	112,20%
σύνολο ενσώματων παγίων στοιχείων	100,00%	142,66%	197,24%	295,22%
ίδιες μετοχές	-	100,00%	1522,69%	1522,69%
λοιπά στοιχεία ενεργητικού	100,00%	134,50%	161,37%	190,64%
προπληρωμένα έξοδα και έσοδα εισπρακτέα	100,00%	170,19%	157,25%	149,68%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	100,00%	122,50%	134,80%	161,25%

ΠΑΘΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003
υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα				
α. όψεως	100,00%	123,17%	333,03%	153,56%

β. προθεσμίας και με προειδοποίηση	100,00%	155,32%	194,12%	334,37%
σύνολο υποχρεώσεων προς πιστωτικά ιδρύματα	100,00%	151,58%	210,30%	313,31%
υποχρεώσεις προς πελάτες				
α. καταθέσεις	100,00%	116,49%	125,47%	149,46%
β. άλλες υποχρεώσεις	100,00%	132,53%	175,38%	175,38%
σύνολο καταθέσεων προς πελάτες	100,00%	120,23%	131,38%	155,50%
λοιπά στοιχεία παθητικού	100,00%	64,84%	109,70%	102,00%
προεισπραχθέντα έσοδα και έξοδα πληρωτέα	100,00%	92,33%	116,91%	132,62%
προβλέψεις για κινδύνους και βάρη				
α. προβλέψεις για αποζημιώσεις προσωπικού	100,00%	143,36%	205,21%	369,00%
β. προβλέψεις για φόρους	100,00%	105,43%	100,79%	154,97%
γ. άλλες προβλέψεις	100,00%	121,37%	129,35%	744,84%
σύνολο προβλέψεων για κινδύνους και βάρη	100,00%	116,58%	110,42%	239,10%
μειωμένης εξασφάλισης στοιχεία παθητικού (ομολογιακό δάνειο)	-	100,00%	94,46%	94,46%
ίδια κεφάλαια				
μετοχικό κεφάλαιο				
καταβεβλημένο	100,00%	101,07%	101,07%	101,07%
διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
αποθεματικά	100,00%	80,36%	80,95%	110,30%
διαφορές από αναπροσαρμογή αξίας περιουσιακών στοιχείων	100,00%	68,93%	61,52%	-270,76%
αποτελέσματα εις νέο	100,00%	27,68%	1368,53%	742,07%
διαφορές ενοποίησης	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
δικαιώματα μειοψηφίας	-	100,00%	90,60%	0,00%
σύνολο ιδίων κεφαλαίων	100,00%	96,58%	83,77%	96,18%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	100,00%	122,50%	134,80%	161,25%

Πίνακας 64: Geniki Bank Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης Με Κάθετη Μορφή (2000-2003)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ	2000	2001	2002	2003
Καθαρά έσοδα από τόκους	73,04149	82,55016	86,81147	115,2615
Έσοδα από τίτλους				
έσοδα από μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης	0,371812	0,372162	0,44959	0,411284
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	38,90532	38,03896	42,16016	49,07664
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	8,403952	15,8255	4,264548	2,667427
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	2,637528	3,163903	8,898684	22,40656
Σύνολο οργανικών εσόδων(μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως)	123,3601	139,9507	142,5844	189,8234
Δαπάνες προσωπικού	-58,69009	-65,85095	-72,21437	-74,60387
Άλλα έξοδα διοίκησης	-27,25106	-32,79688	-46,28779	-46,32974
Αποσβέσεις	-13,84886	-17,37284	-25,2734	-34,13734

λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως	-0,657377	-0,235491	-0,248441	-0,273902
διαφορές προσαρμογής αξίας απαιτήσεων και προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις	-16,17067	-14,7289	-25,00152	-26,79295
διαφορές προσαρμογής αξίας κινητών αξιών με χαρακτήρα χρηματοοικονομικών ακινητοποιήσεων	0	0	-1,185003	-0,022677
σύνολο λειτουργικών εξόδων	-116,618	-130,9851	-170,2105	-182,1605
ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	6,742058	8,965621	-27,62608	7,662924
Έκτακτα αποτελέσματα	5,511465	5,023266	1,314421	1,979239
καθαρά κέρδη προ φόρων	12,25352	13,98889	-26,31166	9,642162
αναλογία μειοψηφίας στα κέρδη προ φόρου	0	0	0,274094	-0,049334
αποτέλεσμα ομίλου (καθαρά κέρδη προ φόρων)	12,25352	13,98889	-26,03756	9,592829
μείον: φόροι	-	-6,832796	-3,030353	-2,351671
καθαρό αποτέλεσμα ομίλου	-	7,156091	-29,06792	7,241158

Πίνακας 65: Geniki Bank Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2003)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ	2000	2001	2002	2003
Καθαρά έσοδα από τόκους	59,21%	58,99%	60,88%	60,72%
Έσοδα από τίτλους				
έσοδα από μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης	0,30%	0,27%	0,32%	0,22%
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	31,54%	27,18%	29,57%	25,85%
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	6,81%	11,31%	2,99%	1,41%
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	2,14%	2,26%	6,24%	11,80%
Σύνολο οργανικών εσόδων(μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Δαπάνες προσωπικού	47,58%	47,05%	50,65%	39,30%
Άλλα έξοδα διοίκησης	22,09%	23,43%	32,46%	24,41%
Αποσβέσεις	11,23%	12,41%	17,73%	17,98%
λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως	0,53%	0,17%	0,17%	0,14%
διαφορές προσαρμογής αξίας απαιτήσεων και προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις	13,11%	10,52%	17,53%	14,11%
διαφορές προσαρμογής αξίας κινητών αξιών με χαρακτήρα χρηματοοικονομικών ακινητοποιήσεων	0,00%	0,00%	0,83%	0,01%
σύνολο λειτουργικών εξόδων	94,53%	93,59%	119,38%	95,96%
ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	5,47%	6,41%	19,38%	4,04%
Έκτακτα αποτελέσματα	4,47%	3,59%	0,92%	1,04%
καθαρά κέρδη προ φόρων	9,93%	10,00%	18,45%	5,08%
αναλογία μειοψηφίας στα κέρδη προ	0,00%	0,00%	0,19%	0,03%

φόρου				
αποτέλεσμα ομίλου (καθαρά κέρδη προ φόρων)	9,93%	10,00%	18,26%	5,05%
μείον: φόροι	-	4,88%	2,13%	1,24%
καθαρό αποτέλεσμα ομίλου	-	5,11%	20,39%	3,81%

Πίνακας 66: Geniki Bank Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης Με Ανάλυση Δεικτών (2000-2003)

ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ	2000	2001	2002	2003
Καθαρά έσοδα από τόκους	100,00%	113,02%	118,85%	157,80%
Έσοδα από τίτλους				
έσοδα από μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης	100,00%	100,09%	120,92%	110,62%
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	100,00%	97,77%	108,37%	126,14%
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	100,00%	188,31%	50,74%	31,74%
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	100,00%	119,96%	337,39%	849,53%
Σύνολο οργανικών εσόδων(μικτά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως)	100,00%	113,45%	115,58%	153,88%
Δαπάνες προσωπικού	100,00%	112,20%	123,04%	127,11%
Άλλα έξοδα διοίκησης	100,00%	120,35%	169,86%	170,01%
Αποσβέσεις	100,00%	125,45%	182,49%	246,50%
λοιπά έξοδα εκμεταλλεύσεως	100,00%	35,82%	37,79%	41,67%
διαφορές προσαρμογής αξίας απαιτήσεων και προβλέψεις για ενδεχόμενες υποχρεώσεις	100,00%	91,08%	154,61%	165,69%
διαφορές προσαρμογής αξίας κινητών αξιών με χαρακτήρα χρηματοοικονομικών ακινητοποιήσεων	-	-	100,00%	1,91%
σύνολο λειτουργικών εξόδων	100,00%	112,32%	145,96%	156,20%
ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	100,00%	132,98%	409,76%	113,66%
Έκτακτα αποτελέσματα	100,00%	91,14%	23,85%	35,91%
καθαρά κέρδη προ φόρων	100,00%	114,16%	214,73%	78,69%
αναλογία μειοψηφίας στα κέρδη προ φόρου	-	-	100,00%	18,00%
αποτέλεσμα ομίλου (καθαρά κέρδη προ φόρων)	100,00%	114,16%	212,49%	78,29%
μείον: φόροι	-	100,00%	44,35%	34,42%
καθαρό αποτέλεσμα ομίλου	-	100,00%	406,20%	101,19%

Πίνακας 67: Barclays Plc Ισολογισμοί Με Κάθετη Μορφή (2000-2004)

ASSETS	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
cash and balances at central banks	ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	1.243	1.281	2.032	1.726	1.753
items in the course of collection from		2.509	2.444	2.335	2.006	1.772

other banks						
treasury bills and other eligible bills	κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση	5.564	7.417	7.645	7.177	6.658
loans and advances to banks-banking	δάνεια και προκαταβολές σε τράπεζες	9.556	12.196	15.369	17.254	24.986
loans and advances to banks-trading		27.345	35.693	42.805	44.670	50.145
	Σύνολο δανείων και προκαταβολών σε τράπεζες	36.901	47.889	58.174	61.924	75.131
loans and advances to customers-banking	δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες-τράπεζες	138.437	146.253	157.222	167.858	189.847
loans and advances to customers-trading	δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες του εμπορίου	23.198	34.240	45.176	58.961	65.099
	Σύνολο δανείων και προκαταβολών σε πελάτες	161.635	180.493	202.398	226.819	254.946
debt securities	ομολογίες	70.770	78.924	94.229	97.393	127.428
equity shares	κοινές μετοχές	4.062	3.118	3.129	7.871	12.177
interests in joint ventures-share of gross assets	συμμετοχές σε κοινοπραξίες	180	230	242	266	147
share of gross liabilities	Ακαθάριστες υποχρεώσεις	-118	-174	-184	-208	-119
	Σύνολο συμμετοχών σε κοινοπραξίες	62	56	58	58	28
interests in associated undertakings	συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	60	32	397	370	381
intangible fixed assets	ασώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	4.269	4.091	3.934	4.406	4.295
tangible fixed assets	ενσώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	2.059	1.958	1.626	1.790	1.921
other assets	λοιπά στοιχεία ενεργητικού	15.518	18.186	16.839	19.835	22.307
prepayments	μεταβατικοί	2.827	2.553	2.982	3.921	5.078

and accrued income	λογαριασμοί ενεργητικού					
retail life-fund assets attributable to policyholders		8.711	8.170	7.284	8.077	8.378
TOTAL ASSETS	ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ Υ	316.190	356.612	403.062	443.373	522.253

LIABILITIES	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	2000	2001	2002	2003	2004
deposits by banks-banking	Καταθέσεις από τράπεζες	32.445	45.837	48.751	57.641	74.211
deposits by banks-trading	Καταθέσεις από τράπεζες	17.311	21.543	38.683	36.451	36.813
	Σύνολο καταθέσεων από τράπεζες	49.756	67.380	87.434	94.092	111.024
customer accounts-banking	υποχρεώσεις προς πελάτες	140.352	139.863	144.078	155.814	171.963
customer accounts-trading	υποχρεώσεις προς πελάτες	18.616	23.984	27.420	29.054	45.755
	Σύνολο υποχρεώσεων προς πελάτες	158.968	163.847	171.498	184.868	217.718
debt securities in issue	ομολογίες σε έκδοση	31.883	41.846	45.885	49.569	67.806
items in the course of collection due to other banks		1.176	1.550	1.416	1.286	1.205
other liabilities	λοιπές υποχρεώσεις	38.184	42.930	56.564	69.497	76.550
balance due to Barclays Plc	υποχρεώσεις προς Barclays Plc	632	728	4.352	879	1.026
accrual and deferred income	μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	4.457	4.377	461	4.983	6.582
provisions for liabilities and charges-deferred tax	προβλέψεις για υποχρεώσεις και πρόστιμα-αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	631	616	486	646	738
provisions for liabilities and charges-other	προβλέψεις για υποχρεώσεις και πρόστιμα-λοιπά	635	562	788	369	467
	σύνολο προβλέψεων	1.266	1.178	1.274	1.015	1.205
subordinated liabilities:	στοιχεία παθητικού μειωμένης εξασφάλισης					

undated capital-convertible	μετατρέψιμο κεφάλαιο (χωρίς συγκεκριμένη προθεσμία)	335	345	310	0	0
undated loan capital-non-convertible	μη-μετρατρέψιμο κεφάλαιο	2.337	4.709	6.368	6.310	6.149
	σύνολο κεφαλαίων με συγκεκριμένη προθεσμία	2.672	5.054	6.678	6.310	6.149
dated loan capital-convertible to preference shares	κεφάλαιο μετρατρέψιμο σε προνομιούχες μετοχές (με συγκεκριμένη προθεσμία)	0	0	11	17	15
non-convertible	κεφάλαιο μη μετρατρέψιμο σε προνομιούχες μετοχές	3.698	4.933	4.848	6.012	6.113
	σύνολο κεφαλαίων χωρίς συγκεκριμένη προθεσμία	3.698	4.933	4.859	6.029	6.128
	σύνολο στοιχείων παθητικού μειωμένης εξασφάλισης	6.370	9.987	11.537	12.339	12.277
	ίδια κεφάλαια					
minority and other interests and shareholders funds	δικαιώματα μειοψηφίας και ίδια κεφάλαια					
minority interests-equity	δικαιώματα μειοψηφίας κοινών μετοχών	108	134	156	283	211
called up share capital		2.275	2.286	1.645	2.302	2.316
share premium account	διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	5.269	5.475	5.277	5.743	6.531
capital redemption reserve		35	0	262	0	0
other capital resrve	λοιπά αποθεματικά	0	0	617		
revaluation reserve	αποθεματικά αναπροσαρμογής	35	30	24	24	24
other sharholders funds	λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	1.350	0	0	0	0
profit and loss account	Λογαριασμός ζημιών/κερδών	5.750	6.694	7.376	8.416	9.400
shareholders funds-equity	κοινές μετοχές	14.679	14.485	15.201	16.485	17.581

non-equity	προνομιούχες μετοχές	0	0	0	0	690
	σύνολο ιδίων κεφαλαίων	14.787	14.619	15.357	16.768	18.482
retail life-fund liabilities to policy holders		8.711	8.170	7.284	8.077	8.378
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS FUNDS	ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	316.190	356.612	403.062	443.373	522.253

Πίνακας 68: Barclays Plc Ισολογισμοί Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004)

ASSETS	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
cash and balances at central banks	ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	0,39%	0,36%	0,50%	0,39%	0,34%
items in the course of collection from other banks		0,79%	0,69%	0,58%	0,45%	0,34%
treasury bills and other eligible bills	κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση	1,76%	2,08%	1,90%	1,62%	1,27%
loans and advances to banks-banking	δάνεια και προκαταβολές σε τράπεζες	3,02%	3,42%	3,81%	3,89%	4,78%
loans and advances to banks-trading	δάνεια και προκαταβολές σε τράπεζες	8,65%	10,01%	10,62%	10,08%	9,60%
	Σύνολο δανείων και προκαταβολών σε τράπεζες	11,67%	13,43%	14,43%	13,97%	14,39%
loans and advances to customers-banking	δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	43,78%	41,01%	39,01%	37,86%	36,35%
trading	δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	7,34%	9,60%	11,21%	13,30%	12,47%
	Σύνολο δανείων και προκαταβολών σε πελάτες	51,12%	50,61%	50,22%	51,16%	48,82%
debt securities	ομολογίες	22,38%	22,13%	23,38%	21,97%	24,40%
equity shares	κοινές μετοχές	1,28%	0,87%	0,78%	1,78%	2,33%
interests in joint ventures-share of gross assets	συμμετοχές σε κοινοπραξίες	0,06%	0,06%	0,06%	0,06%	0,03%
share of gross liabilities	Ακαθάριστες υποχρεώσεις	0,04%	0,05%	0,05%	0,05%	0,02%
	Σύνολο συμμετοχών σε κοινοπραξίες	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%
interests in associated undertakings	συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	0,02%	0,01%	0,10%	0,08%	0,07%
intangible fixed assets	ασώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	1,35%	1,15%	0,98%	0,99%	0,82%

tangible fixed assets	ενσώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	0,65%	0,55%	0,40%	0,40%	0,37%
other assets	λοιπά στοιχεία ενεργητικού	4,91%	5,10%	4,18%	4,47%	4,27%
prepayments and accrued income	μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού	0,89%	0,72%	0,74%	0,88%	0,97%
retail life-fund assets attributable to policyholders		2,75%	2,29%	1,81%	1,82%	1,60%
TOTAL ASSETS	ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

LIABILITIES	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	2000	2001	2002	2003	2004
deposits by banks-banking	Καταθέσεις από τράπεζες	10,26%	12,85%	12,10%	13,00%	14,21%
deposits by banks - trading	Καταθέσεις από τράπεζες	5,47%	6,04%	9,60%	8,22%	7,05%
	Σύνολο καταθέσεων από τράπεζες	15,74%	18,89%	21,69%	21,22%	21,26%
customer accounts-banking	υποχρεώσεις προς πελάτες	44,39%	39,22%	35,75%	35,14%	32,93%
customer accounts - trading	υποχρεώσεις προς πελάτες	5,89%	6,73%	6,80%	6,55%	8,76%
	Σύνολο υποχρεώσεων προς πελάτες	50,28%	45,95%	42,55%	41,70%	41,69%
debt securities in issue	ομολογίες σε έκδοση	10,08%	11,73%	11,38%	11,18%	12,98%
items in the course of collection due to other banks		0,37%	0,43%	0,35%	0,29%	0,23%
other liabilities	λοιπές υποχρεώσεις	12,08%	12,04%	14,03%	15,67%	14,66%
balance due to Barclays Plc	υποχρεώσεις προς Barclays Plc	0,20%	0,20%	1,08%	0,20%	0,20%
accrual and deferred income	μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	1,41%	1,23%	0,11%	1,12%	1,26%
provisions for liabilities and charges-deferred tax	προβλέψεις για υποχρεώσεις και πρόστιμα-αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0,20%	0,17%	0,12%	0,15%	0,14%
provisions for liabilities and charges-other	προβλέψεις για υποχρεώσεις και πρόστιμα-λοιπά	0,20%	0,16%	0,20%	0,08%	0,09%
	σύνολο προβλέψεων	0,40%	0,33%	0,32%	0,23%	0,23%
subordinated liabilities:	στοιχεία παθητικού μειωμένης εξασφάλισης					
undated capital-convertible	μετατρέψιμο κεφάλαιο (χωρίς συγκεκριμένη προσθεσμία)	0,11%	0,10%	0,08%	0,00%	0,00%
undated loan capital-non-convertible	μη-μετατρέψιμο κεφάλαιο	0,74%	1,32%	1,58%	1,42%	1,18%

	σύνολο κεφαλαίων με συγκεκριμένη προθεσμία	0,85%	1,42%	1,66%	1,42%	1,18%
dated loan capital-convertible to preference shares	κεφάλαιο μετρατρέψιμο σε προνομιούχες μετοχές (με συγκεκριμένη προθεσμία)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
non-convertible	κεφάλαιο μη μετρατρέψιμο σε προνομιούχες μετοχές	1,17%	1,38%	1,20%	1,36%	1,17%
	σύνολο κεφαλαίων χωρίς συγκεκριμένη προθεσμία	1,17%	1,38%	1,21%	1,36%	1,17%
	σύνολο στοιχείων παθητικού μειωμένης εξασφάλισης	2,01%	2,80%	2,86%	2,78%	2,35%
		92,57%	93,61%	94,38%	94,40%	94,86%
	ίδια κεφάλαια					
minority and other interests and shareholders funds	δικαιώματα μειοψηφίας και ίδια κεφάλαια					
minority interests-equity	δικαιώματα μειοψηφίας κοινών μετοχών	0,03%	0,04%	0,04%	0,06%	0,04%
called up share capital		0,72%	0,64%	0,41%	0,52%	0,44%
share premium account	διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	1,67%	1,54%	1,31%	1,30%	1,25%
capital redemption reserve		0,01%	0,00%	0,07%	0,00%	0,00%
other capital resrve	λοιπά αποθεματικά	0,00%	0,00%	0,15%	0,00%	0,00%
revaluation reserve	αποθεματικά αναπροσαρμογής	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,00%
other shareholders funds	λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	0,43%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
profit and loss account	Λογαριασμός ζημιών/κερδών	1,82%	1,88%	1,83%	1,90%	1,80%
shareholders funds-equity	κοινές μετοχές	4,64%	4,06%	3,77%	3,72%	3,37%
non-equity	προνομιούχες μετοχές	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,13%
	σύνολο ιδίων κεφαλαίων	4,68%	4,10%	3,81%	3,78%	3,54%
retail life-fund liabilities to policy holders		2,75%	2,29%	1,81%	1,82%	1,60%
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS FUNDS	ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Πίνακας 69: Barclays Plc Ισολογισμοί Με Ανάλυση Δεικτών (2000-2004)

ASSETS	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
cash and balances at	ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	100,00%	103,06%	163,48%	138,86%	141,03%

central banks						
items in the course of collection from other banks		100,00%	97,41%	93,06%	79,95%	70,63%
treasury bills and other eligible bills	κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση	100,00%	133,30%	137,40%	128,99%	119,66%
loans and advances to banks-banking	δάνεια και προκαταβολές σε τράπεζες	100,00%	127,63%	160,83%	180,56%	261,47%
loans and advances to banks-trading	δάνεια και προκαταβολές σε τράπεζες	100,00%	130,53%	156,54%	163,36%	183,38%
	Σύνολο δανείων και προκαταβολών σε τράπεζες	100,00%	129,78%	157,65%	167,81%	203,60%
loans and advances to customers-banking	δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	100,00%	105,65%	113,57%	121,25%	137,14%
loans and advances to customers - trading	δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	100,00%	147,60%	194,74%	254,16%	280,62%
	Σύνολο δανείων και προκαταβολών σε πελάτες	100,00%	111,67%	125,22%	140,33%	157,73%
debt securities	ομολογίες	100,00%	111,52%	133,15%	137,62%	180,06%
equity shares	κοινές μετοχές	100,00%	76,76%	77,03%	193,77%	299,78%
interests in joint ventures-share of gross assets	συμμετοχές σε κοινοπραξίες	100,00%	127,78%	134,44%	147,78%	81,67%
share of gross liabilities	Ακαθάριστες υποχρεώσεις	100,00%	147,46%	155,93%	176,27%	100,85%
	Σύνολο συμμετοχών σε κοινοπραξίες	100,00%	90,32%	93,55%	93,55%	45,16%
interests in associated undertakings	συμμετοχές σε θυγατρικές επιχειρήσεις	100,00%	53,33%	661,67%	616,67%	635,00%
intangible fixed assets	ασώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	100,00%	95,83%	92,15%	103,21%	100,61%
tangible fixed assets	ενσώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	100,00%	95,09%	78,97%	86,94%	93,30%
other assets	λοιπά στοιχεία ενεργητικού	100,00%	117,19%	108,51%	127,82%	143,75%
prepayments and accrued income	μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού	100,00%	90,31%	105,48%	138,70%	179,63%
retail life-fund assets attributable to policyholders		100,00%	93,79%	83,62%	92,72%	96,18%
TOTAL ASSETS	ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	100,00%	112,78%	127,47%	140,22%	165,17%

LIABILITIES	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	2000	2001	2002	2003	2004
deposits by banks-banking	Καταθέσεις από τράπεζες	100,00%	141,28%	150,26%	177,66%	228,73%
deposits by banks-trading	Καταθέσεις από τράπεζες	100,00%	124,45%	223,46%	210,57%	212,66%
	Σύνολο καταθέσεων από τραπεζες	100,00%	135,42%	175,73%	189,11%	223,14%
customer accounts-banking	υποχρεώσεις προς πελάτες	100,00%	99,65%	102,65%	111,02%	122,52%
customer accounts-trading	υποχρεώσεις προς πελάτες	100,00%	128,84%	147,29%	156,07%	245,78%
	Σύνολο υποχρεώσεων προς πελάτες	100,00%	103,07%	107,88%	116,29%	136,96%
debt securities in issue	ομολογίες σε έκδοση	100,00%	131,25%	143,92%	155,47%	212,67%
items in the course of collection due to other banks		100,00%	131,80%	120,41%	109,35%	102,47%
other liabilities	λοιπές υποχρεώσεις	100,00%	112,43%	148,14%	182,01%	200,48%
balance due to Barclays Plc	υποχρεώσεις προς Barclays Plc	100,00%	115,19%	688,61%	139,08%	162,34%
accrual and deferred income	μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	100,00%	98,21%	10,34%	111,80%	147,68%
provisions for liabilities and charges-deferred tax	προβλέψεις για υποχρεώσεις και πρόστιμα-αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	100,00%	97,62%	77,02%	102,38%	116,96%
provisions for liabilities and charges-other	προβλέψεις για υποχρεώσεις και πρόστιμα-λοιπά	100,00%	88,50%	124,09%	58,11%	73,54%
	σύνολο προβλέψεων	100,00%	93,05%	100,63%	80,17%	95,18%
subordinated liabilities:	στοιχεία παθητικού μειωμένης εξασφάλισης					
undated capital-convertible	μετατρέψιμο κεφάλαιο (χωρίς συγκεκριμένη προσθεσμία)	100,00%	102,99%	92,54%	0,00%	0,00%
undated loan capital-non-convertible	μη-μετατρέψιμο κεφάλαιο	100,00%	201,50%	272,49%	270,00%	263,12%
	σύνολο κεφαλαίων με συγκεκριμένη προθεσμία	100,00%	189,15%	249,93%	236,15%	230,13%
dated loan capital-convertible to preference shares	κεφάλαιο μετρατρέψιμο σε προνομιούχες μετοχές (με συγκεκριμένη προθεσμία)	-	-	100,00%	154,55%	136,36%
non-convertible	κεφάλαιο μη μετρατρέψιμο σε προνομιούχες μετοχές	100,00%	133,40%	131,10%	162,57%	165,31%
	σύνολο κεφαλαίων χωρίς συγκεκριμένη	100,00%	133,40%	131,40%	163,03%	165,71%

	προθεσμία					
	σύνολο στοιχείων παθητικού μειωμένης εξασφάλισης	100,00%	156,78%	181,11%	193,70%	192,73%
		100,00%	114,05%	129,97%	142,99%	169,25%
	ίδια κεφάλαια					
minority and other interests and shareholders funds	δικαιώματα μειοψηφίας και ίδια κεφάλαια					
minority interests-equity	δικαιώματα μειοψηφίας κοινών μετοχών	100,00%	124,07%	144,44%	262,04%	195,37%
called up share capital		100,00%	100,48%	72,31%	101,19%	101,80%
share premium account	διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	100,00%	103,91%	100,15%	109,00%	123,95%
capital redemption reserve		100,00%	0,00%	748,57%	0,00%	0,00%
other capital reserve	λοιπά αποθεματικά	-	-	100,00%	-	-
revaluation reserve	αποθεματικά αναπροσαρμογής	100,00%	85,71%	68,57%	68,57%	-
other shareholders funds	λοιπά στοιχεία ιδίων κεφαλαίων	100,00%	-	-	-	-
profit and loss account	Λογαριασμός ζημιών/κερδών	100,00%	116,42%	128,28%	146,37%	163,48%
shareholders funds-equity	κοινές μετοχές	100,00%	98,68%	103,56%	112,30%	119,77%
non-equity	προνομιούχες μετοχές	-	-	-	-	100,00%
		100,00%	98,68%	103,56%	112,30%	124,47%
	σύνολο ιδίων κεφαλαίων	100,00%	98,86%	103,85%	113,40%	124,99%
retail life-fund liabilities to policy holders		100,00%	93,79%	83,62%	92,72%	96,18%
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS FUNDS	ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	100,00%	112,78%	127,47%	140,22%	165,17%

Πίνακας 70: Barclays Plc Αποτελέσματα Χρήσης Με Κάθετη Μορφή (2000-2004)

PROFIT AND LOSS ACCOUNT	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	2000	2001	2002	2003	2004
interest receivable:						
interest receivable and similar income arising from debt securities:	έσοδα από τόκους και συναφή έσοδα	2.339	2.383	2.030	2.384	2.414
other income receivable and similar income	λοιπά έσοδα από τόκους	9.449	11.075	10.014	10.043	11.251
		11.788	13.458	12.044	12.427	13.665
interest payable	έξοδα από τόκους	-6.682	-7.492	-5.839	-5.823	-6.823
net interest income	καθαρά έσοδα από τόκους	5.108	5.966	6.205	6.604	6.842
fees and commissions receivable	έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	3.676	4.202	4.454	4.896	5.672
fees and commissions	έξοδα από αμοιβές και	-320	-465	-529	-633	-706

payable	προμήθειες					
dealing profits		677	1.011	833	1.054	1.493
other operating income	λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	353	428	364	490	653
operating income	σύνολο οργανικών εσόδων (μικτά αποτελέσματα)	9.494	11.142	11.327	12.411	13.954
administrative expenses:	έξοδα διοίκησης:					
staff costs	δαπάνες προσωπικού	-3.219	-3.716	-3.757	-4.295	-4.998
other administrative expenses	λοιπά έξοδα διοίκησης	-1.967	-2.303	-2.312	-2.404	-2.758
depreciation and amortisation:	αποσβέσεις	-306	-537	-557	-554	-594
		-5.492	-6.556	-6.626	-7.253	-8.350
operating profits before provisions	κέρδη εκμετάλλευσης προ προβλέψεων	4.002	4.586	4.701	5.158	5.604
provisions for bad and doubtful debts	προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	-817	-1.149	-1.484	-1.347	-1.091
provisions for contingent liabilities and commitments	προβλέψεις για	1	-1	-1	1	-2
provisions	σύνολο προβλέψεων	-816	-1.150	-1.485	-1.346	-1.093
operating profit	ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	3.186	3.436	3.216	3.812	4.511
loss from joint ventures	ζημιά από κοινοπραξίες	-1	-1	-5	1	-3
loss from associated undertakings	ζημιά από συνδεδεμένες επιχειρήσεις	-7	-8	-5	28	59
loss/profit on disposal/termination of group undertakings	ζημιές/κέρδη από πώληση επιχειρήσεων του ομίλου	214	-4	-3	4	45
profit on ordinary activities before tax	καθαρά κέρδη προ φόρων	3.392	3.423	3.203	3.845	4.612
tax on profit on ordinary activities:	φόροι επί των κερδών	-901	-943	-955	-1.076	-1.289
profit on ordinary activities after tax	κέρδη εκμετάλλευσης μετά φόρων	2.491	2.480	2.248	2.769	3.323
	κατανέμονται σε:					
minority interests-equity	κοινοί μέτοχοι δικαιωμάτων μειοψηφίας	-22	-31	-20	-25	-44
profit attributable to the members of the Barclays Bank PLC	μέλη της τράπεζας Barclays Plc	2.469	2.449	2.228	2.744	3.279
profits attributable to non-equity shareholders	προνομιούχοι μέτοχοι	0	0	0	0	-2
dividends payable to Barclays Plc	μερίσματα πληρωτέα στην τράπεζα Barclays	-1.352	-1.317	-1.798	-1.580	-2.247
dividends payable to preference shareholders	μερίσματα πληρωτέα σε προνομιούχους μετόχους	-24	-5	0	0	0
profits retained for the financial year	υπόλοιπο κερδών εις νέο	1.093	1.127	430	1.164	1.030

Πίνακας 71: Barclays Plc Αποτελέσματα Χρήσης Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004)

PROFIT AND LOSS ACCOUNT	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	2000	2001	2002	2003	2004
interest receivable:						
interest receivable and similar income arising from debt securities:	έσοδα από τόκους και συναφή έσοδα	24,64%	21,39%	17,92%	19,21%	17,30%
other income receivable and similar income	λοιπά έσοδα από τόκους	99,53%	99,40%	88,41%	80,92%	80,63%
		124,16%	120,79%	106,33%	100,13%	97,93%
interest payable	έξοδα από τόκους	70,38%	67,24%	51,55%	46,92%	48,90%
net interest income	καθαρά έσοδα από τόκους	53,80%	53,55%	54,78%	53,21%	49,03%
fees and commissions receivable	έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	38,72%	37,71%	39,32%	39,45%	40,65%
fees and commissions payable	έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	3,37%	4,17%	4,67%	5,10%	5,06%
dealing profits		7,13%	9,07%	7,35%	8,49%	10,70%
other operating income	λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	3,72%	3,84%	3,21%	3,95%	4,68%
operating income	σύνολο οργανικών εσόδων (μικτά αποτελέσματα)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
administrative expenses:	έξοδα διοίκησης:					
staff costs	δαπάνες προσωπικού	33,91%	33,35%	33,17%	34,61%	35,82%
other administrative expenses	λοιπά έξοδα διοίκησης	20,72%	20,67%	20,41%	19,37%	19,76%
depreciation and amortisation:	αποσβέσεις	3,22%	4,82%	4,92%	4,46%	4,26%
		57,85%	58,84%	58,50%	58,44%	59,84%
operating profits before provisions	κέρδη εκμετάλλευσης προ προβλέψεων	42,15%	41,16%	41,50%	41,56%	40,16%
provisions for bad and doubtful debts	προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	8,61%	10,31%	13,10%	10,85%	7,82%
provisions for contingent liabilities and commitments	προβλέψεις για	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
provisions	σύνολο προβλέψεων	8,59%	10,32%	13,11%	10,85%	7,83%
operating profit	ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	33,56%	30,84%	28,39%	30,71%	32,33%
loss from joint ventures	ζημιά από κοινοπραξίες	0,01%	0,01%	0,04%	0,01%	0,02%
loss from associated undertakings	ζημιά από συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0,07%	0,07%	0,04%	0,23%	0,42%
loss/profit on disposal/termination of group undertakings	ζημίες/κέρδη από πώληση επιχειρήσεων του ομίλου	2,25%	0,04%	0,03%	0,03%	0,32%
profit on ordinary activities before tax	καθαρά κέρδη προ φόρων	35,73%	30,72%	28,28%	30,98%	33,05%
tax on profit on ordinary activities:	φόροι επί των κερδών	9,49%	8,46%	8,43%	8,67%	9,24%
profit on ordinary	κέρδη εκμετάλλευσης	26,24%	22,26%	19,85%	22,31%	23,81%

activities after tax	μετά φόρων					
	κατανέμονται σε:					
minority interests-equity	κοινοί μέτοχοι δικαιωμάτων μειοψηφίας	0,23%	0,28%	0,18%	0,20%	0,32%
profit attributable to the members of the Barclays Bank PLC	μέλη της τράπεζας Barclays Plc	26,01%	21,98%	19,67%	22,11%	23,50%
profits attributable to non-equity shareholders	προνομιούχοι μέτοχοι	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%
dividends payable to Barclays Plc	μερίσματα πληρωτέα στην τράπεζα Barclays	14,24%	11,82%	15,87%	12,73%	16,10%
dividends payable to preference shareholders	μερίσματα πληρωτέα σε προνομιούχους μετόχους	0,25%	0,04%	0,00%	0,00%	0,00%
profits retained for the financial year	υπόλοιπο κερδών εις νέο	11,51%	10,11%	3,80%	9,38%	7,38%

Πίνακας 72: Barclays Plc Αποτελέσματα Χρήσης Με Ανάλυση Δεικτών (2000-2004)

PRPFIT AND LOSS ACCOUNT	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	2000	2001	2002	2003	2004
interest receivable:						
interest receivable and similar income arising from debt securities:	έσοδα από τόκους και συναφή έσοδα	100,00%	101,88%	86,79%	101,92%	103,21%
other income receivable and similar income	λοιπά έσοδα από τόκους	100,00%	117,21%	105,98%	106,29%	119,07%
		100,00%	114,17%	102,17%	105,42%	115,92%
interest payable	έξοδα από τόκους	100,00%	116,80%	121,48%	129,29%	133,95%
net interest income	καθαρά έσοδα από τόκους	100,00%	116,80%	121,48%	129,29%	133,95%
fees and commissions receivable	έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	100,00%	114,31%	121,16%	133,19%	154,30%
fees and commissions payable	έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	100,00%	145,31%	165,31%	197,81%	220,63%
dealing profits		100,00%	149,34%	123,04%	155,69%	220,53%
other operating income	λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	100,00%	121,25%	103,12%	138,81%	184,99%
operating income	σύνολο οργανικών εσόδων (μικτά αποτελέσματα)	100,00%	117,36%	119,31%	130,72%	146,98%
administrative expenses:	έξοδα διοίκησης:					
staff costs	δαπάνες προσωπικού	100,00%	115,44%	116,71%	133,43%	155,27%
other administrative expenses	λοιπά έξοδα διοίκησης	100,00%	117,08%	117,54%	122,22%	140,21%
depreciation and amortisation:	αποσβέσεις	100,00%	175,49%	182,03%	181,05%	194,12%
		100,00%	119,37%	120,65%	132,06%	152,04%
operating profits before provisions	κέρδη εκμετάλλευσης προ προβλέψεων	100,00%	114,59%	117,47%	128,89%	140,03%
provisions for bad and	προβλέψεις για	100,00%	140,64%	181,64%	164,87%	133,54%

doubtful debts	επισφαλείς πελάτες					
provisions for contingent liabilities and commitments	προβλέψεις για	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	200,00%
provisions	σύνολο προβλέψεων	100,00%	140,93%	181,99%	164,95%	133,95%
operating profit	ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	100,00%	107,85%	100,94%	119,65%	141,59%
loss from joint ventures	ζημιά από κοινοπραξίες	100,00%	100,00%	500,00%	100,00%	300,00%
loss from associated undertakings	ζημιά από συνδεδεμένες επιχειρήσεις	100,00%	114,29%	71,43%	400,00%	842,86%
loss/profit on disposal/termination of group undertakings	ζημίες/κέρδη από πώληση επιχειρήσεων του ομίλου	100,00%	1,87%	1,40%	1,87%	21,03%
profit on ordinary activities before tax	καθαρά κέρδη προ φόρων	100,00%	100,91%	94,43%	113,35%	135,97%
tax on profit on ordinary activities:	φόροι επί των κερδών	100,00%	104,66%	105,99%	119,42%	143,06%
profit on ordinary activities after tax	κέρδη εκμετάλλευσης μετά φόρων	100,00%	99,56%	90,24%	111,16%	133,40%
	κατανέμονται σε:					
minority interests-equity	κοινοί μέτοχοι δικαιωμάτων μειοψηφίας	100,00%	140,91%	90,91%	113,64%	200,00%
profit attributable to the members of the Barclays Bank PLC	μέλη της τράπεζας Barclays Plc	100,00%	99,19%	90,24%	111,14%	132,81%
profits attributable to non-equity shareholders	προνομιούχοι μέτοχοι	-	-	-	-	100,00%
dividends payable to Barclays Plc	μερίσματα πληρωτέα στην τράπεζα Barclays	100,00%	97,41%	132,99%	116,86%	166,20%
dividends payable to preference shareholders	μερίσματα πληρωτέα σε προνομιούχους μετόχους	100,00%	20,83%	0,00%	0,00%	0,00%
profits retained for the financial year	υπόλοιπο κερδών εις νέο	100,00%	103,11%	39,34%	106,50%	94,24%

Πίνακας 73: Ηβος Ισολογισμοί Με Κάθετη Μορφή (2000-2004)

ASSETS	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
cash and balances at central banks	ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	1.252	1.150	1.373	1.381	1.558
items in the course of collection from other banks		754	983	1.093	854	1.024
treasury bills and other eligible bills	κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση	3.196	4.071	5.964	8.064	4.327
loans and advances to	δάνεια και προκαταβολές	18.117	12.929	11.838	15.948	17.756

banks	σε τράπεζες					
loans and advances to customers	δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	171.009	201.034	240.879	283.528	316.401
less: non returnable finance		-1.121	-3.141	-6.564	-17.146	-28.890
	Σύνολο δανείων και προκαταβολών σε πελάτες	169.888	197.893	234.315	266.382	287.511
debt securities	ομολογίες	29.543	42.449	44.324	51.490	59.307
equity shares	κοινές μετοχές	147	224	223	216	208
interests in joint ventures	συμμετοχές σε κοινοπραξία					
shares on gross assets	Ακαθάριστα περιουσιακά στοιχεία	1.737	2.214	3.674	4.559	5.144
shares on gross liabilities	Ακαθάριστες υποχρεώσεις	-1.553	-2.002	-3.393	-4.295	-4.890
	Σύνολο συμμετοχών σε κοινοπραξίες	184	212	281	264	254
interests in other associated undertakings	συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	123	134	172	192	170
intangible fixed assets	ασώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	1.047	1.245	1.434	1.675	1.570
tangible fixed assets	ενσώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	1.576	1.627	1.671	1.707	1.684
operating lease assets	λειτουργικά μισθωμένα περιουσιακά στοιχεία	1.519	2.042	2.625	2.987	3.148
other assets	λοιπά στοιχεία ενεργητικού	2.703	4.205	7.417	7.602	8.446
prepayments and accrued income	μεταβατικά στοιχεία ενεργητικού	2.636	2.241	1.458	1.887	1.929
long term assurance business to shareholders		2.400	3.065	3.544	3.950	4.426
long term assurance business to policyholders		31.058	37.601	37.298	43.814	49.563
TOTAL ASSETS	ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	266.143	312.071	355.030	408.413	442.881

Υ						
LIABILITIES	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	2000	2001	2002	2003	2004
deposits by banks	υποχρεώσεις από καταθέσεις τραπεζών	25.328	30.449	45.637	40.757	37.291
customer accounts	Λογαριασμός πελατών	127.012	140.516	150.221	173.504	195.494
debt securities in issue	Όμολογίες σε έκδοση	53.678	69.528	80.771	99.858	105.910
notes in circulation	χρεόγραφα σε κυκλοφορία	653	737	821	814	721
corporate taxation	φορολογικές υποχρεώσεις	425	69	232	366	335
dividends payable	μερίσματα πληρωτέα	547	679	754	805	882
other liabilities	λοιπές υποχρεώσεις	2.837	5.153	8.912	11.760	10.831
accruals and deferred income	μεταβατικά στοιχεία παθητικού	5.948	5.167	4.486	4.970	5.590
provisions for liabilities and charges:	προβλέψεις για υποχρεώσεις και πρόστιμα:					
deferred taxation	αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	497	489	648	662	726
other provisions	λοιπές προβλέψεις	163	252	232	205	326
	Σύνολο προβλέψεων	660	741	880	867	1.052
subordinated liabilities	στοιχεία παθητικού μειωμένης εξασφάλισης					
dated loan capital	Δάνεια με συγκεκριμένη προθεσμία	3.854	4.966	5.690	7.740	8.232
undated loan capital	Δάνεια χωρίς συγκεκριμένη προθεσμία	2.131	2.957	3.437	5.142	6.401
	Σύνολο στοιχείων παθητικού μειωμένης εξασφάλισης	5.985	7.923	9.127	12.882	14.633
capital and reserves	μετοχικό κεφάλαιο και αποθεματικά					
called up share capital						

ordinary shares	κοινές μετοχές	400	892	946	963	981
preference shares (non-equity)	προνομιούχες μετοχές	878	400	400	400	400
		1.278	1.292	1.346	1.363	1.381
share premium account	διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	0	27	1.292	1.345	1.441
other reserves	λοιπά αποθεματικά	209	492	446	462	466
profit and loss account	Λογαριασμός ζημιών /κερδών	9.051	10.635	10.635	12.198	14.335
shareholders funds (including non-equity interests)	ίδια κεφάλαια (περιλαμβανομένων και των προνομιούχων μετοχών)	10.538	11.413	13.719	15.368	17.623
minority interests (equity)	δικαιώματα μειοψηφίας κοινών μετόχων	377	405	436	257	295
minority and other interests (non-equity)	δικαιώματα μειοψηφίας προνομιούχων μετόχων	1.097	1.690	1.703	2.354	2.617
	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	12.012	13.508	15.858	17.979	20.535
long term assurance liabilities attributable to policyholders		31.058	37.601	37.331	43.851	49.607
TOTAL LIABILITIES	ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	266.143	312.071	355.030	408.413	442.881

Πίνακας 74: Ηβος Ισολογισμοί Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004)

ASSETS	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
cash and balances at central banks	ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	0,47%	0,37%	0,39%	0,34%	0,35%
items in the course of collection from other banks		0,28%	0,31%	0,31%	0,21%	0,23%
treasury bills and other eligible bills	κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση	1,20%	1,30%	1,68%	1,97%	0,98%

loans and advances to banks	δάνεια και προκαταβολές σε τράπεζες	6,81%	4,14%	3,33%	3,90%	4,01%
loans and advances to customers	δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	64,25%	64,42%	67,85%	69,42%	71,44%
less: non returnable finance		0,42%	1,01%	1,85%	4,20%	6,52%
		63,83%	63,41%	66,00%	65,22%	64,92%
debt securities	ομολογίες	11,10%	13,60%	12,48%	12,61%	13,39%
equity shares	κοινές μετοχές	0,06%	0,07%	0,06%	0,05%	0,05%
interests in joint ventures	συμμετοχές σε κοινοπραξία					
shares on gross assets	Ακαθάριστα περιουσιακά στοιχεία	0,65%	0,71%	1,03%	1,12%	1,16%
shares on gross liabilities	Ακαθάριστες υποχρεώσεις	0,58%	0,64%	0,96%	1,05%	1,10%
	Σύνολο συμμετοχών σε κοινοπραξίες					
interests in other associated undertakings	συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	0,05%	0,04%	0,05%	0,05%	0,04%
intangible fixed assets	ασώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	0,39%	0,40%	0,40%	0,41%	0,35%
tangible fixed assets	ενσώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	0,59%	0,52%	0,47%	0,42%	0,38%
operating lease assets	λειτουργικά μισθωμένα περιουσιακά στοιχεία	0,57%	0,65%	0,74%	0,73%	0,71%
other assets	λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1,02%	1,35%	2,09%	1,86%	1,91%
prepayments and accrued income	μεταβατικά στοιχεία ενεργητικού	0,99%	0,72%	0,41%	0,46%	0,44%
long term assurance business to shareholders		0,90%	0,98%	1,00%	0,97%	1,00%
long term assurance business to policyholders		11,67%	12,05%	10,51%	10,73%	11,19%
TOTAL ASSETS	ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

LIABILITIES	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	2000	2001	2002	2003	2004
deposits by banks	υποχρεώσεις από καταθέσεις τραπεζών	9,52%	9,76%	12,85%	9,98%	8,42%
customer accounts	Λογαριασμοί πελατών	47,72%	45,03%	42,31%	42,48%	44,14%
debt securities in issue	Όμολογίες σε έκδοση	20,17%	22,28%	22,75%	24,45%	23,91%
notes in circulation	χρεόγραφα σε κυκλοφορία	0,25%	0,24%	0,23%	0,20%	0,16%
corporate taxation	φορολογικές υποχρεώσεις	0,16%	0,02%	0,07%	0,09%	0,08%
dividends payable	μερίσματα πληρωτέα	0,21%	0,22%	0,21%	0,20%	0,20%
other liabilities	λοιπές υποχρεώσεις	1,07%	1,65%	2,51%	2,88%	2,45%
accruals and deferred income	μεταβατικά στοιχεία παθητικού	2,23%	1,66%	1,26%	1,22%	1,26%
provisions for liabilities and charges:	προβλέψεις για υποχρεώσεις και πρόστιμα:					
deferred taxation	αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	0,19%	0,16%	0,18%	0,16%	0,16%
other provisions	λοιπές προβλέψεις	0,06%	0,08%	0,07%	0,05%	0,07%
	Σύνολο προβλέψεων	0,25%	0,24%	0,25%	0,21%	0,24%
subordinated liabilities	στοιχεία παθητικού μειωμένης εξασφάλισης					
dated loan capital	Δάνεια με συγκεκριμένη προθεσμία	1,45%	1,59%	1,60%	1,90%	1,86%
undated loan capital	Δάνεια χωρίς συγκεκριμένα προθεσμίας	0,80%	0,95%	0,97%	1,26%	1,45%
	Σύνολο στοιχείων παθητικού μειωμένης εξασφάλισης	2,25%	2,54%	2,57%	3,15%	3,30%

capital and reserves	μετοχικό κεφάλαιο και αποθεματικά					
called up share capital						
ordinary shares	κοινές μετοχές	0,15%	0,29%	0,27%	0,24%	0,22%
preference shares (non-equity)	προνομιούχες μετοχές	0,33%	0,13%	0,11%	0,10%	0,09%
		0,48%	0,41%	0,38%	0,33%	0,31%
share premium account	διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	0,00%	0,01%	0,36%	0,33%	0,33%
other reserves	λοιπά αποθεματικά	0,08%	0,16%	0,13%	0,11%	0,11%
profit and loss account	Λογαριασμός ζημιών/κερδών	3,40%	3,41%	3,00%	2,99%	3,24%
shareholders funds (including non-equity interests)	ίδια κεφάλαια (περιλαμβανομένων και των προνομιούχων μετοχών)	3,96%	3,66%	3,86%	3,76%	3,98%
minority interests (equity)	δικαιώματα μειοψηφίας κοινών μετόχων	0,14%	0,13%	0,12%	0,06%	0,07%
minority and other interests (non-equity)	δικαιώματα μειοψηφίας προνομιούχων μετόχων	0,41%	0,54%	0,48%	0,58%	0,59%
	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	4,51%	4,33%	4,47%	4,40%	4,64%
long term assurance liabilities attributable to policyholders		11,67%	12,05%	10,51%	10,74%	11,20%
TOTAL LIABILITIES	ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Πίνακας 75: Ηβος Ισολογισμοί Με Ανάλυση Δεικτών (2000-2004)

ASSETS	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
cash and balances at central banks	ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές	100,00%	91,85%	109,66%	110,30%	124,44%

	τράπεζες					
items in the course of collection from other banks		100,00%	130,37%	144,96%	113,26%	135,81%
treasury bills and other eligible bills	κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση	100,00%	127,38%	186,61%	252,32%	135,39%
loans and advances to banks	δάνεια και προκαταβολές σε τράπεζες	100,00%	71,36%	65,34%	88,03%	98,01%
loans and advances to customers	δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	100,00%	117,56%	140,86%	165,80%	185,02%
less: non returnable finance		100,00%	116,48%	137,92%	156,80%	169,24%
		100,00%	116,48%	137,92%	156,80%	169,24%
debt securities	ομολογίες	100,00%	143,69%	150,03%	174,29%	200,75%
equity shares	κοινές μετοχές	100,00%	152,38%	151,70%	146,94%	141,50%
interests in joint ventures	συμμετοχές σε κοινοπραξία					
shares on gross assets		100,00%	127,46%	211,51%	262,46%	296,14%
shares on gross liabilities		100,00%	128,91%	218,48%	276,56%	314,87%
		100,00%	115,22%	152,72%	143,48%	138,04%
interests in other associated undertakings	συμμετοχές σε συνδεδεμένες επιχειρήσεις	100,00%	108,94%	139,84%	156,10%	138,21%
intangible fixed assets	ασώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	100,00%	118,91%	136,96%	159,98%	149,95%
tangible fixed assets	ενσώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	100,00%	103,24%	106,03%	108,31%	106,85%
operating lease assets	λειτουργικά μισθωμένα περιουσιακά στοιχεία	100,00%	134,43%	172,81%	196,64%	207,24%
other assets	λοιπά στοιχεία ενεργητικού	100,00%	155,57%	274,40%	281,24%	312,47%
prepayments and accrued income	μεταβατικά στοιχεία ενεργητικού	100,00%	85,02%	55,31%	71,59%	73,18%
long term assurance business to shareholders		100,00%	127,71%	147,67%	164,58%	184,42%

long term assurance business to policyholders		100,00%	121,07%	120,09%	141,07%	159,58%
TOTAL ASSETS	ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	100,00%	117,26%	133,40%	153,46%	166,41%

LIABILITIES	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	2000	2001	2002	2003	2004
deposits by banks	υποχρεώσεις από καταθέσεις τραπεζών	100,00%	120,22%	180,18%	160,92%	147,23%
customer accounts	Λογαριασμός πελατών	100,00%	110,63%	118,27%	136,60%	153,92%
debt securities in issue	Ομολογίες σε έκδοση	100,00%	129,53%	150,47%	186,03%	197,31%
notes in circulation	χρεόγραφα σε κυκλοφορία	100,00%	112,86%	125,73%	124,66%	110,41%
corporate taxation	φορολογικές υποχρεώσεις	100,00%	16,24%	54,59%	86,12%	78,82%
dividends payable	μερίσματα πληρωτέα	100,00%	124,13%	137,84%	147,17%	161,24%
other liabilities	λοιπές υποχρεώσεις	100,00%	181,64%	314,13%	414,52%	381,78%
accruals and deferred income	μεταβατικά στοιχεία παθητικού	100,00%	86,87%	75,42%	83,56%	93,98%
provisions for liabilities and charges:	προβλέψεις για υποχρεώσεις και πρόστιμα:					
deferred taxation	αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	100,00%	98,39%	130,38%	133,20%	146,08%
other provisions	λοιπές προβλέψεις	100,00%	154,60%	142,33%	125,77%	200,00%
		100,00%	112,27%	133,33%	131,36%	159,39%
subordinated liabilities	στοιχεία παθητικού μειωμένης εξασφάλισης					
dated loan capital	Δάνεια με συγκεκριμένη προθεσμία	100,00%	128,85%	147,64%	200,83%	213,60%
undated loan capital	Δάνεια χωρίς συγκεκριμένη προθεσμία	100,00%	138,76%	161,29%	241,30%	300,38%
	Σύνολο στοιχείων παθητικού μειωμένης εξασφάλισης	100,00%	132,38%	152,50%	215,24%	244,49%

capital and reserves	μετοχικό κεφάλαιο και αποθεματικά					
called up share capital						
ordinary shares	κοινές μετοχές	100,00%	223,00%	236,50%	240,75%	245,25%
preference shares (non-equity)	προνομιούχες μετοχές	100,00%	45,56%	45,56%	45,56%	45,56%
		100,00%	101,10%	105,32%	106,65%	108,06%
share premium account	διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	100,00%	4785,19%	4981,48%	5337,04%
other reserves	λοιπά αποθεματικά	100,00%	235,41%	213,40%	221,05%	222,97%
profit and loss account	Λογαριασμός ζημιών/κερδών	100,00%	117,50%	117,50%	134,77%	158,38%
shareholders funds (including non-equity interests)	ίδια κεφάλαια (περιλαμβανομένων και των προνομιούχων μετοχών)	100,00%	108,30%	130,19%	145,83%	167,23%
minority interests (equity)	δικαιώματα μειοψηφίας κοινών μετόχων	100,00%	107,43%	115,65%	68,17%	78,25%
minority and other interests (non-equity)	δικαιώματα μειοψηφίας προνομιούχων μετόχων	100,00%	154,06%	155,24%	214,59%	238,56%
	Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	100,00%	112,45%	132,02%	149,68%	170,95%
long term assurance liabilities attributable to policyholders		100,00%	121,07%	120,20%	141,19%	159,72%
TOTAL LIABILITIES	ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	100,00%	117,26%	133,40%	153,46%	166,41%

Πίνακας 76: Ηβος Αποτελέσματα Χρήσης Με Κάθετη Μορφή (2000-2004)

PROFIT AND LOSS ACCOUNT	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	2000	2001	2002	2003	2004
interest receivable	έσοδα από τόκους	1745	1426	882	649	760
interest receivable and similar income arising from debt securities	έσοδα από τόκους	13366	14689	15809	17578	20875
other interest receivable	λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	15111	16115	16691	18227	21635
interest payable	έξοδα από τόκους	-11080	-11960	-11921	-12768	-15695

net interest income	καθαρά έσοδα από τόκους	4031	4155	4770	5459	5940
fees and commissions receivable	έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	1711	1921	2157	2586	2710
fees and commissions payable	έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	-407	-517	-672	-847	-855
dealing profits		66	82	154	172	208
general insurance premium income	έσοδα από γενικά ασφάλιστρα	0	0	320	360	595
income from long term assurance business	έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	0	150	233	525	714
other operating income	λοιπά λειτουργικά έσοδα	843	743	584	691	915
net operating income	σύνολο οργανικών εσόδων (μικτά αποτελέσματα)	6244	6534	7546	8946	10227
administrative expenses	έξοδα διοίκησης	-2580	-2967	-3128	-3363	-3499
depreciation and amortisation	αποσβέσεις	-490	-538	-634	-724	-823
tangible fixed assets	ενσώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	-237	-260	-259	-283	-307
operating expenses	ασώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	-210	-210	-289	-344	-408
goodwill amortisation	Φήμη και πελατεία	-43	-68	-86	-97	-108
operating expenses	έξοδα εκμετάλλευσης	-3070	-3505	-3762	-4087	-4322
general insurance claims	Γενικά ασφαλιστικά δικαιώματα	-11	-68	-79	-99	-215
provisions for bad and doubtful debts	προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	-471	-608	-832	-1025	-1201
amounts written off fixed investments		-9	-21	-24	-29	-21
operating profit	ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	2683	2332	2849	3706	4468
before exceptional items and intelligent finance		2895	2479	3002	3825	4676
exceptional items		-124	-147	-153	-119	-178
intelligent finance		-88	0	0	0	0
share of operating profits/(losses) of joint ventures	Λειτουργικά κέρδη από κοινοπραξίες	-35	20	8	31	41
share of operating profits of associated undertakings	Λειτουργικά κέρδη από συνδεδεμένες θυγατρικές	20	16	27	29	60
profit on disposal of fixed assets	κέρδη από πώληση παγίων στοιχείων	0	0	25	0	23
merger costs-exceptional	έξοδα συγχώνευσης	0	-76	0	0	0
profit on ordinary activities before	καθαρά κέρδη προ φόρων	2668	2292	2909	3766	4592

taxation						
before exceptional items and intelligent finance		2925	2515	3062	3885	4770
exceptional items		-169	-223	-153	-119	-178
intelligent finance		-88	0	0	0	0
tax on profit on ordinary activities	φόρος	-757	-663	-835	-1091	-1310
profit on ordinary activities after taxation	καθαρά κέρδη χρήσεως	1911	1629	2074	2675	3282
before exceptional items and intelligent finance		2062	1811	2186	2759	3407
exceptional items		-89	-182	-112	-84	-125
intelligent finance		-62	0	0	0	0
minority interests (equity)	δικαιώματα μειοψηφίας κοινών μετόχων	-54	-67	-35	-67	-51
minority interests (non-equity)	δικαιώματα μειοψηφίας προνομιούχων μετόχων	-79	-94	-123	-156	-174
profit attributable to shareholders	κέρδη διανεμόμενα σε μετόχους	1778	1468	1916	2452	3057
dividends	μερίσματα					
preference	προνομιούχες μετοχές	789	993	1140	1183	1286
ordinary	Κοινές μετοχές	37	37	37	37	37
		826	1030	1177	1220	1323
retained profit of the year	κέρδη χρήσεως	952	438	739	1232	1734
underlying earnings per share		56,6p	47,7p	56,1p	55,6p	56,6p
basic earnings per share	βασικά κέρδη ανά μετοχή	49,9	40,5	50,6	49,9	46,4
diluted earnings per share	προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή	49,7p	40,1p	50,2p	49,7p	45,9p

Πίνακας 77: Ηβος Αποτελέσματα Χρήσης Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004)

PROFIT AND LOSS ACCOUNT	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	2000	2001	2002	2003	2004
		interest receivable	έσοδα από τόκους	27,95%	21,82%	11,69%	7,25%	7,43%
interest receivable and similar income arising from debt securities	έσοδα από τόκους	214,06%	224,81%	209,50%	196,49%	204,12%
other interest receivable	λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	242,01%	246,63%	221,19%	203,74%	211,55%
interest payable	έξοδα από τόκους	177,45%	183,04%	157,98%	142,72%	153,47%
net interest income	καθαρά έσοδα από τόκους	64,56%	63,59%	63,21%	61,02%	58,08%

fees and commissions receivable	έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	27,40%	29,40%	28,58%	28,91%	26,50%
fees and commissions payable	έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	6,52%	7,91%	8,91%	9,47%	8,36%
dealing profits		1,06%	1,25%	2,04%	1,92%	2,03%
general insurance premium income	έσοδα από γενικά ασφαλιστρα	0,00%	0,00%	4,24%	4,02%	5,82%
income from long term assurance business	έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	0,00%	2,30%	3,09%	5,87%	6,98%
other operating income	λοιπά λειτουργικά έσοδα	13,50%	11,37%	7,74%	7,72%	8,95%
net operating income	σύνολο οργανικών εσόδων (μικτά αποτελέσματα)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
administrative expenses	έξοδα διοίκησης	41,32%	45,41%	41,45%	37,59%	34,21%
depreciation and amortisation	αποσβέσεις	7,85%	8,23%	8,40%	8,09%	8,05%
tangible fixed assets	ενσώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	3,80%	3,98%	3,43%	3,16%	3,00%
operating expenses	ασώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	3,36%	3,21%	3,83%	3,85%	3,99%
goodwill amortisation		0,69%	1,04%	1,14%	1,08%	1,06%
operating expenses	έξοδα εκμετάλλευσης	49,17%	53,64%	49,85%	45,69%	42,26%
general insurance claims	Γενικά ασφαλιστικά δικαιώματα	0,18%	1,04%	1,05%	1,11%	2,10%
provisions for bad and doubtful debts	προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	7,54%	9,31%	11,03%	11,46%	11,74%
amounts written off fixed investments		0,14%	0,32%	0,32%	0,32%	0,21%
operating profit	ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	42,97%	35,69%	37,76%	41,43%	43,69%
before exceptional items and intelligent finance		46,36%	37,94%	39,78%	42,76%	45,72%
exceptional items		1,99%	2,25%	2,03%	1,33%	1,74%
intelligent finance		1,41%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
share of operating profits/(losses) of joint ventures	Λειτουργικά κέρδη από κοινοπραξίες	0,56%	0,31%	0,11%	0,35%	0,40%
share of operating profits of associated undertakings	Λειτουργικά κέρδη από συνδεδεμένες θυγατρικές	0,32%	0,24%	0,36%	0,32%	0,59%
profit on disposal of fixed assets	κέρδη από πώληση παγίων στοιχείων	0,00%	0,00%	0,33%	0,00%	0,22%
merger costs-exceptional	έξοδα συγχώνευσης	0,00%	1,16%	0,00%	0,00%	0,00%
profit on ordinary activities before	καθαρά κέρδη προ φόρων	42,73%	35,08%	38,55%	42,10%	44,90%

taxation						
before exceptional items and intelligent finance		46,84%	38,49%	40,58%	43,43%	46,64%
exceptional items		2,71%	3,41%	2,03%	1,33%	1,74%
intelligent finance		1,41%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
tax on profit on ordinary activities	φόρος	24,66%	18,92%	22,20%	26,69%	30,31%
profit on ordinary activities after taxation	καθαρά κέρδη χρήσεως	62,25%	46,48%	55,13%	65,45%	75,94%
before exceptional items and intelligent finance		33,02%	27,72%	28,97%	30,84%	33,31%
exceptional items		3,32%	7,80%	3,93%	2,27%	2,80%
intelligent finance		2,31%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
minority interests (equity)	δικαιώματα μειοψηφίας κοινών μετόχων	0,86%	1,03%	0,46%	0,75%	0,50%
minority interests (non-equity)	δικαιώματα μειοψηφίας προνομιούχων μετόχων	1,27%	1,44%	1,63%	1,74%	1,70%
profit attributable to shareholders	κέρδη διανεμόμενα σε μετόχους	28,48%	22,47%	25,39%	27,41%	29,89%
dividends	μερίσματα					
preference	κοινές μετοχές	12,64%	15,20%	15,11%	13,22%	12,57%
ordinary	προνομιούχες μετοχές	13,23%	15,76%	15,60%	13,64%	12,94%
		13,23%	15,76%	15,60%	13,64%	12,94%
retained profit of the year	κέρδη χρήσεως	15,25%	6,70%	9,79%	13,77%	16,96%

Πίνακας 78: Ηβος Αποτελέσματα Χρήσης Με Ανάλυση Δεικτών (2000-2004)

PROFIT AND LOSS ACCOUNT	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ					
		2000	2001	2002	2003	2004
interest receivable	έσοδα από τόκους	100,00%	81,72%	50,54%	37,19%	43,55%
interest receivable and similar income arising from debt securities	έσοδα από τόκους	100,00%	109,90%	118,28%	131,51%	156,18%
other interest receivable	λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	100,00%	106,64%	110,46%	120,62%	143,17%
interest payable	έξοδα από τόκους	100,00%	107,94%	107,59%	115,23%	141,65%
net interest income	καθαρά έσοδα από τόκους	100,00%	103,08%	118,33%	135,43%	147,36%
fees and commissions receivable	έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	100,00%	112,27%	126,07%	151,14%	158,39%
fees and commissions payable	έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	100,00%	127,03%	165,11%	208,11%	210,07%
dealing profits		100,00%	124,24%	233,33%	260,61%	315,15%
general insurance premium income	έσοδα από γενικά ασφάλιστρα	-	-	100,00%	112,50%	185,94%
income from long	έσοδα από ασφαλιστικές	-	100,00%	155,33%	350,00%	476,00%

term assurance business	δραστηριότητες					
other operating income	λοιπά λειτουργικά έσοδα	100,00%	88,14%	69,28%	81,97%	108,54%
net operating income	σύνολο οργανικών εσόδων (μικτά αποτελέσματα)	100,00%	104,64%	120,85%	143,27%	163,79%
administrative expenses	έξοδα διοίκησης	100,00%	115,00%	121,24%	130,35%	135,62%
depreciation and amortisation	αποσβέσεις	100,00%	109,80%	129,39%	147,76%	167,96%
tangible fixed assets	ενσώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	100,00%	109,70%	109,28%	119,41%	129,54%
operating expenses	ασώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	100,00%	100,00%	137,62%	163,81%	194,29%
goodwill amortisation		100,00%	158,14%	200,00%	225,58%	251,16%
operating expenses	έξοδα εκμετάλλευσης	100,00%	114,17%	122,54%	133,13%	140,78%
general insurance claims	Γενικά ασφαλιστικά δικαιώματα	100,00%	618,18%	718,18%	900,00%	1954,55%
provisions for bad and doubtful debts	προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	100,00%	129,09%	176,65%	217,62%	254,99%
amounts written off fixed investments		100,00%	233,33%	266,67%	322,22%	233,33%
operating profit	ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	100,00%	86,92%	106,19%	138,13%	166,53%
before exceptional items and intelligent finance		100,00%	85,63%	103,70%	132,12%	161,52%
exceptional items		100,00%	118,55%	123,39%	95,97%	143,55%
intelligent finance		100,00%	-	-	-	-
share of operating profits/(losses) of joint ventures	Λειτουργικά κέρδη από κοινοπραξίες	100,00%	57,14%	22,86%	88,57%	117,14%
share of operating profits of associated undertakings	Λειτουργικά κέρδη από συνδεδεμένες επιχειρήσεις	100,00%	80,00%	135,00%	145,00%	300,00%
profit on disposal of fixed assets	κέρδη από πώληση παγίων στοιχείων	-	-	100,00%	-	92,00%
merger costs-exceptional	έξοδα συγχώνευσης	-	100,00%	-	-	-
profit on ordinary activities before taxation	καθαρά κέρδη προ φόρων	100,00%	85,91%	109,03%	141,15%	172,11%
before exceptional items and intelligent finance		100,00%	85,98%	104,68%	132,82%	163,08%
exceptional items		100,00%	131,95%	90,53%	70,41%	105,33%
intelligent finance		100,00%	-	-	-	-
tax on profit on ordinary activities	φόρος	100,00%	87,58%	110,30%	144,12%	173,05%

profit on ordinary activities after taxation	καθαρά κέρδη χρήσεως	100,00%	85,24%	108,53%	139,98%	171,74%
before exceptional items and intelligent finance		100,00%	87,83%	106,01%	133,80%	165,23%
exceptional items		100,00%	204,49%	125,84%	94,38%	140,45%
intelligent finance		100,00%	-	-	-	-
minority interests (equity)	δικαιώματα μειοψηφίας κοινών μετόχων	100,00%	124,07%	64,81%	124,07%	94,44%
minority interests (non-equity)	δικαιώματα μειοψηφίας προνομιούχων μετόχων	100,00%	118,99%	155,70%	197,47%	220,25%
profit attributable to shareholders	κέρδη διανεμόμενα σε μετόχους	100,00%	82,56%	107,76%	137,91%	171,93%
dividends	μερίσματα					
preference	κοινές μετοχές	100,00%	125,86%	144,49%	149,94%	162,99%
ordinary	προνομιούχες μετοχές	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
retained profit of the year	κέρδη χρήσεως	100,00%	46,01%	77,63%	129,41%	182,14%

Πίνακας 79: Lloyds Tsb Ισολογισμοί Με Κάθετη Μορφή (2000-2004)

ASSETS	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
cash and balances at central banks	ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	1.027	1.240	1.140	1.195	1.078
items in the course of collection from other banks		1.533	1.664	1.757	1.447	1.462
treasury bills and other eligible bills	κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση	1.709	4.412	2.409	539	92
loans and advances to banks	δάνεια και προκαταβολές σε τράπεζες	15.290	15.224	17.529	15.547	23.565
loans and advances to customers	δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	114.832	123.059	134.474	135.251	154.240
non-returnable finance		-400	-124	0	0	0
loans and advances to customers (non-returnable finance)	Σύνολο δανείων και προκαταβολών σε τράπεζες	114.432	122.935	0	0	0
debt securities	ομολογίες	14.605	24.225	29.314	28.669	25.194
equity shares	κοινές μετοχές	247	225	206	458	215
interests in joint venture:	συμμετοχές σε κοινοπραξία:					
gross assets	Ακαθάριστα περιουσιακά στοιχεία	14	281	336	85	84
gross liabilities	Ακαθάριστες υποχρεώσεις	-5	-242	-291	-31	-31

	Σύνολο συμμετοχών σε κοινοπραξίες	9	39	45	54	53
intangible fixed assets	ασώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	2.599	2.566	2.634	2.513	2.425
tangible fixed assets	ενσώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	3.037	3.365	4.096	3.918	4.181
own shares	ίδιες μετοχές	28	23	0	0	0
other assets	λοιπά στοιχεία ενεργητικού	3.998	4.468	5.239	3.944	3.220
prepayments and accrued income	μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού	2.965	2.296	2.287	1.918	2.573
post-retirement benefit asset		0	356	0	0	0
long-term assurance business attributable to the stakeholder		6.549	6.366	6.213	6.481	6.781
long-term assurance assets attributable to policyholders		51.085	46.389	45.218	50.078	54.764
TOTAL ASSETS	ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	219.113	235.793	252.561	252.012	279.843

LIABILITIES	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	2000	2001	2002	2003	2004
deposits by banks	υποχρεώσεις από καταθέσεις σε τράπεζες	16.735	24.310	25.443	23.955	39.738
customer accounts	υποχρεώσεις προς πελάτες	101.989	109.116	116.334	116.496	122.062
items in the course of transmission to other banks		420	534	775	626	631
debt securities in issue	Ομολογίες σε έκδοση	17.899	24.420	30.255	25.922	27.217
other liabilities	λοιπές υποχρεώσεις	6.600	6.673	8.284	7.007	6.619
accruals and deferred income	μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	4.174	3.563	3.659	3.206	3.866
post-retirement benefit liability	Υποχρεώσεις συνταξιοδότησης	0	75	2.077	2.139	2.231
provisions for liabilities and charges:	προβλέψεις για υποχρεώσεις και πρόστιμα					
deferred tax	αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	1.683	1.411	1.313	1.376	1.473
other provisions for liabilities and charges	λοιπές προβλέψεις για πρόστιμα και υποχρεώσεις	442	292	361	402	417
	Σύνολο προβλέψεων για υποχρεώσεις και πρόστιμα	2.125	4.102	1.674	1.778	1.890
subordinated liabilities:	στοιχεία παθητικού μειωμένης εξασφάλισης					
undated capital-convertible	Κεφάλαιο με συγκεκριμένη προθεσμία-μετατρέψιμο	3.391	4.006	5.496	5.959	5.852

undated loan capital-non-convertible	Δάνεια χωρίς συγκεκριμένη προθεσμία-μη μετατρέψιμο	4.119	0	4.672	4.495	4.400
	Σύνολο στοιχείων παθητικού με μειωμένη εξασφάλιση	7.510	0	10.168	10.454	10.252
minority interests: equity	δικαιώματα μειοψηφίας: κοινών μετόχων	37	37	37	44	46
non-equity	προνομιούχων μετόχων	515	509	694	683	550
	Σύνολο δικαιωμάτων μειοψηφίας	552	546	731	727	596
	ίδια κεφάλαια					
called up share capital		1.396	1.411	1.416	1.418	1.419
share premium account	διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	595	959	1.093	1.136	1.145
merger reserve	αποθεματικό συγχώνευσης	343	343	343	343	343
profit and loss account	Λογαριασμός ζημιών / κερδών	7.690	7.643	5.091	6.727	7.070
shareholders equity (equity and non-equity)	σύνολο ιδίων κεφαλαίων	10.024	10.356	7.943	9.624	9.977
long-term assurance liabilities to policyholders	μακροπρόθεσμες ασφαλιστικές υποχρεώσεις	51.085	46.389	45.218	50.078	54.764
TOTAL LIABILITIES	ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	219.113	235.793	252.561	252.012	279.843

Πίνακας 80: Lloyds Tsb Ισολογισμοί Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004)

ASSETS	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
cash and balances at central banks	ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	0,47%	0,53%	0,45%	0,47%	0,39%
items in the course of collection from other banks		0,70%	0,71%	0,70%	0,57%	0,52%
treasury bills and other eligible bills	κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση	0,78%	1,87%	0,95%	0,21%	0,03%
loans and advances to banks	δάνεια και προκαταβολές σε τράπεζες	6,98%	6,46%	6,94%	6,17%	8,42%
loans and advances to customers	δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	52,41%	52,19%	53,24%	53,67%	55,12%
non-returnable finance		0,18%	0,05%	0,00%	0,00%	0,00%
	Σύνολο δανείων και προκαταβολών σε τράπεζες	52,23%	52,14%	0,00%	0,00%	0,00%
debt securities	Όμολογίες	6,67%	10,27%	11,61%	11,38%	9,00%

equity shares	κοινές μετοχές	0,11%	0,10%	0,08%	0,18%	0,08%
interests in joint venture:	συμμετοχές σε κοινοπραξία:					
gross assets	Ακαθάριστα περιουσιακά στοιχεία	0,01%	0,12%	0,13%	0,03%	0,03%
gross liabilities	Ακαθάριστες υποχρεώσεις	0,00%	0,10%	0,12%	0,01%	0,01%
		0,00%	0,02%	0,02%	0,02%	0,02%
intangible fixed assets	ασώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	1,19%	1,09%	1,04%	1,00%	0,87%
tangible fixed assets	εσώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	1,39%	1,43%	1,62%	1,55%	1,49%
own shares	ίδιες μετοχές	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%
other assets	λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1,82%	1,89%	2,07%	1,57%	1,15%
prepayments and accrued income	μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού	1,35%	0,97%	0,91%	0,76%	0,92%
post-retirement benefit asset		0,00%	0,15%	0,00%	0,00%	0,00%
long-term assurance business attributable to the stakeholder		2,99%	2,70%	2,46%	2,57%	2,42%
long-term assurance assets attributable to policyholders		23,31%	19,67%	17,90%	19,87%	19,57%
TOTAL ASSETS	ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

LIABILITIES	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	2000	2001	2002	2003	2004
deposits by banks	υποχρεώσεις από καταθέσεις σε τράπεζες	7,64%	10,31%	10,07%	9,51%	14,20%
customer accounts	υποχρεώσεις προς πελάτες	46,55%	46,28%	46,06%	46,23%	43,62%
items in the course of transmission to other banks		0,19%	0,23%	0,31%	0,25%	0,23%
debt securities in issue	Ομολογίες σε έκδοση	8,17%	10,36%	11,98%	10,29%	9,73%
other liabilities	λοιπές υποχρεώσεις	3,01%	2,83%	3,28%	2,78%	2,37%
accruals and deferred income	μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	1,90%	1,51%	1,45%	1,27%	1,38%
post-retirement benefit liability	Υποχρεώσεις συνταξιοδότησης	0,00%	0,03%	0,82%	0,85%	0,80%
provisions for liabilities and charges:	προβλέψεις για υποχρεώσεις και πρόστιμα					
deferred tax	αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	0,77%	0,60%	0,52%	0,55%	0,53%
other provisions for liabilities and charges	λοιπές προβλέψεις για πρόστιμα και υποχρεώσεις	0,20%	0,12%	0,14%	0,16%	0,15%
	Σύνολο προβλέψεων για υποχρεώσεις και πρόστιμα	0,97%	1,74%	0,66%	0,71%	0,68%

subordinated liabilities:	στοιχεία παθητικού μειωμένης εξασφάλισης					
undated capital-convertible	Κεφάλαιο με συγκεκριμένη προθεσμία-μετατρέψιμο	1,55%	1,70%	2,18%	2,36%	2,09%
undated loan capital-non-convertible	Δάνεια χωρίς συγκεκριμένη προθεσμία-μη μετατρέψιμο	1,88%	0,00%	1,85%	1,78%	1,57%
	Σύνολο στοιχείων παθητικού μειωμένης εξασφάλισης	3,43%	0,00%	4,03%	4,15%	3,66%
minority interests: equity	δικαιώματα μειοψηφίας: κοινών μετόχων	0,02%	0,02%	0,01%	0,02%	0,02%
non-equity	προνομιούχων μετόχων	0,24%	0,22%	0,27%	0,27%	0,20%
	Σύνολο δικαιωμάτων μειοψηφίας	0,25%	0,23%	0,29%	0,29%	0,21%
	ίδια κεφάλαια					
called up share capital		0,64%	0,60%	0,56%	0,56%	0,51%
share premium account	διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	0,27%	0,41%	0,43%	0,45%	0,41%
merger reserve	αποθεματικό συγχώνευσης	0,16%	0,15%	0,14%	0,14%	0,12%
profit and loss account	Λογαριασμός ζημιών /κερδών	3,51%	3,24%	2,02%	2,67%	2,53%
shareholders equity (equity and non-equity)	σύνολο ιδίων κεφαλαίων	4,57%	4,39%	3,14%	3,82%	3,57%
long-term assurance liabilities to policyholders	μακροπρόθεσμες ασφαλιστικές υποχρεώσεις	23,31%	19,67%	17,90%	19,87%	19,57%
TOTAL LIABILITIES	ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Πίνακας 81: Lloyds Tsb Ισολογισμοί Με Ανάλυση Δεικτών (2000-2004)

ASSETS	Ενεργητικό	2000	2001	2002	2003	2004
cash and balances at central banks	ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	100,00%	120,74%	111,00%	116,36%	104,97%
items in the course of collection from other banks		100,00%	108,55%	114,61%	94,39%	95,37%
treasury bills and other eligible bills	κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση	100,00%	258,16%	140,96%	31,54%	5,38%
loans and advances to banks	δάνεια και προκαταβολές σε τράπεζες	100,00%	99,57%	114,64%	101,68%	154,12%
loans and advances to customers	δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	100,00%	107,16%	117,10%	117,78%	134,32%

non-returnable finance		100,00%	31,00%	0,00%	0,00%	0,00%
	Σύνολο δανείων και προκαταβολών σε τράπεζες	100,00%	107,43%	0,00%	0,00%	0,00%
debt securities	ομολογίες	100,00%	165,87%	200,71%	196,30%	172,50%
equity shares	κοινές μετοχές	100,00%	91,09%	83,40%	185,43%	87,04%
interests in joint venture:	συμμετοχές σε κοινοπραξία:					
	Ακαθάριστα περιουσιακά στοιχεία	100,00%	2007,14%	2400,00%	607,14%	600,00%
gross assets	Ακαθάριστες υποχρεώσεις	100,00%	4840,00%	5820,00%	620,00%	620,00%
gross liabilities	Σύνολο συμμετοχών σε κοινοπραξία	100,00%	433,33%	500,00%	600,00%	588,89%
intangible fixed assets	ασώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	100,00%	98,73%	101,35%	96,69%	93,31%
tangible fixed assets	ενσώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	100,00%	110,80%	134,87%	129,01%	137,67%
own shares	ίδιες μετοχές	100,00%	82,14%	0,00%	0,00%	0,00%
other assets	λοιπά στοιχεία ενεργητικού	100,00%	111,76%	131,04%	98,65%	80,54%
prepayments and accrued income	μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού	100,00%	77,44%	77,13%	64,69%	86,78%
post-retirement benefit asset		-	100,00%	-	-	-
long-term assurance business attributable to the stakeholder		-	100,00%	-	-	-
long-term assurance assets attributable to policyholders		100,00%	90,81%	88,52%	98,03%	107,20%
TOTAL ASSETS	ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	100,00%	107,61%	115,27%	115,01%	127,72%

LIABILITIES	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	2000	2001	2002	2003	2004
deposits by banks	υποχρεώσεις από καταθέσεις σε τράπεζες	100,00%	145,26%	152,03%	143,14%	237,45%
customer accounts	υποχρεώσεις προς πελάτες	100,00%	106,99%	114,07%	114,22%	119,68%
items in the course of transmission to other banks		100,00%	106,99%	114,07%	114,22%	119,68%
debt securities in issue	ομολογίες σε έκδοση	100,00%	136,43%	169,03%	144,82%	152,06%
other liabilities	λοιπές υποχρεώσεις	100,00%	101,11%	125,52%	106,17%	100,29%
accruals and deferred income	μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	100,00%	85,36%	87,66%	76,81%	92,62%
post-retirement benefit liability		-	100,00%	2769,33%	2852,00%	2974,67%
provisions for	προβλέψεις για					

liabilities and charges:	υποχρεώσεις και πρόστιμα					
deferred tax	αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	100,00%	83,84%	78,02%	81,76%	87,52%
other provisions for liabilities and charges	λοιπές προβλέψεις για πρόστιμα και υποχρεώσεις	100,00%	66,06%	81,67%	90,95%	94,34%
	σύνολο προβλέψεων για υποχρεώσεις και πρόστιμα	100,00%	193,04%	78,78%	83,67%	88,94%
subordinated liabilities:	στοιχεία παθητικού μειωμένης εξασφάλισης					
undated capital-convertible		100,00%	118,14%	162,08%	175,73%	172,57%
undated loan capital-non-convertible		100,00%	0,00%	113,43%	109,13%	106,82%
	σύνολο στοιχείων παθητικού μειωμένης εξασφάλισης	100,00%	0,00%	135,39%	139,20%	136,51%
minority interests:	δικαιώματα μειοψηφίας:					
equity	κοινών μετόχων	100,00%	100,00%	100,00%	118,92%	124,32%
non-equity	προνομιούχων μετόχων	100,00%	98,83%	134,76%	132,62%	106,80%
	σύνολο δικαιωμάτων μειοψηφίας	100,00%	98,91%	132,43%	131,70%	107,97%
	ίδια κεφάλαια					
called up share capital		100,00%	101,07%	101,43%	101,58%	101,65%
share premium account	διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	100,00%	161,18%	183,70%	190,92%	192,44%
merger reserve	αποθεματικό συγχώνευσης	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
profit and loss account	λογαριασμός κέρδη, ζημιών	100,00%	99,39%	66,20%	87,48%	91,94%
shareholders equity (equity and non-equity)	σύνολο ιδίων κεφαλαίων	100,00%	103,31%	79,24%	96,01%	99,53%
long-term assurance liabilities to policyholders	μακροπρόθεσμες ασφαλιστικές υποχρεώσεις	100,00%	90,81%	88,52%	98,03%	107,20%
TOTAL LIABILITIES	ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	100,00%	107,61%	115,27%	115,01%	127,72%

Πίνακας 82: Lloyds Tsb Αποτελέσματα Χρήσης Με Κάθετη Μορφή (2000-2004)

PROFIT AND LOSS ACCOUNT	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	2000	2001	2002	2003	2004
interest receivable:						
interest receivable and similar income arising from debt securities:	έσοδα από τόκους και συναφή έσοδα	443	530	567	452	423

other income receivable and similar income	λοιπά έσοδα από τόκους	10.611	10.834	9.982	9.697	9.972
interest payable	έξοδα από τόκους	-6.467	-6.442	-5.378	-4.894	-5.475
net interest income	καθαρά έσοδα από τόκους	4.587	4.922	5.171	5.255	4.920
other finance income	Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	0	307	165	34	39
other income	λοιπά έσοδα					
fees and commissions receivable	έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	2.768	2.922	3.053	3.099	3.124
fees and commissions payable	έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	-479	-602	-645	-722	-744
dealing profits		198	233	188	560	271
income from long-term assurance business	έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	615	-29	-303	453	715
general insurance premium income	έσοδα από γενικά ασφάλιστρα	399	428	486	535	554
other operating income	λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	436	708	763	694	688
total income	σύνολο οργανικών εσόδων (μικτά αποτελέσματα)	8.524	8.889	8.878	9.908	9.567
operating expenses	έξοδα εκμετάλλευσης					
administrative expenses	έξοδα διοίκησης	-3.378	-4.226	-4.214	-4.476	-4.284
exceptional restructuring costs		-188				
depreciation and amortisation	αποσβέσεις	-386	-550	-701	-697	-633
total operating expenses	σύνολο εξόδων εκμετάλλευσης	-3.952	-4.776	-4.915	5.173	-4.917
trading surplus	εμπορικό κέρδος	4.572	4.113	3.963	4.735	4.650
general insurance claims	γενικές ασφαλιστικές απαιτήσεις	-142	-174	-229	-236	-224
provisions for bad and doubtful debts	προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις:					
specific	ειδικές	-547	-736	-965	-946	-953
general	γενικές	6	-11	-64	-4	87
	Σύνολο προβλέψεων από επισφαλείς πελάτες	-541	-747	-1.029	-950	-866
amounts written off fixed asset investments		-32	-60	-87	-44	-52
operating profit	ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	3.857	3.132	2.618	3.505	3.508
share of results of joint ventures	Αποτελέσματα από κοινοπραξίες	3	-10	-11	-22	0
loss/profit on sale of businesses	Κέρδη/ζημιές από πώληση επιχειρήσεων	0	39	0	865	-15
profit on ordinary	καθαρά κέρδη προ φόρων	3.860	3.161	2.607	4.348	3.493

activities before tax						
tax on profit on ordinary activities	φόρος	1.105	875	764	1.025	1.004
profit on ordinary activities after tax:	καθαρά κέρδη χρήσεως	2.755	2.286	1.843	3.323	2.489
minority interests equity	δικαιώματα μειοψηφίας: κοινές μετοχές	13	17	19	22	26
non-equity	προνομιούχες μετοχές	36	40	43	47	42
profit for the year attributable to shareholders	κέρδη διανεμόμενα σε μετόχους	2.706	2.229	1.781	3.254	2.421
dividends	μερίσματα	1.683	1.872	1.908	1.911	1.914
profit for the year	κέρδη χρήσης	1.023	357	-127	1.343	507
earnings per share	κέρδη ανά μετοχή	49,3p	40,3p	32p	58,3p	43,3p
diluted earnings per share	προσαρμοσμένα κέρδη ανά μετοχή	48,8p	39,9p	31,8p	58,1p	43p

Πίνακας 83: Lloyds Tsb Αποτελέσματα Χρήσης Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004)

PROFIT AND LOSS ACCOUNT	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	2000	2001	2002	2003	2004
interest receivable:						
interest receivable and similar income arising from debt securities:	έσοδα από τόκους και συναφή έσοδα	5,20%	5,96%	6,39%	4,56%	4,42%
other income receivable and similar income	λοιπά έσοδα από τόκους	124,48%	121,88%	112,44%	97,87%	104,23%
interest payable	έξοδα από τόκους	75,87%				
net interest income	καθαρά έσοδα από τόκους	53,81%	55,37%	58,25%	53,04%	51,43%
other finance income	Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	0,00%	3,45%	1,86%	0,34%	0,41%
other income	λοιπά έσοδα:					
fees and commissions receivable	έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	32,47%	32,87%	34,39%	31,28%	32,65%
fees and commissions payable	έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	5,62%	6,77%	7,27%	7,29%	7,78%
dealing profits		2,32%	2,62%	2,12%	5,65%	2,83%
income from long-term assurance business	έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	7,21%	0,33%	3,41%	4,57%	7,47%
general insurance premium income	έσοδα από γενικά ασφάλιστρα	4,68%	4,81%	5,47%	5,40%	5,79%
other operating income	λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	5,11%	7,96%	8,59%	7,00%	7,19%
total income	σύνολο οργανικών εσόδων (μικτά)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

	αποτελέσματα)					
operating expenses	έξοδα εκμετάλλευσης					
administrative expenses	έξοδα διοίκησης	39,63%	47,54%	47,47%	45,18%	44,78%
exceptional restructuring costs		2,21%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
depreciation and amortisation	αποσβέσεις	4,53%	6,19%	7,90%	7,03%	6,62%
total operating expenses	σύνολο εξόδων εκμετάλλευσης	46,36%	53,73%	55,36%	52,21%	51,40%
trading surplus	εμπορικό κέρδος	53,64%	46,27%	44,64%	47,79%	48,60%
general insurance claims	γενικές ασφαλιστικές απαιτήσεις	1,67%	1,96%	2,58%	2,38%	2,34%
provisions for bad and doubtful debts	προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις:					
specific	ειδικές	6,42%	8,28%	10,87%	9,55%	9,96%
general	γενικές	0,07%	0,12%	0,72%	0,04%	0,91%
	Σύνολο προβλέψεων από επισφαλείς πελάτες	6,35%	8,40%	11,59%	9,59%	9,05%
amounts written off fixed asset investments		0,38%	0,67%	0,98%	0,44%	0,54%
operating profit	ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	45,25%	35,23%	29,49%	35,38%	36,67%
share of results of joint ventures	Αποτελέσματα από κοινοπραξίες	0,04%	0,11%	0,12%	0,22%	0,00%
loss/profit on sale of businesses	Κέρδη/ζημιές από πώληση επιχειρήσεων	0,00%	0,44%	0,00%	8,73%	0,16%
profit on ordinary activities before tax	καθαρά κέρδη προ φόρων	45,28%	35,56%	29,36%	43,88%	36,51%
tax on profit on ordinary activities	φόρος	12,96%	9,84%	8,61%	10,35%	10,49%
profit on ordinary activities after tax:	καθαρά κέρδη χρήσεως	32,32%	25,72%	20,76%	33,54%	26,02%
minority interests equity	δικαιώματα μειοψηφίας: κοινές μετοχές	0,15%	0,19%	0,21%	0,22%	0,27%
non-equity	προνομιούχες μετοχές	0,42%	0,45%	0,48%	0,47%	0,44%
profit for the year attributable to shareholders	κέρδη διανεμόμενα σε μετόχους	31,75%	25,08%	20,06%	32,84%	25,31%
dividends	μερίσματα	19,74%	21,06%	21,49%	19,29%	20,01%
profit for the year	κέρδη χρήσης	12,00%	4,02%	1,43%	13,55%	5,30%

Πίνακας 84: Lloyds Tsb Αποτελέσματα Χρήσης Με Αναλυση Δεικτων (2000-2004)

PROFIT AND LOSS ACCOUNT	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	2000	2001	2002	2003	2004
interest receivable:						

interest receivable and similar income arising from debt securities:	έσοδα από τόκους και συναφή έσοδα	100,00%	119,64%	127,99%	102,03%	95,49%
other income receivable and similar income	λοιπά έσοδα από τόκους	100,00%	102,10%	94,07%	91,39%	93,98%
interest payable	έξοδα από τόκους	100,00%	99,61%	83,16%	75,68%	84,66%
net interest income	καθαρά έσοδα από τόκους	100,00%	107,30%	112,73%	114,56%	107,26%
other finance income	Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	-	100,00%	53,75%	11,07%	12,70%
other income	λοιπά έσοδα:					
fees and commissions receivable	έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	100,00%	105,56%	110,30%	111,96%	112,86%
fees and commissions payable	έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	100,00%	125,68%	134,66%	150,73%	155,32%
dealing profits		100,00%	117,68%	94,95%	282,83%	136,87%
income from long-term assurance business	έσοδα από ασφαλιστικές δραστηριότητες	100,00%	4,72%	49,27%	73,66%	116,26%
general insurance premium income	έσοδα από γενικά ασφάλιστρα	100,00%	107,27%	121,80%	134,09%	138,85%
other operating income	λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	100,00%	162,39%	175,00%	159,17%	157,80%
	σύνολο λοιπών εσόδων	100,00%	92,96%	89,97%	117,32%	117,04%
total income	σύνολο οργανικών εσόδων (μικτά αποτελέσματα)	100,00%	104,28%	104,15%	116,24%	112,24%
operating expenses	έξοδα εκμετάλλευσης					
administrative expenses	έξοδα διοίκησης	100,00%	125,10%	124,75%	132,50%	126,82%
exceptional restructuring costs		100,00%				
depreciation and amortisation	αποσβέσεις	100,00%	142,49%	181,61%	180,57%	163,99%
total operating expenses	σύνολο εξόδων εκμετάλλευσης	100,00%	120,85%	124,37%	130,90%	124,42%
trading surplus	εμπορικό κέρδος	100,00%	89,96%	86,68%	103,57%	101,71%

general insurance claims	γενικές ασφαλιστικές απαιτήσεις	100,00%	122,54%	161,27%	166,20%	157,75%
provisions for bad and doubtful debts	προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις:					
specific	ειδικές	100,00%	134,55%	176,42%	172,94%	174,22%
general	γενικές	100,00%	183,33%	1066,67%	66,67%	1450,00%
	Σύνολο προβλέψεων για επισφαλείς πελάτες	100,00%	138,08%	190,20%	175,60%	160,07%
amounts written off fixed asset investments		100,00%	187,50%	271,88%	137,50%	162,50%
operating profit	ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	100,00%	81,20%	67,88%	90,87%	90,95%
share of results of joint ventures	αποτελέσματα από κοινοπραξίες	100,00%	333,33%	366,67%	733,33%	0,00%
loss/profit on sale of businesses	ζημία/κέρδος από πώληση επιχειρήσεων	-	100,00%	-	2217,95%	38,46%
profit on ordinary activities before tax	καθαρά κέρδη προ φόρων	100,00%	81,89%	67,54%	112,64%	90,49%
tax on profit on ordinary activities	φόρος	100,00%	79,19%	69,14%	92,76%	90,86%
profit on ordinary activities after tax:	καθαρά κέρδη χρήσεως	100,00%	82,98%	66,90%	120,62%	90,34%
minority interests equity	δικαιώματα μειοψηφίας: κοινές μετοχές	100,00%	130,77%	146,15%	169,23%	200,00%
non-equity	προνομιούχες μετοχές	100,00%	111,11%	119,44%	130,56%	116,67%
profit for the year attributable to shareholders	κέρδη διανεμόμενα σε μετόχους	100,00%	82,37%	65,82%	120,25%	89,47%
dividends	μερίσματα	100,00%	111,23%	113,37%	113,55%	113,73%
profit for the year	κέρδη χρήσης	100,00%	34,90%	12,41%	131,28%	49,56%

Πίνακας 85: Standard Chartered Ισολογισμοί Με Κάθετη Μορφή (2000-2004)

ASSETS	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
cash and balances at central banks	ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	791	1.004	1.100	1.835	2.079
cheques in course of collection	επιταγές εισπρακτέες	104	170	137	147	190
treasury bills and other eligible bills	κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για	3.962	5.105	5.050	5.689	4.425

	επαναχρηματοδότηση					
loans and advances to banks	δάνεια και προκαταβολές σε τράπεζες	23.759	19.578	16.001	13.354	18.922
loans and advances to customers	δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	51.882	53.005	57.009	59.744	71.596
debt securities and other fixed income securities	ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης	9.846	15.971	20.187	23.141	28.295
equity shares and other variable securities	κοινές μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	103	109	193	359	253
interest in joint venture-share of gross assets	συμμετοχές σε κοινοπραξίες-	0	0	0	0	1.179
share of gross liabilities	Ακαθάριστες υποχρεώσεις	0	0	0	0	-992
share of net assets	Ακαθάριστα περιουσιακά στοιχεία	0	0	0	0	187
intangible fixed assets	ασώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	2.327	2.269	2.118	1.986	1.900
tangible fixed assets	ενσώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	977	992	928	884	844
other assets	λοιπά στοιχεία ενεργητικού	7.187	8.250	9.106	11.996	11.729
prepayments and accrued income	μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού	1.342	1.082	1.124	1.067	1.268
TOTAL ASSETS	ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	102.280	107.535	112.953	120.202	141.688

LIABILITIES	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	2000	2001	2002	2003	2004
deposits by banks	καταθέσεις σε τράπεζες	11.103	11.688	10.850	10.924	15.813
customer accounts	υποχρεώσεις προς πελάτες	65.037	67.855	71.626	73.767	84.572
debt securities in issue	ομολογιακά δάνεια σε έκδοση	4.533	3.706	4.877	6.062	7.378
other liabilities	λοιπές υποχρεώσεις	9.029	9.910	11.618	13.984	16.361
accruals and deferred income	μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	1.282	1.267	945	1.181	1.262
provision for liabilities and charges	προβλέψεις για υποχρεώσεις και πρόστιμα	306	150	63	46	59
pension and post retirement liabilities (net of deferred tax)	υποχρεώσεις προς συνταξιοδοτικά προγράμματα (καθαρό από αναβαλλόμενους φόρους)	0	0	0	128	120
subordinated liabilities: undated loan capital	υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης (δάνεια με συγκεκριμένη ημ/νία αποπληρωμής)	1.818	1.804	1.542	1.568	1.588
subordinated liabilities: dated loan capital (including convertible bonds)	υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης (δάνεια χωρίς συγκεκριμένη ημ/νία αποπληρωμής)	2.257	3.544	3.913	4.399	5.144
	Σύνολο υποχρεώσεων	4.075	5.348	5.455	5.967	6.732

	μειωμένης εξασφάλισης					
minority interests: equity	δικαιώματα μειοψηφίας: κοινές μετοχές	76	73	75	83	111
minority interests: non-equity	δικαιώματα μειοψηφίας: προνομιούχες μετοχές	486	0	174	531	845
	Σύνολο δικαιωμάτων μειοψηφίας	562	73	249	614	956
	Ίδια κεφάλαια					
called-up share capital		719	861	909	939	967
share premium account	διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	1.907	2.761	2.764	2.813	2.835
capital reserve	αποθεματικά	0	5	5	5	5
capital redemption reserve		0	0	3	11	11
premises revaluation reserve	αποθεματικά αναπροσαρμογής παγίων	49	61	3	-2	-5
own shares held in ESOP trusts		0	0	-57	-60	-8
profit and loss account	Λογαριασμός κερδών/ζημιών	3.678	3.850	3.643	3.823	4.630
shareholders' funds (including non-equity interests)	ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ΜΕ ΤΑ ΠΡΟΝΟΜΙΑΚΑ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ)	6.353	7.538	7.270	7.529	8.435
total liabilities and shareholders funds	ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΙΩΝ	102.280	107.535	112.953	120.202	141.688

Πίνακας 86: Standard Chartered Ισολογισμοί Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004)

ASSETS	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
cash and balances at central banks	ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	0,77%	0,93%	0,97%	1,53%	1,47%
cheques in course of collection	επιταγές εισπρακτέες	0,10%	0,16%	0,12%	0,12%	0,13%
treasury bills and other eligible bills	κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση	3,87%	4,75%	4,47%	4,73%	3,12%
loans and advances to banks	δάνεια και προκαταβολές σε τράπεζες	23,23%	18,21%	14,17%	11,11%	13,35%
loans and advances to customers	δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	50,73%	49,29%	50,47%	49,70%	50,53%
debt securities and other fixed income securities	ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης	9,63%	14,85%	17,87%	19,25%	19,97%
equity shares and other variable	κοινές μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	0,10%	0,10%	0,17%	0,30%	0,18%

securities						
interest in joint venture-share of gross assets	συμμετοχές σε κοινοπραξίες-	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,83%
share of gross liabilities	Ακάθαρστες υποχρεώσεις	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,70%
share of net assets	Ακαθάριστα περιουσιακά στοιχεία	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,13%
intangible fixed assets	ασώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	2,28%	2,11%	1,88%	1,65%	1,34%
tangible fixed assets	ενσώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	0,96%	0,92%	0,82%	0,74%	0,60%
other assets	λοιπά στοιχεία ενεργητικού	7,03%	7,67%	8,06%	9,98%	8,28%
prepayments and accrued income	μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού	1,31%	1,01%	1,00%	0,89%	0,89%
TOTAL ASSETS	ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

LIABILITIES	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	2000	2001	2002	2003	2004
deposits by banks	καταθέσεις σε τράπεζες	10,86%	10,87%	9,61%	9,09%	11,16%
customer accounts	υποχρεώσεις προς πελάτες	63,59%	63,10%	63,41%	61,37%	59,69%
debt securities in issue	ομολογιακά δάνεια σε έκδοση	4,43%	3,45%	4,32%	5,04%	5,21%
other liabilities	λοιπές υποχρεώσεις	8,83%	9,22%	10,29%	11,63%	11,55%
accruals and deferred income	μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	1,25%	1,18%	0,84%	0,98%	0,89%
provision for liabilities and charges	προβλέψεις για υποχρεώσεις και πρόστιμα	0,30%	0,14%	0,06%	0,04%	0,04%
pension and post retirement liabilities (net of deferred tax)	υποχρεώσεις προς συνταξιοδοτικά προγράμματα (καθαρό από αναβαλλόμενο φορολογικό)	0,00%	0,00%	0,00%	0,11%	0,08%
subordinated liabilities: undated loan capital)	υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης (δάνεια με συγκεκριμένη ημ/νία αποπληρωμής)	1,78%	1,68%	1,37%	1,30%	1,12%

subordinated liabilities: dated loan capital (including convertible bonds)	υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης (δάνεια χωρίς συγκεκριμένη ημ/νία αποπληρωμής)	2,21%	3,30%	3,46%	3,66%	3,63%
	Σύνολο υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης	3,98%	4,97%	4,83%	4,96%	4,75%
minority interests: equity	δικαιώματα μειοψηφίας: κοινές μετοχές	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	0,08%
minority interests: non-equity	δικαιώματα μειοψηφίας: προνομιούχες μετοχές	0,48%	0,00%	0,15%	0,44%	0,60%
		0,55%	0,07%	0,22%	0,51%	0,67%
	ίδια κεφάλαια					
called-up share capital		0,70%	0,80%	0,80%	0,78%	0,68%
share premium account	διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	1,86%	2,57%	2,45%	2,34%	2,00%
capital reserve	αποθεματικά	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
capital redemption reserve		0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,01%
premises revaluation reserve	αποθεματικά αναπροσαρμογής παγίων	0,05%	0,06%	0,00%	0,00%	0,00%
open shares held in ESOP trusts		0,00%	0,00%	0,05%	0,05%	0,01%
profit and loss account		3,60%	3,58%	3,23%	3,18%	3,27%
shareholders' funds (including non-equity interests)	ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ΜΕ ΤΑ ΠΡΟΝΟΜΙΑΚΑ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ)	6,21%	7,01%	6,44%	6,26%	5,95%
total liabilities and shareholders funds	ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Πίνακας 87: Standard Chartered Ισολογισμοί Με Ανάλυση Δεικτών (2000-2004)

ASSETS	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
cash and	ταμείο και διαθέσιμα σε	100,00%	126,93%	139,06%	231,98%	262,83%

balances at central banks	κεντρικές τράπεζες					
cheques in course of collection	επιταγές εισπρακτέες	100,00%	163,46%	131,73%	141,35%	182,69%
treasury bills and other eligible bills	κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση	100,00%	128,85%	127,46%	143,59%	111,69%
loans and advances to banks	δάνεια και προκαταβολές σε τράπεζες	100,00%	82,40%	67,35%	56,21%	79,64%
loans and advances to customers	δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	100,00%	102,16%	109,88%	115,15%	138,00%
debt securities and other fixed income securities	ομολογίες και άλλοι τίτλοι σταθερής απόδοσης	100,00%	162,21%	205,03%	235,03%	287,38%
equity shares and other variable securities	κοινές μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	100,00%	105,83%	187,38%	348,54%	245,63%
interest in joint venture-share of gross assets	συμμετοχές σε κοινοπραξίες-	-	-	-	-	100,00%
share of gross liabilities	Ακαθάριστες υποχρεώσεις	-	-	-	-	100,00%
share of net assets	Ακαθάριστα περιουσιακά στοιχεία	-	-	-	-	100,00%
intangible fixed assets	ασώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	100,00%	97,51%	91,02%	85,35%	81,65%
tangible fixed assets	ενσώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	100,00%	101,54%	94,98%	90,48%	86,39%
other assets	λοιπά στοιχεία ενεργητικού	100,00%	114,79%	126,70%	166,91%	163,20%
prepayments and accrued income	μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού	100,00%	80,63%	83,76%	79,51%	94,49%
TOTAL ASSETS	ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	100,00%	105,14%	110,44%	117,52%	138,53%

LIABILITIES	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	2000	2001	2002	2003	2004
deposits by banks	καταθέσεις σε τράπεζες	100,00%	105,27%	97,72%	98,39%	142,42%
customer accounts	υποχρεώσεις προς πελάτες	100,00%	104,33%	110,13%	113,42%	130,04%
debt securities in issue	ομολογιακά δάνεια σε έκδοση	100,00%	81,76%	107,59%	133,73%	162,76%
other liabilities	λοιπές υποχρεώσεις	100,00%	109,76%	128,67%	154,88%	181,21%
accruals and deferred income	μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	100,00%	98,83%	73,71%	92,12%	98,44%
provision for	προβλέψεις	100,00%	49,02%	20,59%	15,03%	19,28%

liabilities and charges	για υποχρεώσεις και πρόστιμα					
pension and post retirement liabilities (net of deferred tax)	υποχρεώσεις προς συνταξιοδοτικά προγράμματα (καθαρό από αναβαλλόμενο φορολογικό)	-	-	-	100,00%	93,75%
subordinated liabilities: undated loan capital	υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης (δάνεια με συγκεκριμένη ημ/νία αποπληρωμής)	100,00%	99,23%	84,82%	86,25%	87,35%
subordinated liabilities: dated loan capital (including convertible bonds)	υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης (δάνεια χωρίς συγκεκριμένη ημ/νία αποπληρωμής)	100,00%	157,02%	173,37%	194,90%	227,91%
		100,00%	131,24%	133,87%	146,43%	165,20%
minority interests: equity	δικαιώματα μειοψηφίας: κοινές μετοχές	100,00%	96,05%	98,68%	109,21%	146,05%
minority interests: non-equity	δικαιώματα μειοψηφίας: προνομιούχες μετοχές	100,00%	0,00%	35,80%	109,26%	173,87%
		100,00%	12,99%	44,31%	109,25%	170,11%
	ίδια κεφάλαια					
called-up share capital		100,00%	119,75%	126,43%	130,60%	134,49%
share premium account	διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	100,00%	144,78%	144,94%	147,51%	148,66%
capital reserve	αποθεματικά	-	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
capital redemption reserve		-	-	100,00%	366,67%	366,67%
premises revaluation reserve	αποθεματικά αναπροσαρμογής παγίων	100,00%	124,49%	6,12%	4,08%	10,20%
own shares held in ESOP trusts		-	-	100,00%	105,26%	14,04%
profit and loss account	Λογαριασμός κερδών/ζημιών	100,00%	104,68%	99,05%	103,94%	125,88%

shareholders' funds (including non-equity interests)	ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ (ΜΕ ΤΑ ΠΡΟΝΟΜΙΑΚΑ ΔΙΚΑΙΩΜΑΤΑ)	100,00%	118,65%	114,43%	118,51%	132,77%
total liabilities and shareholders funds	ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΙΩΝ	100,00%	105,14%	110,44%	117,52%	138,53%

Πίνακας 88: Standard Chartered Αποτελέσματα Χρήσης Με Κάθετη Μορφή (2000-2004)

PROFIT AND LOSS ACCOUNT	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	2000	2001	2002	2003	2004
interest receivable	έσοδα από τόκους	6.905	6.419	5.288	4.790	5.232
interest payable	έξοδα από τόκους	-4.196	-3.519	-2.225	-1.822	-2.064
net interest income	καθαρά κέρδη από τόκους	2.709	2.900	3.063	2.968	3.168
other finance income/charge	Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	0	0	0	-13	10
fees and commissions receivable	έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	1.114	1.135	1.160	1.318	1.617
fees and commissions payable	έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	-226	-158	-169	-162	-283
dealing profits		377	470	420	525	648
other operating income	λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	116	58	65	104	207
net revenue	καθαρά έσοδα	4.090	4.405	4.539	4.740	5.367
administrative expenses	γενικά έξοδα διοίκησης	-2.417	-2.261	-2.212	-2.262	-2.576
depreciation and amortization	αποσβέσεις	-297	-324	-345	-381	-418
total on-going expenses		-2.391	-2.585	-2.557	-2.643	-2.994
restructuring		-323	0	0	0	0
total operating expenses	Σύνολο λειτουργικών εξόδων	-2.714	-2.585	-2.557	-2.643	-2.994
operating profit before	καθαρά κέρδη εκμετάλλευσης	1.376	1.820	1.982	2.097	2.371

provisions	προ προβλέψεων					
provisions for bad and doubtful debts	προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	-462	-732	-705	-536	-214
provisions for contingent liabilities and commitments	προβλέψεις	-8	1	-7	0	0
amounts written off fixed asset investments		0	0	-8	-11	-1
operating profit	κέρδη εκμεταλλεύσεως	906	1.089	1.262	1.550	2.156
income before joint venture	εισόδημα προ κοινοπραξίας	0	0	0	0	2
profit on disposal of subsidiary undertakings	Κέρδη από πώληση θυγατρικών επιχειρήσεων	532	0	0	0	0
profit on ordinary activities before taxation	καθαρά κέρδη προ φόρων	1.438	1.089	1.262	1.550	2.158
taxation	φόρος	-377	-378	-387	-497	-637
profit after taxation	καθαρά κέρδη μετά φόρων	1.061	711	875	1.053	1.521
minority interests	δικαιώματα μειοψηφίας	-35	-12	-31	-29	-42
profit for the year attributable to shareholders		1.026	699	844	1.024	1.479
dividends on non-equity preference shares	μερίσματα προνομιούχων μετοχών	-24	-68	-108	-55	-58
dividends on ordinary equity shares	μερίσματα κοινών μετοχών	-424	-474	-545	-611	-725
retained profit	υπόλοιπο κερδών εις νέο	578	157	191	358	696
normalized earnings per ordinary share		0	55,9c	74,9c	90,1c	125,9c
basic earnings per ordinary share	βασικά κέρδη ανά κοινή μετοχή	92,2c	55,4c	57,6c	82c	121,2c
diluted earnings per ordinary share	προσαρμοσμένα κέρδη ανά κοινή μετοχή	90,7c		57,2c	81c	119,3c
dividend per	μερίσμα ανά			47c	52c	59,5c

ordinary share	κοινή μετοχή					
----------------	--------------	--	--	--	--	--

Πίνακας 89: Standard Chartered Αποτελέσματα Χρήσης Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004)

PROFIT AND LOSS ACCOUNT	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	2000	2001	2002	2003	2004
interest receivable	έσοδα από τόκους	168,83%	145,72%	116,50%	101,05%	97,48%
interest payable	έξοδα από τόκους	102,59%	79,89%	49,02%	38,44%	38,46%
net interest income	καθαρά κέρδη από τόκους	66,23%	65,83%	67,48%	62,62%	59,03%
other finance income/charge	Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	0,00%	0,00%	0,00%	-0,27%	0,19%
fees and commissions receivable	έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	27,24%	25,77%	25,56%	27,81%	30,13%
fees and commissions payable	έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	5,53%	3,59%	3,72%	3,42%	5,27%
dealing profits		9,22%	10,67%	9,25%	11,08%	12,07%
other operating income	λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	2,84%	1,32%	1,43%	2,19%	3,86%
net revenue	καθαρά έσοδα	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
administrative expenses	γενικά έξοδα διοίκησης	59,10%	51,33%	48,73%	47,72%	48,00%
depreciation and amortization	αποσβέσεις	7,26%	7,36%	7,60%	8,04%	7,79%
total on-going expenses	Σύνολο λειτουργικών εξόδων	58,46%	58,68%	56,33%	55,76%	55,79%
restructuring		7,90%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
total operating expenses	Σύνολο λειτουργικών εξόδων	66,36%	58,68%	56,33%	55,76%	55,79%
operating profit before provisions	καθαρά κέρδη εκμετάλλευσης προ προβλέψεων	33,64%	41,32%	43,67%	44,24%	44,18%
provisions for bad and doubtful debts	προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	11,30%	16,62%	15,53%	11,31%	3,99%
provisions for contingent liabilities and commitments	προβλέψεις	0,20%	-0,02%	0,15%	0,00%	0,00%

amounts written off fixed asset investments		0,00%	0,00%	0,18%	0,23%	0,02%
operating profit	κέρδη εκμεταλλεύσεως	22,15%	24,72%	27,80%	32,70%	40,17%
income before joint venture	εισόδημα προ κοινοπραξίας	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,04%
profit on disposal of subsidiary undertakings	Κέρδη από πώληση θυγατρικών επιχειρήσεων	13,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
profit on ordinary activities before taxation	καθαρά κέρδη προ φόρων	35,16%	24,72%	27,80%	32,70%	40,21%
taxation	φόρος	9,22%	8,58%	8,53%	10,49%	11,87%
profit after taxation	καθαρά κέρδη μετά φόρων	25,94%	16,14%	19,28%	22,22%	28,34%
minority interests	δικαιώματα μειοψηφίας	0,86%	0,27%	0,68%	0,61%	0,78%
profit for the year attributable to shareholders		25,09%	15,87%	18,59%	21,60%	27,56%
dividends on non-equity preference shares	μερίσματα προνομιούχων μετοχών	0,59%	1,54%	2,38%	1,16%	1,08%
dividends on ordinary equity shares	μερίσματα κοινών μετοχών	10,37%	10,76%	12,01%	12,89%	13,51%
retained profit	υπόλοιπο κερδών εις νέο	23,91%	6,94%	8,63%	15,83%	27,02%

Πίνακας 90: Standard Chartered Αποτελέσματα Χρήσης Αναλυση Δεικτων (2000-2004)

PROFIT AND LOSS ACCOUNT	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	2000-2004				
		2000	2001	2002	2003	2004
interest receivable	έσοδα από τόκους	100,00%	92,96%	76,58%	69,37%	75,77%
interest payable	έξοδα από τόκους	100,00%	83,87%	53,03%	43,42%	49,19%
net interest income	καθαρά κέρδη από τόκους	100,00%	107,05%	113,07%	109,56%	116,94%
other finance income/charge	Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	-	-	-	100,00%	-76,92%
fees and commissions receivable	έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	100,00%	101,89%	104,13%	118,31%	145,15%

fees and commissions payable	έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	100,00%	69,91%	74,78%	71,68%	125,22%
dealing profits		100,00%	124,67%	111,41%	139,26%	171,88%
other operating income	λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	100,00%	50,00%	56,03%	89,66%	178,45%
net revenue	καθαρά έσοδα	100,00%	107,70%	110,98%	115,89%	131,22%
administrative expenses	γενικά έξοδα διοίκησης	100,00%	93,55%	91,52%	93,59%	106,58%
depreciation and amortization	αποσβέσεις	100,00%	109,09%	116,16%	128,28%	140,74%
total on-going expenses	Σύνολο λειτουργικών εξόδων	100,00%	108,11%	106,94%	110,54%	125,22%
restructuring		100,00%	-	-	-	-
total operating expenses	Σύνολο λειτουργικών εξόδων	100,00%	95,25%	94,22%	97,38%	110,32%
operating profit before provisions	καθαρά κέρδη εκμετάλλευσης προ προβλέψεων	100,00%	132,27%	144,04%	152,40%	172,31%
provisions for bad and doubtful debts	προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	100,00%	158,44%	152,60%	116,02%	46,32%
provisions for contingent liabilities and commitments	προβλέψεις	100,00%	12,50%	87,50%	0,00%	0,00%
amounts written off fixed asset investments		-	-	100,00%	137,50%	
operating profit	κέρδη εκμεταλλεύσεως	100,00%	120,20%	139,29%	171,08%	237,97%
income before joint venture	εισόδημα προ κοινοπραξίας	-	-	-	-	100,00%
profit on disposal of subsidiary undertakings	Κέρδη από πώληση θυγατρικών επιχειρήσεων	100,00%	-	-	-	-
profit on ordinary activities before taxation	καθαρά κέρδη προ φόρων	100,00%	75,73%	87,76%	107,79%	150,07%
taxation	φόρος	100,00%	100,27%	102,65%	131,83%	168,97%
profit after taxation	καθαρά κέρδη μετά φόρων	100,00%	67,01%	82,47%	99,25%	143,36%
minority interests	δικαιώματα μειοψηφίας	100,00%	34,29%	88,57%	82,86%	120,00%
profit for the year attributable to shareholders		100,00%	68,13%	82,26%	99,81%	144,15%

dividends on non-equity preference shares	μερίσματα προνομιούχων μετοχών	100,00%	283,33%	450,00%	229,17%	241,67%
dividends on ordinary equity shares	μερίσματα κοινών μετοχών	100,00%	111,79%	128,54%	144,10%	170,99%
retained profit	υπόλοιπο κερδών εις νέο	100,00%	27,16%	33,04%	61,94%	120,42%

Πίνακας 91: Alliance Leicester Ισολογισμοί Με Ανάλυση Με Κάθετη Μορφή (2000-2004)

ASSETS	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
cash and balances at central banks	ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	122,30	219,1	298,1	494,0	536,3
treasury bills and other eligible bills	κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση	218,50	279,6	239,4	117,0	0,0
loans and advances to banks	δάνεια και προκαταβολές σε τράπεζες	1.347,70	1.719,8	813,1	3.186,7	1.724,4
items in the course of collection from other banks		190,60	171,5	147,1	125,0	116,4
loans and advances to customers	δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	24.022,40	25.863,9	27.296,9	29.798,9	33.470,2
securitised assets		254,00	204,5	163,2	130,0	97,4
less: non-resource finance		-248,70	-199,6	-159,3	-127,3	-95,2
net investment in finance leases and hire purchase contracts	καθαρές επενδύσεις σε χρηματοδοτική μίσθωση	0,00	1.512,8	1.591,0	1.975,8	2.106,4
debt securities	ομολογίες	6.963,30	8.210,5	9.501,5	11.491,5	10.523,6
intangible fixed assets	ασώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	4,30	2,8	3,5	3,0	2,5
tangible fixed assets	ενσώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	584,70	302,0	304,5	280,9	277,5
operating lease assets	λειτουργικά μισθωμένα περιουσιακά στοιχεία	444,10	340,3	369,0	374,7	377,6
other assets	λοιπά στοιχεία ενεργητικού	396,80	219,2	355,0	171,5	93,9
prepayments and accrued income	μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού	75,10	281,0	325,6	402,7	735,8
long-term assurance business attributable to shareholders	μακροχρόνιες ασφαλίσεις μετόχων	0,00	82,8	0,0	0,0	0,0
long-term	μακροχρόνιες ασφαλίσεις	340,70	230,3	0,0	0,0	0,0

assurance business attributable to policyholders	κατόχων ασφαλιστικών συμβολαίων					
TOTAL ASSETS	ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	34.715,80	39.440,5	41.248,6	48.424,4	49.966,8

LIABILITIES	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	2000	2001	2002	2003	2004
deposits by banks	καταθέσεις από τράπεζες	1402,2	1991,2	2701,6	5040,2	4548,5
items in the course of transmission to other banks		215	231	289,7	214,9	199,4
customer accounts	υποχρεώσεις προς πελάτες	21324	22099,8	22360,1	24239,2	24755,6
debt securities in issue		7852,9	11053,9	12103,8	14853,7	15747,3
other liabilities	λοιπές υποχρεώσεις	432,8	548,4	564,1	466,7	580,6
accrual and deferred income	μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού	892,4	735,5	715,4	859,8	938,7
provisions for liabilities and charges	προβλέψεις για υποχρεώσεις και πρόστιμα	137,4	181,4	182,7	240,9	306,2
subordinated liabilities	στοιχεία παθητικού μειωμένης εξασφάλισης	461,8	609,5	609,9	812,1	812,7
non-equity tier 1	βασικά προνομιούχα κεφάλαια	0	0	0	0	297,2
	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΙΑ					
minority interests-non equity	δικαιώματα μειοψηφίας προνομιούχων μετοχών	0	0,8	1,5	2,7	4,8
called up share capital		252,2	252,5	242	231,1	223,2
share premium accounts	διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	21,9	25,1	38,5	54,7	66,7
capital redemption reserve		40,1	40,1	51,5	63,8	72,7
profit and loss account		1342,4	1441	1387,8	1344,6	1413,2
shareholder's funds (equity)	ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	1656,6	1758,7	1719,8	1694,2	1775,8
long-term assurance liabilities attributable to policyholders	μακροπρόθεσμες ασφαλιστικές υποχρεώσεις	340,7	230,3	0	0	0
TOTAL LIABILITIES	ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	34715,8	39440,5	41248,6	48424,4	49966,8

Πίνακας 92: Alliance Leicester Ισολογισμοί Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004)

ASSETS	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
cash and balances at central banks	ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	0,35%	0,56%	0,72%	1,02%	1,07%
treasury bills and other	κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για	0,63%	0,71%	0,58%	0,24%	0,00%

eligible bills	επαναχρηματοδότηση					
loans and advances to banks	δάνεια και προκαταβολές σε τράπεζες	3,88%	4,36%	1,97%	6,58%	3,45%
items in the course of collection from other banks		0,55%	0,43%	0,36%	0,26%	0,23%
loans and advances to customers	δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	69,20%	65,58%	66,18%	61,54%	66,98%
securitised assets		0,73%	0,52%	0,40%	0,27%	0,19%
less: non-resource finance		0,72%	0,51%	0,39%	0,26%	0,19%
net investment in finance leases and hire purchase contracts	καθαρές επενδύσεις σε χρηματοδοτική μίσθωση	0,00%	3,84%	3,86%	4,08%	4,22%
debt securities	ομολογίες	20,06%	20,82%	23,03%	23,73%	21,06%
intangible fixed assets	ασώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
tangible fixed assets	ενσώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	1,68%	0,77%	0,74%	0,58%	0,56%
operating lease assets	λειτουργικά μισθωμένα περιουσιακά στοιχεία	1,28%	0,86%	0,89%	0,77%	0,76%
other assets	λοιπά στοιχεία ενεργητικού	1,14%	0,56%	0,86%	0,35%	0,19%
prepayments and accrued income	μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού	0,22%	0,71%	0,79%	0,83%	1,47%
long-term assurance business attributable to shareholders	μακροχρόνιες ασφαλίσσεις μετόχων	0,00%	0,21%	0,00%	0,00%	0,00%
long-term assurance business attributable to policyholders	μακροχρόνιες ασφαλίσσεις κατόχων ασφαλιστικών συμβολαίων	0,98%	0,58%	0,00%	0,00%	0,00%
TOTAL ASSETS	ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

LIABILITIES	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	2000	2001	2002	2003	2004
deposits by banks	καταθέσεις από τράπεζες	4,04%	5,05%	6,55%	10,41%	9,10%
items in the course of transmission to other banks		0,62%	0,59%	0,70%	0,44%	0,40%
customer accounts	υποχρεώσεις προς πελάτες	61,42%	56,03%	54,21%	50,06%	49,54%
debt securities in	ομολογίες σε έκδοση	22,62%	28,03%	29,34%	30,67%	31,52%

issue						
other liabilities	λοιπές υποχρεώσεις	1,25%	1,39%	1,37%	0,96%	1,16%
accrual and deferred income	μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού	2,57%	1,86%	1,73%	1,78%	1,88%
provisions for liabilities and charges	προβλέψεις για υποχρεώσεις και πρόστιμα	0,40%	0,46%	0,44%	0,50%	0,61%
subordinated liabilities	στοιχεία παθητικού μειωμένης εξασφάλισης	1,33%	1,55%	1,48%	1,68%	1,63%
non-equity tier 1	βασικά προνομιούχα κεφάλαια	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,59%
	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΑΙΑ					
minority interests-non equity	δικαιώματα μειοψηφίας προνομιούχων μετοχών	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,01%
called up share capital		0,73%	0,64%	0,59%	0,48%	0,45%
share premium accounts	διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	0,06%	0,06%	0,09%	0,11%	0,13%
capital redemption reserve		0,12%	0,10%	0,12%	0,13%	0,15%
profit and loss account		3,87%	3,65%	3,36%	2,78%	2,83%
shareholder's funds (equity)	ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	4,77%	4,46%	4,17%	3,50%	3,55%
long-term assurance liabilities attributable to policyholders	μακροπρόθεσμες ασφαλιστικές υποχρεώσεις	0,98%	0,58%	0,00%	0,00%	0,00%
TOTAL LIABILITIES	ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Πίνακας 93: Alliance Leicester Ισολογισμοί Με Ανάλυση Δεικτών (2000-2004)

ASSETS	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
cash and balances at central banks	ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	100,00%	179,15%	243,74%	403,92%	438,51%
treasury bills and other eligible bills	κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση	100,00%	127,96%	109,57%	53,55%	0,00%
loans and advances to banks	δάνεια και προκαταβολές σε τράπεζες	100,00%	127,61%	60,33%	236,45%	127,95%
items in the course of collection from other banks		100,00%	89,98%	77,18%	65,58%	61,07%
loans and advances to customers	δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	100,00%	107,67%	113,63%	124,05%	139,33%
securitised assets		100,00%	80,51%	64,25%	51,18%	38,35%
less: non-		100,00%	80,26%	64,05%	51,19%	38,28%

resource finance						
net investment in finance leases and hire purchase contracts	καθαρές επενδύσεις σε χρηματοδοτική μίσθωση	-	100,00%	105,17%	130,61%	139,24%
debt securities	ομολογίες	100,00%	117,91%	136,45%	165,03%	151,13%
intangible fixed assets	ασώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	100,00%	65,12%	81,40%	69,77%	58,14%
tangible fixed assets	ενσώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	100,00%	51,65%	52,08%	48,04%	47,46%
operating lease assets	λειτουργικά μισθωμένα περιουσιακά στοιχεία	100,00%	76,63%	83,09%	84,37%	85,03%
other assets	λοιπά στοιχεία ενεργητικού	100,00%	55,24%	89,47%	43,22%	23,66%
prepayments and accrued income	μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού	100,00%	374,17%	433,56%	536,22%	979,76%
long-term assurance business attributable to shareholders	μακροχρόνιες ασφαλίσεις μετόχων	100,00%				
long-term assurance business attributable to policyholders	μακροχρόνιες ασφαλίσεις κατόχων ασφαλιστικών συμβολαίων	-	100,00%	-	-	-
TOTAL ASSETS	ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	100,00%	113,61%	118,82%	139,49%	143,93%

LIABILITIES	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	2000	2001	2002	2003	2004
deposits by banks	καταθέσεις από τράπεζες	100,00%	142,01%	192,67%	359,45%	324,38%
items in the course of transmission to other banks						
customer accounts	υποχρεώσεις προς πελάτες	100,00%	103,64%	104,86%	113,67%	116,09%
debt securities in issue	ομολογίες σε έκδοση	100,00%	140,76%	154,13%	189,15%	200,53%
other liabilities	λοιπές υποχρεώσεις	100,00%	126,71%	130,34%	107,83%	134,15%
accrual and deferred income	μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού	100,00%	82,42%	80,17%	96,35%	105,19%
provisions for liabilities and charges	προβλέψεις για υποχρεώσεις και πρόστιμα	100,00%	132,02%	132,97%	175,33%	222,85%
subordinated liabilities	στοιχεία παθητικού μειωμένης εξασφάλισης	100,00%	131,98%	132,07%	175,86%	175,99%
non-equity tier 1	βασικά προνομιούχα κεφάλαια	-	-	-	-	100,00%
	ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΙΑ					
minority interests-non equity	δικαιώματα μειοψηφίας προνομιούχων	-	100,00%	187,50%	337,50%	600,00%

	μετοχών					
called up share capital		100,00%	100,12%	95,96%	91,63%	88,50%
share premium accounts	διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	100,00%	114,61%	175,80%	249,77%	304,57%
capital redemption reserve		100,00%	100,00%	128,43%	159,10%	181,30%
profit and loss account	Λογαρασμός κερδών/ζημιών	100,00%	107,35%	103,38%	100,16%	105,27%
shareholder's funds (equity)	ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	100,00%	106,16%	103,82%	102,27%	107,20%
long-term assurance liabilities attributable to policyholders	μακροπρόθεσμες ασφαλιστικές υποχρεώσεις	100,00%	67,60%	0,00%	0,00%	0,00%
total liabilities	σύνολο υποχρεώσεων	100,00%	113,61%	118,82%	139,49%	143,93%

Πίνακας 94: Alliance Leicester Αποτελέσματα Με Κάθετη Μορφή (2000-2004)

Profit and loss account	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	2000	2001	2002	2003	2004
		interest receivable:	έσοδα από τόκους			
interest receivable and similar income arising from debt securities:	έσοδα από τόκους και συναφή έσοδα	334,9	389,7	304,9	304	329,4
other income receivable and similar income	άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	1855,3	1764,3	1535,6	1565,3	1981,6
interest payable	έξοδα εκμετάλλευσης	-1451,4	-1386,2	-1083,1	-1131,4	-1601,9
net interest income	καθαρά κέρδη από τόκους	738,8	767,8	757,4	737,9	709,1
fees and commissions receivable	έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	452,3	497,7	530	563	572,2
fees and commissions payable	έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	-84,4	-109,4	-109,3	-112,4	-66,8
other operating income	λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	119,9	119,8	163,1	184,6	186,1
total non-interest income	σύνολο λοιπών εσόδων	487,8	508,1	583,8	635,2	691,5
operating income	σύνολο οργανικών εσόδων (μικτά αποτελέσματα)	1226,6	1275,9	1341,2	1373,1	1400,6
administrative expenses:	γενικά έξοδα διοίκησης	-662,3	-731,2	-707,7	0	0
core administrative expenses and strategic investmnet	κύρια έξοδα διοίκησης και στρατηγικής επένδυσης	0	0	0	-696,1	-674,8
exceptional costs arising from	έκτακτα έξοδα ορθολογικοποίησης δικτύου	0	0	0	0	-9

rationalisation of branch network	υποκαταστημάτων					
	σύνολο γενικών διοικητικών εξόδων	-662,3	-731,2	-707,7	-696,1	-683,8
depreciation and amortisation:	αποσβέσεις					
on fixed assets excluding operating lease assets	αποσβέσεις παγίων	-36	-36,9	-33,7	-35,4	-30,9
on operating lease assets	αποσβέσεις λειτουργικών μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων	-39,8	-48	-61,6	-56,2	-70,5
		-75,8	-84,9	-95,3	-91,6	-101,4
	σύνολο λειτουργικών εξόδων	-738,1	-816,1	-803	-787,7	-785,2
provisions for bad and doubtful debts	προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	-41,8	-63,4	-69,9	-60,7	-59,1
operating profit	κέρδη εκμετάλλευσης	446,7	396,4	468,3	524,7	556,3
profit on disposal of group operations		0	0	0	0	52
profit on ordinary activities before tax	κέρδη εκμετάλλευσης προ φόρων	446,7	396,4	468,3	524,7	608,3
tax on profit on ordinary activities	φόροι επί των κερδών	-110,4	-112	-128	-145,5	-168,1
profit on ordinary activities after tax	κέρδη εκμετάλλευσης μετά φόρων	336,3	284,4	340,3	379,2	440,2
minority interest-non equity	δικαιώματα μειωψηφίας προνομιούχων μετοχών	0	-0,3	-0,7	-1,2	-2,1
profits attributable to the shareholders of Alliance and Leicester Plc		336,3	284,1	339,6	378	438,1
dividends	μερίσματα	-165,5	-182,5	-194,4	-206,1	-216,7
retained profit for the year	υπόλοιπο κερδών εις νέο	170,8	101,6	145,2	171,9	221,4
basic earnings per ordinary share	βασικά κέρδη ανά κοινή μετοχή	63,9p	564,4p	68p	79p	95,8p
underlying basic earnings per ordinary share		61p	0	0	79p	88,2p
diluted earnings per ordinary share		63,7p	56p	67,4p	78,5p	95,4p

Πίνακας 95: Alliance Leicester Αποτελέσματα Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004)

Profit and loss account	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	2000	2001	2002	2003	2004
		interest receivable:				
interest receivable and similar income arising from debt	έσοδα από τόκους έσοδα από τόκους και συναφή έσοδα	27,30%	30,54%	22,73%	22,14%	23,52%

securities:						
other income receivable and similar income	άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	151,26%	138,28%	114,49%	114,00%	141,48%
interest payable	έξοδα εκμετάλλευσης	118,33%	108,64%	80,76%	82,40%	114,37%
net interest income	καθαρά κέρδη από τόκους	60,23%	60,18%	56,47%	53,74%	50,63%
fees and commissions receivable	έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	36,87%	39,01%	39,52%	41,00%	40,85%
fees and commissions payable	έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	6,88%	8,57%	8,15%	8,19%	4,77%
other operating income	λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	9,77%	9,39%	12,16%	13,44%	13,29%
total non-interest income	σύνολο λοιπών εσόδων	39,77%	39,82%	43,53%	46,26%	49,37%
operating income	σύνολο οργανικών εσόδων (μικτά αποτελέσματα)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
administrative expenses:	γενικά έξοδα διοίκησης	53,99%	57,31%	52,77%	0,00%	0,00%
core administrative expenses and investmnet	κύρια έξοδα διοίκησης και στρατηγικής επένδυσης	0,00%	0,00%	0,00%	50,70%	48,18%
exceptional costs arising from rationalisation of branch network	έκτακτα έξοδα ορθολογικοποίησης δικτύου υποκαταστημάτων	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,64%
	σύνολο γενικών διοικητικών εξόδων	53,99%	57,31%	52,77%	50,70%	48,82%
depreciation and amortisation:	αποσβέσεις					
on fixed assets excluding operating lease assets	αποσβέσεις παγίων	2,93%	2,89%	2,51%	2,58%	2,21%
on operating lease assets	αποσβέσεις λειτουργικών μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων	3,24%	3,76%	4,59%	4,09%	5,03%
	σύνολο λειτουργικών εξόδων	60,17%	63,96%	59,87%	57,37%	56,06%
provisions for bad and doubtful debts	προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	3,41%	4,97%	5,21%	4,42%	4,22%
operating profit	κέρδη εκμετάλλευσης	36,42%	31,07%	34,92%	38,21%	39,72%
profit on disposal of group operations	Κέρδη από πώληση λειτουργιών ομίλου	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	3,71%
profit on ordinary activities before tax	κέρδη εκμετάλλευσης προ φόρων	36,42%	31,07%	34,92%	38,21%	43,43%
tax on profit on ordinary activities	φόροι επί των κερδών	9,00%				

profit on ordinary activities after tax	κέρδη εκμετάλλευσης μετά φόρων	27,42%	22,29%	25,37%	27,62%	31,43%
minority interest-non equity	δικαιώματα μειωηφίας προνομιούχων μετοχών	0,00%	0,02%	0,05%	0,09%	0,15%
profits attributable to the shareholders of Alliance and Leicester Plc		27,42%	22,27%	25,32%	27,53%	31,28%
dividends	μερίσματα	13,49%	14,30%	14,49%	15,01%	15,47%
retained profit for the year	υπόλοιπο κερδών εις νέο	13,92%	7,96%	10,83%	12,52%	15,81%

Πίνακας 96: Alliance Leicester Αποτελέσματα Με Ανάλυση Δεικτών (2000-2004)

Profit and loss account	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	2000	2001	2002	2003	2004
interest receivable:	έσοδα από τόκους					
interest receivable and similar income arising from debt securities:	έσοδα από τόκους και συναφή έσοδα	100,00%	116,36%	91,04%	90,77%	98,36%
other income receivable and similar income	άλλα έσοδα εκμετάλλευσης	100,00%	95,10%	82,77%	84,37%	106,81%
interest payable	έξοδα εκμετάλλευσης	100,00%	95,51%	74,62%	77,95%	110,37%
net interest income	καθαρά κέρδη από τόκους	100,00%	103,93%	102,52%	99,88%	95,98%
fees and commissions receivable	έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	100,00%	110,04%	117,18%	124,47%	126,51%
fees and commissions payable	έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	100,00%	129,62%	129,50%	133,18%	79,15%
other operating income	λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	100,00%	99,92%	136,03%	153,96%	155,21%
total non-interest income	σύνολο λοιπών εσόδων	100,00%	104,16%	119,68%	130,22%	141,76%
operating income	σύνολο οργανικών εσόδων (μικτά αποτελέσματα)	100,00%	104,02%	109,34%	111,94%	114,19%
administrative expenses:	γενικά έξοδα διοίκησης	100,00%	110,40%	106,85%	0,00%	0,00%
core administrative expenses and strategic investmnet	κύρια έξοδα διοίκησης και στρατηγικής επένδυσης	-	-	-	100,00%	96,94%
exceptional costs arising from rationalisation of	έκτακτα έξοδα ορθολογικοποίησης δικτύου υποκαταστημάτων	-	-	-	-	100,00%

branch network						
	σύνολο γενικών διοικητικών εξόδων	100,00%	110,40%	106,85%	105,10%	103,25%
depreciation and amortisation:	Αποσβέσεις:					
on fixed assets excluding operating lease assets	αποσβέσεις παγίων	100,00%	102,50%	93,61%	98,33%	85,83%
on operating lease assets	αποσβέσεις λειτουργικών μισθωμένων περιουσιακών στοιχείων	100,00%	120,60%	154,77%	141,21%	177,14%
	σύνολο λειτουργικών εξόδων	100,00%	110,57%	108,79%	106,72%	106,38%
provisions for bad and doubtful debts	προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	100,00%	151,67%	167,22%	145,22%	141,39%
operating profit	κέρδη εκμετάλλευσης	100,00%	88,74%	104,84%	117,46%	124,54%
profit on disposal of group operations	Κέρδη από πώληση λειτουργιών ομίλου	-	-	-	-	100,00%
profit on ordinary activities before tax	κέρδη εκμετάλλευσης προ φόρων	100,00%	88,74%	104,84%	117,46%	136,18%
tax on profit on ordinary activities	φόροι επί των κερδών	100,00%	101,45%	115,94%	131,79%	152,26%
profit on ordinary activities after tax	κέρδη εκμετάλλευσης μετά φόρων	100,00%	84,57%	101,19%	112,76%	130,90%
minority interest- non equity	δικαιώματα μειωψηφίας προνομιούχων μετοχών	-	100,00%	233,33%	400,00%	700,00%
profits attributable to the shareholders of Alliance and Leicester Plc		100,00%	84,48%	100,98%	112,40%	130,27%
dividends	μερίσματα	100,00%	110,27%	117,46%	124,53%	130,94%
retained profit for the year	υπόλοιπο κερδών εις νέο	100,00%	59,48%	85,01%	100,64%	129,63%

Πίνακας 97: Bradford And Bingley Ισολογισμοί Με Κάθετη Μορφή (2001-2004)

ASSETS	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2001	2002	2003	2004
cash and balances at central banks	ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	40	45	44	51
treasury bills and other eligible bills	κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση	39	197	133	380
loans and advances to banks	δάνεια και προκαταβολές σε τράπεζες	1.635	1.357	2.773	4.156
loans and advances to customers	δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	17.355	19.302	24.792	26.152
loans and advances to customers subject to non- resource funding		1.383	1.204	1.063	2.716

less non-resource funding		-1.356	-1.180	-1.037	-2.706
		26	24	26	10
debt securities	ομολογίες	4.038	3.933	3.885	4.318
investment in joint venture:	συμμετοχές σε κοινοπραξία	0	2	0	0
share of gross assets	Ακαθάριστες υποχρεώσεις	8	0	0	0
share of gross liabilities	Ακαθάριστα περιουσιακά στοιχεία	-10	0	0	0
	Σύνολο συμμετοχών σε κοινοπραξία	-2	0	0	0
loan to joint venture	δάνεια σε κοινοπραξία	8	0	0	0
intangible fixed assets	ασώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	119	110	116	0
tangible fixed assets	ενσώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	150	144	139	124
own shares	ίδιες μετοχές	11	21	0	0
other assets	λοιπά στοιχεία ενεργητικού	55	86	75	48
prepayments and accrued income	μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού	120	165	175	217
TOTAL ASSETS	ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	23.595	25.386	32.158	35.458

LIABILITIES	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	2001	2002	2003	2004
deposits by banks	υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	435	490	1.709	1.274
customer accounts	υποχρεώσεις προς πελάτες	16.105	16.615	17.171	18.954
debt securities in issue	ομολογίες σε έκδοση	4.762	5.768	10.323	12.233
other liabilities	λοιπές υποχρεώσεις	296	273	267	271
accrual and deferred income	μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	101	131	148	190
provisions for liabilities and charges	προβλέψεις για υποχρεώσεις και πρόστιμα	41	23	3	50
subordinated liabilities	στοιχεία παθητικού μειωμένης εξασφάλισης	580	677	1.122	1.123
equity shareholders funds:	ίδια κεφάλαια				
called up share capital		171	164	159	159
share premium account	διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	4	4	4	4
capital redemption reserve		0	7	12	25
profit and loss account		1.101	1.087	1.093	1.027
shareholders funds	σύνολο ιδίων κεφαλαίων	1.275	1.262	1.268	1.214
minority interest (non-equity)	δικαιώματα μειοψηφίας προνομιούχων μετόχων	0	149	149	149
TOTAL LIABILITIES	ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	23.595	25.386	32.158	35.458

Πίνακας 98: Bradford And Bingley Ισολογισμοί Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2001-2004)

ASSETS	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2001	2002	2003	2004
cash and	ταμείο και διαθέσιμα σε	0,17%	0,18%	0,14%	0,14%

balances at central banks	κεντρικές τράπεζες				
treasury bills and other eligible bills	κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση	0,16%	0,78%	0,41%	1,07%
loans and advances to banks	δάνεια και προκαταβολές σε τράπεζες	6,93%	5,34%	8,62%	11,72%
loans and advances to customers	δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	73,55%	76,03%	77,09%	73,76%
loans and advances to customers subject to non-resource funding		5,86%	4,74%	3,31%	7,66%
less non-resource funding		5,75%	4,65%	3,22%	7,63%
		0,11%	0,09%	0,08%	0,03%
debt securities	ομολογίες	17,11%	15,49%	12,08%	12,18%
investment in joint venture:	συμμετοχές σε κοινοπραξία	0,00%	0,01%	0,00%	0,00%
share of gross assets	Ακαθάριστα περιουσιακά στοιχεία	0,03%	0,00%	0,00%	0,00%
share of gross liabilities	Ακαθάριστες υποχρεώσεις	0,04%	0,00%	0,00%	0,00%
	Σύνολο συμμετοχών σε κοινοπραξία	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%
loan to joint venture	δάνεια σε κοινοπραξία	0,03%	0,00%	0,00%	0,00%
intangible fixed assets	ασώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	0,51%	0,43%	0,36%	0,00%
tangible fixed assets	ενσώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	0,64%	0,57%	0,43%	0,35%
own shares	ίδιες μετοχές	0,05%	0,08%	0,00%	0,00%
other assets	λοιπά στοιχεία ενεργητικού	0,23%	0,34%	0,23%	0,14%
prepayments and accrued income	μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού	0,51%	0,65%	0,55%	0,61%
TOTAL ASSETS	ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

LIABILITIES	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	2001	2002	2003	2004
deposits by banks	υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	1,85%	1,93%	5,31%	3,59%
customer accounts	υποχρεώσεις προς πελάτες	68,25%	65,45%	53,39%	53,46%
debt securities in issue	ομολογίες σε έκδοση	20,18%	22,72%	32,10%	34,50%
other liabilities	λοιπές υποχρεώσεις	1,25%	1,07%	0,83%	0,77%
accrual and deferred income	μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	0,43%	0,52%	0,46%	0,54%
provisions for liabilities and charges	προβλέψεις για υποχρεώσεις και πρόστιμα	0,17%	0,09%	0,01%	0,14%
subordinated	στοιχεία παθητικού	2,46%	2,67%	3,49%	3,17%

liabilities	μειωμένης εξασφάλισης				
equity shareholders funds:	ίδια κεφάλαια				
called up share capital		0,72%	0,64%	0,49%	0,45%
share premium account	διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	0,02%	0,02%	0,01%	0,01%
capital redemption reserve		0,00%	0,03%	0,04%	0,07%
profit and loss account	Λογαριασμός κερδών/ζημιών	4,67%	4,28%	3,40%	2,90%
shareholders funds	σύνολο ιδίων κεφαλαίων	5,40%	4,97%	3,94%	3,42%
minority interest (non-equity)	δικαιώματα μειοψηφίας προνομιούχων μετόχων	0,00%	0,58%	0,46%	0,42%
TOTAL LIABILITIES	ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Πίνακας 99: Bradford And Bingley Ισολογισμοί Με Ανάλυση Δεικτών (2001-2004)

ASSETS	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2001	2002	2003	2004
cash and balances at central banks	ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	100,00%	112,78%	109,52%	128,32%
treasury bills and other eligible bills	κρατικά και άλλα αξιόγραφα δεκτά για επαναχρηματοδότηση	100,00%	511,69%	344,42%	988,05%
loans and advances to banks	δάνεια και προκαταβολές σε τράπεζες	100,00%	82,97%	169,60%	254,16%
loans and advances to customers	δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	100,00%	111,22%	142,85%	150,70%
loans and advances to customers subject to non- resource funding		100,00%	87,08%	76,89%	196,43%
less non- resource funding		100,00%	87,00%	76,43%	199,50%
		100,00%	90,87%	100,38%	38,02%
debt securities	ομολογίες	100,00%	97,41%	96,22%	106,94%
investment in joint venture:	συμμετοχές σε κοινοπραξία	-	100,00%	-	-
share of gross assets	Ακαθάριστα περιουσιακά στοιχεία	100,00%	-	-	-
share of gross liabilities	Ακαθάριστες υποχρεώσεις	100,00%	-	-	-
	Σύνολο συμμετοχών σε κοινοπραξία	100,00%	-	-	-
loan to joint	δάνεια σε κοινοπραξία	100,00%	-	-	-

venture					
intangible fixed assets	ασώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	100,00%	92,13%	97,24%	0,00%
tangible fixed assets	ενσώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	100,00%	95,68%	92,35%	82,45%
own shares	ίδιες μετοχές	100,00%	184,07%	0,00%	0,00%
other assets	λοιπά στοιχεία ενεργητικού	100,00%	157,12%	137,23%	88,32%
prepayments and accrued income	μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού	100,00%	137,98%	146,33%	181,47%
TOTAL ASSETS	ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	100,00%	107,59%	136,29%	150,27%

LIABILITIES	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	2001	2002	2003	2004
deposits by banks	υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	100,00%	112,43%	392,47%	292,67%
customer accounts	υποχρεώσεις προς πελάτες	100,00%	103,17%	106,62%	117,69%
debt securities in issue	ομολογίες σε έκδοση	100,00%	121,13%	216,78%	256,90%
other liabilities	λοιπές υποχρεώσεις	100,00%	92,09%	90,10%	91,66%
accrual and deferred income	μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	100,00%	129,29%	145,96%	187,38%
provisions for liabilities and charges	προβλέψεις για υποχρεώσεις και πρόστιμα	100,00%	55,26%	8,07%	121,27%
subordinated liabilities	στοιχεία παθητικού μειωμένης εξασφάλισης	100,00%	116,78%	193,43%	193,53%
equity shareholders funds:	ίδια κεφάλαια				
called up share capital		100,00%	95,89%	93,14%	92,96%
share premium account	διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
capital redemption reserve		-	100,00%	171,43%	357,14%
profit and loss account		100,00%	98,77%	99,30%	93,27%
shareholders funds	σύνολο ιδίων κεφαλαίων	100,00%	98,94%	99,40%	95,21%
minority interest (non-equity)	δικαιώματα μειοψηφίας προνομιούχων μετόχων	-	100,00%	100,00%	100,00%
TOTAL LIABILITIES	ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	100,00%	107,59%	136,29%	150,27%

Πίνακας 100: Bradford And Bingley Αποτελέσματα Χρήσης Με Κάθετη Μορφή (2001-2004)

PROFIT AND LOSS ACCOUNT	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	2001	2002	2003	2004
interest receivable:					
interest receivable and similar income	έσοδα από τόκους και συναφή έσοδα	231,1	142,1	144,9	162,2

arising from debt securities:					
other income receivable and similar income	λοιπά έσοδα από τόκους	1.305,3	1.235,4	1.280,7	1.619,6
interest payable	έξοδα από τόκους	-1.093,6	-936,1	-990	-1334,7
net interest income	καθαρά έσοδα από τόκους	442,8	441,4	435,6	447,1
fees and commissions receivable	έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	272,6	289,8	296,1	273
fees and commissions payable	έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	-11,7	-18	-32	-35,6
other operating income	λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	9,8	15,1	38,5	30,7
operating income	σύνολο οργανικών εσόδων (μικτά αποτελέσματα)	713,5	728,3	738,2	715,2
administrative expenses:	έξοδα διοίκησης:	-436,5	-449,1	-438,8	-466,2
non-exceptional	οργανικά	-417,8	-416,5	0	-414,5
exceptional	έκτακτα	-18,7	-32,6	-438,8	-51,7
depreciation and amortisation	αποσβέσεις	-33,8	-29,8	-28,8	-22,5
	Σύνολο εξόδων διοίκησης	-906,8	-928	-906,4	-954,9
provisions for bad and doubtful debts	προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	-6,1	-6,2	-6,6	2
operating profit	ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	237,1	243,2	264	228,5
loss on sale of operations - exceptional	έκτακτη ζημία από πώληση υπηρεσιών	-2,7	-2,6	0	-123,2
profit on ordinary activities before tax	καθαρά κέρδη προ φόρων	234,4	240,6	264	105,3
tax on profit on ordinary activities:	φόρος				
excluding exceptional credit		-71,3	-63,2	-72,5	-63,4
exceptional credit		0	0	22,9	0
	Σύνολο φόρου	-71,3	-63,2	-49,6	-63,4
profit on ordinary activities after tax	καθαρά κέρδη χρήσεως	163,1	177,4	214,4	41,9
minority interest (non-equity)	δικαιώματα μειοψηφίας προνομιούχων μετόχων	0	-5,8	-9,7	-9,7
profit attributable to shareholders	κέρδη διανεμόμενα σε μετόχους	163,1	171,6	204,7	32,2
dividends	μερίσματα	-88,3	-96,4	-102	-107
loss/profit retained for the financial year	υπόλοιπο κερδών/ζημιών εις νέο	74,8	75,2	102,7	-74,8
basic earnings per ordinary share	βασικά κέρδη ανά κοινή μετοχή	26p	29,3p	28,8p	31p
basic earnings per share	βασικά κέρδη ανά μετοχή	24,1p	25,9p	32,4p	5,2p
diluted earnings per	προσαρμοσμένα κέρδη ανά	24p	25,8p	32,3p	5,1p

ordinary share	κοινή μετοχή				
----------------	--------------	--	--	--	--

Πίνακας 101: Bradford And Bingley Αποτελέσματα Χρήσης Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2001-2004)

PROFIT AND LOSS ACCOUNT	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	2001	2002	2003	2004
interest receivable:					
interest receivable and similar income arising from debt securities:	έσοδα από τόκους και συναφή έσοδα	32,39%	19,51%	19,63%	22,68%
other income receivable and similar income	λοιπά έσοδα από τόκους	182,94%	169,63%	173,49%	226,45%
interest payable	έξοδα από τόκους	153,27%	128,53%	134,11%	186,62%
net interest income	καθαρά έσοδα από τόκους	62,06%	60,61%	59,01%	62,51%
fees and commissions receivable	έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	38,21%	39,79%	40,11%	38,17%
fees and commissions payable	έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	1,64%	2,47%	4,33%	4,98%
other operating income	λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	1,37%	2,07%	5,22%	4,29%
operating income	σύνολο οργανικών εσόδων (μικτά αποτελέσματα)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
administrative expenses:	έξοδα διοίκησης:				
non-exceptional	οργανικά	58,56%	57,19%	0,00%	57,96%
exceptional	έκτακτα	2,62%	4,48%	59,44%	7,23%
depreciation and amortisation	αποσβέσεις	4,74%	4,09%	3,90%	3,15%
		127,09%	127,42%	122,79%	133,52%
provisions for bad and doubtful debts	προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	0,85%	0,85%	0,89%	0,28%
operating profit	ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	33,23%	33,39%	35,76%	31,95%
loss on sale of operations - exceptional	έκτακτη ζημία από πώληση υπηρεσιών	0,38%	0,36%	0,00%	17,23%
profit on ordinary activities before tax	καθαρά κέρδη προ φόρων	32,85%	33,04%	35,76%	14,72%
tax on profit on ordinary activities:	φόρος				
excluding exceptional credit		9,99%	8,68%	9,82%	8,86%
exceptional credit		0,00%	0,00%	3,10%	0,00%
	Σύνολο φόρου	9,99%	8,68%	6,72%	8,86%
profit on ordinary activities after tax	καθαρά κέρδη χρήσεως	22,86%	24,36%	29,04%	5,86%
minority interest	δικαιώματα μειοψηφίας	0,00%	0,80%	1,31%	1,36%

(non-equity)	προνομιούχων μετόχων				
profit attributable to shareholders	κέρδη διανεμόμενα σε μετόχους	22,86%	23,56%	27,73%	4,50%
dividends	μερίσματα	12,38%	13,24%	13,82%	14,96%
loss/profit retained for the financial year	υπόλοιπο κερδών/ζημιών εις νέο	10,48%	10,33%	13,91%	10,46%

Πίνακας 102: Bradford And Bingley Αποτελέσματα Χρήσης Με Ανάλυση Δεικτών (2001-2004)

PROFIT AND LOSS ACCOUNT	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	2001	2002	2003	2004
interest receivable:					
interest receivable and similar income arising from debt securities:	έσοδα από τόκους και συναφή έσοδα	100,00%	61,49%	62,70%	70,19%
other income receivable and similar income	λοιπά έσοδα από τόκους	100,00%	94,64%	98,12%	124,08%
interest payable	έξοδα από τόκους	100,00%	85,60%	90,53%	122,05%
net interest income	καθαρά έσοδα από τόκους	100,00%	99,68%	98,37%	100,97%
fees and commissions receivable	έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	100,00%	106,31%	108,62%	100,15%
fees and commissions payable	έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	100,00%	153,85%	273,50%	304,27%
other operating income	λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	100,00%	154,08%	392,86%	313,27%
operating income	σύνολο οργανικών εσόδων (μικτά αποτελέσματα)	100,00%	102,07%	103,46%	100,24%
administrative expenses:	έξοδα διοίκησης:	100,00%	102,89%	100,53%	106,80%
non-exceptional	οργανικά	100,00%	99,69%	0,00%	99,21%
exceptional	έκτακτα	100,00%	174,33%	2346,52%	276,47%
depreciation and amortisation	αποσβέσεις	100,00%	88,17%	85,21%	66,57%
	Σύνολο εξόδων διοίκησης	100,00%	102,34%	99,96%	105,30%
provisions for bad and doubtful debts	προβλέψεις για επισφαλείς πελάτες	100,00%	101,64%	108,20%	32,79%

operating profit	ολικά αποτελέσματα εκμεταλλεύσεως	100,00%	102,57%	111,35%	96,37%
loss on sale of operations - exceptional	έκτακτη ζημία από πώληση υπηρεσιών	100,00%	96,30%	0,00%	4562,96%
profit on ordinary activities before tax	καθαρά κέρδη προ φόρων	100,00%	102,65%	112,63%	44,92%
tax on profit on ordinary activities: excluding exceptional credit	φόρος	100,00%	88,64%	101,68%	88,92%
exceptional credit		-	-	100,00%	-
	Σύνολο φόρου	100,00%	88,64%	69,57%	88,92%
profit on ordinary activities after tax	καθαρά κέρδη χρήσεως	100,00%	108,77%	131,45%	25,69%
minority interest (non-equity)	δικαιώματα μειοψηφίας προνομιούχων μετόχων	-	100,00%	167,24%	167,24%
profit attributable to shareholders	κέρδη διανεμόμενα σε μετόχους	100,00%	105,21%	125,51%	19,74%
dividends	μερίσματα	100,00%	109,17%	115,52%	121,18%
loss/profit retained for the financial year	υπόλοιπο κερδών/ζημιών εις νέο	100,00%	100,53%	137,30%	100,00%

Πίνακας 103: Northern Rock Ισολογισμοί Με Καθετη Μορφή (2000-2004)

ASSETS	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
cash and balances at central banks	ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	14	11	11	12	10
loans and advances to banks	δάνεια και προκαταβολές σε τράπεζες	788	873	2.524	3.450	3.305
loans and advances to customers not subject to securisation	δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	18.019	20.798	24.365	27.356	32.869
loans and advances to customers subject to securisation		2.378	4.853	9.841	15.679	22.339
less: non-recourse finance		-2.306	-4.707	-9.255	-14.832	-22.104
debt securities	ομολογίες	2.777	3.541	3.851	4.186	4.742
equity shares and other variable yield securities	κοινές μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	279	372	415	411	576
intangible fixed assets	ασώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	0	0	34	31	27

tangible fixed assets	ενσώματες πάγιες ακίνητοποιήσεις	97	117	153	179	208
other assets	λοιπά στοιχεία ενεργητικού	40	58	124	77	70
prepayments and accrued income	μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού	468	494	603	565	747
TOTAL ASSETS	ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	22.554	26.409	32.665	37.111	42.790

LIABILITIES	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	2000	2001	2002	2003	2004
deposits by banks	υποχρεώσεις από καταθέσεις σε τράπεζες	875	989	1.205	1.462	1.202
customer accounts	υποχρεώσεις προς πελάτες	13.941	15.821	17.944	18.797	20.342
debt securities in issue		5.414	6.988	9.846	13.060	16.782
other liabilities	λοιπές υποχρεώσεις	163	223	394	339	336
accruals and deferred income	μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	510	431	443	475	540
provisions for liabilities and charges	προβλέψεις για υποχρεώσεις και πρόστιμα	0	0	3	19	32
	υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης					
subordinated liabilities	υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	525	595	1.120	1.120	1.516
reserve capital instruments	αποθεματικά	200	300	300	300	300
tier one notes	βασικά ίδια κεφάλαια	0	0	200	200	200
	σύνολο υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης	725	895	1.620	1.620	2.016
shareholders funds:	ίδια κεφάλαια					
called up share capital		124	124	124	124	124
share premium account	διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	7	7	7	7	7
capital redemption reserve		7	7	7	7	7
profit and loss account		788	925	1.072	1.202	1.404
shareholders funds- equity	σύνολο ιδίων κεφαλαίων	926	1.063	1.210	1.340	1.542
TOTAL LIABILITIES	ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	22.554	26.409	32.665	37.111	42.790

Πίνακας 104: Northern Rock Ισολογισμοί Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004)

ASSETS	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
cash and balances at central banks	ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	100,00%	76,64%	78,10%	84,67%	74,45%
loans and advances to banks	δάνεια και προκαταβολές σε τράπεζες	100,00%	110,69%	320,08%	437,62%	419,25%
loans and advances to customers not subject to securitisation	δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	100,00%	115,42%	135,22%	151,81%	182,41%
loans and advances to customers subject to securitisation		100,00%	204,12%	413,91%	659,43%	939,57%
less: non-recourse finance		100,00%	204,12%	401,33%	643,21%	958,53%
debt securities	ομολογίες	100,00%	127,52%	138,67%	150,73%	170,77%
equity shares and other variable yield securities	κοινές μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	100,00%	133,19%	148,64%	147,24%	206,31%
intangible fixed assets	ασώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	-	-	100,00%	89,50%	79,01%
tangible fixed assets	ενσώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	100,00%	121,03%	157,42%	184,64%	214,64%
other assets	λοιπά στοιχεία ενεργητικού	100,00%	143,56%	307,92%	189,60%	172,28%
prepayments and accrued income	μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού	100,00%	105,53%	128,78%	120,68%	159,59%
TOTAL ASSETS	ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	100,00%	117,09%	144,83%	164,54%	189,72%

LIABILITIES	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	2000	2001	2002	2003	2004
deposits by banks	υποχρεώσεις από καταθέσεις σε τράπεζες	3,88%	3,74%	3,69%	3,94%	2,81%
customer accounts	υποχρεώσεις προς πελάτες	61,81%	59,91%	54,93%	50,65%	47,54%
debt securities in issue		24,01%	26,46%	30,14%	35,19%	39,22%
other liabilities	λοιπές υποχρεώσεις	0,72%	0,85%	1,21%	0,91%	0,78%
accruals and deferred income	μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	2,26%	1,63%	1,36%	1,28%	1,26%
provisions for liabilities and charges	προβλέψεις για υποχρεώσεις και πρόστιμα	0,00%	0,00%	0,01%	0,05%	0,07%
	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ					

	μειωμένης εξασφάλισης					
subordinated liabilities	υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	2,33%	2,25%	3,43%	3,02%	3,54%
reserve capital instruments	αποθεματικά	0,89%	1,14%	0,92%	0,81%	0,70%
tier one notes	βασικά ίδια κεφάλαια	0,00%	0,00%	0,61%	0,54%	0,47%
total subordinated liabilities	σύνολο υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης	3,22%	3,39%	4,96%	4,36%	4,71%
shareholders funds:	ίδια κεφάλαια					
called up share capital		0,55%	0,47%	0,38%	0,33%	0,29%
share premium account	διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	0,03%	0,03%	0,02%	0,02%	0,02%
capital redemption reserve		0,03%	0,03%	0,02%	0,02%	0,02%
profit and loss account		3,49%	3,50%	3,28%	3,24%	3,28%
shareholders funds-equity	σύνολο ιδίων κεφαλαίων	4,10%	4,03%	3,70%	3,61%	3,60%
TOTAL LIABILITIES	ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Πίνακας 105: Northern Rock Ισολογισμοί Με Ανάλυση Δεικτών (2000-2004)

ASSETS	ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ	2000	2001	2002	2003	2004
cash and balances at central banks	ταμείο και διαθέσιμα σε κεντρικές τράπεζες	100,00%	76,64%	78,10%	84,67%	74,45%
loans and advances to banks	δάνεια και προκαταβολές σε τράπεζες	100,00%	110,69%	320,08%	437,62%	419,25%
loans and advances to customers not subject to securitisation	δάνεια και προκαταβολές σε πελάτες	100,00%	115,42%	135,22%	151,81%	182,41%
loans and advances to customers subject to securitisation		100,00%	204,12%	413,91%	659,43%	939,57%
less: non-recourse finance		100,00%	204,12%	401,33%	643,21%	958,53%
debt securities	ομολογίες	100,00%	127,52%	138,67%	150,73%	170,77%
equity shares and other variable yield securities	κοινές μετοχές και άλλοι τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	100,00%	133,19%	148,64%	147,24%	206,31%

intangible fixed assets	ασώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	-	-	100,00%	89,50%	79,01%
tangible fixed assets	ενσώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	100,00%	121,03%	157,42%	184,64%	214,64%
other assets	λοιπά στοιχεία ενεργητικού	100,00%	143,56%	307,92%	189,60%	172,28%
prepayments and accrued income	μεταβατικοί λογαριασμοί ενεργητικού	100,00%	105,53%	128,78%	120,68%	159,59%
TOTAL ASSETS	ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	100,00%	117,09%	144,83%	164,54%	189,72%

LIABILITIES	ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ	2000	2001	2002	2003	2004
deposits by banks	υποχρεώσεις από καταθέσεις σε τράπεζες	100,00%	113,07%	137,82%	167,12%	137,40%
customer accounts	υποχρεώσεις προς πελάτες		113,48%	128,72%	134,83%	145,91%
debt securities in issue		100,00%	129,06%	181,85%	241,21%	309,95%
other liabilities	λοιπές υποχρεώσεις	100,00%	136,60%	241,00%	207,34%	205,39%
accruals and deferred income	μεταβατικοί λογαριασμοί παθητικού	100,00%	84,47%	86,94%	93,20%	105,84%
provisions for liabilities and charges	προβλέψεις για υποχρεώσεις και πρόστιμα	-	-	100,00%	558,82%	935,29%
	υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης					
subordinated liabilities	υποχρεώσεις μειωμένης εξασφάλισης	100,00%	113,15%	213,08%	213,08%	288,48%
reserve capital instruments	αποθεματικά	100,00%	150,00%	150,00%	150,00%	150,00%
tier one notes	βασικά ίδια κεφάλαια	-	-	100,00%	100,00%	100,00%
total subordinated liabilities	σύνολο υποχρεώσεων μειωμένης εξασφάλισης	100,00%	123,31%	223,26%	223,26%	277,87%
shareholders funds:	ίδια κεφάλαια					
called up share capital		100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
share premium account	διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
capital redemption reserve		100,00%	117,50%	136,08%	152,62%	178,27%
profit and loss account		100,00%	117,50%	136,08%	152,62%	178,27%
shareholders funds-equity	σύνολο ιδίων κεφαλαίων	100,00%	114,89%	130,70%	144,78%	166,60%
TOTAL	ΣΥΝΟΛΟ	100,00%	117,09%	144,83%	164,54%	189,72%

LIABILITIES	ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ					
--------------------	------------------	--	--	--	--	--

Πίνακας 106 : Northern Rock Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης Με Κάθετη Μορφή (2000-2004)

PROFIT AND LOSS ACCOUNT	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	2000	2001	2002	2003	2004
interest receivable:	έσοδα από τόκους					
interest receivable and similar income arising from debt securities:	έσοδα από τόκους και συναφή έσοδα	212,9	184,8	164,0	159,1	205,7
other interest receivable and similar income	κέρδη από τόκους	1.231,2	1.290,7	1.238,3	1.279,9	1.760,3
securisation interest receivable	τόκοι εισπρακτέοι από μετοχοποίηση-τιτλοποίηση	0,0	245,6	415,3	696,0	998,5
securisation interest payable	εισπρακτέοι τόκοι από τιτλοποίηση	0,0	-205,4	-323,7	-538,3	-953,9
interest payable	έξοδα από τόκους	-1.183,4	-1.180,5	-1.117,2	-1.164,8	-1.568,6
income from equity shares and other variable yield securities	κέρδη από κοινές μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης	18,2	10,9	14,5	18,8	24,9
net interest income	καθαρά κέρδη από τόκους	278,9	346,1	391,2	450,7	466,9
fees and commissions receivable	έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	119,4	155,9	186,3	216,9	292,6
fees and commissions payable	έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	-13,7	-28,1	-28,8	-43,1	-60,1
other operating income	λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	29,6	2,5	12,3	27,9	31,5
surplus on sale of credit card portfolio	πλεόνασμα από πώληση χαρτοφυλακίου πιστωτικών καρτών	0,0	0,0	0,0	7,3	0,0
total other income	σύνολο λοιπών εσόδων	135,3	130,3	169,8	209,0	264,0
total income	σύνολο οργανικών εσόδων (μικτά αποτελέσματα)	414,2	476,4	561,0	659,7	730,9
administrative expenses	έξοδα διοίκησης					
operating expenses	έξοδα εκμετάλλευσης	-122,4	-139,6	-156,0	-178,0	-203,5
non-recurring	έκτακτα έξοδα			-2,3	-5,6	0,0
covenant to The Northern Rock Foundation	φορολοαπαλλαγές στην τράπεζα Northern Rock	-12,5	-14,8	-16,3	-19,3	-21,6
total administrative expenses	σύνολο εξόδων διοίκησης	-134,9	-154,4	-174,6	-202,9	-225,1
depreciation and amortisation	αποσβέσεις					
tangible fixed	ενσώματες πάγιες	-8,2	-9,5	-13,0	-16,5	-19,0

assets	ακίνητοποιήσεις					
goodwill	υπεραξία	0,0	0,0	-1,5	-3,6	-3,6
operating expenses	έξοδα εκμετάλλευσης	-143,1	-163,9	-189,1	-223,0	-247,7
provisions for bad and doubtful debts	προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	-16,9	-34,5	-43,1	-48,7	-56,5
provisions against fixed asset investments		-1,0	-1,5	-2,6	-1,4	4,5
operating profit	Λειτουργικό κέρδος	253,2	276,5	326,2	386,6	431,2
provision for loss on disposal of care homes		-3,1	0,0	0	0,0	0,0
profit on ordinary activities before tax	καθαρά κέρδη προ φόρων	250,1	276,5	326,2	386,6	431,2
tax on profit on ordinary activities	φόρος επί των κερδών σε λειτουργικές δραστηριότητες	-67,4	-83,7	-96,5	-112,2	-125,0
profit on ordinary activities after tax	κέρδη εκμετάλλευσης μετά φόρων	182,7	192,8	229,7	274,4	306,2
appropriation attributable to non-equity shareholders		-3,2	0,0	0	0,0	0,0
profit attributable to ordinary shareholders	κέρδη διανεμόμενα στους κοινούς μετόχους	179,5	192,8	229,7	274,4	306,2
dividends	μερίσματα	-64,8	-71,0	-83,4	-96,3	-110,0
profit retained for the financial year	υπόλοιπο κερδών εις νέο	114,7	121,8	146,3	178,1	196,2
earnings per ordinary share	κέρδη ανά κοινή μετοχή	42,5p	46,2p	55,6p	66,6p	74,1p
fully diluted earnings per ordinary share	προσαρμοσμένα κέρδη ανά κοινή μετοχή	42,4p	45,9p	55,1p	66p	73,5p

Πίνακας 107: Northern Rock Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης Με Ανάλυση Κοινού Μεγέθους (2000-2004)

PROFIT AND LOSS ACCOUNT	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	2000	2001	2002	2003	2004
interest receivable:	έσοδα από τόκους					
interest receivable and similar income arising from debt securities:	έσοδα από τόκους και συναφή έσοδα	51,40%	38,79%	29,23%	24,12%	28,14%
other interest receivable and similar income	κέρδη από τόκους	297,25%	270,93%	220,73%	194,01%	240,84%
securisation interest	τόκοι εισπρακτέοι από μετοχοποίηση-	0,00%	51,55%	74,03%	105,50%	136,61%

receivable	τιτλοποιήδη					
securisation interest payable	εισπρακτέοι τόκοι από τιτλοποίηση	0,00%	43,12%	57,70%	81,60%	130,51%
interest payable	έξοδα από τόκους	285,71%	247,80%	199,14%	176,57%	214,61%
income from equity shares and other variable yield securities	κέρδη από κοινές μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης	4,39%	2,29%	2,58%	2,85%	3,41%
net interest income	καθαρά κέρδη από τόκους	67,33%	72,65%	69,73%	68,32%	63,88%
fees and commissions receivable	έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	28,83%	32,72%	33,21%	32,88%	40,03%
fees and commissions payable	έξοδα από αμοιβές και προμήθειες	3,31%	5,90%	5,13%	6,53%	8,22%
other operating income	λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	7,15%	0,52%	2,19%	4,23%	4,31%
surplus on sale of credit card portfolio	πλεόνασμα από πώληση χαρτοφυλακίου πιστωτικών καρτών	0,00%	0,00%	0,00%	1,11%	0,00%
total other income	σύνολο λοιπών εσόδων	32,67%	27,35%	30,27%	31,68%	36,12%
total income	σύνολο οργανικών εσόδων (μικτά αποτελέσματα)	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
administrative expenses	έξοδα διοίκησης					
operating expenses	έξοδα εκμετάλλευσης	29,55%	29,30%	27,81%	26,98%	27,84%
non-recurring	έκτακτα έξοδα			1,00%	243,48%	0,00%
covenant to The Northern Rock Foundation	φορολογαπαλλαγές στην τράπεζα Northern Rock	3,02%	3,11%	2,91%	2,93%	2,96%
total administrative expenses	σύνολο εξόδων διοίκησης	32,57%	32,41%	31,12%	30,76%	30,80%
depreciation and amortisation	αποσβέσεις					
tangible fixed assets	ενσώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	1,98%	1,99%	2,32%	2,50%	2,60%
goodwill	υπεραξία	0,00%	0,00%	0,27%	0,55%	0,49%
operating expenses	έξοδα εκμετάλλευσης	34,55%	34,40%	33,71%	33,80%	33,89%
provisions for bad and doubtful debts	προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	4,08%	7,24%	7,68%	7,38%	7,73%
provisions against fixed asset investments		0,24%	0,31%	0,46%	0,21%	0,62%
operating profit	Λειτουργικό κέρδος	61,13%	58,04%	58,15%	58,60%	59,00%
provision for loss on disposal of		0,75%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

care homes						
profit on ordinary activities before tax	καθαρά κέρδη προ φόρων	60,38%	58,04%	58,15%	58,60%	59,00%
tax on profit on ordinary activities	φόρος επί των κερδών σε λειτουργικές δραστηριότητες	16,27%	17,57%	17,20%	17,01%	17,10%
profit on ordinary activities after tax	κέρδη εκμετάλλευσης μετά φόρων	44,11%	40,47%	40,94%	41,59%	41,89%
appropriation attributable to non-equity shareholders		0,77%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
profit attributable to ordinary shareholders	κέρδη διανεμόμενα στους κοινούς μετόχους	43,34%	40,47%	40,94%	41,59%	41,89%
dividends	μερίσματα	15,64%	14,90%	14,87%	14,60%	15,05%
profit retained for the financial year	υπόλοιπο κερδών εις νέο	27,69%	25,57%	26,08%	27,00%	26,84%

Πίνακας 108: Northern Rock Κατάσταση Αποτελεσμάτων Χρήσης Με Ανάλυση Δεικτών (2000-2004)

PROFIT AND LOSS ACCOUNT	ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΗΣ	2000	2001	2002	2003	2004
interest receivable:	έσοδα από τόκους					
interest receivable and similar income arising from debt securities:	έσοδα από τόκους και συναφή έσοδα	100,00%	86,80%	77,03%	74,73%	96,62%
other interest receivable and similar income	κέρδη από τόκους	100,00%	104,83%	100,58%	103,96%	142,97%
securisation interest receivable	τόκοι εισπρακτέοι από μετοχοποίηση-πιλοποίηση	-	100,00%	169,10%	283,39%	406,56%
securisation interest payable	εισπρακτέοι τόκοι από πιλοποίηση	-	100,00%	157,59%	262,07%	464,41%
interest payable	έξοδα από τόκους	100,00%	99,75%	94,41%	98,43%	132,55%
income from equity shares and other variable yield securities	κέρδη από κοινές μετοχές και άλλους τίτλους μεταβλητής απόδοσης	100,00%	59,89%	79,67%	103,30%	136,81%
net interest income	καθαρά κέρδη από τόκους	100,00%	124,09%	140,27%	161,60%	167,41%
fees and commissions receivable	έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	100,00%	130,57%	156,03%	181,66%	245,06%
fees and	έξοδα από αμοιβές και	100,00%	205,11%	210,22%	314,60%	438,69%

commissions payable	προμήθειες					
other operating income	λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	100,00%	8,45%	41,55%	94,26%	106,42%
surplus on sale of credit card portfolio	πλεόνασμα από πώληση χαρτοφυλακίου πιστωτικών καρτών	-	-	-	100,00%	-
total other income	σύνολο λοιπών εσόδων	100,00%	96,30%	125,50%	154,47%	195,12%
total income	σύνολο οργανικών εσόδων (μικτά αποτελέσματα)	100,00%	115,02%	135,44%	159,27%	176,46%
administrative expenses	έξοδα διοίκησης					
operating expenses	έξοδα εκμετάλλευσης	100,00%	114,05%	127,45%	145,42%	166,26%
non-recurring covenant to The Northern Rock Foundation	έκτακτα έξοδα	-	-	100,00%	243,48%	0,00%
	φορολογαπαλλαγές στην τράπεζα Northern Rock	100,00%	114,46%	129,43%	150,41%	166,86%
total administrative expenses	σύνολο εξόδων διοίκησης	100,00%	114,46%	129,43%	150,41%	166,86%
depreciation and amortisation	αποσβέσεις					
tangible fixed assets	ενσώματες πάγιες ακινητοποιήσεις	100,00%	115,85%	158,54%	201,22%	231,71%
goodwill	υπεραξία	-	-	100,00%	240,00%	240,00%
operating expenses	έξοδα εκμετάλλευσης	100,00%	114,54%	132,15%	155,84%	173,10%
provisions for bad and doubtful debts	προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	100,00%	204,14%	255,03%	288,17%	334,32%
provisions against fixed asset investments		100,00%	150,00%	260,00%	140,00%	450,00%
operating profit	Λειτουργικό κέρδος	100,00%	109,20%	128,83%	152,69%	170,30%
provision for loss on disposal of care homes		100,00%	-	-	-	-
profit on ordinary activities before tax	καθαρά κέρδη προ φόρων	100,00%	110,56%	130,43%	154,58%	172,41%
tax on profit on ordinary activities	φόρος επί των κερδών σε λειτουργικές δραστηριότητες	100,00%	124,18%	143,18%	166,47%	185,46%
profit on ordinary activities after tax	κέρδη εκμετάλλευσης μετά φόρων	100,00%	105,53%	125,73%	150,19%	167,60%
appropriation attributable to non-equity shareholders		100,00%	-	-	-	-

profit attributable to ordinary shareholders	κέρδη διανεμόμενα στους κοινούς μετόχους	100,00%	107,41%	127,97%	152,87%	170,58%
dividends	μερίσματα	100,00%	109,57%	128,70%	148,61%	169,75%
profit retained for the financial year	υπόλοιπο κερδών εις νέο	100,00%	106,19%	127,55%	155,27%	171,05%

Παράρτημα Β : Πίνακες Αριθμοδεικτών

Πίνακας 109: Εθνική Τράπεζα Πίνακας Αριθμοδεικτών

Αριθμοδείκτες		2000	2001	2002	2003	2004
Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Ενεργητικού	Φορές	0,04	0,04	0,03	0,03	0,04
Αποδοτικότητα Ενεργητικού (ROA)	%	2,02	1,32	0,65	0,97	1,05
Αποδοτικότητα Ιδίων κεφαλαίων (ROE)	%	30,79	27,1	13,54	21,43	21,95
Ρευστότητα	Φορές	1,05	1,00	1,02	1,02	1,05
Αποτελεσματικότητα	%	56,61	69,54	80,47	72,96	68,46
Ίδια προς ξένα κεφάλαια	%	5,16	5,32	5,19	4,88	5,16
δείκτης φερεγγυότητας	%	4,77	4,88	4,78	4,53	4,77

Πίνακας 110 : Efg Eurobank Ergasias Πίνακας Αριθμοδεικτών

Αριθμοδείκτες		2000	2001	2002	2003	2004
Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Ενεργητικού	Φορές	0,06	0,05	0,04	0,04	0,05
Αποδοτικότητα Ενεργητικού (ROA)	%	2,38	1,74	1,13	1,36	1,65
Αποδοτικότητα Ιδίων κεφαλαίων (ROE)	%	18,98	15,07	13,81	19,97	26,01
Ρευστότητα	Φορές	1,11	1,10	1,06	1,05	1,07
Αποτελεσματικότητα	%	58,93	67,03	70,61	67,52	63,49
Ίδια προς ξένα κεφάλαια	%	15,09	13,69	9,29	7,65	7,1
δείκτης φερεγγυότητας	%	12,52	11,54	8,15	6,84	6,34

Πίνακας 111: Alpha Bank Πίνακας Αριθμοδεικτών

Αριθμοδείκτες		2000	2001	2002	2003	2004
Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Ενεργητικού	Φορές	0,05	0,04	0,04	0,04	0,05
Αποδοτικότητα Ενεργητικού (ROA)	%	1,58	1,23	0,98	1,35	1,75
Αποδοτικότητα Ιδίων κεφαλαίων (ROE)	%	21,46	18,75	21,27	18,48	23,84
Ρευστότητα	Φορές	1,022146	1,026746	1,066591	1,201999	1,396254
Αποτελεσματικότητα	%	67,12	74,83	78,21	70,32	63,5
Ίδια προς ξένα κεφάλαια	%	8,22	7,23	4,94	8,19	8,24
δείκτης φερεγγυότητας	%	7,35	6,55	4,56	7,32	7,33

Πίνακας 112 : Τράπεζα Πειραιώς Πίνακας Αριθμοδεικτών

Αριθμοδείκτες		2000	2001	2002	2003	2004
Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Ενεργητικού	Φορές	0,05	0,04	0,04	0,04	0,04
Αποδοτικότητα Ενεργητικού (ROA)	%	1,74	0,8	0,78	1,12	1,31
Αποδοτικότητα Ιδίων κεφαλαίων (ROE)	%	20,39	11,73	8,62	12,3	7,86

Ρευστότητα	Φορές	1,15	1,04	1,04	1,07	1,07
Αποτελεσματικότητα	%	68,39	79,38	83,48	74,62	71,3
Ίδια προς ξένα κεφάλαια	%	9,61	7,51	10,48	10,39	8,22
δείκτης φερεγγυότητας	%	8,55	6,8	9,07	9,11	7,32

Πίνακας 113: Atebank Πίνακας Αριθμοδεικτών

Αριθμοδείκτες		2000	2001	2002	2003	2004
Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Ενεργητικού	Φορές	0,03	0,04	0,03	0,04	0,03
Αποδοτικότητα Ενεργητικού (ROA)	%	0,99	0,78	0,31	0,54	0,49
Αποδοτικότητα Ιδίων κεφαλαίων (ROE)	%	9,53	8,9	7,34	10,47	8,62
Ρευστότητα	Φορές	1,02	0,99	0,97	0,99	1,00
Αποτελεσματικότητα	%	77,96	69,19	83,22	80,1	84,97
Ίδια προς ξένα κεφάλαια	%	12,36	10,48	4,49	5,5	6,06
Δείκτης φερεγγυότητας	%	10,36	8,81	4,18	5,14	5,63

Πίνακας 114: Emporiki Bank Πίνακας Αριθμοδεικτών

Αριθμοδείκτες		2000	2001	2002	2003	2004
Κυκλοφοριακή. Ταχύτητα Ενεργητικού	Φορές	0,05	0,05	0,05	0,05	0,05
Αποδοτικότητα Ενεργητικού (ROA)	%	2,04	1,34	0,53	0,67	-0,27
Αποδοτικότητα Ιδίων κεφαλαίων (ROE)	%	16,1	12,33	7,34	9,41	-3,83
Ρευστότητα	Φορές	1,14	1,07	1,03	1,03	1,04
Αποτελεσματικότητα	%	73,19	73,72	89,01	87,66	106,21
Ίδια προς ξένα κεφάλαια	%	15,63	12,61	7,99	7,82	7,71
δείκτης φερεγγυότητας	%	12,65	10,88	7,22	7,1	6,98

Πίνακας 115: Egnatia Bank Πίνακας Αριθμοδεικτών

Αριθμοδείκτες		2001	2002	2003	2004
Κυκλοφοριακή. Ταχύτητα Ενεργητικού	Φορές	0,07	0,06	0,05	0,05
Αποδοτικότητα Ενεργητικού (ROA)	%	1,34	1,07	1,11	0,81
Αποδοτικότητα Ιδίων κεφαλαίων (ROE)	%	11,99	9,19	10,21	7,85
Ρευστότητα	Φορές	1,1	1,08	1,11	1,12
Αποτελεσματικότητα	%	79,91	82,39	79,09	83,29
Ίδια προς ξένα κεφάλαια	%	13,34	13,58	12,71	11,98
δείκτης φερεγγυότητας	%	11,17	11,6	10,92	10,27

Πίνακας 116: Attica Bank Πίνακας Αριθμοδεικτών

Αριθμοδείκτες		2000	2001	2002	2003	2004
Κυκλοφοριακή. Ταχύτητα Ενεργητικού	Φορές	0,07	0,04	0,06	0,06	0,06
Αποδοτικότητα Ενεργητικού (ROA)	%	1,87	0,99	1	1,32	0,59
Αποδοτικότητα Ιδίων κεφαλαίων (ROE)	%	16,24	14,3	10,97	11,93	6,68
Ρευστότητα	Φορές	1,13	1,05	1,06	1,09	1,05
Αποτελεσματικότητα	%	72,61	76,67	83,36	77,78	89,75
Ίδια προς ξένα κεφάλαια	%	13,41	7,55	10,29	12,8	9,82
δείκτης φερεγγυότητας	%	11,54	6,91	9,15	11,05	8,79

Πίνακας 117 : Geniki Bank Πίνακας Αριθμοδεικτών

Αριθμοδείκτες		2000	2001	2002	2003
Κυκλοφοριακή. Ταχύτητα Ενεργητικού	Φορές	0,06	0,05	0,05	0,06
Αποδοτικότητα Ενεργητικού (ROA)	%	0,58	0,54	-0,92	0,28
Αποδοτικότητα Ιδίων κεφαλαίων (ROE)	%	5,39	6,37	-13,82	4,41
Ρευστότητα	Φορές	1,09	1,08	1,05	1,03
Αποτελεσματικότητα	%	94,53	93,59	119,38	95,96
Ίδια προς ξένα κεφάλαια	%	12,47	9,4	7,34	6,98
δείκτης φερεγγυότητας	%	10,67	8,41	6,63	6,36

Πίνακας 118: Barclays Πίνακας Αριθμοδεικτών

Αριθμοδείκτες		2000	2001	2002	2003	2004
Κυκλοφοριακή. Ταχύτητα Ενεργητικού	Φορές	0,03	0,03	0,03	0,03	0,03
Αποδοτικότητα Ενεργητικού (ROA)	%	1,07	0,96	0,79	0,87	0,88
Αποδοτικότητα Ιδίων κεφαλαίων (ROE)	%	22,94	23,41	20,86	22,93	24,95
Ρευστότητα	Φορές	1,34	1,38	1,40	1,44	1,45
Αποτελεσματικότητα	%	57,85	58,84	58,5	58,44	59,84
Ίδια προς ξένα κεφάλαια	%	5,74	4,98	4,66	4,78	4,41
δείκτης φερεγγυότητας	%	4,68	4,1	3,81	3,79	3,54
ποσοστό διανεμόμενων κερδών	%	54,28	53,1	79,98	57,06	67,62

Πίνακας 119: Hbos Πίνακας Αριθμοδεικτών

Αριθμοδείκτες		2000	2001	2002	2003	2004
Κυκλοφοριακή. Ταχύτητα Ενεργητικού	Φορές	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Αποδοτικότητα Ενεργητικού (ROA)	%	1	0,73	0,82	0,92	1,04
Αποδοτικότητα Ιδίων κεφαλαίων (ROE)	%	11,83	9,2	9,84	11,29	12,03
Ρευστότητα	Φορές	0,12	0,09	0,10	0,11	0,12
Αποτελεσματικότητα	%	57,03	64,31	62,24	58,27	56,31
Ίδια προς ξένα κεφάλαια	%	9,11	8,52	8,86	8,67	9,42
δείκτης φερεγγυότητας	%	44,38	67,64	59,5	48,25	42,07
ποσοστό διανεμόμενων κερδών	%	44,38	67,64	59,5	48,25	42,07

Πίνακας 120: Lloyds Tsb Πίνακας Αριθμοδεικτών

Αριθμοδείκτες		2000	2001	2002	2003	2004
Κυκλοφοριακή. Ταχύτητα Ενεργητικού	Φορές	0,04	0,04	0,04	0,04	0,03
Αποδοτικότητα Ενεργητικού (ROA)	%	1,76	1,34	1,03	1,73	1,25
Αποδοτικότητα Ιδίων κεφαλαίων (ROE)	%	36,5	28,99	30,06	42,01	33,04
Ρευστότητα	Φορές	1,09	1,03	1,08	1,10	1,27
Αποτελεσματικότητα	%	54,75	64,77	70,51	64,62	63,33
Ίδια προς ξένα κεφάλαια	%	5,41	5,32	3,77	4,51	4,12
δείκτης φερεγγυότητας	%	4,83	4,62	3,43	4,11	3,78
ποσοστό διανεμόμενων κερδών	%	62,2	83,98	107,13	58,73	79,06

Πίνακας 121: Standard Chartered Πίνακας Αριθμοδεικτών

Αριθμοδείκτες		2000	2001	2002	2003	2004
Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Ενεργητικού	Φορές	0,04	0,04	0,04	0,04	0,04
Αποδοτικότητα Ενεργητικού (ROA)	%	1,41	1,01	1,12	1,29	1,52
Αποδοτικότητα Ιδίων κεφαλαίων (ROE)	%	2,08	14,31	16,78	19,03	22,98
Ρευστότητα	Φορές	1,12	1,14	1,14	1,15	1,25
Αποτελεσματικότητα	%	77,65	75,3	72,04	67,3	59,79
Ίδια προς ξένα κεφάλαια	%	8,16	8,59	8,1	8,41	8,19
δείκτης φερεγγυότητας	%	6,76	7,08	6,66	6,77	6,63
ποσοστό διανεμόμενων κερδών	%	39,96	66,67	62,29	58,02	47,67

Πίνακας 123: Alliance Leicester Πίνακας Αριθμοδεικτών

Αριθμοδείκτες		2000	2001	2002	2003	2004
Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Ενεργητικού	Φορές	0,03	0,03	0,03	0,03	0,04
Αποδοτικότητα Ενεργητικού (ROA)	%	1,22	1,08	1,14	1,01	1,29
Αποδοτικότητα Ιδίων κεφαλαίων (ROE)	%	34,25	30,97	27,23	22,54	26,96
Ρευστότητα	Φορές	1,57	1,53	1,51	1,50	1,43
Αποτελεσματικότητα	%	53,99	57,31	52,77	68,46	67,52
Ίδια προς ξένα κεφάλαια	%	5,24	4,86	4,52	3,75	3,83
δείκτης φερεγγυότητας	%	3,55	3,5	4,7	4,46	4,77
ποσοστό διανεμόμενων κερδών	%	49,21	64,17	57,13	54,35	49,23

Πίνακας 124: Bradford And Bingley Πίνακας Αριθμοδεικτών

Αριθμοδείκτες		2001	2002	2003	2004
Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Ενεργητικού	Φορές	0,03	0,03	0,02	0,02
Αποδοτικότητα Ενεργητικού (ROA)	%	0,99	0,95	0,82	0,3
Αποδοτικότητα Ιδίων κεφαλαίων (ROE)	%	18,38	17,06	18,64	7,73
Ρευστότητα	Φορές	1,40	1,45	1,68	1,73
Αποτελεσματικότητα	%	127,95	128,27	123,68	133,24
Ίδια προς ξένα κεφάλαια	%	5,83	5,99	5,67	4,06
δείκτης φερεγγυότητας	%	5,4	5,56	4,4	3,84
ποσοστό διανεμόμενων κερδών	%	54,14	54,34	47,7	255,37

Πίνακας 125: Northern Rock Πίνακας Αριθμοδεικτών

Αριθμοδείκτες		2000	2001	2002	2003	2004
Κυκλοφοριακή Ταχύτητα Ενεργητικού	Φορές	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02
Αποδοτικότητα Ενεργητικού (ROA)	%	1,12	1,05	1	1,04	1,01
Αποδοτικότητα Ιδίων κεφαλαίων (ROE)	%	27,36	26	26,97	28,87	27,97
Ρευστότητα	Φορές	1,48	1,53	1,66	1,79	1,94
Αποτελεσματικότητα	%	38,87	41,96	41,85	41,4	41
Ίδια προς ξένα κεφάλαια	%	4,42	4,31	3,95	3,84	3,82
δείκτης φερεγγυότητας	%	4,10	4,03	3,7	3,61	3,6
ποσοστό διανεμόμενων κερδών	%	35,47	36,83	36,31	35,09	35,92