



ALPHA BANK

ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ 2011



ΑΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΩΝ 2011

Η Νομισματική Συλλογή της Alpha Bank, το Εθνικό Αρχαιολογικό Μουσείο και το Νομισματικό Μουσείο για πρώτη φορά συνεργάστηκαν και διοργάνωσαν από κοινού τη σπονδυλωτή έκθεση «ΜΥΘΟΣ ΚΑΙ ΝΟΜΙΣΜΑ», η οποία παρουσιάστηκε ταυτόχρονα και στα δύο Μουσεία, το διάστημα από την 15 Απριλίου 2011 έως την 3 Ιανουαρίου 2012.

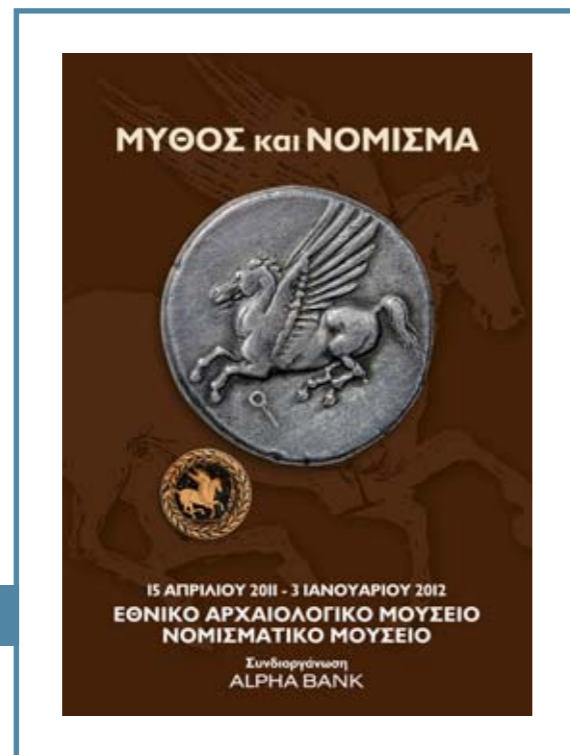
Η έκθεση σημείωσε μεγάλη επιτυχία, καθώς την επισκέφθηκαν περίπου 80.000 άτομα στο Εθνικό Αρχαιολογικό Μουσείο και 8.500 στο Νομισματικό Μουσείο, ενώ 1.260 παιδιά παρακολούθησαν το ειδικά σχεδιασμένο εκπαιδευτικό πρόγραμμα «Σαν το νόμισμα κυλήσει, μύθος θε ν' αρχίσει».

Για αυτόν τον λόγο, αποφασίσθηκε ο Απολογισμός Δραστηριοτήτων της Τραπέζης του έτους 2011, να εικονογραφηθεί με νομίσματα της Συλλογής Alpha Bank που απεικονίζουν ορισμένους από τους πρωταγωνιστές της Ελληνικής Μυθολογίας.

«ΜΥΘΟΣ ΚΑΙ ΝΟΜΙΣΜΑ»

Οι πρωταγωνιστές των ελληνικών μύθων ενέπνευσαν όλες τις μορφές της τέχνης, σε όλες τις εποχές από την αρχαιότητα έως σήμερα. Ιδιαίτερως στο νόμισμα, αντικείμενο καθημερινής χρήσεως για την εξυπηρέτηση των αναγκών του ανθρώπου, οι ελληνικοί μύθοι βρήκαν πολύτιμο έδαφος για να αποτυπωθούν και να μεταφέρουν τα μηνύματα και τις ερμηνείες τους ανά τους αιώνες.

Στην έκθεση «ΜΥΘΟΣ ΚΑΙ ΝΟΜΙΣΜΑ» 482 αρχαία νομίσματα από τις Συλλογές της Alpha Bank και του Νομισματικού Μουσείου, πλαισιωμένα από 93 αγγεία, γλυπτά και έργα μεταλλοτεχνίας από τις Συλλογές του Εθνικού Αρχαιολογικού Μουσείου πρόβαλαν την αρχαία Ελληνική Μυθολογία, πνευματικό αγαθό με διαχρονική και ακατάλυτη αξία, που γοητεύει τον άνθρωπο κάθε εποχής, συμβάλλοντας ταυτόχρονα στην πνευματική συγκρότησή του.



Περιεχόμενα

	σελ.
ΜΕΤΟΧΗ.....	4
ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ.....	5
ΣΥΝΤΟΜΟ ΙΣΤΟΡΙΚΟ	6
ΕΠΙΣΤΟΛΗ ΤΟΥ ΠΡΟΕΔΡΟΥ.....	7
ΕΠΙΣΤΟΛΗ ΤΟΥ ΔΙΕΥΘΥΝΟΝΤΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΥ.....	10
1. Η ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΚΑΙ Η ΔΙΕΘΝΗΣ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ ΓΙΑ ΤΟ 2011 ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 2012.....	14
2. ΤΟΜΕΙΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΟΣ.....	24
Τραπεζική Ιδιωτών και Μικρών Επιχειρήσεων.....	25
Νοτιοανατολική Ευρώπη.....	31
Μεσαίες και Μεγάλες Επιχειρήσεις	36
Διαχείριση Χαρτοφυλακίου και Ασφαλιστικές Εργασίες	39
Επενδυτική Τραπεζική και Εργασίες Διαχείρισεως Διαθεσίμων	43
Λοιπές Δραστηριότητες	47
3. ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΚΑΙ ΔΙΚΤΥΑ ΔΙΑΝΟΜΗΣ.....	49
Συστήματα και Έργα Πληροφορικής.....	50
Καταστήματα, Εναλλακτικά Δίκτυα και Ηλεκτρονικές Υπηρεσίες.....	51
4. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	54
5. ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑ	65
6. ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ	68
Διοικητικό Συμβούλιο.....	70
Ελεγκτική Επιτροπή	72
Επιτροπή Διαχείρισεως Κινδύνων	72
Επιτροπή Αποδοχών Διοικήσεως.....	73
Εκτελεστική Επιτροπή	75
Εσωτερικός Έλεγχος	75
Κανονιστική Συμμόρφωση	76
Ασφάλεια Πληροφοριών Ομίλου	77
Οργανόγραμμα	78
7. ΕΚΘΕΣΗ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	81
8. ΑΝΑΛΥΣΗ ΚΑΤΑ ΛΕΙΤΟΥΡΓΙΚΟ ΤΟΜΕΑ ΚΑΙ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΠΕΡΙΟΧΗ	89

Μετοχή

Η Alpha Bank είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών από το 1925 και κατατάσσεται σταθερά μεταξύ των εταιριών με την υψηλότερη κεφαλαιοποίηση. Κατά το 2011, οι τιμές των τραπεζικών μετοχών κατέγραψαν σημαντικές απώλειες και ιδιαίτερα αυξημένη μεταβλητότητα ως αποτέλεσμα της οικονομικής αστάθειας και της αβεβαιότητας για τη δημοσιονομική κατάσταση της Ελληνικής Οικονομίας. Η μέση κεφαλαιοποίηση της Τραπέζης για το έτος 2011 ανήλθε σε Ευρώ 1,5 δισ., ενώ στις 31.12.2011 η κεφαλαιοποίηση ανήλθε σε Ευρώ 0,3 δισ.

Στο τέλος του 2011 η κεφαλαιοποίηση της Τραπέζης αντιπροσώπευε το 1,3% και 8,5% της κεφαλαιοποίησης των εταιριών του Γενικού και του Τραπεζικού Δείκτη του Χρηματιστηρίου Αθηνών αντιστοίχως, ενώ η συμμετοχή της μετοχής στον Δείκτη FTSE-ASE 20 ήταν 2,4%. Η μετοχή συμμετέχει σε διεθνείς δείκτες όπως, μεταξύ άλλων, ο FTSE/ATHEX Banks, ο S&P Europe 350, ο FTSE Med 100, και ο FTSE4Good.

Εκτός από την ελληνική κεφαλαιαγορά, η μετοχή είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο του Λονδίνου με τη μορφή διεθνών πιστοποιητικών (GDRs), ενώ διαπραγματεύεται γίνεται εκτός χρηματιστηριακού κύκλου στην αγορά της Νέας Υόρκης (ADRs).

Τον Ιούλιο του 2011, η δεύτερη Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τραπέζης, αποφάσισε τη μείωση του καταβεβλημένου κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης, δια μείωσης της ονομαστικής αξίας των κοινών μετά ψήφου μετοχών και δημιουργίας ισόποσου ειδικού αποθεματικού.

Μετά τη μείωση αυτή το μετοχικό κεφάλαιο της Τραπέζης στις 31.12.2011, ανήλθε σε Ευρώ 1.100.280.894,40, διαιρούμενο σε 534.269.648 κοινές μετοχές μετά δικαιώματος ψήφου, ονομαστικής αξίας ίσης προς Ευρώ 0,30 ανά μετοχή, και 200.000.000 προνομιούχες μετοχές, άνευ δικαιώματος ψήφου, εκδοθείσες υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, ονομαστικής αξίας ίσης προς Ευρώ 4,70 ανά μετοχή.

Ο αριθμός των μετόχων της Τραπέζης την 31.12.2011 ανερχόταν σε περίπου 134.000 ιδιώτες και θεσμικούς επενδυτές. Συγκεκριμένα, οι ιδιώτες την 31.12.2011 κατείχαν το 56% των μετοχών, ενώ αντίστοιχα το ποσοστό των θεσμικών επενδυτών ανήλθε περίπου σε 35% (Ελληνες 10%, ξένοι 25%).

Η εμπορευσιμότητα της μετοχής για το έτος 2011 διαμορφώθηκε σε 2.660.176 τεμάχια περίπου κατά μέσο όρο, ανά συνεδρίαση, ενώ η μέση ημερήσια αξία των συναλλαγών μετοχών ανήλθε σε Ευρώ 7 εκατ.

Βασικά Μεγέθη

(Ποσά σε εκατ. Ευρώ)	Μεταβολή %	2011	2010
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ			
Σύνολο Ενεργητικού	-11,5%	59.148	66.798
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών (προ απομειώσεων)	-3,4%	49.747	51.525
Καταθέσεις	-23,2%	29.399	38.293
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	-72,8%	1.417	5.211
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ			
Λειτουργικά Έσοδα	1,5%	2.284	2.250
Λειτουργικά Έξοδα	-4,5%	1.096	1.148
Κέρδη προ Φόρων και Ζημιών Απομειώσεων	7,8%	1.187	1.101
Ζημιές Απομειώσεων για Κάλυψη Πιστωτικού Κινδύνου	27,8%	1.130	885
Ζημιές Απομειώσεων Ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου και Δανείων Δ.Ε.Κ.Ο.		-3.831	0
Καθαρά Κέρδη/Ζημιές μετά το Φόρο Εισοδήματος		-3.810	86
Βασικά και Προσαρμοσμένα Κέρδη ανά Μετοχή (σε Ευρώ)		-7,27	0,05
ΔΕΙΚΤΕΣ			
Καθαρό Περιθώριο Τόκων		2,8%	2,7%
Έξοδα/Έσοδα		48,0%	50,5%
Δείκτης Συνολικής Κεφαλαιακής Επάρκειας		5,5%	13,6%
Δείκτης Βασικών Κεφαλαίων (TIER I)		4,2%	11,9%
ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ			
Moody's		Caa2	Ba1
Standard & Poor's		CCC	BB
Fitch Ratings		B-	BBB-

Σύντομο Ιστορικό

Η ιστορία της Alpha Bank ξεκινά το 1879 με την ίδρυση από τον Ιωάννη Φ. Κωστόπουλο εμπορικής επιχειρήσεως στην Καλαμάτα, η οποία σύντομα εισέρχεται στις τραπεζικές εργασίες, ιδίως στην αγορά συναλλάγματος. Το 1918 το τραπεζικό τμήμα του οίκου Ι.Φ. Κωστοπούλου μετονομάζεται σε «Τράπεζα Καλαμών». Το 1924 η έδρα της Τραπέζης μεταφέρεται στην Αθήνα και ονομάζεται «Τράπεζα Ελληνικής Εμπορικής Πίστεως». Το 1947 η επωνυμία αλλάζει σε «Τράπεζα Εμπορικής Πίστεως», αργότερα, το 1972 σε «Τράπεζα Πίστεως» και τον Μάρτιο του 1994 σε «Alpha Τράπεζα Πίστεως». Η «Alpha Τράπεζα Πίστεως» γνωρίζει μεγάλη ανάπτυξη. Εκτός από την προσφορά τραπεζικών υπηρεσιών και προϊόντων, εξελίσσεται σε έναν ολοκληρωμένο Όμιλο παροχής οικονομικών υπηρεσιών.

Το 1999 πραγματοποιείται η εξαγορά του 51% των μετοχών της Ιονικής Τραπέζης από την «Alpha Τράπεζα Πίστεως».

Την 11 Απριλίου 2000 εγκρίνεται η συγχώνευση της Ιονικής Τραπέζης με απορρόφησή της από την «Alpha Τράπεζα Πίστεως». Η νέα διευρυμένη Τράπεζα που προκύπτει λειτουργεί με τον διακριτικό τίτλο «Alpha Bank».

Η Alpha Bank εδρεύει στην Αθήνα, στην οδό Σταδίου αριθ. 40, και είναι καταχωρημένη στο Μητρώο Ανωνύμων Εταιριών με αριθμό 6066/06/B/86/05.

Η Alpha Bank είναι ένας σύγχρονος Όμιλος επιχειρήσεων του χρηματοπιστωτικού τομέα ο οποίος προσφέρει ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών σε ιδιώτες και επιχειρήσεις στην Ελλάδα και στο εξωτερικό, εξυπηρετώντας περίπου 4 εκατ. πελάτες. Εκτός Ελλάδος δραστηριοποιείται στις αγορές της Ρουμανίας, Σερβίας, Βουλγαρίας, Π.Γ.Δ.Μ., Αλβανίας, Κύπρου και Ουκρανίας, ενώ έχει παρουσία και στο Λονδίνο.

Επιστολή του Προέδρου

Προς
τους Μετόχους, τους Πελάτες
και το Προσωπικό

Η Ελλάδα διέρχεται μία από τις δυσκολότερες οικονομικές συγκυρίες των τελευταίων ετών. Η συνεχής συσσώρευση δημόσιου χρέους, με τα μεγάλα μη διατηρήσιμα δημοσιονομικά ελλείμματα, οδήγησαν την χώρα στη χρηματοδοτική στήριξη από τους ευρωπαίους εταίρους και το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο.

Τα μέτρα που ελήφθησαν, στους βασικούς άξονες πολιτικής, για δημοσιονομική προσαρμογή, διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις και βελτίωση της ανταγωνιστικότητας, ήταν σε πολλές περιπτώσεις ανεπαρκή να οδηγήσουν τη χώρα στην έξοδο από την κρίση. Παρά την πρόοδο που συντελέστηκε, οι ολιγωρίες, οι καθυστερήσεις, η μη δίκαιη κατανομή των βαρών, είχαν ως συνέπεια την αύξηση του οικονομικού και κοινωνικού κόστους προσαρμογής και την παράταση της υφέσεως. Τόσο το δημοσιονομικό όσο και το εξωτερικό έλλειμμα παραμένουν ακόμη υψηλά, καθώς διατηρούνται οι σοβαρές διαρθρωτικές αδυναμίες του δημοσίου τομέα και η ανταγωνιστικότητα, παρά τη βελτίωση της, υστερεί σημαντικά παρεμποδίζοντας την ανάπτυξη. Η οικονομική ύφεση συνεχίζεται για πέμπτο κατά σειρά έτος. Το 2011, το πραγματικό Ακαθάριστο Εγχώριο Προϊόν μειώθηκε κατά 6,9%, με άμεσες επιπτώσεις στα εισοδήματα και την ανεργία η οποία διαμορφώθηκε σε επίπεδο άνω του 20%.

Η νέα δανειακή σύμβαση και η αναδιάρθρωση του δημοσίου χρέους με απομείωση της αξίας των ελληνικών ομολόγων, διαμορφώνουν ευνοϊκότερες συνθήκες, καθώς μειώνεται σημαντικά το ύψος των δανειακών υποχρεώσεων, διευκολύνοντας έτσι τη δημοσιονομική προσαρμογή. Δίδεται στην Ελλάδα η ευκαιρία να επιδιώξει

τώρα, απερίσπαστα, την ανάκαμψη της οικονομίας και την σταδιακή έξοδό της από την κρίση. Βεβαίως, οι κίνδυνοι παραμένουν υψηλοί και η αβεβαιότητα μεγάλη. Σε κάθε περίπτωση, η εξυγίανση της ελληνικής οικονομίας δεν νοείται χωρίς την απρόσκοπτη συνέχιση του προγράμματος δημοσιονομικής προσαρμογής και διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων, το οποίο όμως θα πρέπει να συνδυασθεί με την άμεση ανάληψη πρωτοβουλιών για την ανάπτυξη και τη σταδιακή βελτίωση του επιχειρηματικού και καταναλωτικού περιβάλλοντος.

Η αμφισβήτηση του προγράμματος οικονομικής προσαρμογής και η αβεβαιότητα για το μέλλον της Ελλάδος συνεπάγεται ήδη μεγάλο κόστος για τη χώρα, καθώς ανέτρεψε εκ νέου την πορεία βελτιώσεως του οικονομικού κλίματος, η οποία ήταν εμφανής το Μάρτιο και Απρίλιο 2012 μετά την έγκριση του δεύτερου πακέτου χρηματοδοτικής στήριξης και την επιτυχή ολοκλήρωση της ανασδιαρθρώσεως του δημοσίου χρέους. Έτσι, επανελήφθη το φαινόμενο εκροής καταθέσεων και σημειώθηκαν νέες καθυστερήσεις στην υλοποίηση του επενδυτικού προγράμματος της χώρας από τα διαρθρωτικά ταμεία της Ευρωπαϊκής Ενώσεως και στα προγράμματα ιδιωτικοποιήσεων. Επίσης, επιβραδύνθηκε η δυναμική της αυξήσεως των εξαγωγών, δημιουργήθηκαν συνθήκες που οδηγούν στην απώλεια μίας ακόμη τουριστικής περιόδου, θέτοντας νέα εμπόδια στην ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας και στον περιορισμό της ανεργίας.

Ωστόσο, για να καλυφθούν οι υστερήσεις και τα σφάλματα των προηγούμενων ετών, εθνική επιδίωξη θα πρέπει να είναι η συνέχιση με αποφασιστικότητα και πρωτίστως, με τη μέγιστη δυνατή συναίνεση στην κοινωνία και στις πολιτικές δυνάμεις, της επίπονης προσπάθειας για την ανασυγκρότηση της οικονομίας εντός της ζώνης του Ευρώ.

Προτεραιότητα πρέπει να δοθεί σε μεταρρυθμίσεις που αποσκοπούν στη βελτίωση του επιχειρηματικού περιβάλλοντος και στην προσέλκυση ξένων άμεσων επενδύσεων, καθώς και στην ενδυνάμωση του ανταγωνισμού στις αγορές αγαθών και υπηρεσιών. Οι αλλαγές αυτές αφορούν τη δημόσια διοίκηση, τη δικαιοσύνη, την εκπαίδευση, το φορολογικό σύστημα, αλλά κυρίως την αλλαγή της νοοτροπίας και των αξιών της κοινωνίας. Η ανάκαμψη της οικονομίας και η έξοδος από την κρίση, δεν μπορεί να επιτευχθεί όσο υπάρχει έλλειψη εμπιστοσύνης και ο επιχειρηματικός κόσμος και τα νοικοκυριά διακατέχονται από αίσθημα αβεβαιότητας για το μέλλον της χώρας.

Η Ελλάδα διαθέτει σημαντικά συγκριτικά πλεονεκτήματα σε τομείς όπως ο τουρισμός, η ναυτιλία, η ενέργεια, τα τρόφιμα, καθώς και σε άλλους κλάδους όπως ο χρηματοπιστωτικός, ο οποίος έχει δείξει τις δυνατότητές του με την εξωστρέφειά του, επενδύοντας, πριν την κρίση, σε χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

Η δημοσιονομική κρίση και το κλίμα αβεβαιότητας επιδείνωσαν περαιτέρω τις χρηματοπιστωτικές συνθήκες στην Ελλάδα τα δύο τελευταία έτη. Οι χρηματοδοτικές δυνατότητες των τραπεζών περιορίστηκαν σημαντικά μετά τον αποκλεισμό τους από τις διεθνείς αγορές και τη συνεχή υποχώρηση των καταθέσεων. Σωρευτικά από τα τέλη του 2009, όταν άρχισε η εκροή καταθέσεων από το τραπεζικό σύστημα, έως τον Απρίλιο του 2012, οι απώλειες καταθέσεων του ιδιωτικού τομέα υπερβαίνουν τα Ευρώ 72 δισ., μείωση που αντιστοιχεί σε ποσοστό 30% του συνόλου των καταθέσεων ή στο ένα τρίτο του εθνικού προϊόντος της χώρας. Ο ετήσιος ρυθμός πιστωτικής επεκτάσεως προς τον ιδιωτικό τομέα, διαμορφώθηκε τον Απρίλιο 2012 σε αρνητικό επίπεδο της τάξεως του -4,7%. Η εξέλιξη αυτή οφείλεται, εκτός από την μειωμένη ρευστότητα του τραπεζικού συστήματος, στη μείωση της ζήτησεως δανειακών κεφαλαίων από ιδιώτες και επιχειρήσεις λόγω της παρατεταμένης υφέσεως και της επενδυτικής απραξίας. Στο τέλος

Απριλίου 2012, το υπόλοιπο των ιδιωτικών καταθέσεων στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα ανήρχετο σε Ευρώ 167 δισ., ενώ το υπόλοιπο των δανείων προς τις επιχειρήσεις και τα νοικοκυριά ήταν κατά 1,5 φορές υψηλότερο, στα Ευρώ 243 δισ.

Η διατήρηση των χορηγήσεων προς τις επιχειρήσεις και τα νοικοκυριά στο σημερινό επίπεδο, εν σχέσει με τις σημαντικά μειωμένες καταθέσεις και την μεγάλη μείωση της οικονομικής δραστηριότητας, είναι έως σήμερα δυνατή διότι υπάρχει χρηματοδότηση από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και την Τράπεζα της Ελλάδος μέσω του Έκτακτου Μηχανισμού Ρευστότητας (ELA). Σημειώνεται ότι, τα μέτρα ενισχύσεως της ρευστότητας των ελληνικών τραπεζών από το δημόσιο, αφορούν κυρίως κρατικές εγγυήσεις για την άντληση ρευστότητας από το Ευρωσύστημα και όχι καταβολή πραγματικών κεφαλαίων προς τις τράπεζες, που θα επιβάρυνε το δημόσιο και κατ'επέκτασιν τον Έλληνα φορολογούμενο. Ωστόσο, το Ευρωσύστημα δεν είναι δυνατόν να αποτελέσει μόνιμη πηγή χρηματοδότησεως των τραπεζών υποκαθιστώντας τις καταθέσεις και τη λειτουργία των αγορών.

Η βελτίωση των δυνατοτήτων χρηματοδότησεως της οικονομίας μπορεί να επιτευχθεί με την επανάκαμψη των καταθέσεων στο τραπεζικό σύστημα, που είναι συνάρτηση της αποκαταστάσεως της εμπιστοσύνης υπό συνθήκες σταθερότητας και θετικών προοπτικών για την οικονομία. Επιπλέον, η απορρόφηση των πόρων των ευρωπαϊκών διαρθρωτικών ταμείων (Ευρώ 14 δισ. μέσω ΕΣΠΑ), η πληρωμή των ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων του ελληνικού δημοσίου προς τις επιχειρήσεις, οι αποκρατικοποιήσεις που μπορούν να φέρουν άμεσες ξένες επενδύσεις στην Ελλάδα, καθώς και η επανεκκίνηση των μεγάλων έργων υποδομής με την συμβολή της Ευρωπαϊκής Τραπεζής Επενδύσεων, είναι δυνατόν να αναθερμάνουν την οικονομική δραστηριότητα και να περιορίσουν την ανεργία. Τα ανωτέρω, όμως, δεν μπορούν να γίνουν παρά

μόνον εντός του κοινοτικού πλαισίου και εντός της Ευρωζώνης.

Βασικός παράγων που θα επιτρέψει τη βελτίωση των χρηματοπιστωτικών συνθηκών είναι η ισχυροποίηση του τραπεζικού συστήματος. Οι τράπεζες καλούνται να αντιμετωπίσουν τα προβλήματα και τις ζημιές που προκαλεί η δημοσιονομική κρίση. Η επίπτωση από την απομείωση των ομολόγων και των δανείων του δημοσίου στα αποτελέσματα των τεσσάρων μεγαλύτερων ελληνικών τραπεζών ανέρχεται σε Ευρώ 24,7 δισ. Επιπλέον, οι τράπεζες αντιμετωπίζουν, λόγω της παρατεταμένης υφέσεως, την αυξημένη δυσκολία νοικοκυριών και επιχειρήσεων να εξυπηρετούν κανονικά τις δανειακές τους υποχρεώσεις.

Με την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών μέσω πόρων του Ευρωπαϊκού Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (EFSF), αποκαθίστανται οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας του ελληνικού τραπεζικού συστήματος. Επίσης, με την κεφαλαιακή ενίσχυσή τους θα διευκολυνθούν οι τράπεζες να επιτελέσουν το βασικό ρόλο τους, που είναι η συνετή διαχείριση των αποταμιεύσεων και η παροχή χρηματοδότησεως για τη στήριξη επιχειρήσεων και νοικοκυριών, συμβάλλοντας έτσι στην επάνοδο της οικονομίας σε τροχιά αναπτύξεως, καθώς και στη σταδιακή αποκατάσταση της εμπιστοσύνης των αγορών και των καταθετών.

Η ανακεφαλαιοποίηση των ελληνικών τραπεζών πρέπει να γίνει με τρόπο ώστε να διασφαλίζεται η σταθερότητα του χρηματοπιστωτικού συστήματος και η μέγιστη δυνατή συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα, στοιχείο απαραίτητο για τη διαμόρφωση προοπτικής για τη σταδιακή αποκατάσταση του ιδιωτικού χαρακτήρος της μετοχικής συνθέσεως των τραπεζών και της πλήρους ανακτήσεως των πόρων που δαπανήθηκαν από το ελληνικό δημόσιο. Ένας υγιής και δραστήριος τραπεζικός τομέας, με την ευελιξία και τη δυναμική που μόνο η ιδιωτική πρωτοβουλία είναι δυνατόν να προσφέρει, αποτελεί απαραίτητη προϋπόθεση για την

έγκαιρη ανάκαμψη της ελληνικής οικονομίας και την προσέλκυση ξένων επενδύσεων.

Η Alpha Bank συνεχίζει την προσπάθεια για ανάκτηση της αναπτυξιακής της πορείας, έχοντας εμπιστοσύνη στις δυνάμεις της και πίστη στις προοπτικές της. Από τις σημαντικότερες προκλήσεις που έχει να αντιμετωπίσει η Τράπεζα όσον αφορά την ομαλή συνέχιση της επιχειρηματικής της δραστηριότητας είναι η εξασφάλιση της απαιτούμενης ρευστότητας για τη χρηματοδότηση των εργασιών της και η επάρκεια των εποπτικών της κεφαλαίων. Επίσης, στις προτεραιότητες της πολιτικής μας, εξακολουθούν να εντάσσονται με αυξημένη βαρύτητα η ενεργητική διαχείριση του Ισολογισμού, η έγκαιρη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου και ο περαιτέρω περιορισμός του κόστους λειτουργίας.

Το όφελος της χώρας και κατ'επέκτασιν των Μετόχων, των Πελατών και του Προσωπικού είναι συνυφασμένο με την παράδοση και τις αξίες της Τραπεζής. Σε ένα περιβάλλον καθημερινής αρνητικής δημοσιότητας, η Alpha Bank, με υπευθυνότητα και σύνεση, θα συνεχίσει να στηρίζει τους Πελάτες και να διασφαλίζει τα συμφέροντα των Μετόχων, ενισχύοντας τις μεταξύ τους σχέσεις εμπιστοσύνης, όπως άλλωστε έκανε από ιδρύσεώς της. Στην προσπάθεια αυτή, το ισχυρό μας συγκριτικό πλεονέκτημα είναι οι Εργαζόμενοί μας, τους οποίους ευχαριστώ για άλλη μια φορά.

Αθήνα, 29 Ιουνίου 2012



Γιάννης Σ. Κωστόπουλος

Επιστολή του Διευθύνοντος Συμβούλου

Προς
τους Μετόχους, τους Πελάτες
και το Προσωπικό

Το 2011 ήταν ένα ακόμη δύσκολο έτος για τη χώρα μας, με τις τράπεζες να αντιμετωπίζουν ιδιαίτερα αντίξοες συνθήκες λειτουργίας.

Παρά τα μέτρα που ελήφθησαν προς την κατεύθυνση της δημοσιονομικής προσαρμογής και των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων, η ελληνική οικονομία παραμένει σε ύφεση και κρίση. Τα προβλήματα που έχει δημιουργήσει έως σήμερα η εφαρμογή του προγράμματος προσαρμογής με την παρατεταμένη ύφεση, τη μείωση των εισοδημάτων και την αύξηση της ανεργίας σε υψηλό επίπεδο, είναι αποτέλεσμα λανθασμένων επιλογών πολιτικής, καθυστερήσεων και ατολμίας στην πραγματοποίηση αναγκαίων αλλαγών. Επίσης, η επιδείνωση του οικονομικού περιβάλλοντος της χώρας με τις συνεχείς επικλήσεις της απειλής για χρεοκοπία και έξοδο από την Ζώνη του Ευρώ, οδήγησαν στη μεγάλη διαρροή καταθέσεων από το ελληνικό τραπεζικό σύστημα, στην αδυναμία εισπράξεως φόρων και εισφορών και στην αναβολή των αποφάσεων των επιχειρήσεων και των νοικοκυριών για επενδύσεις και για αγορές αντιστοίχως.

Με την έγκριση του δεύτερου προγράμματος χρηματοδοτικής στήριξης της Ελλάδος και την επιτυχή αναδιάρθρωση του δημοσίου χρέους, δίδεται η δυνατότητα στην Ελλάδα να επιταχύνει την εφαρμογή του προγράμματος δημοσιονομικής προσαρμογής και διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων, λαμβάνοντας όμως περισσότερα μέτρα για την ανάπτυξη της οικονομίας, που αποτελεί και τη μόνη λύση για έξοδο της χώρας από την κρίση.

Η επιτυχής ολοκλήρωση του προγράμματος ανακεφαλαιοποίησης των τραπεζών, με τη συμμετοχή και ιδιωτικών

κεφαλαίων, θα επιτρέψει στις βιώσιμες ελληνικές τράπεζες να αποκαταστήσουν τους ισχυρούς δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας μετά τις απώλειες που υπέστησαν από την απομείωση των ομολόγων του δημοσίου. Με τον τρόπο αυτόν, θα ενισχυθεί η εμπιστοσύνη των αποταμιευτών στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα και θα αρχίσει η επανάκαμψη των καταθέσεων, γεγονός που θα οδηγήσει και σε περισσότερες χρηματοδοτήσεις δανείων και κατ' επέκτασιν σε ανάκαμψη της οικονομίας γενικότερα. Μέρος των κεφαλαίων για την ανακεφαλαιοποίηση των τραπεζών ύψους Ευρώ 18 δισ. διατέθηκε προσφάτως στις τέσσερις μεγαλύτερες τράπεζες έναντι μελλοντικής αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου τους. Από το ποσό αυτό η Alpha Bank έλαβε μόλις το 10,5% ή σε Ευρώ 1,9 δισ., καθώς οι ανάγκες της για αποκατάσταση της κεφαλαιακής της επάρκειας είναι μικρότερες εν σχέσει με των άλλων τραπεζών.

Η Alpha Bank συμμετείχε στο πρόγραμμα ανταλλαγής ομολόγων (PSI+) με το συνολικό επιλέξιμο χαρτοφυλάκιο ομολόγων εκδόσεως ή εγγυήσεως του ελληνικού δημοσίου που κατείχε, ύψους Ευρώ 6 δισ., εκ των οποίων Ευρώ 3,8 δισ. αφορούσε ομόλογα και Ευρώ 2,1 δισ. δάνεια με εγγύηση του ελληνικού δημοσίου τα οποία συμπεριελήφθησαν στο PSI την τελευταία στιγμή. Η συμμετοχή αυτή οδήγησε σε καταγραφή στα αποτελέσματα χρήσεως 2011 ζημιών απομειώσεως Ευρώ 3,8 δισ., μετά τον υπολογισμό αναβαλλόμενης φορολογικής απαιτήσεως. Παρά το σημαντικό ύψος των ζημιών, η Alpha Bank, μόνη εκ των τεσσάρων μεγαλύτερων ελληνικών τραπεζών, κατόρθωσε να διατηρήσει θετική την καθαρή της θέση, η οποία διαμορφώθηκε σε Ευρώ 1,4 δισ.

Ο δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων ανήλθε στο 3,0%, σημειώνοντας μείωση κατά 863 μονάδες βάσεως,

ενώ ο δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας διαμορφώθηκε σε 5,5%. Λαμβάνοντας υπ' όψιν τα κεφάλαια από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας (ΤΧΣ) ύψους Ευρώ 1,9 δισ. που έλαβε η Τράπεζα υπό μορφή ομολόγων, ο δείκτης Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων διαμορφώνεται σε 7,3% και ο δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας σε 9,8%. Οι δείκτες αυτοί είναι από τους υψηλότερους στον κλάδο.

Η Alpha Bank έχει καταθέσει στις εποπτικές αρχές ολοκληρωμένο επιχειρησιακό σχέδιο, στο οποίο περιλαμβάνονται τρόποι κεφαλαιακής ενισχύσεως, προκειμένου τα κεφάλαια πρώτης διαβαθμίσεως να ανέρχονται σε 9% του σταθμισμένου ενεργητικού έως το τέλος Σεπτεμβρίου 2012, καλύπτοντας έτσι την σχετική απαίτηση της Ευρωπαϊκής Εποπτικής Αρχής Τραπεζών (EBA). Οι ενέργειες του σχεδίου κεφαλαιακής ενισχύσεως, εκτός από τα νέα ιδιωτικά επενδυτικά κεφάλαια και τα κεφάλαια που θα προέλθουν από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, περιλαμβάνουν σειρά μέτρων οργανικής αναδιάρθρωσεως, όπως είναι η αποεπένδυση στοιχείων του ενεργητικού, τα οποία δεν εμπίπτουν στον κύριο τομέα εργασιών της Τραπέζης, αλλά και αποτελεσματικής διαχείρισεως στοιχείων του παθητικού. Μία από τις ενέργειες αυτές ήταν η επαναγορά υβριδικών τίτλων και τίτλων μειωμένης εξασφάλισεως, η οποία ολοκληρώθηκε επιτυχώς τον Μάιο 2012 και προσέθεσε Ευρώ 333 εκατ. στα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια, ενισχύοντας τον αντίστοιχο δείκτη σε 7,9%.

Παρά τις εξαιρετικά αντίξοες επιχειρηματικές συνθήκες που επεκράτησαν και το 2011, η Τράπεζα σημείωσε βελτίωση της οργανικής κερδοφορίας της. Τα αποτελέσματα προ προβλέψεων και φόρων αυξήθηκαν κατά 7,8% σε ετήσια βάση και ανήλθαν σε Ευρώ 1.187,5 εκατ. Η επίδοση αυτή ήταν αποτέλεσμα της αύξησεως του καθαρού επιτοκιακού περιθωρίου κατά 10 μονάδες βάσεως εν σχέσει με το 2010, του αυξημένου αποτελέσματος χρηματοοικονομικών πράξεων, καθώς και της συνεχιζόμενης με

επιτυχία εφαρμογής του προγράμματος περικοπής δαπανών.

Το σύνολο των εσόδων αυξήθηκε κατά 1,5% σε Ευρώ 2.283,5 εκατ. Το καθαρό έσοδο τόκων διαμορφώθηκε σε Ευρώ 1.783,7 εκατ., μειωμένο κατά 1,9% λόγω του υψηλότερου κόστους χρηματοδοτήσεως της Τραπέζης και της μείωσης των υπολοίπων κορηγήσεων, η επίπτωση της οποίας αντισταθμίσθηκε από την συνεχιζόμενη ανατιμολόγηση του δανειακού χαρτοφυλακίου. Τα έσοδα από προμήθειες μειώθηκαν κατά 11,5% σε ετήσια βάση, εξαιτίας του περιορισμένου όγκου συναλλαγών και των μειωμένων νέων εκταμιεύσεων δανείων.

Η εφαρμογή του προγράμματος εξορθολογισμού και περιορισμού των δαπανών είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση των λειτουργικών εξόδων κατά 4,5% σε επίπεδο Ομίλου και κατά 6,4% στην Ελλάδα, υπερβαίνοντας τον τεθέντα στόχο για μείωση των δαπανών κατά 3%. Η επίδοση αυτή διαμόρφωσε τον δείκτη αποτελεσματικότητας κόστους προς έσοδα σε επίπεδο κάτω του 50%, σε 48%. Τα γενικά και διοικητικά έξοδα περιορίστηκαν κατά 5,5% σε ετήσια βάση, ενώ οι δαπάνες προσωπικού κατά 2,4%, με την αποχώρηση λόγω συνταξιοδοτήσεως Προσωπικού στην Ελλάδα. Στο δεύτερο έτος εφαρμογής του τριετούς προγράμματος περιορισμού του κόστους, έχει ήδη επιτευχθεί το 80% του συνολικού στόχου. Τα επόμενα έτη αναμένονται εξίσου αξιόλογα αποτελέσματα στον τομέα αυτό, με επιπλέον ενέργειες. Η νέα διετής επιχειρησιακή συλλογική σύμβαση εργασίας που υπεγράφη τον Μάιο 2012, σε συνδυασμό με τη μείωση του Προσωπικού εκ των αναμενόμενων αποχωρήσεων λόγω συνταξιοδοτήσεως, ισοδυναμεί σε μείωση των δαπανών Προσωπικού στην Ελλάδα κατά 10% περίπου σε ετήσια βάση.

Κατά το 2011 διαχειρισθήκαμε ενεργά τον ισολογισμό, προκειμένου να περιορισθούν οι συνέπειες από την εκροή των καταθέσεων. Οι κορηγήσεις και το ενεργητικό του

Ομίλου σημείωσαν μείωση εν σχέσει με το 2010 κατά 3,4% και 11,5% αντιστοίχως, συμβάλλοντας στη βελτίωση της ρευστότητας και της κεφαλαιακής μας επάρκειας. Η καταθετική μας βάση επλήγη από το κλίμα αβεβαιότητας που επικράτησε, τη μείωση των εισοδημάτων και την επιβολή αυξημένων φόρων και έκτακτων εισφορών. Στο τέλος του 2011, οι καταθέσεις μας ανήρχοντο σε Ευρώ 29,4 δισ., μειωμένες σε ετήσια βάση κατά 23,2%. Για την αναπλήρωση των απωλειών καταθέσεων αυξήσαμε τη χρηματοδότησή μας από το Ευρωσύστημα κατά Ευρώ 7,7 δισ., σε Ευρώ 21,9 δισ., ενώ το περιθώριο αντλήσεως περαιτέρω ρευστότητας από τις Κεντρικές Τράπεζες υπερβαίνει τα Ευρώ 6 δισ. στο τέλος Δεκεμβρίου 2011. Σημειώνεται ότι μεταξύ των μεγάλων ελληνικών τραπεζών, η Alpha Bank εμφανίζει τη μικρότερη χρήση των μηχανισμών χρηματοδότησεως που παρέχει η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και η Τράπεζα της Ελλάδος.

Η συνεχιζόμενη ύφεση της ελληνικής οικονομίας έχει ως συνέπεια και την επιδείνωση της ποιότητας του δανειακού χαρτοφυλακίου. Ο δείκτης καθυστερήσεων το 2011 διαμορφώθηκε σε 12,9%, ενώ λαμβάνοντας υπ' όψιν και την απομείωση των χορηγήσεων με εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου, ο δείκτης καθυστερήσεων ανέρχεται σε 13,5%. Έναντι αυτής της επιδεινώσεως της ποιότητας του χαρτοφυλακίου μας, αυξήσαμε τις προβλέψεις για απομείωση επισφαλών απαιτήσεων κατά 28% σε Ευρώ 1.130 εκατ. Έτσι, ενισχύθηκε περαιτέρω το απόθεμα των προβλέψεων, το οποίο διαμορφώθηκε σε Ευρώ 2,9 δισ. στο τέλος Δεκεμβρίου 2011 και αντιστοιχεί σε δείκτη καλύψεως των δανείων σε καθυστέρηση 45%, ο οποίος, συμπεριλαμβανομένων των εξασφαλίσεων, ανέρχεται στο ικανοποιητικό ποσοστό του 124%.

Προτεραιότητα της Τραπέζης αποτελεί η αποτελεσματική διαχείριση των καθυστερήσεων, η έγκαιρη διάγνωση των προβλημάτων των Πελατών και η χρησιμοποίηση όλων των διαθέσιμων μέσων (αναδιαρθρώσεις, ρυθμίσεις, νέες

εξασφαλίσεις κ.λπ.), προκειμένου να διασφαλίζονται με τον καλύτερο τρόπο τα συμφέροντα της Τραπέζης σε συνάρτηση με τη βιωσιμότητα των επιχειρήσεων. Σε αυτή τη δύσκολη συγκυρία, η Τράπεζα εξακολουθεί να στηρίζει τους Πελάτες της με την παροχή πιστωτικών διευκολύνσεων.

Ειδικότερα, για τη στήριξη των μικρών επιχειρήσεων, η Alpha Bank συμμετείχε ενεργά και κατά το έτος 2011 στο πρόγραμμα του Εθνικού Ταμείου Επιχειρηματικότητας και Αναπτύξεως (Ε.Τ.Ε.ΑΝ. πρώην Τ.Ε.Μ.Π.Μ.Ε.), καθώς και στα συγχρηματοδοτούμενα με το Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων προγράμματα JEREMIE. Ήδη, έχουν εγκριθεί 567 αιτήσεις προς χρηματοδότηση μέσω των προγραμμάτων JEREMIE συνολικού ύψους Ευρώ 33,6 εκατ.

Το 2011, η Τράπεζα έδειξε εμπράκτως τη συμπαράστασή της προς το κοινωνικό σύνολο, διαθέτοντας μέρος των εσόδων της για την οικονομική ενίσχυση ιδρυμάτων, συλλόγων και οργανισμών, οι οποίοι στηρίζουν άτομα που ή ευρίσκονται σε δυσχερή οικονομική θέση ή αντιμετωπίζουν προβλήματα εντάξεως στην κοινωνία. Επιπλέον και με την εθελοντική συμμετοχή του Ανθρωπίνου Δυναμικού της, συνέχισε να επενδύει στους τομείς της εκπαίδευσης, του πολιτισμού, του περιβάλλοντος και της υγείας.

Δίδοντας ιδιαίτερη έμφαση στην ενίσχυση της παιδείας και της επιστημονικής έρευνας, η Alpha Bank διοργάνωσε μια σειρά εκπαιδευτικών προγραμμάτων στο πλαίσιο εκθέσεων, ενώ συνέχισε να στηρίζει πανεπιστήμια και εκπαιδευτικά Ιδρύματα, μέσω χορηγίας συνεδρίων, ημερίδων, επιστημονικών ερευνών και υποτροφιών.

Η Τράπεζα στηρίζοντας την τέχνη και τον πολιτισμό, διοργάνωσε σειρά εκθέσεων και πραγματοποίησε πολιτιστικές εκδηλώσεις. Οι σημαντικότερες εξ αυτών ήταν: Η σπονδυλωτή έκθεση «Μύθος και Νόμισμα» που πραγματοποιήθηκε στο Εθνικό Αρχαιολογικό Μουσείο και στο

Νομισματικό Μουσείο σε συνεργασία με τη Νομισματική Συλλογή Alpha Bank, η έκθεση με τίτλο «Ελληνικές Αφίσες» που πραγματοποιήθηκε στον Εκθεσιακό Πολιτιστικό Χώρο της Alpha Bank στο Ναύπλιο, ενώ το 2011, ολοκληρώθηκε η έκθεση «Alpha Bank/Ιστορία Ι, Τράπεζα Ελληνικής Εμπορικής Πίστεως 1924-1947» που διοργανώθηκε από το Ιστορικό Αρχείο της Τραπέζης και πραγματοποιήθηκε στον Εκθεσιακό Χώρο του Κεντρικού Κτηρίου. Στον ίδιο χώρο ακολούθησε έκθεση για τον αρχιτέκτονα Κώστα Μανουλίδη που διοργανώθηκε από το Τμήμα Συλλογής Έργων Τέχνης.

Η Alpha Bank, αναγνωρίζοντας τη σημασία της βιωσιμότητας του οικοσυστήματος στην ανάπτυξη της χώρας, συνέχισε και το 2011 την προσπάθεια εξοικονομήσεως ενέργειας και περιορισμού των εκπομπών διοξειδίου του άνθρακα, προωθώντας την ορθολογική χρήση των εγκαταστάσεων φωτισμού, θερμάνσεως και ψύξεως των Κτηρίων της.

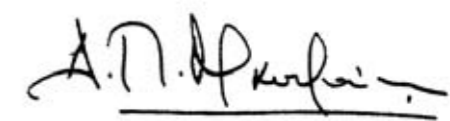
Στον τομέα του εθελοντισμού, συνεχίσθηκε με επιτυχία η «Ημέρα Εθελοντισμού Ομίλου Alpha Bank». Εφέτος, 953 εθελοντές, μέλη του Προσωπικού με τις οικογένειές τους, πραγματοποίησαν ενέργειες κοινωνικού ή περιβαλλοντικού χαρακτήρος. Επιπλέον, καθ' όλη τη διάρκεια του 2011, η Alpha Bank ενεθάρρυνε το Προσωπικό της να συμμετέχει σε εθελοντικές ενέργειες, όπως δενδροφυτεύσεις, καθαρισμό δασικών δρόμων, εξωραϊσμό προαύλιων χώρων, προσφορά αγαθών κ.ά.

Αξιοποιώντας τις δυνατότητές μας, συνεχίζουμε με αποφασιστικότητα την προσπάθεια ενδυναμώσεως του ισολογισμού και διαχειρίσεως του πιστωτικού κινδύνου, καθώς η παρατεταμένη ύφεση επηρεάζει την ποιότητα του χαρτοφυλακίου. Επίσης, η πολιτική μας εστιάζεται στη διατήρηση επαρκούς ρευστότητας και κεφαλαιακής επάρκειας ώστε να θωρακίσουμε την Τράπεζα προκειμένου να αντεπεξεχθεί στις εξαιρετικά δύσκολες συνθήκες και να επανέλθει

ισχυρότερη σε πορεία αναπτύξεως, καθώς θα ανακάμψει η ελληνική οικονομία.

Η Alpha Bank, με αυξημένο αίσθημα ευθύνης που τη διακρίνει κατά τη μακρόχρονη ιστορία της, επιδιώκει να πρωτοστατήσει στην προσπάθεια στηρίξεως της ελληνικής οικονομίας, ώστε να κατορθώσει να εξέλθει εγκαίρως από την κρίση και να ανακάμψει εντός του ευρωπαϊκού περιβάλλοντος. Το εθνικό συμφέρον επιβάλλει συστράτευση όλων των δυνάμεων και είναι βέβαιον ότι έχουμε τη δυνατότητα να επιτύχουμε. Το οφείλουμε στους Πελάτες μας, στους Μετόχους μας και στο Προσωπικό μας.

Αθήνα, 29 Ιουνίου 2012



Δημήτριος Π. Μαντζούνης

ΖΕΥΣ

**Πατέρας θεών και ανθρώπων,
ύψιστος και ισχυρότατος των θεών.**

Ο Ζεὺς ἢ Δίας εἶναι ἡ πιο λατρεμένη θεότητα τοῦ ἐλληνικοῦ κόσμου καὶ συμβολίζει τὴν παντοδυναμία καὶ τὴν ἀπόλυτη ἐξουσία. Ὁ Ζεὺς εἶναι ὁ μικρότερος γιος τοῦ Κρόνου καὶ τῆς Ρέας, ἀδελφός τοῦ Ποσειδῶνος καὶ τοῦ Πλούτωνος. Εἶναι ὁ θεός που με σοφία καὶ δικαιοσύνη κυβερνά ὅλο τὸν κόσμο, προστατεύει τὶς πόλεις καὶ τοὺς θεσμούς, γνωρίζει τὸ μέλλον, αμείβει τὴν ἀρετὴ καὶ τιμωρεῖ τὴν κακία. Παριστάνεται ὡς ἄνδρας ὠριμος, γενειοφόρος καὶ φέρει στὴν κεφαλὴ, συνήθως, στεφάνι δάφνης.



Φίλιππος Β', Μακεδονία
Αργυρὸ τετράδραχμο, 359-336 π.Χ.
Ἐμπροσθότυπος: Κεφαλὴ Ὀλυμπίου Διός.
Νομισματικὴ Συλλογὴ Alpha Bank 5482

Η Ελληνική και η Διεθνής Οικονομία για το 2011 και οι Προοπτικές για το 2012

Α. Η Ελληνική Οικονομία

Το 2011 ἦταν τὸ δεύτερο συνεχόμενο ἔτος κατὰ τὸ ὁποῖο ἡ Ελλάδα παρουσίασε ἀξιοσημείωτη δημοσιονομικὴ προσαρμογὴ καὶ πρόοδο στους τομείς των διαρθρωτικῶν μεταρρυθμίσεων καὶ τῆς ἐνισχύσεως τῆς διεθνούς ἀνταγωνιστικότητας τῆς οἰκονομίας τῆς. Στον τομέα τῆς δημοσιονομικῆς προσαρμογῆς, τὸ πρωτογενές ἔλλειμμα τῆς γενικῆς κυβερνήσεως μειώθηκε τὸ 2011 στὸ 2,3% τοῦ Ἀκαθάριστου Ἐγχώριου Προϊόντος (ΑΕΠ), ἀπὸ 4,9% τὸ 2010 καὶ 10,8% τὸ 2009. Αὐτὴ ἡ σημαντικὴ προσαρμογὴ τὸ 2011 ἐπιτεύχθηκε ἀποκλειστικῶς καὶ μόνον ἀπὸ τὴ μεγάλη μείωση των πρωτογενῶν δαπανῶν τῆς γενικῆς κυβερνήσεως σε Εὐρώ 91,2 δισ. (41,9% τοῦ ΑΕΠ) τὸ 2011, ἀπὸ Εὐρώ 101,4 δισ. (44,6% τοῦ ΑΕΠ) τὸ 2010 καὶ παρὰ τὴ μείωση των ἐσόδων τῆς γενικῆς κυβερνήσεως σε Εὐρώ 86 δισ. τὸ 2011, ἀπὸ Εὐρώ 89,9 δισ. τὸ 2010. Ἡ μεγάλη αὐτὴ μείωση των ἐσόδων ἦταν ἀποτέλεσμα ἀφενός των ἀστοχιῶν τοῦ φορολογικοῦ νόμου τοῦ Ἀπριλίου τοῦ 2010 καὶ ἀφετέρου τῆς μεγαλύτερης υφέσεως στὴν οἰκονομία καὶ τῆς ἐξάρσεως τῆς φοροδιαφυγῆς καὶ τῆς εἰσφοροδιαφυγῆς. Ἐπιπλέον, κατὰ τὴ διάρκεια τοῦ 2011 καὶ ἰδιαίτερως κατὰ τὸ δεύτερο ἐξάμηνο τοῦ 2011, καθὼς καὶ τὸ πρῶτο δίμηνο τοῦ 2012, ἐλήφθησαν τὰ ἀναγκαῖα μέτρα αὐξήσεως των ἐσόδων καὶ μειώσεως των δαπανῶν τῆς γενικῆς κυβερνήσεως γιὰ τὴ συνέχιση τῆς δημοσιονομικῆς προσαρμογῆς καὶ γιὰ τὴν ἐπίτευξη πρωτογενούς πλεονάσματος ὕψους 0,3% τοῦ ΑΕΠ κατὰ τὸ 2012.

Ἡ ἀνωτέρω σημαντικὴ δημοσιονομικὴ προσαρμογὴ τὸ 2010 καὶ τὸ 2011 συνοδεύθηκε ἀπὸ τὴ λήψη καὶ ἐφαρμογὴ μίας εὐρείας σειρᾶς δραστηρικῶν διαρθρωτικῶν μεταρρυθμίσεων στὸ κράτος, στὶς δημόσιες ἐπιχειρήσεις καὶ ὀργανισμούς (ΔΕΚΟ), στὺς ὀργανισμούς τοπικῆς αυτοδιοικήσεως (ΟΤΑ), στὺς ὀργανισμούς κοινωνικῆς ἀσφαλίσεως

(ΟΚΑ), στὸν τομέα τῆς υγείας καὶ σε βασικοὺς τομείς τῆς οἰκονομίας, ἀποτέλεσμα των ὁποίων ἦταν σε μεγάλο βαθμὸ καὶ ἡ προαναφερθεῖσα μείωση των πρωτογενῶν δαπανῶν τῆς γενικῆς κυβερνήσεως, ἀπὸ Εὐρώ 111,8 δισ. τὸ 2009 σε Εὐρώ 91,2 δισ. τὸ 2011. Ἐιδικότερα, στὶς διαρθρωτικὲς μεταρρυθμίσεις που προωθήθηκαν συγκαταλέγονται ἡ ἐκ βάρων μεταρρύθμιση τοῦ συστήματος κοινωνικῶν ἀσφαλίσεων καὶ τοῦ συστήματος υγείας τῆς χώρας, με οὐσιαστικὴ ἐξυγίανση καὶ ἐκλογίκευση των παροχῶν τους, καθὼς καὶ ἡ ριζικὴ μεταρρύθμιση τοῦ θεσμικοῦ καὶ ὀργανωτικοῦ πλαισίου λειτουργίας των ἀγορῶν ἐργασίας καὶ προϊόντων, ἰδιαίτερως στὶς ΔΕΚΟ καὶ στὰ κλειστὰ ἐπαγγέλματα. Με τὶς μεταρρυθμίσεις αὐτὲς ἔχει ἤδη ἐξασφαλισθεῖ ἡ ἀξιοσημείωτη βελτίωση τῆς διεθνούς ἀνταγωνιστικότητας τῆς Ἑλληνικῆς Οἰκονομίας με βᾶση τὸ κόστος ἐργασίας ἀνὰ μονάδα προϊόντος κατὰ 15% περίπου τὴν περίοδο 2010-2012, ἐναντὶ τῆς συνεχούς ἐπιδεινώσεως τῆς ἀνταγωνιστικότητας τὴν περίοδο 2001-2009. Μάλιστα, με τὰ μέτρα μειώσεως των κατώτατων μισθῶν στὸν ἰδιωτικὸ τομέα τῆς οἰκονομίας, ἐνισχύσεως τῆς ευελιξίας τῆς ἀγορᾶς ἐργασίας καὶ μεγαλύτερης συνδέσεως των μισθῶν με τὴν παραγωγικότητα, ἡ Τράπεζα τῆς Ελλάδος ἐκτιμᾷ ὅτι ἡ Ελλάδα θα ἔχει ἕως τὸ τέλος τοῦ 2013 ἀνακτήσει πλήρως τὶς ἀπώλειες ἀνταγωνιστικότητας που εἶχε τὴν περίοδο 2001-2009.

Ὡστόσο, παρὰ τὰ ἀνωτέρω ἀξιόλογα ἐπιτεύγματα, ἡ Ἑλληνικὴ Οἰκονομία παραμένει σε βαθειὰ ὕφεση καὶ κρίση. Ἡ δημοσιονομικὴ προσαρμογὴ καὶ οἱ διαρθρωτικὲς μεταρρυθμίσεις πραγματοποιήθηκαν, με τὴν Ἑλληνικὴ Οἰκονομία νὰ εὐρίσκεται σε πολὺ βαθύτερη ὕφεση ἀπὸ ὅ,τι εἶχε ἐκτιμηθεῖ, με τὸ ΑΕΠ τῆς χώρας νὰ μειώνεται κατὰ 6,9% τὸ 2011, παρὰ τὴ σημαντικὴ βελτίωση τῆς οἰκονομικῆς δραστηριότητας που σημειώθηκε κατὰ τὸ τρίτο τρίμηνο τοῦ 2011 καὶ παρὰ τὴν ἰκανοποιητικὴ αὐξηση τὸ 2011 των

εισπράξεων από τον εξωτερικό τουρισμό και, γενικότερα, των εξαγωγών αγαθών και υπηρεσιών (εκτός των εισπράξεων που προέρχονται από τον κλάδο της ναυτιλίας).

Η σημαντική πτώση της εγχώριας οικονομικής δραστηριότητας κατά το 2011 οφείλεται, κατά κύριο λόγο, στους ακόλουθους παράγοντες: α. Στη διατήρηση, καθ' όλη τη διάρκεια του έτους, του οικονομικού κλίματος στη χώρα σε υπερμέτρως χαμηλά επίπεδα, και β. στη μεγάλη αύξηση της παράλληλης οικονομίας. Η ραγδαία επιδείνωση του οικονομικού κλίματος ήταν κυρίως αποτέλεσμα της πολιτικής και των συνεκών παρεμβάσεων των δανειστών της χώρας για άμεση επιβολή νέων και εξαιρετικά επώδυνων μέτρων για τη δημοσιονομική προσαρμογή και τις διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις και των αρνητικών εκτιμήσεών τους, για τις προοπτικές εξόδου της χώρας από την κρίση. Οι παρεμβάσεις αυτές οδηγούν σε ακραία πιεστικές πρακτικές εφαρμογής της οικονομικής πολιτικής και συμβάλλουν στην υπονόμευση του οικονομικού κλίματος. Συμβάλλουν, επίσης, σε μεγαλύτερη διοικητική αποδιοργάνωση από την ήδη υπάρχουσα. Από την άλλη πλευρά, οι εκτιμήσεις για ουσιαστική αδυναμία εξόδου της χώρας από την κρίση και, ειδικότερα, οι συνεχείς επικλήσεις της απειλής της άτακτης χρεωκοπίας και της εξόδου της χώρας από τη Ζώνη του Ευρώ από τους ίδιους τους δανειστές της, οδήγησαν αναπόφευκτα στη μεγάλη διαρροή των καταθέσεων από το ελληνικό τραπεζικό σύστημα, στην αδυναμία επιβολής της εισπράξεως των βεβαιωθέντων φόρων και εισφορών, στη διόγκωση της παράλληλης οικονομίας και στην αναβολή των αποφάσεων των νοικοκυριών για κατανάλωση σε διαρκή καταναλωτικά αγαθά και κατοικίες και των επιχειρήσεων για επενδύσεις.

Στο ανωτέρω εξαιρετικά δυσμενές για την Ελλάδα περιβάλλον, το Eurogroup της 21.2.2012 ενέκρινε το Δεύτερο Πακέτο Χρηματοδοτικής Στήριξης της Ελλάδος

(2ο ΠΧΣ) από τη Ζώνη του Ευρώ και το ΔΝΤ το οποίο συμβάλλει α. στην υλοποίηση του προγράμματος ανταλλαγής των ελληνικών κρατικών ομολόγων, ύψους Ευρώ 207 δισ., που ευρίσκονται στην κατοχή χρηματοοικονομικών ιδρυμάτων του ιδιωτικού τομέα (συμπεριλαμβανομένων και των ελληνικών τραπεζών), με απομείωση της ονομαστικής αξίας αυτών των ομολόγων κατά 53,5% (PSI+), και β. στην κάλυψη, μαζί με το υπόλοιπο του πρώτου δανείου των Ευρώ 110 δισ., των εναπομεινουσών χρηματοδοτικών αναγκών του ελληνικού δημοσίου την περίοδο 2012-2015, αλλά και κατά τα επόμενα έτη, στον βαθμό που η Ελλάδα δεν θα έχει καταφέρει να δανειστεί αυτόνομα από τις αγορές. Γενικώς, το 2ο ΠΧΣ συμβάλλει στην κάλυψη των χρηματοδοτικών αναγκών της χώρας έως το 2015 και ουσιαστικά έως το 2020, υπό την προϋπόθεση της ολοκλήρωσης της εφαρμογής από την Ελλάδα του Προγράμματος Δημοσιονομικής Προσαρμογής και Διαρθρωτικών Μεταρρυθμίσεων (ΠΔΠ & ΔΜ) που ήδη εφαρμόζει από τον Μάιο του 2010.

Την 9.3.2012 ολοκληρώθηκε με επιτυχία η πρώτη φάση αναδιρθρώσεως του ελληνικού δημοσίου χρέους κατά την οποία ομόλογα αξίας Ευρώ 172 δισ. προσφέρθηκαν προς ανταλλαγή, εκ των οποίων Ευρώ 152 δισ. ήταν ομόλογα που διέπονται από το ελληνικό δίκαιο (επί συνόλου Ευρώ 177 δισ., δηλαδή ποσοστό 85,8%), και Ευρώ 20 δισ. από άλλες πηγές (ομόλογα ΔΕΚΟ με εγγύηση ελληνικού δημοσίου και ομόλογα που διέπονται από δίκαιο της αλλοδαπής).

Η ενεργοποίηση των Ρητρών Συλλογικής Δράσεως (CACs), προκειμένου να επιτευχθεί η συμμετοχή στην ανταλλαγή και των υπόλοιπων Ευρώ 25 δισ. των ομολόγων που διέπονται από το ελληνικό δίκαιο, συνεπάγεται ότι ομόλογα αξίας Ευρώ 197 δισ. θα συμμετάσχουν στη διαδικασία ανταλλαγής, ή κατά ποσοστό 95% επί συνόλου Ευρώ 206 δισ. Σημειώνεται ότι το ποσοστό αυτό ήταν το επιδιωκόμενο ώστε η ελάφρυνση του ελληνικού

χρέους να περιορίσει τις χρηματοδοτικές ανάγκες του ελληνικού δημοσίου κατά τρόπο που να οδηγήσει σε μείωση του ποσοστού του χρέους προς ΑΕΠ στο 120% το 2020, χωρίς πρόσθετη χρηματοδότηση από τους εταίρους μας και το ΔΝΤ, πέραν των Ευρώ 130 δισ. που έχουν ήδη συμφωνηθεί. Συνεπώς, ανοίγει πλέον ο δρόμος για την ομαλή χρηματοδότηση του ελληνικού δημοσίου καθώς η Ελλάδα συμμορφώνεται με όλες τις προαπαιτούμενες ενέργειες, που περιλαμβάνουν το PSI και τη λήψη όλων των μέτρων που έχουν ήδη συμφωνηθεί στο 2ο Μνημόνιο. Ανοίγει, επίσης, ο δρόμος για την αποκατάσταση της χρηματοοικονομικής σταθερότητας που έχει καταλυτικό ρόλο στην επαναφορά των καταθέσεων στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα και στην συνακόλουθη τόνωση της χρηματοδότησεως των επιχειρήσεων και των νοικοκυριών.

Δίδεται στην Ελλάδα η δυνατότητα να επιταχύνει, ως πλήρες μέλος της Ζώνης του Ευρώ, την εφαρμογή του ανωτέρω προγράμματος προσαρμογής, με αντιμετώπιση της σπατάλης, της διαφθοράς και της φοροδιαφυγής στον δημόσιο τομέα και για εκ βάθρων διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις με ουσιαστική και συνεχή βελτίωση του θεσμικού και οργανωτικού πλαισίου λειτουργίας της οικονομίας της, που θα ενισχύσουν ουσιαστικά τον δυναμικό ρυθμό αναπτύξεως της Ελληνικής Οικονομίας κατά τα επόμενα έτη. Η επίτευξη περαιτέρω προόδου στους τομείς της δημοσιονομικής προσαρμογής και των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων με την εφαρμογή του Δεύτερου Μνημονίου Οικονομικής Πολιτικής που αποφασίσθηκε κατά τους μήνες Ιανουάριο - Φεβρουάριο του 2012 είναι απολύτως αναγκαία για να επανέλθει η Ελλάδα σε δυναμική πραγματική οικονομική ανάπτυξη και σε αύξηση των εγχώριων εισοδημάτων και για να εξασφαλίσει την οριστική έξοδο της από την κρίση. Τούτο καθίσταται εφικτό μόνο με παραγωγική εργασία, με καλύτερη οργάνωση και επιχειρηματικότητα και με την

αξιοποίηση των σημαντικών συγκριτικών πλεονεκτημάτων της χώρας. Με το 2ο ΠΧΣ αποτρέπεται οριστικά η διολίσθηση της Ελλάδας σε μία κατάσταση ανεξέλεγκτης χρεωκοπίας, δηλαδή σε μία κατάσταση εκ βάθρων διασάλευσεως κάθε βασικού θεσμού λειτουργίας της κοινωνίας και της οικονομίας της χώρας, εξόδου από το ευρώ και καταποντισμού της αγοραστικής αξίας των εισοδημάτων και των αποταμιεύσεων.

Το Δεύτερο Μνημόνιο Οικονομικής Πολιτικής αποτελεί, βεβαίως, αναγκαία αλλά όχι και ικανή συνθήκη για να εξέλθει η χώρα εγκαίρως από την κρίση και την ύφεση. Απαιτούνται επιπλέον πρωτοβουλίες αναπτυξιακού περιεχομένου που εστιάζονται στη σημερινή συγκυρία σε τρεις βασικούς τομείς: Βελτίωση του οικονομικού κλίματος, Χρηματοδότηση και Επενδύσεις.

Η ευκαιρία για τη σταδιακή βελτίωση του οικονομικού κλίματος στη χώρα, από το εξαιρετικά χαμηλό επίπεδο στο οποίο έχει περιέλθει έως και τον Φεβρουάριο του 2012, δίδεται από την επιτυχή ολοκλήρωση του 2ου ΠΧΣ της Ελλάδος και από την επικείμενη ανακεφαλαιοποίηση και αποκατάσταση της ομαλής λειτουργίας των τραπεζών. Επίσης, το οικονομικό κλίμα θα βελτιώνεται κατά τους επόμενους μήνες από την επιτυχή υλοποίηση του Προϋπολογισμού του 2012 και την ανάκαμψη των εσόδων της γενικής κυβερνήσεως, όπως πράγματι συνέβη το πρώτο τρίμηνο του 2012 υπό σχετικά δυσμενείς οικονομικές και πολιτικές συνθήκες.

Η επανεκκίνηση των επενδύσεων μπορεί να γίνει με την επιτάχυνση των ιδιωτικοποιήσεων, τη δημοπράτηση μεγάλων επενδυτικών έργων (τομείς ενέργειας, τουρισμού, λιμάνια, αεροδρόμια, Ελληνικό Αερολιμένας κ.λπ.) και την αξιοποίηση των Ευρώ 14 δισ. των Ευρωπαϊκών Διαρθρωτικών Ταμείων για έργα υποδομής (ΕΣΠΑ), την επανεκκίνηση των μεγάλων οδικών έργων, τη γενικότερη πρόωθηση των Συμπράξεων Δημοσίου-

Ιδιωτικού Τομέα, με την εισροή ξένων κεφαλαίων από άμεσες επενδύσεις να διαδραματίζει επίσης καταλυτικό ρόλο.

Η επανεκκίνηση της τραπεζικής χρηματοδότησης, ώστε να κατορθώσουν οι ελληνικές επιχειρήσεις και τα νοικοκυριά να αξιοποιήσουν τις ευκαιρίες στο νέο περιβάλλον, μπορεί να γίνει με την αποτελεσματική ανακεφαλοποίηση των τραπεζών, χωρίς διατάραξη της διοικητικής και της λειτουργικής τους αυτοδυναμίας. Μία τέτοια εξέλιξη θα οδηγούσε στην ενίσχυση της εμπιστοσύνης των εγχώριων αποταμιευτών στο ελληνικό τραπεζικό σύστημα και στον επαναπατρισμό των τραπεζικών καταθέσεων ύψους άνω των Ευρώ 70 δισ. που διέρρευσαν από το ελληνικό τραπεζικό σύστημα τα τελευταία δύο έτη. Με την ολοκλήρωση του 2ου ΠΧΣ, η επαναφορά των αποταμιεύσεων αυτών είναι ζήτημα χρόνου δεδομένου ότι ο κίνδυνος χρεωκοπίας παρήλθε και αυτό μπορεί να οδηγήσει στη σταδιακή ανάκαμψη της τραπεζικής χρηματοδότησης και της οικονομίας γενικότερα. Επιπλέον, στην ανάκαμψη της χρηματοδότησης της οικονομίας μπορεί να συμβάλει και ο καθορισμός περισσότερο εφικτών δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας των τραπεζών καθώς η χώρα εισέρχεται σε μία νέα πορεία σταθερότητας.

Τέλος, σημαντικός παράγων που μπορεί να συντελέσει καταλυτικά και να οδηγήσει στην έγκαιρη ανάκαμψη της Ελληνικής Οικονομίας, είναι το γεγονός ότι η Ελλάδα διαθέτει ιδιωτική και δημόσια περιουσία πολλαπλάσιας αξίας από το υψηλό πράγματι δημόσιο χρέος της καθώς επίσης και το εξαιρετικά χαμηλό ιδιωτικό χρέος της. Η χώρα μπορεί να εκμεταλλευθεί την περιουσία αυτή για να επιτύχει την ανάπτυξη της οικονομίας της κατά τα επόμενα έτη. Διαθέτει, επίσης, μία δυναμική οικονομία με ικανοποιητικές οικονομικές και κοινωνικές υποδομές και υψηλού επιπέδου ικανοποιητικά εκπαιδευμένο ανθρώπινο δυναμικό (το οποίο σήμερα σε μεγάλο βαθμό υποαπασχο-

λείται ενώ το ποσοστό ανεργίας των νέων εκτιμάται στο 50% του αντίστοιχου δυναμικού) και με ισχυρά συγκριτικά πλεονεκτήματα σε τομείς όπως τουρισμός και εφοχική κατοικία, ναυτιλία, ενέργεια από Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας (ΑΠΕ) (ήδη το πρόγραμμα «Ήλιος» προωθείται με εντατικούς ρυθμούς), τρόφιμα και άλλους βιομηχανικούς κλάδους των οποίων οι εξαγωγές σημειώνουν ήδη αύξηση με ταχείς ρυθμούς. Παρουσιάζεται πρόδος στην υποκατάσταση εισαγωγών, αλλά και στον τομέα των υπηρεσιών γενικότερα, με τις χρηματοοικονομικές υπηρεσίες να έχουν δείξει τις δυνατότητές τους με την εξωστρέφειά τους, η οποία οδήγησε πριν την κρίση σε επενδύσεις μεγάλης κλίμακος σε τραπεζικά δίκτυα στη Νοτιοανατολική Ευρώπη. Οι τομείς αυτοί, όχι μόνο δεν απειλούνται ανταγωνιστικά, αλλά ενισχύονται με την ανάπτυξη των χωρών χαμηλού κόστους, όπως η Κίνα και οι χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, που δημιουργούν ζήτηση για τα προϊόντα αυτών των τομέων ή και συμμετέχουν από την πλευρά της προσφοράς στην ανάπτυξη μέσω επενδύσεων στην παραγωγική δομή της Ελληνικής Οικονομίας.

Γενικότερα, η έξοδος της Ελλάδος από την κρίση προϋποθέτει την έγκαιρη επαναφορά της οικονομίας σε πορεία ανάπτυξης, γεγονός που είναι δυνατόν να πραγματοποιηθεί με την επιτυχή ολοκλήρωση του 2ου ΠΧΣ της Ελλάδος και τη σταδιακή αποκατάσταση της εμπιστοσύνης μετά την αποτροπή μίας άτακτης χρεωκοπίας και τον αποκλεισμό οποιασδήποτε σκέψης ή προοπτικής εξόδου της Ελλάδος από τη Ζώνη του Ευρώ. Η σταθεροποίηση και στη συνέχεια η ανάκαμψη της οικονομίας, σε συνδυασμό με τα σημαντικά μέτρα δημοσιονομικής προσαρμογής που ήδη έχουν ληφθεί, είναι δυνατόν να εξασφαλίσουν την επίτευξη πρωτογενών πλεονασμάτων στη γενική κυβέρνηση της τάξεως του 4,5% του ΑΕΠ μετά το 2013, όπως απαιτείται για τη σημαντική μείωση του δημοσίου χρέους, μετά το PSI+, σε βιώσιμο επίπεδο μέχρι το 2020.

Η ανάγκη εξυπηρέτησης και ταχείας μείωσης του υπερδιογκωμένου δημοσίου χρέους τα επόμενα έτη απαιτεί τη σημαντική αύξηση της εγχώριας αποταμιεύσεως (όπως πράγματι επιδιώκεται με τη δημιουργία των πρωτογενών πλεονασμάτων στη γενική κυβέρνηση) και γενικότερα την επίτευξη θετικών ρυθμών αναπτύξεως στην οικονομία, παρά τη μεγάλη μείωση της εγχώριας ιδιωτικής και δημόσιας καταναλώσεως κατά το 2011. Η ανάπτυξη θα στηριχθεί και στη σημαντική βελτίωση της ανταγωνιστικότητας της οικονομίας με την υλοποίηση των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων, ιδιαιτέρως δε της πλήρους ελαστικοποίησης της αγοράς εργασίας και του πλήρους ανοίγματος των κλειστών επαγγελμάτων. Κινητήριοι μοχλοί για την αύξηση της εγχώριας παραγωγής θα αποτελέσει, τα επόμενα έτη, η μεγάλη αύξηση των εξαγωγών και η ταχεία υποκατάσταση των εισαγωγών ιδιαιτέρως σε τομείς στους οποίους η Ελλάδα κατέχει σημαντικά συγκριτικά πλεονεκτήματα. Καθοριστικός παράγων θα είναι η έγκαιρη αύξηση των επενδύσεων, από τα εξαιρετικά χαμηλά επίπεδα του 2011, η οποία θα προέλθει από την εντατικοποίηση της υλοποίησης του Εθνικού Στρατηγικού Πλαισίου Αναφοράς (ΕΣΠΑ) 2007-2013 από το 2012. Το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών της χώρας μειώθηκε σημαντικά στο 8,5% του ΑΕΠ το 2011, από 9,2% το 2010, παρά τη μεγάλη αύξηση του ελλείμματος του ισοζυγίου των καυσίμων κατά Ευρώ 2,5 δισ., ή κατά 1,2% του ΑΕΠ. Το έλλειμμα αναμένεται να μειωθεί περαιτέρω στο 5,0% του ΑΕΠ το 2012 και να καταστεί πλεονασματικό μετά το 2014, ταυτοχρόνως με την υλοποίηση του προγράμματος δημοσιονομικής προσαρμογής και μεταρρυθμίσεων. Ήδη οι εξαγωγές αγαθών ανήλθαν στα Ευρώ 20,2 δισ. (9,3% του ΑΕΠ) το 2011, έναντι Ευρώ 17,1 δισ. (7,5% του ΑΕΠ) το 2010. Αξιοσημείωτη ήταν επίσης η αύξηση των εισπράξεων από τον εξωτερικό τουρισμό κατά 9,5% το 2011, καθώς και η αύξηση των εισπράξεων από λοιπές εξαγωγές υπηρεσιών κατά 17,3%.

Β. Η Διεθνής Οικονομία

Η επιβράδυνση του ρυθμού ανακάμψεως της παγκόσμιας οικονομίας το 2011, από το δεύτερο τρίμηνο του έτους, αποδίδεται σε μία σειρά έκτακτων γεγονότων τα οποία οδήγησαν στην επιδείνωση του διεθνούς οικονομικού περιβάλλοντος. Τα γεγονότα αυτά επιβάρυναν το ήδη εύθραυστο (από τα χρονίζοντα διαρθρωτικά προβλήματα και τις εσωτερικές και εξωτερικές μακροοικονομικές ανισορροπίες σε πολλές χώρες) διεθνές οικονομικό κλίμα. Στα κυριότερα έκτακτα γεγονότα συμπεριλαμβάνονται η νέα άνοδος της διεθνούς τιμής του αργού πετρελαίου, λόγω των εξεγέρσεων και αναταραχών σε χώρες της Βόρειας Αφρικής και της Μέσης Ανατολής, οι σοβαρές δυσλειτουργίες που παρουσιάστηκαν στις εφοδιαστικές αλυσίδες του διεθνούς εμπορίου αλλά και η εγχώρια ύφεση από τις φυσικές καταστροφές στην Ιαπωνία τον Μάρτιο του 2011 και τις πλημμύρες στη Νοτιοανατολική Ασία τον Αύγουστο του 2011. Στην επιβράδυνση της οικονομικής δραστηριότητας διεθνώς, συντέλεσε η αύξηση της αβεβαιότητας από την εντεινόμενη κρίση δημοσίου χρέους και της επιδείνωσης του χρηματοπιστωτικού περιβάλλοντος σε πολλές χώρες στη Ζώνη του Ευρώ που αποτελεί σε μεγάλο βαθμό συνέχεια της παγκόσμιας οικονομικής κρίσεως του 2007-2009.

Το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ) στις αρχές του 2012 αναθεώρησε επί το δυσμενέστερο τις προβλέψεις του για τον ρυθμό αύξησεως του παγκοσμίου ΑΕΠ το 2011 και το 2012, αλλά επανήλθε σε πιο αισιόδοξες προβλέψεις στην τακτική εξαμηνιαία έκθεσή του για την παγκόσμια οικονομία την 18.4.2012. Σύμφωνα με τις τελευταίες εκτιμήσεις του το παγκόσμιο ΑΕΠ αυξήθηκε κατά 3,9% το 2011, έναντι 5,3% το 2010 και αναμένεται να αυξηθεί κατά 3,5% το 2012 και κατά 4,1% το 2013. Η επιβράδυνση ήταν εντονότερη στις προηγμένες οικονομίες (1,6% το 2011, έναντι 3,2% το 2010), οι οποίες επλήγησαν περισσότερο

από την πτώση της καταναλωτικής και επιχειρηματικής εμπιστοσύνης που ακολούθησε τις νέες αναταράξεις στο παγκόσμιο χρηματοπιστωτικό σύστημα λόγω κυρίως της επιδεινώσεως της κρίσεως δημοσίου χρέους με την Ελλάδα στο επίκεντρο. Στην επιβράδυνση των οικονομιών συνετέλεσε και η υποχώρηση του ρυθμού ανόδου του παγκόσμιου εμπορίου μετά τις εξωγενείς καταστροφές στην Ιαπωνία και τις ενδείξεις υπερθερμάνσεως των οικονομιών πολλών ταχέως αναπτυσσόμενων αναδυόμενων οικονομιών, που έγιναν εμφανείς εντός του 2011.

Ο όγκος του παγκόσμιου εμπορίου εκτιμάται ότι αυξήθηκε κατά 5,8% το 2011, έναντι 12,9% το 2010, ενώ αναμένεται περαιτέρω επιβράδυνσή του στο 4,0% το 2012 και ανάκαμψή του στο 5,6% το 2013. Είναι αξιοσημείωτο ότι το 2010 και το 2011 ήταν έτη κατά τα οποία σημειώθηκε μεγάλη αύξηση των τιμών του πετρελαίου (2010: 27,9% και 2011: 31,9%) και των εκτός πετρελαίου σημαντικών πρώτων υλών και εμπορευμάτων (2010: 26,3% και 2011: 17,8%), ενώ το ΔΝΤ εκτιμά ότι θα υπάρξει αύξηση των τιμών του πετρελαίου κατά 10,3% το 2012 και πτώση κατά 4,1% το 2013 και επίσης σημαντική πτώση των τιμών των βασικών πρώτων υλών και εμπορευμάτων κατά 10,3% το 2012 και κατά 2,1% το 2013. Οι εξελίξεις αυτές στις αγορές πετρελαίου και άλλων βασικών πρώτων υλών και εμπορευμάτων αλληλοεπηρεάζονται από τις αναμενόμενες εξελίξεις στην ανάπτυξη των οικονομιών παγκοσμίως που αναλύονται στη συνέχεια, καθώς και από πολιτικούς παράγοντες, όπως, για παράδειγμα, η τρέχουσα κρίση στις σχέσεις της παγκόσμιας κοινότητας με το Ιράν και η πολιτική κρίση στη Συρία.

Στις Η.Π.Α., ο ρυθμός αυξήσεως του ΑΕΠ επιβραδύνθηκε στο 1,7% το 2011 (από 3,0% το 2010), παρά τη σημαντική βελτίωση που σημειώνεται τελευταία στην αγορά εργασίας και την ουσιαστική ενίσχυση των καθαρών εξαγωγών της χώρας, κυρίως το δεύτερο εξάμηνο του 2011. Είναι αξιοσημείωτο ότι το ΔΝΤ προβλέπει αύξηση του ΑΕΠ των

Η.Π.Α. κατά 2,1% το 2012 και ενίσχυση της αναπτύξεως με μεγαλύτερη αύξηση του ΑΕΠ κατά 2,4% το 2013. Το 2012, έτος εκλογών στις Η.Π.Α., η ανάπτυξη θα στηριχθεί τόσο στη νομισματική πολιτική των σχεδόν μηδενικών επιτοκίων (αν και δεν αναμένεται κάποια νέα παρέμβαση για ποσοτική ενίσχυση της ρευστότητας από την FED), όσο και στη δημοσιονομική πολιτική (αφού τα μέτρα μείωσης των δημοσιονομικών ελλειμμάτων αναβάλλονται για το 2013). Ωστόσο, φαίνεται τώρα πολύ πιθανό ότι μία πιο αποφασιστική πολιτική δημοσιονομικής προσαρμογής θα επιχειρηθεί στις Η.Π.Α. το οικονομικό έτος 2013 (από τη νέα κυβέρνηση), με επιδίωξη τη μείωση του ελλείμματος του κρατικού προϋπολογισμού στο 5,5% του ΑΕΠ, από το εκτιμώμενο 8,5% το 2012 και 9,0% το 2010. Αυτή η πιο περιοριστική δημοσιονομική πολιτική μπορεί να συμβάλει στην επιβράδυνση, αντί της αναμενόμενης επιταχύνσεως, της αυξήσεως του ΑΕΠ στις Η.Π.Α. το 2013, γεγονός που θα έχει ενδεχομένως αρνητικές επιπτώσεις και στο παγκόσμιο ΑΕΠ. Την τρέχουσα περίοδο, οι χρηματιστηριακές αγορές των Η.Π.Α. προεξοφλούν ένα ικανοποιητικό επίπεδο οικονομικής δραστηριότητας εντός του 2012 με ενδείξεις βελτιώσεως να υπάρχουν ακόμη και στην αγορά ακινήτων. Στον τομέα των νοικοκυριών, η σχετική συγκράτηση της ροπής προς αποταμίευση των ιδιωτών ωθεί έως τώρα στην επίτευξη θετικών ρυθμών αυξήσεως της ιδιωτικής καταναλώσεως, ενώ και οι επενδύσεις παγίου κεφαλαίου αυξάνονται με ικανοποιητικούς ρυθμούς. Το ποσοστό ανεργίας μειώθηκε στο 8,3% το πρώτο τρίμηνο του 2012 που συνιστά το χαμηλότερο επίπεδο της τελευταίας τριετίας. Τέλος, το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών μειώθηκε ελαφρώς στο 3% του ΑΕΠ το 2011, έναντι 3,3% το 2010.

Η Ιαπωνία επλήγη από τον μεγαλύτερο σεισμό της ιστορίας της τον Μάρτιο του 2011, με αποτέλεσμα χιλιάδες θύματα και εκτεταμένες καταστροφές στις οικονομικές και ενεργειακές της υποδομές. Η ύφεση το 2011 (μείωση του

ΑΕΠ κατά 0,7%, έναντι ανόδου κατά 4,4% το 2010) προέρχεται κυρίως από την αρνητική συμβολή των καθαρών εξαγωγών και της ιδιωτικής καταναλώσεως στην αύξηση του ΑΕΠ, η οποία υπερβαίνει τη θετική συμβολή της αυξήσεως των ιδιωτικών και δημόσιων επενδύσεων για την αποκατάσταση των ζημιών που υπέστησαν οι υποδομές της χώρας. Ωστόσο, η ανάκαμψη της οικονομίας υπήρξε σχετικά ταχεία μετά τον σεισμό, λόγω, κυρίως, της επιτυχημένης προσπάθειας της κυβερνήσεως της χώρας για αποτροπή μίας επικίνδυνης επιδεινώσεως του οικονομικού κλίματος μετά τις καταστροφές και, επιπλέον, λόγω της προσαρμογής της νομισματικής πολιτικής της τραπεζής της Ιαπωνίας για διατήρηση σε υψηλά επίπεδα της ρευστότητας στην οικονομία με συνεχείς παρεμβάσεις ποσοτικής ενισχύσεώς της. Έτσι, παρά το ότι η Ιαπωνία επλήγη μετά τον Αύγουστο του 2011 και από τις πλημμύρες στην Ταϊλάνδη, η πτώση του ΑΕΠ το 2011 ήταν η μικρότερη δυνατή, ενώ προβλέπεται ότι θα αυξηθεί κατά 2,0% το 2012 και κατά 1,7% το 2013. Βέβαια, σε κάθε περίπτωση, οι προκλήσεις που έχει να αντιμετωπίσει η Ιαπωνία είναι πολύ μεγάλες, με την ανάγκη για μείωση των μεγάλων δημοσιονομικών ελλειμμάτων (2011: -10,1% του ΑΕΠ, 2012: -10,0% του ΑΕΠ) να είναι πιεστική, αφού το δημόσιο χρέος της Ιαπωνίας ανήλθε στο 229,8% του ΑΕΠ το 2011 και αναμένεται να αυξηθεί περαιτέρω στο 235,8% του ΑΕΠ το 2012 και στο 249,7% του ΑΕΠ το 2015. Τέλος, για πρώτη φορά μετά από δεκαετίες το εξωτερικό ισοζύγιο αγαθών και υπηρεσιών της Ιαπωνίας ήταν ελλειμματικό το 2011 και κατέγραψε το μεγαλύτερο έλλειμμα στο εμπορικό της ισοζύγιο στη μεταπολεμική περίοδο τον Ιανουάριο του 2012. Το εξωτερικό ισοζύγιο βελτιώθηκε σημαντικά με αύξηση των εξαγωγών το πρώτο τρίμηνο του 2012, αλλά παραμένει ελλειμματικό λόγω της μεγαλύτερης αυξήσεως των εισαγωγών.

Στη Ζώνη του Ευρώ η άνοδος του ΑΕΠ σημείωσε μικρή υποχώρηση στο 1,4% το 2011, από 1,9% το 2010, με τη

Γερμανία και τη Γαλλία να σημειώνουν αύξηση του ΑΕΠ κατά 3,1% και κατά 1,7% αντιστοίχως (από 3,6% και 1,4% αντιστοίχως το 2010) και την Ισπανία και την Ιταλία να περιορίζονται στο 0,7% και 0,4% αντιστοίχως (από -0,1% και 1,8% αντιστοίχως το 2010). Ωστόσο, η κρίση δημοσίου χρέους που εκδηλώθηκε έντονα στη Ζώνη του Ευρώ κατά το 2011 και συνεχίζεται στις αρχές του 2012 καθώς και η λήψη δραστικών μέτρων δημοσιονομικής προσαρμογής για την αντιμετώπιση αυτής της κρίσεως σε πολλές χώρες, συνέβαλαν στην πτώση του ΑΕΠ της Ζώνης κατά 0,3% σε τριμηνιαία βάση το τέταρτο τρίμηνο του 2011. Επίσης, η Ευρωπαϊκή Επιτροπή εκτιμά τώρα πτώση του ΑΕΠ της Ζώνης κατά 0,3% και το 2012. Βεβαίως, οι αποφάσεις του Eurogroup της 20 Φεβρουαρίου 2012 με τις οποίες εγκρίθηκε το Δεύτερο Πακέτο Χρηματοδοτικής Ενισχύσεως της Ελλάδος από τη Ζώνη του Ευρώ και από το ΔΝΤ και η πολιτική της ΕΚΤ για την εξασφάλιση άπλετης και απρόσκοπτης μακροπρόθεσμης (τριετούς) χρηματοδοτήσεως των Ευρωπαϊκών τραπεζών, έχουν συμβάλει αποφασιστικά στην προσπάθεια σταθεροποίησης των αγορών κρατικών ομολόγων. Αυτή η εξέλιξη δημιουργεί νέες συνθήκες και για τη βελτίωση των προοπτικών αναπτύξεως των χωρών της Ζώνης του Ευρώ και οριστικής εξόδου από την κρίση δημοσίου χρέους, με σημαντική βελτίωση των δημοσίων οικονομικών των χωρών που ευρέθηκαν στο κέντρο της κρίσεως και των θεσμών λειτουργίας της Ζώνης του Ευρώ.

Ειδικότερα, με δεδομένη την ικανοποιητική ανάπτυξη της οικονομίας των Η.Π.Α. και παρά τη διαφαινόμενη επιβράδυνση της αναπτύξεως των αναδυόμενων οικονομιών κατά το 2012, οι καθαρές εξαγωγές αναμένεται να έχουν θετική επίδραση στην αύξηση του ΑΕΠ της Ζώνης και κατά το 2012, όπως άλλωστε είχαν και κατά το 2011. Επίσης, θετική συμβολή στην ανάπτυξη το 2012 αναμένεται να έχουν και οι επενδύσεις παγίου κεφαλαίου, μετά την αύξησή τους κατά 3,3% το 2011, έναντι μειώσεώς τους

κατά 0,8% το 2010. Η ιδιωτική και η δημόσια κατανάλωση αναμένεται να σημειώσουν μηδενική αύξηση το 2012, με μεγάλη πτώση στις χώρες που εφαρμόζουν αυστηρά προγράμματα δημοσιονομικής προσαρμογής και αύξηση τους στη Γερμανία, στη Γαλλία και σε άλλες πλεονασματικές χώρες. Το ποσοστό ανεργίας παραμένει υψηλό στη Ζώνη του Ευρώ (2011: 10,1%), αν και η κατάσταση στην αγορά εργασίας διαφέρει σημαντικά μεταξύ των χωρών-μελών, όπου το ποσοστό αυτό κυμαίνεται από 4,2% στην Αυστρία έως 21,6% στην Ισπανία. Το δημοσιονομικό έλλειμμα στο σύνολο της Ζώνης του Ευρώ υποχώρησε εντονότερα το 2011 σε 4,1% από 6,2% του ΑΕΠ το 2010, ενώ αναμένεται να μειωθεί περαιτέρω στο 3,2% το 2012 υπό την πίεση των κινδύνων που εγκυμονεί η κρίση δημόσιου χρέους σε ορισμένες οικονομίες της Ζώνης του Ευρώ. Το δημόσιο χρέος εκτιμάται ότι αυξήθηκε σε 88,1% του ΑΕΠ το 2011, από 85,7% το 2010, ενώ αναμένεται να αυξηθεί περαιτέρω στο 90,0% το 2012.

Σε κάθε περίπτωση, η διαφαινόμενη επίτευξη περαιτέρω προόδου στην προσπάθεια σταθεροποίησης των ευρωπαϊκών αγορών δημοσίου χρέους κατά τη διάρκεια του 2012 και η σταδιακή αποκατάσταση της εμπιστοσύνης των επενδυτών τόσο στις αγορές ομολόγων όσο και στις προοπτικές ανάπτυξης (και αποτροπής μίας νέας υφέσεως) στην Ευρώπη, ενδέχεται να οδηγήσουν σε ικανοποιητική ανάκαμψη των οικονομικών της Ζώνης του Ευρώ κατά περισσότερο του 1,0% το 2013.

Στις αναδυόμενες και αναπτυσσόμενες οικονομίες, η αύξηση του ΑΕΠ επιβραδύνθηκε στο 6,2% το 2011 από 7,5% το 2010, ενώ οι αναδυόμενες οικονομίες της Ασίας εκτιμάται ότι αύξησαν το ΑΕΠ τους κατά 7,9% το 2011, από 9,5% το 2010. Σημειώνεται η επιβράδυνση της ανάπτυξης της Κίνας, στο 9,2% το 2011, από 10,4% το 2010 και της Ινδίας στο 7,2% το 2011, από 10,6% το 2010. Από την άλλη πλευρά, επιταχύνθηκε η ανάπτυξη στη Ρωσική οικονομία (2011: +4,3%, 2010: +4,3%). Ωστόσο,

το ΔΝΤ εκτιμά ότι η επιβράδυνση της ανάπτυξης στις αναδυόμενες χώρες θα είναι μεγαλύτερη το 2012, με την αύξηση του ΑΕΠ να περιορίζεται στο 5,7% το 2012 και να ανακάμπτει ελαφρώς στο 6,0% το 2013. Η εκτίμηση αυτή βασίζεται στην προοπτική που υπάρχει για σημαντική μείωση της εγχώριας ζήτησης στη Ζώνη του Ευρώ, το Ηνωμένο Βασίλειο και σε άλλες χώρες που επιδιώκουν την επίτευξη προόδου στον τομέα της δημοσιονομικής προσαρμογής ή τον περιορισμό της υπερθερμάνσεως της εγχώριας οικονομίας τους.

Οι οικονομίες των χωρών της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, έχουν εισέλθει σε πορεία σταθερής ανάπτυξης και οι περισσότερες εξ αυτών επέτυχαν το 2011 μέσο ετήσιο ρυθμό αύξησης του ΑΕΠ υψηλότερο από ότι το 2010 (2011: 5,1%, 2010: 4,5%). Ειδικότερα στη Ρουμανία, το ΑΕΠ κατέγραψε άνοδο κατά 2,5% το 2011 (λόγω και της πολύ καλής γεωργικής παραγωγής), έναντι πτώσεως κατά 1,3% και 7,1% το 2010 και το 2009 αντιστοίχως, ενώ αναμένεται συνέχιση της ανάπτυξης με άνοδο του ΑΕΠ κατά 1,5% το 2012 και κατά 2,2% το 2013. Η χώρα έχει σημειώσει πρόοδο στον τομέα της δημοσιονομικής προσαρμογής, ενώ η δυναμικότερη ανάκαμψη της οικονομίας της εξαρτάται και από την πορεία ανάπτυξης των ευρωπαϊκών οικονομιών. Ανάλογη ήταν η ανάκαμψη και της οικονομίας της Βουλγαρίας, με άνοδο του ΑΕΠ κατά 1,8% το 2011, μετά την άνοδό του κατά 0,2% το 2010. Επιτάχυνση της ανάκαμψης της οικονομίας της χώρας αναμένεται το 2012 και το 2013 κατά 2,0%, παρά τη μεγάλη ύφεση που αναμένεται να συνεχισθεί στην Ελλάδα. Η Βουλγαρία έχει σημειώσει σημαντική πρόοδο στον τομέα της δημοσιονομικής προσαρμογής, ενώ το εξωτερικό της ισοζύγιο έχει ήδη καταστεί πλεονασματικό. Αξιοσημείωτη εξέλιξη ήταν και η σημαντική αύξηση των καταθέσεων κατά 13% το 2011, ενώ θετική, κατά 3,9% ήταν και η αύξηση των πιστώσεων προς τον ιδιωτικό τομέα της χώρας. Επίσης, αξιοσημείωτη ανάπτυξη

επέτυχαν οι οικονομίες της Σερβίας (2011: +2,0%, 2010: +1,0%) και της Π.Γ.Δ.Μ. (2011: +3,3%, 2010: +1,8%). Και στις δύο αυτές χώρες σημειώθηκε αύξηση των καταθέσεων κατά 8,2% και 9,0% αντιστοίχως το 2011. Όσον αφορά την Αλβανία, παρουσίασε το 2011 επιβράδυνση (2011: +1,9%, 2010: +3,3%), με σημαντική όμως αύξηση των τραπεζικών καταθέσεων κατά 13,1% το 2011, μετά την αύξησή τους κατά 17,5% το 2010. Τέλος, στην Ουκρανία σημειώθηκε σημαντική αύξηση του ΑΕΠ κατά 5,2% το 2011, μετά την αύξησή του κατά 4,2% το 2010 και την πτώση του κατά 14,5% το 2009. Αξιοσημείωτη εξέλιξη στην περίπτωση της χώρας αυτής είναι η αύξηση των καταθέσεων στις τράπεζές της κατά 36,7% το 2010 και κατά 21,8% το 2011, μετά τη μεγάλη πτώση τους κατά 14% το 2009.

Γενικώς, η συνέχιση της πορείας ανάκαμψης των χωρών της Νοτιοανατολικής Ευρώπης θα εξαρτηθεί και από την πορεία ανάπτυξης των χωρών της Ευρωπαϊκής Ενώσεως, με τη βελτίωση των αναπτυξιακών τους προοπτικών να ενισχύεται σημαντικά στην περίπτωση που η πτωτική πορεία του ΑΕΠ στη Ζώνη του Ευρώ δεν επεκταθεί πέραν του πρώτου τριμήνου του 2012. Επίσης, οι κίνδυνοι διακοπής της αναπτυξιακής πορείας των χωρών της Νοτιοανατολικής Ευρώπης θα περιορισθούν σημαντικά εάν υπάρξει οριστική λύση στην κρίση χρέους που επιβαρύνει πολλές χώρες της Ζώνης του Ευρώ.

Γενικότερα, σε παγκόσμιο επίπεδο, η αποτροπή μίας νέας υφέσεως το 2012 και η επιτάχυνση της ανάπτυξης κατά το 2013 θα γίνουν δυνατές αν οι πλεονασματικές χώρες όπως η Γερμανία, η Κίνα, η Ιαπωνία, η Ελβετία, η Σουηδία, κ.ά., επιτρέψουν μία μεγαλύτερη αύξηση της εγχώριας ζήτησης στις οικονομίες τους, αντισταθμίζοντας σε σημαντικό βαθμό την αναπόφευκτη πτώση της εγχώριας ζήτησης σε χώρες που θα συνεχίσουν να εφαρμόζουν αυστηρά προγράμματα δημοσιονομικής προσαρμογής, συμπεριλαμβανομένων και των Η.Π.Α. από το 2013.

Όσον αφορά τις συναλλαγματικές ισοτιμίες των νομισμάτων των μεγάλων χωρών, η διαφαινόμενη ισχυροποίηση του Ευρώ έναντι του Δολλαρίου, του Γιέν και της Λίρας Αγγλίας, μετά τις ενδείξεις σταθεροποίησης των αγορών δημοσίου χρέους στην Ευρώπη δεν μπορεί να αποτελέσει διέξοδο για την αντιμετώπιση των δημοσιονομικών και αναπτυξιακών προβλημάτων των Η.Π.Α., της Ιαπωνίας και του Ηνωμένου Βασιλείου, διότι η ανατίμηση του Ευρώ δεν διευκολύνει την ανάπτυξη των χωρών της Ζώνης του Ευρώ που αντιμετωπίζουν σημαντικά προβλήματα δημοσίου χρέους. Η Ιαπωνία και το Ηνωμένο Βασίλειο δεν μπορούν να στηρίξουν την ανάπτυξη των οικονομιών τους στην υποτίμηση του Γιέν και της Λίρας Αγγλίας έναντι του Δολλαρίου και του Ευρώ. Επίσης, το Δολλάριο δεν μπορεί να συμβάλει στη βελτίωση της ανταγωνιστικότητας των προϊόντων των Η.Π.Α. μόνο με τη διολίσθησή του έναντι του Ευρώ. Τέλος, η Κίνα και πολλές άλλες χώρες της Νοτιοανατολικής Ασίας δεν μπορούν να συνεχίσουν να αναπτύσσονται με συνεχή αυξανόμενα πλεονάσματα στα εξωτερικά ισοζύγια αγαθών και υπηρεσιών τους. Απαιτείται σημαντική ενίσχυση της εγχώριας ζήτησης στις οικονομίες τους και ουσιαστική ανατίμηση της πραγματικής συναλλαγματικής ισοτιμίας των νομισμάτων τους.

2. Τομείς Δραστηριότητας

ΑΘΗΝΑ

Θεά της σοφίας, της γνώσεως και του πολέμου, ύψιστη στρατηγός και προστάτιδα πόλεων.

Η Αθηνά είναι κόρη του Διός και της Μήτιδος (θεάς της φρονήσεως) και διαθέτει σοφία και ευφυΐα. Είναι η θεά που συμβουλεύει τους ήρωες και τους προφυλάσσει στις δύσκολες καταστάσεις, συμβολίζει τη γνώση, τη νίκη, την οικογένεια, τα γράμματα και τις τέχνες, όλα όσα χρειάζονται για την αρμονική λειτουργία του σύμπαντος.

Η Αθηνά Παρθένος, η Γλαυκώπις, με μάτια λαμπερά και κυανοπράσινα, φορά πάντοτε κράνος, αφού είναι η θεά του πολέμου, φέρει ασπίδα, δόρυ, ακόμη και τον κεραυνό, το φοβερό όπλο του πατρός της.



Φίλιππος Ε', Μακεδονία
Αργυρό τετράδραχμο, 221-211 π.Χ.
Οπισθότυπος: ΒΑΣΙΛΕΩΣ ΦΙΛΙΠΠΟΥ. Αθηνά Πρόμαχος.
Νομισματική Συλλογή Alpha Bank 7572

Τομείς Δραστηριότητας

Τραπεζική Ιδιωτών και Μικρών Επιχειρήσεων

Η τραπεζική χρηματοδότηση των ιδιωτών στην Ελλάδα ήταν περιορισμένη κατά τη διάρκεια του 2011, λόγω της οικονομικής υφέσεως και των επιπτώσεών της στα νοικοκυριά. Η πιστωτική επέκταση προς ιδιώτες, σε ετήσια βάση, διαμορφώθηκε σε αρνητικό επίπεδο -3,9% καθώς οι καθαρές χρηματοδοτήσεις μειώθηκαν κατά Ευρώ 4,5 δισ. Ιδιαίτερως μεγάλη πίεση εδέχθη η καταναλωτική πίστη με -6,4% πιστωτική επέκταση και Ευρώ -2,2 δισ. σε καθαρή ροή χρηματοδοτήσεων. Οι καταθέσεις παρουσίασαν ανάλογη εικόνα, με μείωση των υπολοίπων κατά 17,0% ετησίως ή Ευρώ 35,4 δισ. σε σχέση με την 31.12.2010. Η μείωση αυτή οφείλεται τόσο στις καταθέσεις Όψεως και Ταμειευτηρίου, όσο και στις καταθέσεις Προθεσμίας.

Σε ενοποιημένο επίπεδο, το χαρτοφυλάκιο της Alpha Bank όσον αφορά τη χρηματοδότηση ιδιωτών ανήλθε σε Ευρώ 15,7 δισ., σημειώνοντας μείωση 3,7%. Το 2011, τα αποτελέσματα προ φόρων που προήλθαν από τον τομέα της τραπεζικής ιδιωτών και μικρών επιχειρήσεων στην Ελλάδα, ήταν αρνητικά και διαμορφώθηκαν σε Ευρώ -4,1 εκατ.

Στεγαστικά Δάνεια

Η δυσμενής οικονομική κατάσταση της χώρας κατά το 2011 επηρέασε αρνητικά τα νοικοκυριά, τα οποία εξαιτίας της μειώσεως των εισοδημάτων τους, της διογκούμενης ανεργίας και της γενικότερης οικονομικής αβεβαιότητας, ήταν επιφυλακτικά στην ανάληψη μακροχρόνιων οικονομικών δεσμεύσεων, γεγονός που αντικατοπτρίζεται και στα ιστορικά χαμηλά επίπεδα των Δεικτών Καταναλωτικής Εμπιστοσύνης. Η αυξημένη πτώση της ζήτησεως σε συνδυασμό με τη μειωμένη ιδιωτική οικοδομική δραστηριότητα οδήγησε σε συρρίκνωση του κλάδου στεγαστικής πίστεως διαμορφώνοντας τον ρυθμό αναπτύξεως της

αγοράς στο τέλος του έτους σε -2,9% από την οριακή μείωση του 0,3% που καταγράφηκε το 2010.

Το χαμηλό ενδιαφέρον για λήψη στεγαστικών δανείων αποτυπώθηκε στη μείωση των εισερχόμενων αιτημάτων, ενώ η συρρίκνωση των εισοδημάτων των νοικοκυριών είχε αντίκτυπο τόσο στα ποσοστά εγκριθέντων δανείων όσο και στα μεγέθη των νέων εκταμιεύσεων. Η Alpha Bank, κατέχοντας το τρίτο σε μέγεθος χαρτοφυλάκιο της αγοράς, κατάφερε να διατηρήσει σταθερό το μερίδιό της, καταγράφοντας μία μικρή μείωση της τάξεως του 2% στο σύνολο των υπολοίπων στεγαστικής πίστεως τα οποία στο τέλος του έτους διαμορφώθηκαν σε Ευρώ 11,1 δισ.

Κατά το 2011, το ενδιαφέρον της Τραπέζης επικεντρώθηκε στην ποιότητα του χαρτοφυλακίου της, με συντονισμένες ενέργειες για τη διευκόλυνση των πελατών που, λόγω των συνθηκών, αναζητούν τρόπους προσαρμογής στις νέες συνθήκες. Η παροχή εξατομικευμένων λύσεων με επιδίωξη την ομαλή αποπληρωμή των οφειλών αποτέλεσε κύριο μέλημα για την Τράπεζα, η οποία έχει ως προτεραιότητα την ικανοποίηση των αναγκών των πελατών της.

Προς την κατεύθυνση αυτή προωθήθηκε το στεγαστικό πρόγραμμα «Προσαρμόζω τη Δόση μου», με το οποίο παρέχεται η δυνατότητα στους δανειολήπτες να διαμορφώνουν τη δόση του στεγαστικού τους δανείου στο επίπεδο που τους εξυπηρετεί για συγκεκριμένο χρονικό διάστημα. Το πρόγραμμα αυτό έτυχε σημαντικής αποδοχής από τους πελάτες, καθώς τους επιτρέπει να συνεχίσουν να είναι συνεπείς στις πληρωμές τους.

Παράλληλα, συνεχίσθηκε η προώθηση του εξειδικευμένου προϊόντος «Alpha Πράσινες Λύσεις - Ενεργειακό Σπίτι», στηρίζοντας οικονομικά τα νοικοκυριά τα οποία επιθυμούν να προβούν σε βελτίωση της ενεργειακής αποδόσεως της κατοικίας τους.

Επιπλέον, στο πλαίσιο της περιβαλλοντικής ευαισθητοποίησης της Τραπεζής, αναπτύχθηκαν νέες υπηρεσίες εκτυπώσεως και αποστολής μηνιαίων αντιγράφων οι οποίες συνέβαλαν στην προστασία του περιβάλλοντος και στην ταχύτερη και ασφαλέστερη ενημέρωση των πελατών (συγκεντρωτικό αντίγραφο κινήσεως λογαριασμού, Alpha e-statement).

Καταναλωτικά Δάνεια

Το 2011 καταγράφηκε σημαντική μείωση της ζήτησης προσωπικών και καταναλωτικών δανείων. Παράλληλα συνεχίσθηκαν από όλες τις τράπεζες ενέργειες για την απομόχλευση του δανειακού χαρτοφυλακίου τους.

Η μείωση των υπολοίπων των καταναλωτικών δανείων της Τραπεζής το 2011 ανήλθε σε ποσοστό 6,8% (ρυθμός περίπου ίδιος με αυτόν της αγοράς).

Ειδικότερα, για την καλύτερη διαχείριση του χαρτοφυλακίου των ανοικτών δανείων πραγματοποιήθηκαν στοχευμένες ενέργειες μείωσης ορίων σε ποσοστό άνω του 25%.

Έτσι προωθήθηκαν κυρίως τα δάνεια συγκεκριμένου σκοπού (π.χ. δάνεια για αγορά αυτοκινήτου, δάνεια για αγορά συγκεκριμένων καταναλωτικών αγαθών) καθώς, συγκριτικά με τα υπόλοιπα δάνεια, παρουσιάζουν καλύτερη συμπεριφορά ως προς την αποπληρωμή τους.

Στην αγορά του αυτοκινήτου όμως παρουσιάσθηκε περαιτέρω μείωση στις πωλήσεις και οι νέες ταξινομήσεις ανήλθαν σε περίπου 100.000 αυτοκίνητα (-30%). Αυτό, σε συνδυασμό με το αυστηρότερο εγκριτικό πλαίσιο, οδήγησε σε σημαντική μείωση των νέων χορηγήσεων σε ποσοστό 60%.

Το 2011 ξεκίνησε το πρόγραμμα «**Εξοικονόμηση κατ' Οίκον**», για την ενεργειακή αναβάθμιση κατοικίας φυσικών προσώπων. Το πρόγραμμα είναι μία πρωτοβουλία του Υπουργείου Περιβάλλοντος, Ενέργειας και Κλιματικής

Αλλαγής (ΥΠΕΚΑ), με σκοπό τόσο τη μείωση του ενεργειακού κόστους των κατοικιών όσο και την ενίσχυση της σχετικής αγοράς. Τα κεφάλαια του προγράμματος παρέχονται από κοινού από την Τράπεζα και από την Ε.Τ.Ε.ΑΝ. Α.Ε. (Εθνικό Ταμείο Επιχειρηματικότητας και Ανάπτυξης).

Επίσης αναπτύχθηκε το προϊόν «**Alpha Όλα σε 1**» με εξασφάλιση ακινήτου. Το προϊόν, αξιοποιώντας τα ακίνητα που διαθέτουν οι πελάτες, προσφέρει σημαντικά χαμηλότερο επιτόκιο, μεγαλύτερη διάρκεια αποπληρωμής (έως 40 έτη), ενώ παράλληλα διασφαλίζει την Τράπεζα σε μεγαλύτερο βαθμό.

Επιπροσθέτως, δημιουργήθηκε νέο πρόγραμμα προϊόντων ρυθμίσεως καθυστερημένων οφειλών «**Alpha Διευκόλυνση**», για την καλύτερη εξυπηρέτηση των δανειακών υποχρεώσεων του πελάτη. Το πρόγραμμα προσφέρει στους πελάτες που τηρούν τις υποχρεώσεις τους μετά τη ρύθμιση, χαμηλότερο επιτόκιο για τα πρώτα δύο (2) έτη και σημαντική μείωση της μηνιαίας καταβολής, βάσει των οικονομικών δυνατοτήτων τους. Συμπληρωματικά, σχεδιάζεται αντίστοιχο πρόγραμμα ρυθμίσεως οφειλών για πελάτες που παρουσιάζουν πρόσκαιρη δυσκολία στην αποπληρωμή των δανείων τους.

Σημειώνεται ότι τα ανωτέρω προγράμματα ρυθμίσεων αναμένεται να συμβάλουν σημαντικά στη μείωση των καθυστερημένων οφειλών αλλά και στη βιωσιμότητα των ρυθμιζόμενων οφειλών.

Κάρτες

Η Alpha Bank, στον τομέα των καρτών, διατήρησε την ηγετική θέση της στην ελληνική αγορά. Παρά το δυσμενές περιβάλλον, το 2011 οι κάρτες της Alpha Bank αύξησαν το μερίδιο αγοράς τους τόσο στη χρήση τους όσο και στην εκκαθάριση συναλλαγών, ενώ επιδεικνύουν τις χαμηλότερες καθυστερημένες οφειλές της ελληνικής αγοράς.

Η Τράπεζα είναι ο μοναδικός εκδότης και αποδέκτης καρτών και των τριών μεγαλύτερων διεθνών συστημάτων πληρωμών (American Express, Visa και MasterCard) στην Ελλάδα και διαθέτει πλήρη σειρά προϊόντων (κάρτες χρεωστικές, διευκολύνσεως, πιστωτικές, εταιρικές, συνεργασίας κ.λπ.), καλύπτοντας πλήρως τις ανάγκες του σύγχρονου καταναλωτή.

Ο συνολικός αριθμός πιστωτικών και χρεωστικών καρτών ανέρχεται σε 2,5 εκατ., αντιπροσωπεύοντας ένα από τα μεγαλύτερα χαρτοφυλάκια καρτών της αγοράς, με κύκλο εργασιών Ευρώ 2 δισ. και μερίδιο αγοράς 25% περίπου. Τα χρεωστικά υπόλοιπα κατά το τέλος του έτους, ανήλθαν σε Ευρώ 1 δισ.

Στον τομέα της αποδοχής και εκκαθάρισεως συναλλαγών καρτών, η Τράπεζα, με ένα δίκτυο που αριθμεί περισσότερες των 100.000 συνεργαζόμενες επιχειρήσεις, με περισσότερα από 130.000 σημεία πωλήσεων και 50.000 εγκατεστημένα τερματικά POS, ενίσχυσε περαιτέρω την ηγετική της θέση στην αγορά και σήμερα διαθέτει μερίδιο άνω του 34%. Παράλληλα, συνεχίσθηκε η αναβάθμιση του δικτύου των τερματικών POS της Τραπεζής, τα οποία πλέον σύμφωνα με το πρότυπο EMV υποστηρίζουν κάρτες με chip σε ποσοστό μεγαλύτερο του 90%. Επιπλέον, στο πλαίσιο του ενιαίου δικτύου τερματικών POS, ξεκίνησε η εγκατάσταση τερματικών της Cardlink σε νέες επιχειρήσεις και ολοκληρώθηκε η μετάβαση των υποστηρικτικών εργασιών (προετοιμασία και αποστολή τερματικών, τεχνική υποστήριξη τερματικών, Help Desk εμπόρων κ.λπ.) στην Cardlink, με θετικές επιπτώσεις στη μείωση των σχετικών δαπανών.

Το 2011 ιδιαίτερη έμφαση δόθηκε στο σχεδιασμό και στην υλοποίηση ενεργειών για τον περαιτέρω εκσυγχρονισμό των παρεχόμενων υπηρεσιών και την ταυτόχρονη μείωση των λειτουργικών εξόδων. Συγκεκριμένα, το πρώτο τρίμηνο του 2011 ξεκίνησε η λειτουργία της υπηρεσίας

Alpha e-statements καρτών και στο ίδιο πλαίσιο η Alpha Bank είναι η πρώτη Τράπεζα στην Ελλάδα που προσφέρει στις συνεργαζόμενες επιχειρήσεις απευθείας πρόσβαση σε ενημερωτικές καταστάσεις συναλλαγών.

Κατά το 2011 δόθηκε ιδιαίτερη έμφαση στην περαιτέρω ανάπτυξη και βελτίωση των προγραμμάτων επιβραβεύσεως, τα οποία θεωρούνται ως τα πλέον επιτυχημένα της ελληνικής αγοράς.

Το Πρόγραμμα Επιβραβεύσεως Συναλλαγών Bonus συνεχίζει την ιδιαίτερως επιτυχημένη πορεία του και βελτιώνει σημαντικά τους δείκτες αποδόσεώς του.

Το ποσοστό των εξαργυρωθέντων πόντων, ως προς τους εκδοθέντες, αυξήθηκε το 2011 στο 129% έναντι 92% το έτος 2010 και ο αριθμός εξαργυρώσεων αυξήθηκε κατά 25% αντιστοίχως. Ιδιαίτερη βαρύτητα στην επιτυχημένη πορεία του προγράμματος κατά το 2011 συνέχισε να έχει η προσφορά εξαργυρώσεως της εταιρίας BP με επιστροφή της αξίας του Φ.Π.Α. στα καύσιμα κινήσεως καθώς και η συμμετοχή του νέου συνεργάτη Hondos Center στον χώρο των εξαργυρώσεων.

Λόγω της ιδιαίτερως αρνητικής οικονομικής συγκυρίας που οδήγησε σε μεγάλη μείωση της καταναλώσεως, η συνολική χρήση των καρτών Bonus στις επιχειρήσεις παρουσίασε μείωση 5% σε σχέση με το 2010, ωστόσο το αντίστοιχο ποσοστό της αγοράς εκτιμάται σε -15%. Αξίζει να σημειωθεί ότι, παρά την ανωτέρω μείωση, η χρήση των καρτών Bonus στις συνεργαζόμενες επιχειρήσεις του προγράμματος κινήθηκε αυξητικά και το 2011, φθάνοντας το σημαντικό ποσοστό αυξήσεως 13%.

Το 2011, το πρόγραμμα ανανέωσε την κατηγορία των μεγάλων συνεργατών με δύο (2) νέους συνεργάτες, τη Vodafone και την Hellas on Line, αντικαθιστώντας τη Wind στην κατηγορία των τηλεπικοινωνιακών υπηρεσιών και καλύπτοντας πλέον πλήρως τις ανάγκες των πελατών για

κινητή και σταθερή τηλεφωνία και internet. Επίσης, το Πρόγραμμα ενισχύθηκε με νέους μικρότερους συνεργάτες, ανάμεσα στους οποίους ευρίσκονται οι εταιρίες Get it Now, Depolo, Grecotel, Ευρωιατρική, Οπτικά Μεταξάς, Skillz, Τα Μυλέλια κ.λπ.

Τα προγράμματα επιβραβεύσεως «**Membership Rewards**» και «**Χρυσή Alpha Bank Visa**» συνέχισαν σταθερά την επιτυχημένη πορεία τους, προσφέροντας στους κατόχους των χρυσών προϊόντων καρτών, προϊόντα και υπηρεσίες υψηλής αξίας αλλά και κοινωνικής προσφοράς.

Η προβολή των εξαργυρώσεων για κοινωνικούς σκοπούς ήταν ιδιαίτερως σημαντική το 2011 στα προγράμματα επιβραβεύσεως της Τραπεζής. Μία σειρά από νέα σωματεία προβλήθηκαν μέσω των προγραμμάτων ευρίσκοντας ιδιαίτερη ανταπόκριση στους κατόχους των καρτών. Το συνολικό ποσό που αποδόθηκε σε φιλανθρωπικά σωματεία το 2011 ανήλθε σε περίπου Ευρώ 200.000.

Το «**Πρόγραμμα Επιστροφής Μετρητών**» της κάρτας Dynamic παραμένει ένα από τα πιο επιτυχημένα προγράμματα επιστροφής μετρητών. Τα ποσοστά εξαργυρώσεων διατηρήθηκαν σε πολύ υψηλά επίπεδα (95%), γεγονός που επιβεβαιώνει την εμπιστοσύνη και την ικανοποίηση των πελατών από το πρόγραμμα.

Για την προβολή των προσφορών των προγραμμάτων επιβραβεύσεως, αξιοποιήθηκαν περαιτέρω τα μέσα επικοινωνίας χαμηλού κόστους και υψηλής αποτελεσματικότητας όπως τα εκκαθαριστικά των καρτών, αλλά και σύγχρονα εργαλεία επικοινωνίας όπως sms, e-mail, η δικτυακή πύλη (portal) των καρτών www.alpha.gr/cards, κ.ά. Τον Ιούλιο του 2011 η επικοινωνία του προγράμματος Bonus ενισχύθηκε με τη νέα σελίδα στο Facebook, η οποία αριθμεί 6.000 μέλη και περίπου 400.000 επισκέψεις έως σήμερα.

Το 2011 αναπτύχθηκαν νέα προϊόντα με σκοπό την αποτελεσματικότερη κάλυψη της αγοράς και του πελατολογίου της

Τραπεζής καθώς και την αύξηση της ασφάλειας των συναλλαγών. Η νέα κάρτα «**Enter Bonus American Express**» αποτελεί την πρώτη Enter κάρτα που συνδυάζει τα προνόμια του προγράμματος Bonus, την πρόσβαση σε τραπεζικό λογαριασμό και την ασφάλεια της τεχνολογίας Chip & Pin. Πρόκειται για ένα καινοτόμο προϊόν με πολλά προνόμια, το οποίο έχει σκοπό τη διεύρυνση της χρήσεως των καρτών ως μέσου πληρωμής, αντί μετρητών, στις καθημερινές συναλλαγές. Την ίδια τεχνολογία διαθέτει και η χρεωστική κάρτα «**Alpha Bank Enter MasterCard**» η οποία αντικατέστησε το σύνολο των καρτών Alpha Bank Maestro.

Κύριος στόχος για το 2012 παραμένει η περαιτέρω ενδυνάμωση των προγραμμάτων επιβραβεύσεως καθώς και η μεγαλύτερη διείσδυση των καρτών ως μέσου πληρωμής στις καθημερινές συναλλαγές, με έμφαση στις χρεωστικές κάρτες. Επίσης, θα ολοκληρωθεί η υλοποίηση νέων καινοτόμων εφαρμογών όπως είναι οι κάρτες τεχνολογίας «contactless».

Στον τομέα της αποδοχής και εκκαθαρίσεως συναλλαγών, στόχος παραμένει η διατήρηση της ηγετικής θέσεως και του μεριδίου αγοράς, εστιάζοντας στην περαιτέρω ανάπτυξη και επέκταση συνεργασιών με επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στο ηλεκτρονικό εμπόριο καθώς και σε νέους τομείς πληρωμών με κάρτες, όπως είναι οι αυτόματοι πωλητές καυσίμων.

Χρηματοδότηση Μικρών Επιχειρήσεων

Στο εξαιρετικά δυσμενές περιβάλλον του 2011, όπου κυριάρχησε η αβεβαιότητα για την πορεία της χώρας μας, επιδεινώθηκε το επιχειρηματικό κλίμα, μειώθηκε η οικονομική δραστηριότητα και υπήρξε δυσκολία προσβάσεως σε δανεισμό για μεγάλο αριθμό επιχειρήσεων. Ωστόσο, η Alpha Bank συνέχισε να στηρίζει τις Μικρομεσαίες Επιχειρήσεις, εστιάζοντας παράλληλα στη διασφάλιση της ποιότητας του δανειακού της χαρτοφυλακίου.

Το 2011 τα δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις (με πιστωτικό όριο έως Ευρώ 1 εκατ.) μειώθηκαν κατά 6,9%, ενώ τα δάνεια προς πολύ μικρές επιχειρήσεις (με πιστωτικό όριο κάτω των Ευρώ 150 χιλ.) μειώθηκαν κατά 1,9%.

Συγκεκριμένα, στις χρηματοδοτήσεις μικρών επιχειρήσεων και ελευθέρων επαγγελματιών δόθηκε έμφαση:

- Στον σχεδιασμό, στην ανάπτυξη και στην προώθηση προγραμμάτων αναδιάρθρωσεως και ρυθμίσεως οφειλών για την αποτελεσματικότερη στήριξη των υφισταμένων πιστούχων.
- Στη βελτιστοποίηση της διαδικασίας παραγωγής και διαχειρίσεως αιτημάτων και εισηγητικών.
- Στη συνεργασία με τον Οργανισμό Ασφάλισης Εξαγωγικών Πιστώσεων (Ο.Α.Ε.Π.) για τη χρηματοδότηση των εξαγωγικών επιχειρήσεων, οι οποίες εντάσσονται στο πρόγραμμα «Εξωστρέφεια».
- Στην ενεργό συμμετοχή σε Προγράμματα Εθνικών και Κοινοτικών Ενισχύσεων μικρών και μεσαίων Επιχειρήσεων.
- Στην ανάπτυξη νέων συστημάτων για την παρακολούθηση του χαρτοφυλακίου χρηματοδοτήσεων μικρών επιχειρήσεων σε προσωρινή καθυστέρηση.

Αναλυτικότερα, η Τράπεζα κατά το έτος 2011 συνήψε σύμβαση με τον **Οργανισμό Ασφάλισης Εξαγωγικών Πιστώσεων** για τη συμμετοχή της στο ασφαλιστικό πρόγραμμα «**Εξωστρέφεια**», το οποίο προβλέπει τη χρηματοδότηση των εξαγωγικών επιχειρήσεων με ευνοϊκούς όρους με σκοπό την περαιτέρω ενίσχυση της ρευστότητάς τους και την τόνωση της εξαγωγικής τους δραστηριότητας. Στο πλαίσιο του προγράμματος προβλέπεται η ασφάλιση του εξαγωγέα από τον Ο.Α.Ε.Π. σε ποσοστό 80% έναντι κινδύνου μη πληρωμής από τον πελάτη του εξωτερικού και η εκχώρηση του ασφαλιστηρίου του στην Τράπεζα.

Η Τράπεζα προσφέρει χρηματοδότηση ανά εξαγωγέα έως Ευρώ 200.000, με χαμηλό επιτόκιο, χωρίς εμπράγματες εξασφαλίσεις και με ευνοϊκούς όρους αποπληρωμής.

Επιπλέον, η Alpha Bank, αποδεικνύοντας τον πρωταγωνιστικό της ρόλο στην προώθηση καινοτόμων χρηματοοικονομικών εργαλείων, προέβη σε συνεργασία με το Ευρωπαϊκό Ταμείο Επενδύσεων και συμμετέχει στον συγχρηματοδοτικό μηχανισμό **JEREMIE** (Joint European Resources for Micro to Medium Enterprises - Κοινοί Ευρωπαϊκοί Πόροι για τις Μικρομεσαίες και τις Μεσαίες Επιχειρήσεις).

Σκοπός του συγχρηματοδοτικού μηχανισμού JEREMIE είναι η προώθηση νέων χρηματοδοτικών μορφών στήριξης και τόνωσης της ανταγωνιστικότητας των ελληνικών μικρομεσαίων επιχειρήσεων, μέσω της από κοινού και ισομερούς χρηματοδοτήσεώς τους από την Alpha Bank και το Εθνικό Στρατηγικό Πλαίσιο Αναφοράς (ΕΣΠΑ).

Η Alpha Bank διαθέτει στις επιχειρήσεις τα ακόλουθα τρία προγράμματα JEREMIE, με εξαιρετικά χαμηλά επιτόκια λόγω της συγχρηματοδοτήσεώς τους από το ΕΣΠΑ:

α. Νέα Επιχειρηματικότητα (Funded Risk Sharing): αφορά τη χορήγηση δανείων έως Ευρώ 100.000 σε μικρές επιχειρήσεις οι οποίες λειτουργούν κατ' ανώτατο έως τρία (3) έτη, για την κάλυψη των επενδυτικών και αναπτυξιακών αναγκών τους, με διάρκεια αποπληρωμής έως έξι (6) έτη και κυμαινόμενο επιτόκιο έως 3,95%.

Κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2011 εγκρίθηκαν δάνεια ύψους Ευρώ 4,4 εκατ. σε περίπου 100 μικρομεσαίες επιχειρήσεις. Ενώ σήμερα ο αριθμός των εγκρίσεων του προγράμματος υπερβαίνει τις 300.

β. Μικροδάνεια (Microfinance): το πρόγραμμα διατίθεται αποκλειστικά από την Alpha Bank και αφορά τη χορήγηση δανείων έως Ευρώ 25.000 σε πολύ μικρές επιχειρήσεις όλων των τομέων οικονομικής δραστηριότητας οι οποίες

έχουν συσταθεί και λειτουργούν μετά την 1.1.2005, για την κάλυψη των επενδυτικών και αναπτυξιακών σχεδίων τους. Η διάρκεια αποπληρωμής των δανείων ανέρχεται σε πέντε (5) έτη.

γ. Ψηφιακή Στρατηγική (Information & Communication Technology ICT): αφορά τη χορήγηση δανείων έως Ευρώ 500.000, με διάρκεια αποπληρωμής δέκα έτη, σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις που θα πραγματοποιήσουν επενδύσεις στους τομείς της πληροφορικής και των επικοινωνιών, αλλά και στις επιχειρήσεις του τομέα πληροφορικής και επικοινωνιών που θα επενδύσουν στην ανάπτυξη και καινοτομία.

Τέλος, με σκοπό τη στήριξη των μικρών και πολύ μικρών επιχειρήσεων, η Alpha Bank συνέχισε να συμμετέχει ενεργά και κατά το έτος 2011 στο Πρόγραμμα του Εθνικού Ταμείου Επιχειρηματικότητας και Αναπτύξεως (Ε.Τ.Ε.ΑΝ. πρώην Τ.Ε.Μ.Π.Μ.Ε.) που αφορά την «Εγγύηση από την Τ.Ε.Μ.Π.Μ.Ε. Α.Ε. χαμηλότοκων δανείων για την κάλυψη δαπανών αγοράς πρώτων υλών, εμπορευμάτων και υπηρεσιών» και το οποίο θα διατίθεται έως την 31.12.2012. Στο τέλος του 2011, το πλήθος των εγκεκριμένων αιτημάτων ανήλθε συνολικά σε 150 και εκταμιεύθηκαν δάνεια συνολικού ύψους Ευρώ 9 εκατ.

Επίσης, με σκοπό την άμεση στήριξη του συνόλου των πελατών της, η Alpha Bank προέβη στη δημιουργία δύο νέων προγραμμάτων αναδιάρθρωσεως και ρυθμίσεως οφειλών, των «**Alpha Στήριξη Επιχειρήσεων**» και «**Alpha Ρύθμιση Επιχειρήσεων**». Συγκεκριμένα, τα νέα προγράμματα απευθύνονται σε υφιστάμενους πελάτες με επιχειρηματικά όρια έως Ευρώ 150.000 και διατίθενται με ευνοϊκούς όρους όπως χαμηλή εκκίνηση, παράλειψη πληρωμής δόσεων, Balloon Payment, μεγάλη διάρκεια αποπληρωμής και περιόδου χάριτος. Στο πλαίσιο αυτό, το 2011, ρυθμίσθηκαν δάνεια ύψους Ευρώ 488 εκατ. ποσό υπερδιπλάσιο του αντιστοίχου του προηγούμενου έτους.

Κατά το έτος 2012, η Alpha Bank θα εστιάσει τις προσπάθειές της στη στήριξη των μικρομεσαίων επιχειρήσεων μέσω:

- Της περαιτέρω προωθήσεως των τριών προγραμμάτων JEREMIE καθώς και των προγραμμάτων του Εθνικού Ταμείου Επιχειρηματικότητας και Ανάπτυξης (Ε.Τ.Ε.ΑΝ.).
- Της δυναμικής συμμετοχής της στο πρόγραμμα «Εξωστρέφεια» του Οργανισμού Ασφάλισης Εξαγωγικών Πιστώσεων (Ο.Α.Ε.Π.).
- Της εντατικής παρακολούθησεως των προγραμμάτων αναδιάρθρωσεως και ρυθμίσεως.

Καταθετικά Προϊόντα

Η εφαρμογή μέτρων δημοσιονομικής και εισοδηματικής πειθαρχίας, για την αντιμετώπιση της κρίσεως, είχε ως συνέπεια για το 2011 τη μείωση του διαθέσιμου εισοδήματος. Επιπροσθέτως, ο περιορισμός της συνολικής πιστωτικής επεκτάσεως και τα σενάρια περί χρεωκοπίας της χώρας είχαν ως αποτέλεσμα την περαιτέρω μείωση των αποταμιευτικών κεφαλαίων στην Ελλάδα κατά 17%.

Συγκεκριμένα, η αυξημένη αβεβαιότητα ως προς την ασφάλεια των τραπεζικών καταθέσεων ώθησε τους ιδιώτες σε μετακίνηση των αποταμιευτικών κεφαλαίων τους προς το εξωτερικό, σε ομόλογα υψηλής πιστοληπτικής διαβαθμίσεως και σε φύλαξη των χρημάτων τους εκτός τραπεζικού συστήματος. Στη σημαντική μείωση των καταθέσεων συνέβαλε και η επιβολή πρόσθετων έμμεσων και άμεσων φόρων κυρίως το τελευταίο τρίμηνο του έτους.

Έτσι, το έτος 2011 έκλεισε με απώλειες καταθέσεων για το σύνολο της αγοράς στην Ελλάδα Ευρώ 35,4 δισ. ή 17% σε ετήσια βάση, με τις καταθέσεις Ιδιωτών να μειώνονται κατά Ευρώ 28,5 δισ. ή 16,4% και τις καταθέσεις επιχειρήσεων κατά Ευρώ 7,2 δισ. ή 19,2%. Αντιστοίχως, τα υπόλοιπα των καταθέσεων της Alpha Bank στην Ελλάδα, συμπεριλαμβανόμενων των ομολόγων λιανικής Alpha Bank, σημείωσαν μείωση κατά Ευρώ 6,2 δισ., σε Ευρώ 23,1 δισ.

Τα επιτόκια προθεσμιακών καταθέσεων με διάρκεια μεγαλύτερη του έτους παρέμειναν σε υψηλά επίπεδα, με συνέπεια τη διόγκωση του κόστους αντλήσεως κεφαλαίων και κατ' επέκταση τη συμπίεση του καθαρού εσόδου από τόκους των τραπεζών.

Η προθεσμιακή κατάθεση «**Alpha Μηνιαία Πρόσδος**», με την οποία ο πελάτης «κλειδώνει» σταθερά αυξανόμενες μηνιαίες αποδόσεις, ήταν το προϊόν εκείνο που συνέβαλε καθοριστικά στον περιορισμό των απωλειών των προθεσμιακών καταθέσεων της Τραπέζης. Το ποσό των τόκων καταβάλλεται κάθε μήνα στον λογαριασμό του πελάτη δημιουργώντας ένα μηνιαίο εισόδημα, ενώ το κεφάλαιό του ανανεώνεται αυτομάτως κάθε μήνα, δίδοντας όμως στον πελάτη τη δυνατότητα αναλήψεως του συνόλου του κεφαλαίου στην επέτειο του προϊόντος χωρίς επιβάρυνση. Εκτός των άλλων, το προϊόν «**Alpha Μηνιαία Πρόσδος**» καλύπτει και την ανάγκη των πελατών για μεταφορά κεφαλαίων σε διάρκειες πέραν του έτους με μεγαλύτερες αποδόσεις.

Την επιτυχημένη πορεία του συνέχισε και το προϊόν «**Alpha Plus!**» προσελκύοντας το ενδιαφέρον των Πελατών προσφέροντας κυρίως συντηρητικά χαρτοφυλάκια αμοιβαίων κεφαλαίων με δυνατότητα επιλογής της μετοχικής εκθέσεως ανάλογα με το επενδυτικό «προφίλ» του πελάτη.

Ο λογαριασμός καταθέσεων «**Alpha 1|2|3**» αποτελεί το παλαιότερο και πλέον αναγνωρίσιμο προϊόν στην κατηγορία πελατών παιδιά/νέοι με σημαντικό μερίδιο αγοράς, παρά την επένδυση που έχει κάνει ο ανταγωνισμός στην εν λόγω κατηγορία τα τελευταία έτη. Ο λογαριασμός καταθέσεων «Alpha 1|2|3» συνέχισε και κατά το 2011 με επιτυχία την καθιερωμένη επιβράβευση με αύξηση των ετησίων υπολοίπων των παιδιών. Έτσι, για το έτος 2011 επιβρα-

βεύθηκαν 15.000 παιδιά/νέοι με συμβολικά δώρα εκπαιδευτικού χαρακτήρος.

Η υπηρεσία «**Alpha Prime**» στοχεύει στην ενδυνάμωση της σχέσεως με πελάτες του δικτύου των Καταστημάτων, των οποίων τα καταθετικά προϊόντα συνολικά ανέρχονται σε Ευρώ 60.000 κατ'ελάχιστον. Με μέσο όρο 2,2 συνδικαιούχους ανά σύμβαση, η υπηρεσία προσεγγίζει την επόμενη γενιά (γυναίκα, παιδί), αυξάνει την εμπιστοσύνη των πελατών και επιτυγχάνει διακράτηση κεφαλαίων και προσέλκυση νέων, καθώς και σημαντικό ποσοστό σταυροειδών πωλήσεων. Σήμερα η εν λόγω υπηρεσία παρέχεται σε 137 Καταστήματα του δικτύου της Τραπέζης, με 152 εξειδικευμένους συμβούλους.

Σε αυτό το περιβάλλον των δυσμενών οικονομικών συνθηκών και με τη συνεχόμενη αύξηση της ανεργίας και της ανασφάλιστης εργασίας, η Alpha Bank παρουσίασε αύξηση στην παραγωγή των λογαριασμών «**Alpha Μισθοδοσία**» αλλά και αύξηση στα μέσα υπόλοιπα, ενώ ανεστάλη και η αποστολή έγχαρτου αντιγράφου λογαριασμών καταθέσεων στους πελάτες που έχουν ενταχθεί στη Υπηρεσία «Alpha Web Banking».

Οι οικονομίες των χωρών της Νοτιοανατολικής Ευρώπης σημείωσαν ανάκαμψη το 2011. Σε όλα τα κράτη της περιοχής η παγκόσμια κρίση οδήγησε σε αξιοσημείωτη διόρθωση των ελλειμμάτων στο ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών τους, γεγονός που σε συνδυασμό με την αποκατάσταση μίας ομαλής εισροής κεφαλαίων από το εξωτερικό, θα οδηγήσει σε επιτάχυνση της ανάπτυξής τους.

Νοτιοανατολική Ευρώπη

Η Τράπεζα δραστηριοποιείται σε επτά χώρες με διαφορετικά οικονομικά και κοινωνικά χαρακτηριστικά,

αντιμετωπίζοντας με επιτυχία τις προκλήσεις στις σημερινές δύσκολες συνθήκες, όπως αυτές διαμορφώνονται στο νέο οικονομικό περιβάλλον. Η παρουσία της Τραπέζης στις χώρες αυτές υποστηρίζεται από ένα δίκτυο 533 Καταστημάτων και Προσωπικό 6.550 άτομα στο τέλος του 2011. Το δίκτυο Καταστημάτων επεκτάθηκε ταχέως κυρίως κατά την τριετία 2006-2008, με αποτέλεσμα να υπερτριπλασιασθεί σε σχέση με τα 176 Καταστήματα που αριθμούσε το 2005. Το εκτεταμένο πλέον Δίκτυο επιτρέπει την προσαρμογή στις ολοένα μεταβαλλόμενες συνθήκες και ανάγκες των τοπικών αγορών, συμβάλλοντας καθοριστικά στην πορεία του Ομίλου.

Ρουμανία

Η Alpha Bank Romania δραστηριοποιείται στη Ρουμανία επί 18 συνεχή έτη, καθώς είναι η πρώτη ξένη Τράπεζα που εισήλθε στην εγχώρια αγορά.

Με την επέκταση του Δικτύου της, η Alpha Bank Romania επέτυχε επαρκή γεωγραφική κάλυψη στην αγορά της Ρουμανίας. Μετά την υλοποίηση ενός προγράμματος εξορθολογισμού των Καταστημάτων το 2011, το δίκτυο αριθμούσε 165 Καταστήματα την 31.12.2011. Στην Alpha Bank Romania απασχολούνται 2.240 άτομα.

Για ένα ακόμη έτος, οι επιδόσεις της Alpha Bank Romania ήταν ικανοποιητικές, λαμβάνοντας υπ' όψιν τις αντίξοες οικονομικές συνθήκες και τον εντεινόμενο ανταγωνισμό. Η Τράπεζα συνέχισε και κατά το 2011 την επιλεκτική ανάπτυξη των εργασιών της, λόγω των δυσμενών μακροοικονομικών συνθηκών στη Ρουμανία και διεθνώς. Η ποιότητα του χαρτοφυλακίου διατηρείται σε ικανοποιητικό επίπεδο, με τα δάνεια σε καθυστέρηση να ανέρχονται σε ποσοστό μόλις 10,3% επί του συνόλου των δανείων, διατηρώντας έναν από τους χαμηλότερους δείκτες μη εξυπηρετούμενων δανείων στην τραπεζική αγορά της Ρουμανίας.

Η Alpha Bank Romania είναι η όγδοη Τράπεζα στη Ρουμανία, με βάση το μέγεθος του ενεργητικού της. Το 2011 ήταν έτος επιβραδύνσεως της πιστωτικής επεκτάσεως της Τραπέζης με τα συνολικά υπόλοιπα χορηγήσεων να διαμορφώνονται σε Ευρώ 3.277 εκατ. μειωμένα έναντι του 2010 κατά 9,7% κυρίως στον τομέα του Wholesale Banking. Αντιθέτως, τα υπόλοιπα στεγαστικής πίστωσης, όπου διαθέτουμε ισχυρό χαρτοφυλάκιο με μερίδιο αγοράς της τάξεως του 9%, αυξήθηκαν κατά 7%. Στην ανάπτυξη των στεγαστικών δανείων συνέβαλε η συμμετοχή της Alpha Bank Romania στο κυβερνητικό πρόγραμμα «**Prima Casa**» και το γεγονός ότι προώθησε στην αγορά προϊόν το οποίο παρέχει προστασία έναντι αυξήσεως των επιτοκίων.

Στον τομέα των καταθέσεων, η Τράπεζα κατέγραψε μείωση της καταθετικής της βάσεως σε Ευρώ 1.162 εκατ., μείωση κατά 30% σε σύγκριση με το περυσινό έτος. Το καταθετικό πρόγραμμα «**Alpha Tax Protect**» επανασχεδιάστηκε για να συμβάλλει στη συγκράτηση των καταθέσεων.

Σημαντική συμβολή στις επιδόσεις της Τραπέζης πέραν του επανασχεδιασμού πρωτοποριακών προϊόντων και της δυναμικής προωθήσεώς τους στην αγορά (Tax Protect, Cosmote co-brand, Installment Service, Prima Casa Mortgages, κ.λπ.), είχε και ο εξορθολογισμός των εργασιών της Τραπέζης με γνώμονα την αύξηση της παραγωγικότητας και τον περιορισμό του κόστους λειτουργίας. Το λειτουργικό κόστος μειώθηκε κατά Ευρώ 1,5 εκατ. το 2011 ενώ το Δίκτυο μειώθηκε κατά δέκα Καταστήματα, με προσδοκώμενες θετικές επιπτώσεις στο κόστος των επόμενων ετών

Βουλγαρία

Με 16 έτη παρουσίας στη Βουλγαρία, η Alpha Bank διαθέτει 912 εργαζομένους και Δίκτυο 102 Καταστημάτων. Το 2011 η Τράπεζα συνέχισε να εμπλουτίζει τα προϊόντα της παρέχοντας καινοτόμες λύσεις σε ιδιώτες και επιχει-

ρήσεις της τοπικής και διεθνούς αγοράς, πάντοτε με βασικό γνώμονα την ποιότητα του χαρτοφυλακίου της.

Η διεθνής οικονομική κρίση, η οποία είχε σημαντική επίδραση στην οικονομία και στο τραπεζικό σύστημα της Βουλγαρίας, καθώς και η κρίση χρέους της Ευρωζώνης είχαν αρνητικό αντίκτυπο στις καταθέσεις που διατηρούνται στην Alpha Bank. Τα υπόλοιπα των καταθέσεων μειώθηκαν κατά 24% στα Ευρώ 361 εκατ.

Στον τομέα των χορηγήσεων, η Τράπεζα σημείωσε μείωση των υπολοίπων κατά 10,8%, σε Ευρώ 849 εκατ., καταγράφοντας δείκτη Δανείων προς Καταθέσεις στο 235% λόγω της δύσκολης επιχειρηματικής συγκυρίας και κατατάσσεται στην 14η θέση στη Βουλγαρία, με βάση το μέγεθος του ενεργητικού της.

Με νέα προϊόντα όπως το «**Alpha Housing Loan Perfecto**», στεγαστικό δάνειο σε Ευρώ με σταθερό επιτόκιο έως και 10 έτη, το οποίο μπορεί να συνοδευθεί από υπηρεσίες πιστωτικής και χρεωστικής κάρτας και ενεργού Web Banking, καθώς και από ασφαλιστικές καλύψεις, η Alpha Bank Bulgaria προσφέρει στους πελάτες της ολοκληρωμένες και σύγχρονες λύσεις για τις στεγαστικές τους ανάγκες.

Η Τράπεζα, στο πλαίσιο της πολιτικής της όσον αφορά την Εταιρική Κοινωνική Ευθύνη, διοργάνωσε το 2011 σε τέσσερις μεγάλες πόλεις το «**Alpha Bank Sports Panorama**» προσελκύοντας περισσότερους από 30.000 συμμετέχοντες, ενώ υπήρξε και χορηγός για το 2011 του Μουσείου Μοντέρνας Τέχνης στη Σόφια.

Σερβία

Η παρουσία μας στη Σερβία χρονολογείται από το 2002. Έτος σταθμός για την ανάπτυξη των δραστηριοτήτων μας στη χώρα ήταν το 2005 με την απόκτηση της έβδομης μεγαλύτερης σερβικής τραπεζής, της Jubanka, η οποία μετονομάστηκε σε Alpha Bank Beograd και εν συνεχεία

σε Alpha Bank Srbija A.D. Το Δίκτυο των Καταστημάτων αριθμεί σήμερα 137 Καταστήματα καθώς το 2011 ήταν έτος αναδιρθώσεως του Δικτύου, με συγχωνεύσεις και παύση εργασιών Καταστημάτων. Στην Alpha Bank Srbija A.D. απασχολούνται 1.485 άτομα.

Παρά το δυσμενές χρηματοοικονομικό περιβάλλον, η Alpha Bank Srbija A.D. κατόρθωσε να διατηρήσει σταθερό το μερίδιό της στις καταθέσεις, με μικρή μείωση να σημειώνεται στο μερίδιο των χορηγήσεων.

Οι καταθέσεις αυξήθηκαν κατά 2% σε Ευρώ 573 εκατ., ενώ τα υπόλοιπα χορηγήσεων την 31.12.2011, παρουσίασαν μείωση κατά 13% στα Ευρώ 881 εκατ. Ωστόσο, στον τομέα των χορηγήσεων ιδιωτών σημειώθηκε σημαντική άνοδος της τάξεως του 13% το 2011.

Εξίσου εντυπωσιακές ήταν και οι επιδόσεις της Alpha Bank Srbija A.D. στις πιστωτικές κάρτες, όπου σημειώθηκε αύξηση των υπολοίπων κατά 11%. Στον τομέα αυτό αξίζει να σημειωθεί η προώθηση στην αγορά της Σερβίας της «affinity» κάρτας «**MasterCard Hvala**», σε συνεργασία με το Υπουργείο Υγείας της χώρας, με στόχο και την ευαισθητοποίηση των πελατών στα θέματα προληπτικής ιατρικής.

Κύπρος

Η παρουσία της Alpha Bank στην Κύπρο ξεκίνησε το 1998 με την εξαγορά της Lombard Natwest Bank, η οποία μετονομάστηκε σε Alpha Bank Limited και στη συνέχεια σε Alpha Bank Cyprus Ltd. Κατά τη διάρκεια των δεκατριών αυτών ετών, η Alpha Bank Cyprus δραστηριοποιήθηκε με επιτυχία σε όλες τις χρηματοπιστωτικές εργασίες, που την κατατάσσουν στις μεγαλύτερες τράπεζες της χώρας, και παρουσίασε σημαντικό πολιτιστικό και κοινωνικό έργο.

Η Τράπεζα, με 753 άτομα Προσωπικό, διατηρεί ένα σύγχρονο δίκτυο 35 Καταστημάτων και εξειδικευμένων Μονάδων που καλύπτουν όλες τις πόλεις της Κύπρου και

προβαίνει επιλεκτικά σε αναβαθμίσεις ή και μεταστεγάσεις Καταστημάτων με στόχο την ανάπτυξη του κύκλου εργασιών τους και τη μείωση των λειτουργικών εξόδων. Το δίκτυο Καταστημάτων πλαισιώνεται αποτελεσματικά από τις υπηρεσίες εναλλακτικών δικτύων ATM, Web Banking και Mobile Banking. Η υπηρεσία «**Alpha Express Banking**» καλύπτει όλες τις ηλεκτρονικές συναλλαγές μέσω των υπηρεσιών «**Alpha Web Banking**», «**Alpha ATM Banking**» και «**Alpha Wap Banking**».

Στην Alpha Bank Cyprus Ltd, οι καταθέσεις διαμορφώνονται στο τέλος του 2011 στα Ευρώ 2,7 δισ. (-26%) και τα δάνεια σε Ευρώ 4,6 δισ. (-1%), μεγέθη που τη διατηρούν στην τρίτη θέση της κυπριακής αγοράς. Για άλλο ένα έτος, η στεγαστική πίστη είχε την καλύτερη εξέλιξη μεταξύ των υπολοίπων κατηγοριών χρηματοδοτήσεων. Στο πλαίσιο της πολιτικής διαχειρίσεως πιστωτικού κινδύνου, αυξήθηκαν οι προβλέψεις για απομείωση των επισφαλών απαιτήσεων, με αποτέλεσμα τα κέρδη να παρουσιάσουν μείωση έναντι του 2010, ενώ τα λειτουργικά κέρδη (προ απομειώσεων) είχαν αξιολογη αύξηση κατά 10%. Στο τελευταίο συνέβαλε και η συγκράτηση των λειτουργικών εξόδων, με αποτέλεσμα ο ήδη χαμηλός δείκτης έξοδα προς έσοδα να μειωθεί περαιτέρω στο 30%. Ο δείκτης αυτός είναι από τους χαμηλότερους στον χρηματοπιστωτικό χώρο και αναδεικνύει την αποτελεσματικότητα της Alpha Bank Cyprus Ltd.

Το 2011 εφαρμόστηκε συνεπής στρατηγική και συντονισμένη προσπάθεια επικεντρωμένη στην προσέλκυση νέων και στη διατήρηση των υφιστάμενων καταθέσεων. Βασίσθηκε στην εισαγωγή νέων ανταγωνιστικών καταθετικών προϊόντων, όπως είναι οι προθεσμιακές καταθέσεις με προκαταβολή ή μηνιαία καταβολή των τόκων. Ακόμη, δόθηκε έμφαση στην προώθηση των καρτών με την εισαγωγή νέων προγραμμάτων επιβραβεύσεως «**Alpha Higher Plus**» σε συνεργασία με την Aegean Airlines και εκτενή προβολή μέσω τηλεοπτικής, ραδιοφω-

νικής και έντυπης διαφήμισης όπως και αποστολή ενημερωτικών επιστολών και εντύπων στους πελάτες.

Στο πλαίσιο της πολιτικής Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης, η Alpha Bank Cyprus Ltd υπήρξε χορηγός της «Ετήσιας Εβδομάδας Ενημέρωσης και Πρόληψης» που διοργανώνει ο Παγκύπριος Σύνδεσμος Φίλων Νεφροπαθών (ΠΣΦΝ), καθώς και του χριστουγεννιάτικου παζαριού του Κυπριακού Ερυθρού Σταυρού σε όλες τις πόλεις της Κύπρου και εντάχθηκε στην Ευρωπαϊκή χάρτα για την οδική ασφάλεια.

Παράλληλα, με την υποστήριξη της Alpha Bank Cyprus σε τραπεζοασφαλιστικές δραστηριότητες, η Alpha Insurance στην Κύπρο παρέχει ασφαλιστικές εργασίες τόσο στον κλάδο ζωής και υγείας όσο και στους γενικούς κλάδους.

Η καλή συνεργασία με τους αντασφαλιστές, η έγκαιρη πληρωμή απαιτήσεων, το άριστα εκπαιδευμένο Προσωπικό, οι επαγγελματίες ασφαλιστικοί αντιπρόσωποι αποκλειστικής συνεργασίας, η πλήρης σειρά προϊόντων που διαθέτει και συνεχώς αναβαθμίζει, και ασφαλώς η αξιοπιστία του Ομίλου Alpha Bank είναι τα στοιχεία που κάνουν την Alpha Bank Cyprus Ltd να υπερτερεί έναντι του ανταγωνισμού.

Η συνεχιζόμενη κερδοφορία της Alpha Insurance Ltd κατά το 2011 έχει ενισχύσει περαιτέρω την ήδη υψηλή φερεγγυότητά της. Ο δείκτης των διαθέσιμων περιουσιακών στοιχείων έναντι του ελάχιστου περιθωρίου φερεγγυότητας ανέρχεται στο 155%.

Λόγω της εντεινόμενης οικονομικής κρίσεως, η συνολική παραγωγή ασφαλιστρών διαμορφώθηκε στα Ευρώ 28,6 εκατ. το 2011, καταγράφοντας μικρή μείωση 2%.

Σημαντική συμβολή στην επίτευξη των στόχων αναμένεται να έχει η αξιοποίηση των υφιστάμενων αποκλειστικών συνεργασιών με επαγγελματικούς συνδέσμους η οποία αναμένεται να ενδυναμωθεί εντός των προσεχών μηνών. Στα μέλη των συμβαλλόμενων συνδέσμων, εκτός από την

προώθηση ασφαλιστικών προϊόντων, καταβάλλονται και προσπάθειες προώθησεως τραπεζικών προϊόντων, από κοινού με το αντίστοιχο τμήμα της Alpha Bank Cyprus Ltd. Εξαιρετική επιτυχία συνεχίζει να σημειώνει και η προώθηση ασφαλιστηρίων υγείας μέσω των συνεργασιών με γραφεία εξευρέσεως και εργοδοτήσεως αλλοδαπών εργατών.

Αλβανία

Η Alpha Bank, από την έναρξη των εργασιών της στη χώρα το 1998, υπήρξε ένας δυναμικός εταίρος στην ανάπτυξη του τραπεζικού τομέα αλλά και της τοπικής κοινωνίας. Πολλά δημόσια έργα χρηματοδοτήθηκαν από την Τράπεζα σε συνεργασία με το αλβανικό κράτος.

Σήμερα η Τράπεζα δραστηριοποιείται στην Αλβανία με 45 Καταστήματα τα οποία καλύπτουν όλες τις μεγάλες πόλεις της χώρας και κατατάσσεται στην έκτη θέση στην Αλβανία, με βάση το μέγεθος του ενεργητικού της. Η λιανική τραπεζική υποστηρίζεται από 60 ATM και περισσότερα από 1.100 POS. Η Alpha Bank στην Αλβανία χαίρει εξαιρετικής φήμης για την άριστη εξυπηρέτηση των πελατών της και την επαγγελματική συμπεριφορά του Προσωπικού της. Ο αριθμός των πελατών της υπερβαίνει τις 200.000, στους οποίους έχουν διατεθεί περισσότερες από 43.000 χρεωστικές κάρτες και 6.000 πιστωτικές κάρτες.

Με μερίδιο αγοράς 10% στις χορηγήσεις και 7% στις καταθέσεις, η Τράπεζα εξακολουθεί να διατηρεί την ανταγωνιστική της θέση στην αγορά της Αλβανίας. Οι επιδόσεις αυτές είναι αποτέλεσμα συστηματικής προσπάθειας, η οποία υποστηρίζεται από νέα, σύγχρονα και υψηλής ποιότητας προϊόντα και υπηρεσίες. Το σύνολο των χορηγήσεων για το 2011 ανήλθαν στα Ευρώ 396 εκατ., ενώ οι καταθέσεις ανήλθαν στα Ευρώ 444 εκατ. αυξημένες κατά 6%.

Π.Γ.Δ.Μ.

Η Alpha Bank εισήλθε στην αγορά της χώρας το 2000 με την εξαγορά της Kreditna Banka AD Skorje, η οποία

μετονομάστηκε σε Alpha Bank A.D. Skorje. Το 2011 το Δίκτυο της Τραπεζής αποτελείται από 24 Καταστήματα και το Προσωπικό ανήρχετο σε 276 άτομα.

Η Alpha Bank A.D. Skorje επικεντρώνει την πολιτική της στη βελτίωση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου, στην εισπραξιμότητα των καθυστερημένων οφειλών και στην ισόρροπη ανάπτυξη των εργασιών. Ιδιαίτερη έμφαση δόθηκε στην προώθηση νέων προϊόντων με προτεραιότητα στη διατήρηση καταθέσεων, οι οποίες παρέμειναν ουσιαστικά αμετάβλητες από το τέλος του 2010.

Το 2011 ήταν ένα έτος επιλεκτικής επεκτάσεως και οργανωτικών αλλαγών για την Alpha Bank A.D. Skorje. Διέθεσε σημαντικούς πόρους στον εκσυγχρονισμό των συστημάτων και των δομών της και προέβη σε σημαντικές βελτιώσεις της τεχνολογικής υποδομής της. Επίσης, ολοκληρώθηκε η εγκατάσταση των νέων συστημάτων i-Apply και Qualco με σκοπό τη βελτίωση των διαδικασιών χορηγήσεων και εισπράξεως καθυστερημένων οφειλών, ενώ από τον Σεπτέμβριο του 2010 έχει ξεκινήσει και η εφαρμογή της νέας οργανωτικής δομής διασφαλίζοντας με τον τρόπο αυτό αποτελεσματικότερη λειτουργία και ανάπτυξη των εργασιών της Τραπεζής για το μέλλον.

Ουκρανία

Τον Απρίλιο του 2008 η Alpha Bank εισήλθε στην αγορά της Ουκρανίας με την νεοσυσταθείσα Astra Bank OJSC, της οποίας κατέχει το 90% του μετοχικού κεφαλαίου.

Στο τέλος του 2011 η Τράπεζα είχε 24 Καταστήματα και 373 άτομα Προσωπικό.

Πρωταρχικός στόχος της πρώτης περιόδου λειτουργίας της JSC Astra Bank παραμένει η θεμελίωση της εμπιστοσύνης και της φήμης της στο κοινό της Ουκρανίας. Στο πλαίσιο της καλύτερης εξυπηρέτησεως των αναγκών της πελατείας, το 2011 προωθήθηκαν τα προϊόντα «**Current account**», «**Dreamcard savings**» και

«**Progressive**» που προστίθενται στα προγράμματα ολοκληρωμένων λύσεων για λογαριασμούς καταθέσεων προς ιδιώτες.

Την 31.12.2011 τα υπόλοιπα χορηγήσεων και καταθέσεων ανήλθαν σε Ευρώ 106 εκατ. και σε Ευρώ 41 εκατ. αυξημένα κατά 63% και 9% αντιστοίχως.

Μεσαίες και Μεγάλες Επιχειρήσεις

Η Alpha Bank κατέχει ηγετική θέση στην αγορά χρηματοδοτήσεων μεσαίων και μεγάλων επιχειρήσεων, ως αποτέλεσμα της παροχής υψηλής και συνεχώς βελτιούμενης ποιότητας υπηρεσιών, αλλά και της δημιουργίας μακροχρόνιων σχέσεων εμπιστοσύνης με αυτό το υψηλών απαιτήσεων τμήμα της αγοράς.

Η Διεύθυνση Corporate Banking διαχειρίζεται και συντονίζει τις σχέσεις της Τραπέζης με μεγάλους επιχειρηματικούς ομίλους (με κύκλο εργασιών άνω των Ευρώ 75 εκατ.). Κατά τη διάρκεια του 2011, λαμβάνοντας υπόψη τις εξαιρετικά δυσμενείς συνθήκες λειτουργίας των ελληνικών επιχειρήσεων, συνέχισε να ανταποκρίνεται στις ανάγκες της πελατείας της, συνδυάζοντας ταυτοχρόνως τη διασφάλιση των απαιτήσεων της Τραπέζης και την ανατιμολόγηση στοιχείων του ενεργητικού της, όπου απαιτείται με βάση τα νέα χρηματοοικονομικά δεδομένα.

Το συνολικό υπόλοιπο των χορηγήσεων της Διευθύνσεως Corporate Banking διατηρήθηκε στα Ευρώ 5 δισ., παρά τη σοβαρή κρίση στην οικονομία, ενδεικτικό της έμπρακτης στήριξης από την πελατεία της.

Επίσης, η Τράπεζα υπήρξε συντονιστής της πλειονότητας των κοινοπρακτικών δανείων της αγοράς και με την αρωγή των συμμετεχουσών, ελληνικών κυρίως, τραπεζών παρέιχε την αναγκαία για την επιβίωση των επιχειρήσεων ρευστότητα, μέσω αναδιρθρώσεως των δανειακών τους υποχρεώσεων, με γνώμονα τη στήριξη της επιχειρηματικό-

τητας και της βιωσιμότητάς τους σε μία πολύ δύσκολη οικονομική περίοδο για τη χώρα.

Βεβαίως, η ποιότητα του χαρτοφυλακίου πιστοδοτήσεων έχει επηρεασθεί από την παρατεταμένη ύφεση που παρατηρείται σε όλο το εύρος της αγοράς, γεγονός που οδήγησε σε επαύξηση των εξασφαλίσεων, ως ένα από τα μέσα αντισταθμίσεως των αυξημένων πιστωτικών κινδύνων. Το σύνολο των εξασφαλίσεων καλύπτει περισσότερο από το 75% των πιστοδοτικών υπολοίπων, ποσοστό ικανοποιητικό δεδομένης της ποιότητας του χαρτοφυλακίου της Διευθύνσεως. Συνολικά, η αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων, οι εξασφαλίσεις και η διαβάθμιση των πελατών, τείνουν να διασφαλίζουν τα διαχειριζόμενα κεφάλαια και να ασκούν θετική επίπτωση στην κεφαλαιακή επάρκεια της Τραπέζης. Πρέπει να σημειωθεί ότι η πτώση της πιστοληπτικής ικανότητας των επιχειρήσεων είναι σημαντικά μικρότερη από την μείωση που έχει παρατηρηθεί στο σύνολο της αγοράς, με αποτέλεσμα ένα υψηλό ποσοστό των χρηματοδοτήσεων να παραμένει στη ζώνη των πιστούχων αποδεκτού μέσου και χαμηλού κινδύνου (Investment Grade).

Στον τομέα των εργασιών που αφορούν τις μεσαίες επιχειρήσεις, η Διεύθυνση Επιχειρηματικών Κέντρων εποπτεύει και συντονίζει τις δραστηριότητες των δέκα Επιχειρηματικών Κέντρων, τα οποία εξυπηρετούν περίπου 6.000 επιχειρήσεις. Το υπόλοιπο χρηματοδοτήσεων αυτής της κατηγορίας πελατών ανήρχετο στο τέλος του 2011 σε Ευρώ 5,1 δισ.

Προτεραιότητα της Τραπέζης αποτελεί πάντοτε η αποτελεσματική διαχείριση των προσωρινών καθυστερήσεων, η έγκαιρη διάγνωση των προβλημάτων των επιχειρήσεων και η χρησιμοποίηση όλων των διαθέσιμων μέσων (αναδιρθρώσεις, ρυθμίσεις, νέες εξασφαλίσεις κ.λπ.), προκειμένου να διασφαλίζονται με τον καλύτερο τρόπο τα συμφέροντα της Τραπέζης σε συνάρτηση με τη βιωσιμότητα των

επιχειρήσεων. Η όλη προσπάθεια αντανακλάται στα απολογιστικά στοιχεία της 31.12.2011, όπου το ποσοστό των καθυστερήσεων επί του συνολικού χορηγητικού χαρτοφυλακίου διατηρείται σε ικανοποιητικό επίπεδο. Καθώς το κόστος αντλήσεως ρευστότητας της Τραπέζης παρέμεινε υψηλό, δόθηκε μεγάλη βαρύτητα στην προσπάθεια ανατιμολόγησεως του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων με πολύ ικανοποιητικό αποτέλεσμα και το 2011, προσπάθεια η οποία θα συνεχισθεί και το 2012, στον βαθμό που επηρεάζεται η δυνατότητα των επιχειρήσεων να ανταποκρίνονται στις υποχρεώσεις τους.

Χρηματοδότηση Ναυτιλίας

Η Τράπεζα δραστηριοποιείται με επιτυχία στον χώρο της ναυτιλίας τα τελευταία δεκατέσσερα έτη. Παρέχεται χρηματοδότηση καθώς και άλλα εξειδικευμένα χρηματοοικονομικά προϊόντα και υπηρεσίες στα μεγαλύτερα ονόματα της ελληνόκτητης ποταπόρου ναυτιλίας και της ελληνικής ακτοπλοΐας.

Η επιβράδυνση της παγκόσμιας οικονομίας δεν έχει αφήσει ανεπηρέαστη τη ναυτιλία, με τους ναύλους των δεξαμενοπλοίων και των πλοίων μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων να παρουσιάζονται σημαντικά μειωμένοι, ενώ και τα έσοδα των πλοίων μεταφοράς ξηρού φορτίου εμφανίζουν αντιστοίχως πτωτικές τάσεις, λόγω της μείωσης του ρυθμού αναπτύξεως στις αναπτυσσόμενες οικονομίες της Κίνας και της Ινδίας.

Σε ό,τι αφορά τις ναυτιλιακές χρηματοδοτήσεις, τα προβλήματα ρευστότητας στις ελληνικές τράπεζες έχουν οδηγήσει σε σημαντική μείωση των νέων χρηματοδοτήσεων. Το χαρτοφυλάκιο της Τραπέζης, εμφανίζοντας την 31.12.2011, υπόλοιπα ύψους Ευρώ 1,5 δισ., συνεχίζει να είναι στο σύνολό του ενήμερο με υψηλής ποιότητας πελατολόγιο, το οποίο κρίνεται ότι δύναται να αντεπεξέλθει στις δυσκολίες της αγοράς. Το 47% των υπολοίπων αφορά χρηματοδοτήσεις πλοίων μεταφοράς ξηρού

φορτίου, το 38% δεξαμενόπλοια, το 7% πλοία μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων, το 7% αφορά χρηματοδοτήσεις εταιριών ακτοπλοΐας και το 1% τουριστικά σκάφη.

Χρηματοδοτική Μίσθωση

Το ιδιαίτερος αρνητικό επιχειρηματικό περιβάλλον, η μείωση της οικονομικής δραστηριότητας και ο περιορισμός της ρευστότητας επέφεραν μείωση των νέων εργασιών στον τομέα των χρηματοδοτικών μισθώσεων, ενώ παράλληλα αύξησαν τον πιστωτικό κίνδυνο και τις προβλέψεις απομειώσεως απαιτήσεων.

Σε αυτό το δυσμενές οικονομικό περιβάλλον δόθηκε ιδιαίτερη έμφαση στη συνετή ανάληψη και διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου, τον έλεγχο του λειτουργικού κόστους και τον εξορθολογισμό των επιχειρησιακών λειτουργιών μας. Έγινε προσπάθεια ενεργούς διαχείρισεως του χαρτοφυλακίου των απαιτήσεων χρηματοδοτικών μισθώσεων, μέσω της ανατιμολόγησεως μέρους των υφισταμένων συμβάσεων αλλά και της παροχής πιστωτικών διευκολύνσεων και εξευρέσεως πρόσφορων λύσεων σε αξιόχρεους πελάτες με σκοπό τη διευκόλυνση αποπληρωμής των υποχρεώσεών τους. Παράλληλα, η Τράπεζα προχώρησε και σε επιλεκτικές χρηματοδοτήσεις χαμηλού κινδύνου.

Το προ απομειώσεων χαρτοφυλάκιο απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις μειώθηκε κατά 9% και διαμορφώθηκε σε Ευρώ 1.048 εκατ., έναντι Ευρώ 1.152 εκατ. στο τέλος του 2010.

Το 2012 η Εταιρία Alpha Leasing προσδοκά να διατηρήσει την ηγετική της θέση στην αγορά και να ακολουθήσει την ίδια πορεία επιχειρηματικής δράσεως, εστιάζοντας στην αποτελεσματική διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου, στον έλεγχο του λειτουργικού κόστους και στη διατήρηση της λειτουργικής κερδοφορίας. Παράλληλα, συνεχίζει να στηρίζει αποτελεσματικά την οικονομική δραστηριότητα, με

βάση την αποκτηθείσα εμπειρία των προηγούμενων ετών, προσανατολισμένη στην εφαρμογή συνετής τιμολογιακής πολιτικής σε τομείς για τους οποίους πιθανολογείται ότι θα έχουν σημαντική ανάπτυξη τα επόμενα έτη, όπως η παραγωγή εναλλακτικών μορφών ενέργειας, η περιβαλλοντολογική τεχνολογία με έμφαση στην πράσινη ανάπτυξη, οι μεταφορές και τα έργα υποδομής.

Εργασίες Factoring

Η αγορά του Factoring, παρά τις δυσμενείς συνθήκες, παρουσίασε το 2011 τον ρυθμό ανάπτυξης των προηγούμενων ετών. Η έλλειψη ρευστότητας στην αγορά, ο υψηλός δείκτης επισφαλειών, σε συνδυασμό με την ανάγκη εξορθολογισμού των χρηματοδοτήσεων εκ μέρους των τραπεζικών ομίλων, αποτέλεσαν τους λόγους ανάπτυξης των εργασιών του κλάδου, αναδεικνύοντας επιπροσθέτως και τη σπουδαιότητά του για τις επιχειρήσεις, κυρίως σε περιόδους κρίσεως.

Η Τράπεζα, μέσω της εταιρίας του Ομίλου ABC Factors, δραστηριοποιείται σε υπηρεσίες Factoring κατά τα τελευταία 17 έτη. Με τις συνθήκες που επικράτησαν το 2011, τα αποτελέσματα της ABC Factors κρίνονται ικανοποιητικά, αφού επέτυχε αύξηση των κερδών πριν τον φόρο εισοδήματος, κατά 25,3%, ήτοι Ευρώ 16,4 εκατ. Επιπλέον, διατήρησε τον κύκλο εργασιών της (αξία των απαιτήσεων που αποτελούν αντικείμενο πρακτορείας) στο ίδιο επίπεδο με το 2010, ήτοι Ευρώ 3 δισ. με ταυτόχρονη αναδιάρθρωση του χαρτοφυλακίου της και μειώνοντας τις προεξοφλήσεις κατά 17,1%. Το ποσοστό των απομειωμένων απαιτήσεων κατά πελατών διατηρήθηκε στο χαμηλό 0,6% επί των συνολικών προεξοφλήσεων της 31.12.2011, αποτέλεσμα της ορθολογικής διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου (ποσοστό καθυστερήσεων 1,1%).

Την 31.12.2011 οι απαιτήσεις κατά πελατών ανήλθαν σε Ευρώ 434 εκατ., εκ των οποίων το 80% προέρχεται από τον εγχώριο Factoring. Η κατανομή στους επί μέρους κλάδους

έχει ως εξής: Βιομηχανία και βιοτεχνίες (60%), Χονδρικό και λιανικό εμπόριο (25%), Μεταφορές (1%) και Λοιποί κλάδοι (12%).

Η ABC Factors αποτελεί μέλος από το 1995 της διεθνούς ενώσεως Factors Chain International (FCI) και από το 2006 μέλος της International Forfaiting Association (I.F.A.), σχετικά με τις υπηρεσίες Forfaiting.

Επίσης, εντός του 2011 ολοκληρώθηκε με επιτυχία η εγκατάσταση και λειτουργία της νέας εμπορικής εφαρμογής factoring, με σημαντικά αποτελέσματα στην ποιότητα των παρεχόμενων υπηρεσιών και στη βελτίωση της παραγωγικότητας.

Οι υπηρεσίες που προσφέρει η ABC Factors είναι:

- **Εγχώριο Factoring με Αναγωγή**

Απευθύνεται σε επιχειρήσεις που εδρεύουν και δραστηριοποιούνται στην εγχώρια αγορά, έχουν πελάτες με τους οποίους συνεργάζονται σε μόνιμη βάση και ενδιαφέρονται για την παροχή δέσμης υπηρεσιών, όπως άμεση χρηματοδότηση με προεξόφληση των τιμολογημένων απαιτήσεων, αξιολόγηση φερεγγυότητας των πελατών της επιχειρήσεως και αποτελεσματική διαχείριση και είσπραξη των απαιτήσεων. Η ABC Factors μεριμνά για την τήρηση της πιστωτικής πολιτικής που ισχύει μεταξύ της επιχειρήσεως και των πελατών της και εφαρμόζει τυχόν διαφοροποίησή της μόνο με τη σύμφωνη αποδοχή της επιχειρήσεως.

- **Εγχώριο Factoring χωρίς Αναγωγή**

Προκειμένου να εξασφαλισθεί η εύρυθμη λειτουργία της επιχειρήσεως, παρέχονται οι ανωτέρω υπηρεσίες factoring και επιπροσθέτως προσφέρεται ασφαλιστική κάλυψη κατά του πιστωτικού κινδύνου που μπορεί να προκύψει λόγω αφερεγγυότητας των πελατών.

- **Reverse Factoring**

Η ABC Factors παρέχει υπηρεσίες Factoring σε προμηθευτές αγαθών και υπηρεσιών, εφόσον ζητηθεί από τους οφειλέτες

(αγοραστές), οι οποίοι χαίρουν υψηλής πιστωτικής και συναλλακτικής αξιοπιστίας, επιτυγχάνοντας με τον τρόπο αυτό την επέκταση του χρόνου αποπληρωμής για τους αγοραστές, ενώ παράλληλα οι πωλήσεις μετατρέπονται σε μετρητά.

- **Προεξόφληση Τιμολογίων**

Η προεξόφληση τιμολογίων απευθύνεται υπό ειδικούς όρους και προϋποθέσεις σε επιχειρήσεις οι οποίες έχουν οργανωμένο σύστημα εισπράξεως και ελέγχου των απαιτήσεών τους και χρειάζονται μόνο να αντλήσουν ρευστότητα μέσω της προεξοφλήσεως των απαιτήσεών τους.

- **Λογιστική Παρακολούθηση, Διαχείριση και Είσπραξη**

Η υπηρεσία απευθύνεται σε επιχειρήσεις που δεν παρουσιάζουν ανάγκη ρευστότητας, αλλά έχουν ανάγκη για διαχείριση, λογιστική παρακολούθηση και είσπραξη των απαιτήσεών τους. Με τον τρόπο αυτό, η επιχείρηση επικεντρώνεται στην ανάπτυξη των πωλήσεών της, η δε επιχειρηματική της δραστηριότητα απλοποιείται και οι αναπτυξιακοί της στόχοι δεν κινδυνεύουν.

- **Εισαγωγικό Factoring**

Απευθύνεται σε επιχειρήσεις που εισάγουν εμπορεύματα ή υπηρεσίες από το εξωτερικό. Τους παρέχεται η δυνατότητα παροχής πιστωτικού ορίου στους ξένους προμηθευτές τους, αλλά και πλήρης διαχείριση της εισπράξεως των τιμολογίων και αποδόσεως αυτών στους προμηθευτές.

- **Εξαγωγικό Factoring**

Απευθύνεται σε επιχειρήσεις που εισάγουν εμπορεύματα ή υπηρεσίες από το εξωτερικό. Τους παρέχεται η δυνατότητα παροχής πιστωτικού ορίου στους ξένους προμηθευτές τους, αλλά και πλήρης διαχείριση της εισπράξεως των τιμολογίων και αποδόσεως αυτών στους προμηθευτές.

- **Forfaiting**

Είναι ένα σύγχρονο εργαλείο ανάπτυξεως των πωλήσεων, το οποίο βελτιώνει την ταμειακή ρευστότητα και παράλληλα

μειώνει τον κίνδυνο. Απευθύνεται κυρίως σε εξαγωγικού χαρακτήρα επιχειρήσεις. Παρέχει ευελιξία στη διαμόρφωση της πιστωτικής πολιτικής των εν λόγω επιχειρήσεων, χωρίς τη δέσμευση που οφείλεται σε όρια χρηματοδοτήσεως. Επιπλέον, παρέχει κάλυψη του πιστωτικού, καθώς και του επιτοκιακού/συναλλαγματικού κινδύνου.

Η υιοθέτηση νέων σύνθετων προϊόντων Factoring, τα οποία συνιστούν σύγχρονες μορφές διαχείρισεως του ενεργητικού των ελληνικών επιχειρήσεων, έχουν δημιουργήσει τις προοπτικές για την περαιτέρω δυναμική ανάπτυξη των εργασιών της Εταιρίας, τόσο στην ελληνική όσο και στη διεθνή αγορά.

Διαχείριση Χαρτοφυλακίου και Ασφαλιστικές Εργασίες

Αμοιβαία Κεφάλαια

Η επενδυτική ανασφάλεια και οι δυσμενείς χρηματοοικονομικές συνθήκες είχαν αρνητικό αντίκτυπο και στην αγορά των ελληνικών αμοιβαίων κεφαλαίων, όπου η πτώση των τιμών των αξιογράφων αλλά και οι εξαγορές μεριδίων, διαμόρφωσαν τα συνολικά υπό διαχείριση κεφάλαια στα Ευρώ 5,2 δισ. Τις μεγαλύτερες απώλειες στο ενεργητικό κατέγραψαν τα αμοιβαία κεφάλαια χρηματαγοράς καθώς και τα ομολογιακά, κατά Ευρώ 433 εκατ. και Ευρώ 278 εκατ. αντιστοίχως.

Τα υπό διαχείριση κεφάλαια της Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ., ακολουθώντας την τάση της αγοράς, διαμορφώθηκαν σε Ευρώ 815 εκατ. έναντι Ευρώ 1,33 δισ. την 31.12.2010, διατηρώντας ωστόσο την τρίτη θέση, όσον αφορά το μερίδιο αγοράς, με ποσοστό 15,6%.

Η μεταβολή του ενεργητικού των Alpha Αμοιβαίων Κεφαλαίων οφείλεται ισόποσα τόσο στις καθαρές εκροές όσο και στην αρνητική επίδραση των τιμών της αγοράς. Από τις καθαρές εκροές που ανήλθαν σε Ευρώ 255 εκατ.,

το μεγαλύτερο ποσοστό προέρχεται από το αμοιβαίο κεφάλαιο διαχείρισης διαθεσίμων, καθώς και από τα ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια (Ελλάδας και εξωτερικού) και τα Funds of Funds. Στον αντίποδα, υπήρξαν εισροές στην κατηγορία των μετοχικών αμοιβαίων κεφαλαίων ανεπτυγμένων αγορών και συγκεκριμένα στο «**Alpha Global Blue Chips Μετοχικό Εξωτερικού**», οι οποίες αντιστάθμισαν τις απώλειες των μετοχικών αμοιβαίων κεφαλαίων Ελλάδος λόγω πτώσεως των τιμών.

Επισημαίνεται ότι η σχέση μεταξύ αμοιβαίων κεφαλαίων εσωτερικού και αμοιβαίων κεφαλαίων εξωτερικού μεταβλήθηκε για πρώτη φορά υπέρ των αμοιβαίων κεφαλαίων εξωτερικού σε ποσοστό 52,5% και 47,5% αντιστοίχως, έναντι αναλογίας 46% και 54% την 31.12.2010, γεγονός που οφείλεται στις εξαγορές από τα αμοιβαία κεφάλαια εσωτερικού και τη μειωμένη απόδοσή τους σε σχέση με τα αμοιβαία κεφάλαια εξωτερικού.

Η Alpha Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. διαθέτει 27 αμοιβαία κεφάλαια τα οποία καλύπτουν ένα μεγάλο εύρος επενδυτικών επιλογών. Τα προϊόντα περιλαμβάνουν: ένδεκα μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια, πέντε μικτά αμοιβαία κεφάλαια, ένα αμοιβαίο κεφάλαιο διαχείρισης διαθεσίμων, ένα διαπραγματεύσιμο αμοιβαίο κεφάλαιο (ETF), ένα αμοιβαίο κεφάλαιο σε εναλλακτικές επενδύσεις (commodities), τέσσερα ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια, ένα σύνθετο αμοιβαίο κεφάλαιο και τρία σύνθετα αμοιβαία κεφάλαια συνδεδεμένα με προγράμματα Bancassurance.

Το 2011, τα Alpha Αμοιβαία Κεφάλαια, παρά το ιδιαιτέρως δυσχερές οικονομικό περιβάλλον, κατέγραψαν αξιοσημείωτες αποδόσεις αποδεικνύοντας για άλλη μία φορά ότι η επαγγελματική τους διαχείριση τα καθιστά από τα κορυφαία σε κάθε κατηγορία. Συγκεκριμένα, σύμφωνα με τα στοιχεία της Ενώσεως Θεσμικών Επενδυτών:

- Το «**Alpha Global Συντηρητικό Μικτό Εξωτερικού**», ήλθε πρώτο μεταξύ 44 αμοιβαίων κεφαλαίων της κατηγορίας του με απόδοση 4,21%.

- Το «**Alpha Global Αναδυόμενων Αγορών Ομολογιακό Εξωτερικού**», κατέλαβε την πρώτη θέση στην κατηγορία του με απόδοση 4,60%.
- Το «**Alpha Fund of Funds Cosmos Stars Global Μικτό Εξωτερικού**», κατέλαβε την πρώτη θέση στην κατηγορία του με απόδοση έτους -0,04%.

Το «**Alpha Ευρωπαϊκών Κρατικών Ομολόγων Ομολογιακό Εξωτερικού**», κατέλαβε την τρίτη θέση της κατηγορίας του με απόδοση 3,18%.

Private Banking

Η Alpha Bank, πρωτοπόρος στις υπηρεσίες Private Banking στην Ελλάδα, παρέχει από το 1993 ολοκληρωμένες υπηρεσίες διαχείρισης χαρτοφυλακίου, καθώς και τραπεζικές υπηρεσίες σε ιδιώτες πελάτες με υψηλή οικονομική επιφάνεια.

Παρά τη σημαντική εκροή καταθέσεων από το τραπεζικό σύστημα και την προφανή δυσκολία προσελκυσσεως νέων κεφαλαίων, η Τράπεζα επεδίωξε να αμβλύνει τις ανησυχίες και το αίσθημα ανασφάλειας των Πελατών, κατευθύνοντάς τους σε πιο ασφαλείς τοποθετήσεις. Τα κεφάλαια την 31.12.2011, ανήλθαν σε Ευρώ 2,9 δισ. παρουσιάζοντας μείωση 25%, η οποία οφείλεται κυρίως στις αρνητικές αποτιμήσεις των χρηματιστηριακών και ομολογιακών αξιών.

Κατά το επισκοπούμενο έτος, ολοκληρώθηκε η αναδιοργάνωση του δικτύου Private Banking και ο εξορθολογισμός του πελατολογίου, δημιουργώντας ένα μικρότερο και πιο αποτελεσματικό δίκτυο, με ενισχυμένα Κέντρα Private Banking σε στρατηγικά γεωγραφικά σημεία που επικεντρώνεται αποκλειστικά στην κάλυψη αναγκών Πελατών με χαρτοφυλάκιο άνω των Ευρώ 300.000. Η νέα διάθρωση του δικτύου Private Banking αποτελείται πλέον από 9 Κέντρα στην Ελλάδα, έναντι 14 Κέντρων που υπήρχαν το 2010, διατηρώντας τέσσερα Κέντρα στην Αττική και πέντε στην Περιφέρεια (Θεσσαλονίκη, Πάτρα,

Βόλο, Ηράκλειο και Ρόδο), ενώ διατηρείται η Μονάδα του Λονδίνου. Επιπλέον, ένα μέρος του πελατολογίου που δεν πληρούσε τα κριτήρια τηρήσεως λογαριασμού Private Banking μεταφέρθηκε σε άλλα δίκτυα εξυπηρέτησεως, όπως η υπηρεσία Alpha Prime και η Διεύθυνση Ιδιωτών Πελατών της Alpha Finance. Η νέα δομή λειτουργίας των Κέντρων, καθώς και ο εξορθολογισμός του πελατολογίου συμβάλλουν ήδη στην αναβάθμιση των προσφερομένων υπηρεσιών Private Banking, καθώς και στη μείωση του λειτουργικού κόστους.

Επίσης, το 2011 έγινε επαναξιολόγηση όλων των δανειακών χαρτοφυλακίων των πελατών, δίδοντας προτεραιότητα στη συστηματική παρακολούθηση της σχέσεως χρεωστικού υπολοίπου και αξίας ενεχύρων, στη μείωση των χρεωστικών υπολοίπων, η οποία προσέγγισε το 12%, καθώς και στην αύξηση των εξασφαλίσεων.

Οι πελάτες του Private Banking της Τραπέζης έχουν στη διάθεσή τους ένα ευέλικτο πλαίσιο υπηρεσιών. Έτσι, ανάλογα με τις ανάγκες τους, μπορούν να επιλέξουν οποιονδήποτε συνδυασμό υπηρεσιών επιθυμούν για ένα μέρος ή για το σύνολο του χαρτοφυλακίου τους.

Στο πλαίσιο αυτό παρέχονται τρεις τρόποι συνεργασίας ή συνδυασμός αυτών:

- **Διαχείριση Χαρτοφυλακίου (Discretionary)**, όπου η Τράπεζα αναλαμβάνει την εν λευκώ διαχείριση των κεφαλαίων των πελατών.
- **Παροχή Επενδυτικών Συμβουλών (Advisory)**, όπου η Τράπεζα παρέχει συμβουλές ενεργούς διαχείρισεως σε πελάτες, οι οποίοι λαμβάνουν οι ίδιοι τις τελικές επενδυτικές αποφάσεις.
- **Λήψη και Διαβίβαση Εντολών (Execution only)**, όπου η Τράπεζα αναλαμβάνει την εκτέλεση των εντολών πελατών, οι οποίοι επιθυμούν να παρακολουθούν και να διαχειρίζονται οι ίδιοι το χαρτοφυλάκιο τους.

Για την παροχή ολοκληρωμένων υπηρεσιών διαχείρισεως χαρτοφυλακίων και επενδυτικών συμβουλών, η Μονάδα Private Banking της Τραπέζης συνεργάζεται με την Alpha Asset Management A.E.Δ.Α.Κ. για τη διαμόρφωση επενδυτικής στρατηγικής.

Σε απόλυτη συμμόρφωση και με την οδηγία MiFID, οι υπηρεσίες προσφέρονται αφού ληφθεί υπόψη το ποσό (ελάχιστο ύψος χαρτοφυλακίου Ευρώ 300.000) και οι επενδυτικοί στόχοι του πελάτη (προστασία κεφαλαίου, μέγιστη δυνατή υπεραξία), καθώς και ο χρονικός ορίζοντας, η επενδυτική του εμπειρία, οι γνωστές ή οι εκτιμώμενες ταμειακές ροές και το φορολογικό πλαίσιο του τόπου κατοικίας του.

Στόχος μας είναι τα χαρτοφυλάκια των πελατών να αποκτήσουν περαιτέρω διασπορά τόσο γεωγραφικά όσο και κλαδικά. Στο πλαίσιο αυτό θα ενισχύσουμε την υποστήριξη με επενδυτικές ιδέες σε συγκεκριμένες ομάδες προϊόντων, όπως Αμοιβαία Κεφαλαία και μετοχές εξωτερικού, σε θεματικά χαρτοφυλάκια που επικεντρώνονται σε συγκεκριμένες κατηγορίες επενδύσεων βάσει γεωγραφικής περιοχής ή τομέα δραστηριότητας και σε εναλλακτικές επενδύσεις.

Ασφαλιστικές Εργασίες

Η ασφαλιστική αγορά το 2011 χαρακτηρίστηκε από μείωση της νέας παραγωγής και κατακόρυφη αύξηση των εξαγορών και ακυρώσεων συμβολαίων σχεδόν σε όλους τους κλάδους ασφαλίσεως. Στον τραπεζοασφαλιστικό τομέα, η μείωση της δραστηριότητας κορυφώθηκε δανείων των τραπεζών και η αύξηση των επισφαλών απαιτήσεων, οδήγησε στην πτώση της παραγωγής τραπεζοασφαλιστικών προγραμμάτων που συνδέονται με τα τραπεζικά δάνεια. Αντιθέτως, οι κλάδοι των ασφαλίσεων ζωής και υγείας κινήθηκαν ανοδικά, ως αποτέλεσμα της επιθετικής εμπορικής πολιτικής στους τομείς αυτούς, καθώς και της συνεχούς επιδεινώσεως των υπηρεσιών και παροχών Κοινωνικής Ασφαλίσεως και Δημόσιας Υγείας.

Στην Alpha Bank, ο κλάδος των ασφαλίσεων ζωής σημείωσε σημαντική αύξηση, τόσο σε ασφάλιστρα (18%) όσο και σε προμήθειες (15%), γεγονός που οφείλεται κυρίως στην εισαγωγή νέων προϊόντων και καλύψεων. Στις γενικές ασφαλίσεις, η πτώση συγκρατήθηκε στο -4% από τις προσπάθειες για περιορισμό των ακυρώσεων συμβολαίων.

Η Alpha Bank διαθέτει στους Ιδιώτες-Πελάτες, ταυτοχρόνως με τις χορηγήσεις δανείων, και τραπεζοασφαλιστικά προγράμματα προστασίας:

- Αποπληρωμής στεγαστικών δανείων «**Alpha Ασφάλιση Δανειολήπτη**».
- Ενυπόθηκων κατοικιών έναντι πυρός, σεισμού και άλλων επιμέρους κινδύνων «**Alpha Ασφάλιση Κατοικίας**», «**Alpha Ανέγερση Κατοικίας**».
- Αποπληρωμής καταναλωτικών δανείων «**Alpha Ασφάλιση Ιδιωτών**», «**Alpha Ασφάλιση Δανειοληπτών Ανοικτών Δανείων**».
- Διαθέτει επίσης το νέο πρόγραμμα «**Alpha Υγεία για Όλους**», το οποίο παρέχει εξωνοσοκομειακή φροντίδα και επιπλέον παροχές, όπως δωρεάν διαγνωστικό έλεγχο (check up) και δωρεάν επισκέψεις σε ιατρούς. Επιπλέον, εξασφαλίζει την αποπληρωμή του χρεωστικού υπολοίπου της πιστωτικής κάρτας, σε περίπτωση απώλειας ζωής του κατόχου.

Όσον αφορά τα προγράμματα της Τραπεζής που απευθύνονται στις επιχειρήσεις, το πρόγραμμα «**Alpha Ασφάλιση Επιχειρήσεως**» παρέχει ασφάλιση των εγκαταστάσεων, του εξοπλισμού και των εμπορευμάτων της επιχειρήσεως έναντι των βασικών κινδύνων.

Το πρόγραμμα «**Alpha Ασφάλιση Επιχειρηματία**» εξασφαλίζει την αποπληρωμή του επιχειρηματικού δανείου σε περίπτωση απώλειας ζωής ή ανικανότητας του δανειολήπτη,

ενώ παράλληλα παρέχει τη δυνατότητα καταβολής ενός επιπλέον ποσού είτε στον ασφαλιζόμενο είτε στους δικαιούχους του.

Εντός του έτους τέθηκε επίσης σε ισχύ νέα ασφαλιστική κάλυψη, η οποία καλύπτει την περίπτωση ανεργίας, προσωρινής ανικανότητας προς εργασία και ατυχήματος για τους κατόχους πιστωτικών καρτών εκδόσεως Alpha Bank. Η ασφάλιση έχει ενσωματωθεί στις παροχές των πιστωτικών καρτών και προσφέρεται μέσω Ομαδικού Συμβολαίου με την AXA Ασφαλιστική Α.Ε.

Σημαντικό γεγονός στον χώρο των τραπεζοασφαλιστικών εργασιών για την Alpha Bank, το 2011, ήταν η εδραίωση της δραστηριότητας της Εταιρίας του Ομίλου **AlphaLife A.A.E.Z.** Η AlphaLife, η λειτουργία της οποίας ξεκίνησε το 2010, είναι μία ευέλικτη και δυναμικά αναπτυσσόμενη Εταιρία που εξειδικεύεται στον κλάδο επενδυτικών-συνταξιοδοτικών προγραμμάτων και προωθεί τα προϊόντα της αποκλειστικά μέσω του δικτύου Καταστημάτων της Τραπεζής.

Η Εταιρία, έχοντας ως στόχο την καλύτερη δυνατή εξυπηρέτηση των πελατών, συνδυάζει το χαμηλό κόστος με την ευέλικτη και αποτελεσματική λειτουργία, χαρακτηριστικά τα οποία μεταφέρονται στα προϊόντα και στην τιμολόγησή τους, προσφέροντας πλεονέκτημα έναντι του ανταγωνισμού.

Η AlphaLife διαθέτει τα προϊόντα «**Alpha Προοπτική**» και «**Alpha Εξασφάλιση**». Το «Alpha Προοπτική» είναι ένα πρόγραμμα το οποίο, έναντι μίας εφάπαξ καταβολής, αποδίδει στη λήξη του ένα εγγυημένο κεφάλαιο και επιπλέον παρέχει τη δυνατότητα λήψεως πρόσθετου επενδυτικού κέρδους. Με το πρόγραμμα αυτό, το διαθέσιμο κεφάλαιο αξιοποιείται για την κάλυψη ενός μελλοντικού στόχου (συμπλήρωση συντάξεως, κάλυψη εξόδων σπουδών και επαγγελματικό ξεκίνημα παιδιού) με ασφάλεια, χωρίς επενδυτικό κίνδυνο.

Επενδυτική Τραπεζική και Εργασίες Διαχειρίσεως Διαθεσίμων

Επενδυτική Τραπεζική και Χρηματιστηριακές Εργασίες

Το 2011 οι εργασίες επενδυτικής τραπεζικής εστιάσθηκαν κυρίως σε συμβουλευτικές εργασίες προς το Ελληνικό Δημόσιο, λόγω του σημαντικού αριθμού έργων που προκλήθηκαν για την υλοποίηση του εκτενούς προγράμματος αποκρατικοποιήσεων που έχει συμφωνηθεί με την Τρόικα.

Στο πλαίσιο αυτό, η Τράπεζα ανέλαβε τον ρόλο του συμβούλου του Δημοσίου σε ορισμένα από τα σημαντικότερα έργα, όπως η αποκρατικοποίηση της Δ.Ε.Π.Α., της Δ.Ε.Η. και του Καζίνο της Πάρνηθας, το έργο της αξιοποίησης της ακίνητης περιουσίας του Ελληνικού Δημοσίου, κ.λπ.

Καθώς το πρόγραμμα αποκρατικοποιήσεων είναι εκτενέστατο, σε περίπτωση επανεκκινήσεως του η Τράπεζα αναμένει αυξημένη συμμετοχή στα έργα αυτά, ιδιαίτερος ως σύμβουλος ενδιαφερόμενων αγοραστών από τον ιδιωτικό τομέα.

Η Τράπεζα συνεχίζει να δραστηριοποιείται περαιτέρω σε έργα κεφαλαιαγορών, καθώς και σε λοιπά έργα εξαγορών και συγχωνεύσεων. Κατά το 2011 διεκπεραίωσε αριθμό αξιόλογων έργων, όπως είναι οι αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου της Αγροτικής Τραπέζης της Ελλάδος και της Hellas on Line, η παροχή συμβουλών στον ΟΠΑΠ στο πλαίσιο της επεκτάσεως της συμβάσεως παραχωρήσεως για δέκα έτη με το Ελληνικό Δημόσιο και της αποκτήσεως άδειας εκμεταλλεύσεως 35.000 παιχνιδιομηχανών (VLTs), κ.λπ.

Όσον αφορά την ελληνική χρηματιστηριακή αγορά, κατά τη διάρκεια του 2011, εντάθηκε η δημοσιονομική κρίση, ενώ οι συνεχείς υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής δραστηριότητας της χώρας και η έλλειψη της επενδυτικής εμπιστοσύνης, είχαν ως αποτέλεσμα τη χρηματιστηριακή απαξίωση,

τη φυγή κεφαλαίων από το χρηματιστήριο και την καθίζηση της συναλλακτικής δραστηριότητας.

Σε αυτό το περιβάλλον, η εγχώρια χρηματιστηριακή αγορά κινήθηκε έντονα πτωτικά και με χαμηλούς ρυθμούς συναλλακτικής δραστηριότητας. Το 2011 ο συνολικός όγκος συναλλαγών στην αγορά μετοχών του Χρηματιστηρίου Αθηνών διαμορφώθηκε σε Ευρώ 41,4 δισ., μειωμένος κατά 41,1% σε σχέση με το 2010. Η συναλλακτική δραστηριότητα έχει μειωθεί σωρευτικά κατά 83% από το υψηλό του 2007, φθάνοντας στο επίπεδο της δεκαετίας του 1990.

Η συνολική κεφαλαιοποίηση της αγοράς διαμορφώθηκε σε Ευρώ 27,7 δισ. την 31.12.2011, σημειώνοντας μείωση κατά 49,5%, από Ευρώ 54,9 δισ. την 31.12.2010.

Στο τέλος Δεκεμβρίου 2011, οι ξένοι θεσμικοί επενδυτές κατείχαν το 33,4% της συνολικής κεφαλαιοποίησης (έναντι 34,8% το 2010), οι εγχώριοι θεσμικοί επενδυτές το 6,3% (6,1% το 2010) και οι ιδιώτες επενδυτές το 21,1% (20,8% το 2010).

Στον τομέα των χρηματιστηριακών εργασιών, η Τράπεζα δραστηριοποιείται με την εταιρία του Ομίλου Alpha Finance, η πορεία των εργασιών της οποίας κατά τη διάρκεια του 2011 κρίνεται ιδιαίτερος ικανοποιητική, δεδομένων των δυσμενών συνθηκών της αγοράς και της χαμηλής συναλλακτικής δραστηριότητας.

Το μερίδιο αγοράς της εταιρίας στην αγορά μετοχών διαμορφώθηκε σε 4,94% (2010: 6,45%), υποχωρώντας έτσι στην έκτη θέση της κατάταξης από την τέταρτη που είχε καταλάβει το 2010. Η μείωση αποδίδεται πρωτίστως στην πιο ενεργή δραστηριοποίηση ως μελών εξ αποστάσεως (Remote Members ή RMs) συγκεκριμένων πελατών μας και δευτερευόντως στη δραματική μείωση της συμμετοχής ξένων επενδυτικών χαρτοφυλακίων, τμήμα αγοράς στο οποίο η εταιρία διέθετε διαχρονικά πολύ ισχυρή παρουσία.

Από το συνολικό μερίδιο αγοράς που απέσπασαν οι RMs, το 21% περίπου αντιστοιχεί σε χρηματιστηριακές εταιρίες της Κύπρου (2010: 18%). Οι μεγάλοι κερδισμένοι της κατηγορίας αυτής ήταν η Citi και η Credit Suisse, των οποίων το μερίδιο αυξάνεται σε 4,2% (2010: 1,8%) και 1,5% (2010: 0,5%) αντιστοίχως. Το συγκεκριμένο γεγονός επέδρασε πολύ αρνητικά στο μερίδιο αγοράς της Alpha Finance, αφού οι δύο ως άνω επενδυτικοί οίκοι ήταν οι μεγαλύτεροι θεσμικοί μας πελάτες. Σε συνδυασμό δε και με την κάθετη μείωση των συναλλαγών των ξένων τελικών πελατών (επίσης ένα ισχυρό παραδοσιακό τμήμα πελατείας της Alpha Finance) αλλά και το κλείσιμο του γραφείου στις Η.Π.Α. (Alpha Finance US), κατεγράφη μείωση του μεριδίου αγοράς μας κατά 1,5%.

Οι επενδυτικές υπηρεσίες που παρέχονται τόσο σε ιδιώτες όσο και σε επαγγελματίες πελάτες είναι:

- Εισαγωγή στο Χρηματιστήριο Αθηνών και Ειδική Διαπραγμάτευση στο πρώτο Διαπραγματεύσιμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο στην ελληνική αγορά.
- Πρόσβαση στην κοινή πλατφόρμα διαπραγματεύσεως μετοχών των Χρηματιστηρίων Αθηνών και Κύπρου, καθώς και πρόσβαση στην Αγορά Παραγώγων του Χρηματιστηρίου Αθηνών.
- Πρόσβαση σε αγορές μετοχών και παραγώγων του εξωτερικού.
- Δυνατότητα διενέργειας συναλλαγών στο Χρηματιστήριο Αθηνών με την παροχή πιστώσεως από την Alpha Finance.
- Δραστηριοποίηση της Alpha Finance ως Ειδικού Διαπραγματευτή σε μετοχές και παράγωγα που διαπραγματεύονται στο Χρηματιστήριο Αθηνών.
- Παροχή ολοκληρωμένων ηλεκτρονικών υπηρεσιών (Alphatrade), είτε μέσω τηλεφώνου, είτε μέσω της ιστοσελίδας www.alphafinance.gr.

- Έγκαιρη ενημέρωση με τεκμηριωμένες εταιρικές, κλαδικές και μακροοικονομικές οικονομικές αναλύσεις.
- Ολοκληρωμένες υπηρεσίες εκκαθάρισεως συναλλαγών και θεματοφυλακής για το σύνολο των εγχώριων και διεθνών αγορών.

Η Τράπεζα συνεχίζει επίσης την προσπάθεια αξιοποίησης νέων τεχνολογιών, με γνώμονα την καλύτερη εξυπηρέτηση του πελάτη. Κατά τη διάρκεια του 2011, ολοκληρώθηκε το έργο «Ανασχεδιασμός Μηχανογραφικού Συστήματος Alpha Finance», το οποίο περιελάμβανε νέα ηλεκτρονική πλατφόρμα συναλλαγών Alpha Web Trading, εγκατάσταση νέου συστήματος για την υποστήριξη των «Back Office» λειτουργιών (μετοχές), εγκατάσταση συστήματος διαβίβασης εντολών στο Χρηματιστήριο Αθηνών και στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου, δημιουργία συστήματος διαχείρισεως εντολών για την κάλυψη αναγκών θεσμικών πελατών και αύξηση του επιπέδου ασφαλείας εγκαταστάσεων και χρηστών (χρήση token).

Η Alpha Finance συνεχίζει να διατηρεί μία από τις καλύτερες ομάδες αναλυτών και πωλητών. Η «Extel Surveys», μία από τις εγκυρότερες διεθνείς εταιρίες αξιολογήσεως, απένειμε για δεύτερο συνεχόμενο έτος υψηλότερες διακρίσεις στα τμήματα Αναλύσεων και Πωλήσεων της εταιρίας.

Εργασίες Διαχείρισεως Διαθεσίμων

Το 2011 η ελληνική οικονομία, διανύοντας την τρίτη συνεχόμενη χρονιά υφέσεως, βίωσε μία συνεχώς επιδεινούμενη χρηματοοικονομική κρίση, ενώ το ελληνικό τραπεζικό σύστημα λειτούργησε υπό εξαιρετικά δύσκολες συνθήκες. Η Alpha Bank, στηριζόμενη στην αποτελεσματική διαχείριση των ανοικτών θέσεων και τη συνεπή ανάληψη κινδύνων στις διεθνείς αγορές, ενέργειες που χαρακτηρίζουν τη λειτουργία της διαχρονικά, επιβεβαίωσε τη φήμη του ασφαλέστερου και πιο εύρωστου ελληνικού τραπεζικού ιδρύματος.

Το 2011 σηματοδοτήθηκε από αλληπάλληλες υποβαθμίσεις της πιστοληπτικής ικανότητας της χώρας από τους οίκους πιστοληπτικής αξιολογήσεως, εκροές κεφαλαίων από την ελληνική αγορά, σημαντική μείωση των καταθέσεων πελατείας, καθώς και υποτίμηση των ελληνικών ομολόγων, που αποτελούν δυνητικό κάλυμμα για χρηματοδότηση από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα. Ωστόσο, η Alpha Bank εμφάνισε τη μικρότερη εξάρτηση από τους μηχανισμούς στηρίξεως της ελληνικής οικονομίας και τις ευχέρειες χρηματοδότησεως του Ευρωσυστήματος σε σχέση με όλες τις άλλες μεγάλες ελληνικές τράπεζες, τόσο σε απόλυτο μέγεθος όσο και ως ποσοστό του ενεργητικού. Το γεγονός αυτό επέτρεψε στην Τράπεζα να διατηρεί αρκετά υψηλά πλεονάσματα ρευστότητας για την προστασία των καταθετών, τη διατήρηση της συναλλακτικής της δραστηριότητας και την αντιμετώπιση έκτακτων αναγκών. Για την επίτευξη του σκοπού αυτού ολοκληρώθηκε μία σειρά από συντονισμένες ενέργειες, όπως η συρρίκνωση του χρηματοδοτικού ανοίγματος των Μονάδων του Ομίλου στο εξωτερικό, η επιλεκτική απομόχλευση του χαρτοφυλακίου ομολόγων των δανείων, ενώ εντάθηκε η προσπάθεια ενισχύσεως των αποδεκτών ενεχύρων μέσω της αξιοποίησης των στοιχείων του ενεργητικού σε επίπεδο Ομίλου.

Ιδιαίτερος όσον αφορά το χαρτοφυλάκιο ομολόγων, και στο πλαίσιο της ουσιαστικής προσπάθειας περιορισμού της εκθέσεως σε επενδύσεις υψηλού κινδύνου, η Τράπεζα δεν κατέχει ομόλογα κωρών της περιφέρειας της Ευρωπαϊκής Ενώσεως, τα οποία ευρέθηκαν στο στόχαστρο των αγορών και των οποίων οι αποτιμήσεις επλήγησαν εντός του 2011. Αξίζει να σημειωθεί ότι το χαρτοφυλάκιο ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου είναι μικρότερο σε σύγκριση με τους κύριους εγχώριους ανταγωνιστές της.

Παράλληλα, επιτεύχθηκαν αξιοσημείωτα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα, παρ' όλες τις αντίξοες συνθήκες στις διεθνείς αγορές. Οι εύστοχες επιλογές στη διακράτηση ανοικτών θέσεων και στην αποτελεσματική αντιστάθμιση

των κινδύνων αγοράς και πιστωτικών κινδύνων από την κρίση χρέους, είχαν ως αποτέλεσμα μια εξαιρετική επίδοση που ενίσχυσε σημαντικά την κερδοφορία της Τραπεζής σε μία περίοδο υψηλής μεταβλητότητας, αστάθειας και δυσμενών εξελίξεων.

Επιπροσθέτως, οι δραστηριότητες πωλήσεων χρηματοοικονομικών προϊόντων παρουσίασαν σημαντική ετήσια αύξηση αποτελεσμάτων, ως απόρροια της ενισχυμένης μεταβλητότητας των αγορών και της βελτιωμένης ανταποκρίσεως στις πελατειακές ανάγκες. Η διαρκής έμφαση στη βελτίωση της ποιότητας παροχής υπηρεσιών και η αξιοποίηση των δικτύων πωλήσεων της Τραπεζής οδήγησε στην επέκταση του πελατειακού χαρτοφυλακίου, βελτιώνοντας ταυτόχρονα το κόστος των πωλήσεων. Σημαντική πρόοδος σημειώθηκε στα έργα βελτιώσεως των λειτουργιών και συστημάτων υποστηρίξεως των πωλήσεων. Στο δύσκολο οικονομικό περιβάλλον του 2011 ουσιαστική συμβολή στη ρευστότητα της Τραπεζής προσέφερε η άμεση πρόσβαση και η απευθείας διαπραγμάτευση επί των καταθέσεων εταιριών με υψηλά υπόλοιπα και επί των ρευστών διαθεσίμων των θεσμικών επενδυτών. Η ιδιαίτερως επιτυχημένη συνεργασία των στελεχών της Τραπεζής με την πελατεια συνέβαλε ουσιαστικά στη διατήρηση θεσμικών κεφαλαίων στην καταθετική βάση της Τραπεζής.

Η ανάλυση διεθνών αγορών, για πέμπτη φορά τα τελευταία έξι έτη, απέσπασε την τιμητική διάκριση της κατάταξης μεταξύ των 10 κορυφαίων πιστωτικών ιδρυμάτων παγκοσμίως στην αξιολόγηση για τις εκτιμήσεις επί των κυριότερων συναλλαγματικών ισοτιμιών σε δημοσκόπηση που διοργανώνει το διεθνές πρακτορείο Reuters. Η διάκριση αυτή επιβεβαιώνει με τον καλύτερο τρόπο τη δέσμευση για παροχή υψηλού επιπέδου υπηρεσιών αναφορικά με τις εξελίξεις στις διεθνείς αγορές, με έμφαση στην εξειδίκευση της παρεχόμενης πληροφορίας και την κατά το δυνατόν αμεσότερη μετάδοση αυτής. Η επίτευξη του προαναφερθέντος στόχου ενισχύθηκε από τη διοργάνωση

θεματικών ημερίδων και την κατά αποκλειστικότητα ενημέρωση εταιρικών πελατών σε περιοδική βάση. Από το 2008, διοργανώνονται ετησίως ημερίδες με στελέχη των πελατών-επιχειρήσεων του Τομέα Wholesale Banking με θεματολογία που αντλείται από την επικαιρότητα των διεθνών αγορών. Η ανταπόκριση των πελατών στις ημερίδες ήταν ιδιαίτερως θετική, συμβάλλοντας στην ενδυνάμωση των σχέσεών μας και στην αύξηση του κύκλου εργασιών της Τραπεζής.

Η προσαρμοστικότητα, η ευελιξία και η συνετή διαχείριση των χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών στις διεθνείς αγορές επιβραβεύθηκαν εντός του 2011 και ενδυνάμωσαν την ανταπόκριση της Τραπεζής στις προκλήσεις και στα νέα δεδομένα των αγορών που αναμένονται να παραμείνουν ιδιαίτερως ευμετάβλητα κατά το 2012.

Project Finance

Η Τράπεζα δραστηριοποιείται εδώ και επτά έτη στον τομέα του Project Finance, προσφέροντας σύνθετες χρηματοδοτήσεις σε διμερή και κοινοπρακτική βάση για την υλοποίηση μεγάλων αυτοτελών έργων στους χώρους της παραγωγής ενέργειας, αξιοποιήσεως ακινήτων και αναπτύξεως υποδομών εντός και εκτός Ελλάδος.

Η περαιτέρω όμως επιδείνωση των συνθηκών στις αγορές, καθώς και το αρνητικό οικονομικό περιβάλλον της χώρας, δεν ευνόησαν την αύξηση των επενδύσεων και κατ' επέκταση των χρηματοδοτήσεων Project Finance.

Εξάιρεση ωστόσο αποτέλεσε ο χώρος των ανανεώσιμων πηγών ενέργειας, με τη διοργάνωση χρηματοδοτήσεων Αιολικών Πάρκων, ενώ ευρίσκεται σε εξέλιξη η διοργάνωση πρόσθετης χρηματοδοτήσεως για Φωτοβολταϊκά Πάρκα η οποία αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 2012.

Παράλληλα, αναμένεται η επαναδραστηριοποίηση των μεγάλων έργων υποδομής, σε ορισμένα από τα οποία η Τράπεζα έχει σημαντικό ρόλο.

Venture Capital, Equity Financing

Η Alpha Ventures ιδρύθηκε το 1990 και είναι η πρώτη ιδιωτική εταιρία επιχειρηματικού κεφαλαίου στην Ελλάδα. Επενδύει κυρίως σε ελληνικές επιχειρήσεις και επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στον ευρύτερο χώρο της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, με μεγάλη ελκυστικότητα (εταιρίες με αναπτυξιακή δυναμική, υψηλές αποδόσεις, θετικό «προφίλ» στον κλάδο στον οποίο δραστηριοποιούνται, αποτελεσματική εσωτερική δομή και αποτελεσματικό management).

Η επενδυτική δραστηριότητα που αφορούσε τις μικρές και μεσαίες εταιρίες στην Ελλάδα, παρουσίασε σημαντική άνοδο. Ως επί το πλείστον οι επενδυτικές ευκαιρίες αφορούσαν εταιρίες οι οποίες, επικαλούμενες τη χρηματοπιστωτική κρίση και ειδικότερα την έλλειψη χρηματοδοτήσεων από το τραπεζικό σύστημα, αναζητούσαν απεγνωσμένα κεφάλαια κινήσεως. Υπό αυτές τις συνθήκες ήταν δύσκολο να διακρίνει κανείς εάν πράγματι η αναγκαιότητα κεφαλαίων οφείλετο στη γενική έλλειψη ρευστότητας ή σε εγγενείς αδυναμίες των εταιριών.

Για τον λόγο αυτό, η Alpha Ventures ακολούθησε συντηρητική πολιτική περιορίζοντας την απευθείας επενδυτική δραστηριότητά της σε πολύ επιλεγμένες επενδυτικές ευκαιρίες. Αντιθέτως, εντάθηκε η επενδυτική προσπάθεια μέσω του Alpha Taneo Fund (ATF) το οποίο διαχειρίζεται η Alpha Ventures Capital Management (AVCM), θυγατρική της Alpha Ventures. Ως γνωστόν, το Fund επικεντρώνεται σε μικρές ανταγωνιστικές επιχειρήσεις με προοπτικές αναπτύξεως πολύ μεγαλύτερες των αγορών δραστηριοποιήσεώς τους.

Η επενδυτική στρατηγική εξακολουθεί να επικεντρώνεται σε εταιρίες με προβλέψιμες χρηματοροές, σαφείς προοπτικές αναπτύξεως και σαφή χρονικό ορίζοντα ρευστοποίησης μέσω εσωτερικών χρηματοροών ή πωλήσεως σε στρατηγικό εταίρο ή εισαγωγής σε οργανωμένη κεφαλαιαγορά του εξωτερικού.

Γενικότερα η στενότητα κεφαλαίων από τις συνήθεις χρηματοδοτικές πηγές προς τις μικρομεσαίες κυρίως επιχειρήσεις δημιουργεί ένα περιβάλλον με περισσότερες ευκαιρίες αλλά και κινδύνους για τις επενδυτικές Εταιρίες όπως η Alpha Ventures και η Alpha Ventures Capital Management. Ενδεικτική είναι η διαρκώς αυξανόμενη εισροή επενδυτικών προτάσεων. Ένας αριθμός εταιριών εξετάζουν στρατηγικές συνεργασίας (joint ventures), ενώ άλλες εξετάζουν σχέδια συγχωνεύσεων προκειμένου να διασφαλίσουν την επιβίωσή τους και να ενισχύσουν την ανταγωνιστικότητά τους.

Λοιπές Δραστηριότητες

Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας

Το κύριο αντικείμενο της Alpha Αστικά Ακίνητα είναι η διαχείριση της ακίνητης περιουσίας της Alpha Bank και η εκμίσθωση των ακινήτων της. Μετά την αλλαγή του οργανωτικού σχήματος και τον καθορισμό νέας οργανωτικής δομής στον Όμιλο Alpha Bank, η Alpha Αστικά Ακίνητα επέκτεινε τις δραστηριότητές της αναλαμβάνοντας τη διαχείριση όλων των ακινήτων του Ομίλου στην Ελλάδα, καθώς και τον συντονισμό και χειρισμό των δραστηριοτήτων για τα ακίνητα του εξωτερικού και συγκεκριμένα των χωρών της Νοτιοανατολικής Ευρώπης στις οποίες ο Όμιλος έχει παρουσία.

Η Alpha Αστικά Ακίνητα καλύπτει όλο το εύρος των υπηρεσιών που σχετίζονται με τα ακίνητα και τη διαχείρισή τους. Με την πολυετή εμπειρία και διαρκή παρουσία της στον χώρο του «real estate», αναλαμβάνει με απόλυτη επιτυχία την παροχή ολοκληρωμένων συμβουλευτικών υπηρεσιών σε θέματα εκτιμήσεως, αξιοποιήσεως, εκμετάλλευσής και διαχειρίσεως ακίνητης περιουσίας.

Ξενοδοχειακές Επιχειρήσεις

Η Ιονική Ξενοδοχειακά Επιχειρήσεις ιδρύθηκε το 1957 με σκοπό την ανέγερση, λειτουργία και εκμετάλλευση ξενοδο-

χειακών μονάδων υψηλών προδιαγραφών. Είναι ιδιοκτήτρια του ξενοδοχείου Hilton Αθηνών, για το οποίο έχει υπογραφεί με την ομώνυμη διεθνή εταιρία σύμβαση διαχείρισης. Μετά την πλήρη ανακαίνισή του το 2004, το ξενοδοχείο διαθέτει ένα ελκυστικό περιβάλλον, άριστη εσωτερική οργάνωση και σύγχρονο ξενοδοχειακό και τεχνολογικό εξοπλισμό. Καλύπτει δε όλο το εύρος των ξενοδοχειακών υπηρεσιών που απαιτεί το σύγχρονο πνεύμα στον τομέα της προσφοράς υπηρεσιών.

Ο ξενοδοχειακός κλάδος στην Αθήνα κατέγραψε για τρίτο συνεχές έτος μείωση σε όλους τους βασικούς δείκτες, ως αποτέλεσμα της εγχώριας οικονομικής κρίσεως και της αρνητικής εικόνας της χώρας στα διεθνή μέσα μαζικής ενημερώσεως. Εντούτοις, τα αποτελέσματα του έτους 2011 για το Hilton Αθηνών κρίνονται ικανοποιητικά, καθώς μέσα σε δύσκολες συγκυρίες και έντονα ανταγωνιστικό περιβάλλον, το Hilton Αθηνών κατόρθωσε να διατηρήσει την πρώτη θέση σε επίπεδο πληρότητας έναντι των ανταγωνιστικών ξενοδοχείων.

Ο κύκλος εργασιών της Εταιρίας διαμορφώθηκε σε Ευρώ 30,5 εκατ. έναντι Ευρώ 31,2 εκατ. το 2010, με τη μείωση να οφείλεται κυρίως στη σημαντική πτώση των εσόδων των επισιτιστικών τμημάτων του ξενοδοχείου. Τα αποτελέσματα Χρήσεως 2011 ήταν αρνητικά Ευρώ -2,2 εκατ., έναντι κερδών Ευρώ 1,8 εκατ. το 2010.

Κατά το έτος 2011, κατεβλήθη από τη Διοίκηση σημαντική προσπάθεια μείωσης των λειτουργικών δαπανών τόσο του ξενοδοχείου όσο και των Κεντρικών Υπηρεσιών της εν λόγω εταιρίας, όπου μειώθηκε το ανθρώπινο δυναμικό λόγω συνταξιοδοτήσεων και πραγματοποιήθηκε λειτουργική αναδιάρθρωση.

3. Συστήματα και Δίκτυα Διανομής

ΑΠΟΛΛΩΝ

Θεός της μουσικής, της ποίησης και της μαντικής τέχνης.

Γιος του Διός και της Λητούς και δίδυμος αδελφός της Αρτέμιδος, ο Απόλλων θεωρείται ο ωραιότερος από όλους τους αθανάτους, συμβολίζει τη νεότητα και το κάλλος και εκπροσωπεί το τέλος της εφηβείας και την αρχή της ενηλικιώσεως. Λατρεύετο επίσης ως Απόλλων Αρχηγέτης, θεός του αποικισμού, προστάτης των γεναρχών και των οικιστών. Απεικονίζεται νέος, αγένειος, με στεφάνι δάφνης και μαλλιά συνήθως μακριά να αναλύονται σε πλοκάμους έως τον ώμο.



Κατάνη, Σικελία
Αργυρό τετράδραχμο, περ. 410 π.Χ.
Εμπροσθότυπος: Κεφαλή Απόλλωνος.
Νομισματική Συλλογή Alpha Bank 10442

Συστήματα και Δίκτυα Διανομής

Συστήματα και Έργα Πληροφορικής

Η πολιτική της Alpha Bank για τη διαρκή αναβάθμιση της ποιότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών, την ελαχιστοποίηση των λειτουργικών κινδύνων και την αύξηση της παραγωγικότητας, υποστηρίζεται από την υλοποίηση ενός εκτεταμένου προγράμματος λειτουργικού ανασχεδιασμού και ανατύξεως μηχανογραφικών συστημάτων.

Κατά το έτος 2011, το πρόγραμμα αυτό διευρύνθηκε με ικανό αριθμό νέων έργων για την υποστήριξη των επιχειρησιακών απαιτήσεων και την αναβάθμιση των υποδομών πληροφορικής, ώστε η Τράπεζα να εκσυγχρονίζεται υιοθετώντας νέα τεχνολογία και σύγχρονες μεθόδους λειτουργίας.

Ένα από τα σημαντικότερα έργα για το 2011 ήταν η ανάπτυξη προγράμματος αντλήσεως ρευστότητας μέσω του Πυλώνα IIIa (E.L.A.) και η υλοποίηση εφαρμογής πιστωτικών κριτηρίων στα συστήματα χρηματοδοτήσεων στεγαστικών και προσωπικών δανείων και άλλων προϊόντων.

Στο πλαίσιο της Βασιλείας II και κατά το δεύτερο στάδιο εφαρμογής συστήματος εσωτερικών διαβαθμίσεων (Internal Rating Based Approach Method Implementation), ολοκληρώθηκε η απαιτούμενη υποδομή για τον υπολογισμό των παραμέτρων κινδύνου και του σταθμισμένου ενεργητικού για τα καταναλωτικά δάνεια και τις πιστωτικές κάρτες. Πλέον, είναι δυνατός ο υπολογισμός του σταθμισμένου ενεργητικού, σύμφωνα με τη μέθοδο των εσωτερικών διαβαθμίσεων, για το σύνολο του καρτοφυλακίου λιανικής τραπεζικής.

Επίσης κατά το 2011 δημιουργήθηκαν αρχεία για υποβολή στοιχείων μέσω ΔΙΑΣ, κινήσεως κεφαλαίων, καρτών, επιταγών στη Γενική Γραμματεία Πληροφοριακών Συστημάτων.

Για την ηλεκτρονική παρακολούθηση αιτημάτων αμφισβητούμενων συναλλαγών καρτών δημιουργήθηκε σύστημα εσωτερικής οργάνωσης της αρμόδιας υπηρεσίας καθώς και της μεταφοράς και διαχείρισης στοιχείων αμφισβητούμενων συναλλαγών από συναλλαγές με κάρτες εκδόσεως Alpha Bank και άλλων τραπεζών, οι οποίες πραγματοποιήθηκαν μέσω του δικτύου Αυτόματων Ταμειολογιστικών Μηχανών (ATM) και σημείων πωλήσεως της Τραπέζης.

Επίσης, δημιουργήθηκε η κατάλληλη υποδομή και εγκαταστάθηκε εφαρμογή διαχείρισης λογαριασμών χορηγήσεων για προϊόντα που ευρίσκονται σε καθυστέρηση, όπως στεγαστικά και καταναλωτικά δάνεια, πιστωτικές κάρτες και χορηγήσεις προς μικρές και πολύ μικρές επιχειρήσεις. Η υλοποίηση της διαχείρισης καθυστερήσεων μεγάλων επιχειρήσεων, καθώς και η καταγραφή νομικών διαδικασιών και η διαχείριση δικαστικών εξόδων και ρευστοποιήσεων καλυμμάτων, ευρίσκεται σε εξέλιξη.

Εκτός των ανωτέρω, πλήθος άλλων έργων πληροφορικής και αναβάθμισης συστημάτων πραγματοποιήθηκε, όπως η ανάπτυξη νέας εφαρμογής για την καλύτερη διαχείριση και παρακολούθηση ομολόγων με θεματοφύλακα την Τράπεζα της Ελλάδος, για την παρακολούθηση των εξασφαλίσεων σε ενυπόθηκα ακίνητα, για την υποστήριξη της διενέργειας Γενικών Συνελεύσεων Μετόχων της Τραπέζης και των θυγατρικών Εταιριών του Ομίλου, για την ανάπτυξη των υπηρεσιών διαχείρισης των χρηματορροών πελατών-επιχειρήσεων της Τραπέζης (cash management), καθώς και αρχείου για την απόδοση στο Ελληνικό Δημόσιο του φόρου επί των τόκων των καταθέσεων που τηρούν κάτοικοι Ελλάδος σε Καταστήματα της Τραπέζης στο εξωτερικό.

Καταστήματα, Εναλλακτικά Δίκτυα και Ηλεκτρονικές Υπηρεσίες

Δίκτυο Καταστημάτων

Η παρουσία μας τόσο στην Ελλάδα όσο και στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης υποστηρίζεται από ένα ισχυρό δίκτυο 970 Καταστημάτων και Μονάδων Εξυπηρέτησεως Πελατών. Από το 2006, η Τράπεζα ακολούθησε πολιτική σημαντικής επεκτάσεως της παρουσίας της τόσο στη Νοτιοανατολική Ευρώπη όσο και στην Ελλάδα. Λόγω της διεθνούς οικονομικής κρίσεως, από το 2009 και εξής, αναστάλη η επέκταση του Δικτύου και υλοποιείται ένα πρόγραμμα εξορθολογισμού, με στόχο την αποτελεσματικότερη λειτουργία και τον περιορισμό του κόστους.

Έτσι, το δίκτυο των Καταστημάτων της Alpha Bank στο τέλος του έτους 2011, στην Ελλάδα αριθμούσε 436 Καταστήματα και Μονάδες Εξυπηρέτησεως πελατών (συμπεριλαμβανομένων των Επιχειρηματικών Κέντρων και των εννέα σημείων εξυπηρέτησεως πελατών Private Banking). Αντιστοίχως, στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, το δίκτυο αριθμεί 533 Καταστήματα, 39 λιγότερα σε σχέση με την 31.12.2010. Η Alpha Bank έχει επίσης παρουσία στο Λονδίνο με δύο Καταστήματα. Το εκτεταμένο Δίκτυο, με παρουσία στις αστικές περιοχές αλλά και στην ευρύτερη περιφέρεια, επιτρέπει στην Τράπεζα να προσαρμόζεται στις ολοένα μεταβαλλόμενες συνθήκες και ανάγκες της αγοράς. Έμφαση δίδεται πλέον στην καλύτερη αξιοποίηση του δικτύου των Καταστημάτων και στην αποτελεσματικότερη λειτουργία τους. Παράλληλα, υλοποιείται ένα εκτεταμένο πρόγραμμα ανακαινίσεων και μεταστεγάσεων Καταστημάτων, τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό.

Εναλλακτικά Δίκτυα και Ηλεκτρονικές Υπηρεσίες

Η Alpha Bank, με τη συνεχή εξέλιξη των εναλλακτικών δικτύων προωθήσεως των προϊόντων και των υπηρεσιών

της, παραμένει πρωτοπόρος στην αξιοποίηση των δυνατοτήτων που παρέχουν οι νέες τεχνολογίες και προσφέρει αυτοματοποιημένη τραπεζική εξυπηρέτηση υψηλής ποιότητας και αξιοπιστίας.

Η εμπιστοσύνη των πελατών στις υπηρεσίες εναλλακτικών δικτύων της Τραπέζης αποδεικνύεται από τη διαρκώς αυξανόμενη χρήση τους. Κατά το έτος 2011, οι συναλλαγές που εκτελούνται μέσω των υπηρεσιών ηλεκτρονικής τραπεζικής παρουσίασαν αύξηση κατά 8,6% σε σχέση με το 2010 και αποτελούν το 47% του συνόλου των συναλλαγών της Τραπέζης.

Οι εγχρήματες συναλλαγές που πραγματοποιήθηκαν το 2011 από τα Εναλλακτικά Δίκτυα θα απαιτούσαν περίπου 235 tellers, εάν εκτελούνταν από το δίκτυο των Καταστημάτων.

Τα εναλλακτικά δίκτυα και οι υπηρεσίες ηλεκτρονικής τραπεζικής που προσφέρει η Τράπεζα είναι:

Συσκευές Αυτοματοποιημένης Τραπεζικής

Περιλαμβάνονται τα Αυτόματα Ταμειολογιστικά Μηχανήματα (ATM) και τα Κέντρα Αυτόματων Συναλλαγών (ΚΑΣ) για διενέργεια συναλλαγών με κατάθεση μετρητών.

Με την εγκατάσταση των πρώτων ATM το 1981, πρώτη η Alpha Bank εισήγαγε τη σύγχρονη τραπεζική τεχνολογία στην Ελλάδα. Η Τράπεζα διαθέτει 816 ATM (497 εγκατεστημένα στα Καταστήματα και 319 σε χώρους εκτός των Καταστημάτων). Μέσω του δικτύου των ATM διενεργήθηκε άνω του 80% των συναλλαγών αναλήψεως μετρητών της Τραπέζης και διακινήθηκαν Ευρώ 8,2 δισ. Η Τράπεζα κατέχει τη δεύτερη θέση της αγοράς με βάση τον μηνιαίο μέσο όρο συναλλαγών αναλήψεως ανά ATM.

Για την καλύτερη εξυπηρέτηση των πελατών μας, το 2011 πραγματοποιήθηκαν περί τις 120 μελέτες σκοπιμότητας για αιτήματα σχετιζόμενα κυρίως με ATM εκτός Καταστημάτων (νέες εγκαταστάσεις, καταργήσεις, μετεγκαταστάσεις, αντικαταστάσεις, ανανεώσεις συμβάσεων κ.λπ.). Αποτέ-

λεσμα αυτών και στο πλαίσιο εξορθολογισμού του δικτύου της, η Τράπεζα προχώρησε στην εγκατάσταση 15 νέων ATM και στην κατάργηση 51 παλαιών.

Το δίκτυο των Κέντρων Αυτόματων Συναλλαγών (ΚΑΣ) αριθμεί 264 μονάδες. Μέσω των ΚΑΣ πραγματοποιούνται συναλλαγές με μετρητά τόσο για κατάθεση σε λογαριασμούς πελατών όσο και για πληρωμές οφειλών (π.χ. καρτών Alpha Bank, λογαριασμών κινητής τηλεφωνίας, λογαριασμών Δ.Ε.Κ.Ο., παρόχων Internet, ασφαλιστικών εταιριών, Φυσικού Αερίου και πιστωτικών καρτών εκδόσεως άλλων τραπεζών). Οι συναλλαγές στα ΚΑΣ αυξήθηκαν κατά 8,5% σε σχέση με το 2010 και εξυπηρετούν περίπου το 43% των συναλλαγών πληρωμής καρτών με μετρητά και το 17% των συναλλαγών καταθέσεων που διενεργούνται στα ταμεία των Καταστημάτων όπου είναι εγκατεστημένα. Μέσω του δικτύου των ΚΑΣ της Τραπεζής, διακινήθηκαν Ευρώ 1 δισ. και το μέσο ποσό συναλλαγής ανήλθε στα Ευρώ 307.

Για την καλύτερη εξυπηρέτηση των πελατών και την αποσυμφόρηση των πληρωμών με μετρητά στα ταμεία των Καταστημάτων, προστέθηκαν 15 νέες υπηρεσίες στα ΚΑΣ. Αποτέλεσμα αυτών είναι και ο υπερδιπλασιασμός των σχετικών εσόδων σε Ευρώ 233 χιλ.

Κατά το 2011 πραγματοποιήθηκε και η πρώτη εγκατάσταση ΚΑΣ εκτός καταστήματος Τραπεζής, σε χώρους του Εθνικού Κτηματολογίου.

Τέλος, με τη συνεχή αναβάθμιση του συστήματος παρακολουθήσεως καλής λειτουργίας των ATM και ΚΑΣ, η Τράπεζα στοχεύει στην όσο το δυνατόν ασφαλέστερη και πληρέστερη εξυπηρέτηση των αναγκών των πελατών.

Alpha Web Banking

Το 1996 η Alpha Bank καθιέρωσε πρώτη τις τραπεζικές συναλλαγές μέσω Internet και από τότε παρέχονται τραπεζικές υπηρεσίες σε ιδιώτες και σε μικρές και μεσαίες

επιχειρήσεις μέσω διαδικτύου. Οι συνδρομητές που χρησιμοποιούν τις υπηρεσίες αυτές αυξήθηκαν κατά 14,8% σε σχέση με το προηγούμενο έτος, ανερχόμενοι σε 145.000, ενώ πραγματοποιήθηκαν περίπου 73 εκατομμύρια συναλλαγές, αυξημένες κατά 15,5% έναντι του 2010.

Οι υπηρεσίες του Alpha Web Banking εμπλουτίστηκαν με νέες δυνατότητες για αναλήψεις μετρητών από λογαριασμό καταναλωτικού δανείου με μεταφορά του ποσού σε λογαριασμό καταθέσεων και για πληροφόρηση όσον αφορά τις κινήσεις λογαριασμών προσωπικών καταναλωτικών δανείων. Επίσης, οι υπηρεσίες προς εταιρίες εμπλουτίστηκαν τόσο με νέες λειτουργίες ασφαλείας για εκτέλεση των συναλλαγών μετά από ελέγχους και εγκρίσεις των εξουσιοδοτημένων στελεχών των εταιριών (όρια-επίπεδα εγκρίσεων) όσο και με τη νέα υπηρεσία «Απλές Εισαγωγές εντός Ευρωπαϊκής Ενώσεως» για αποστολή εμβασμάτων προς πληρωμή υποχρεώσεων από εμπορικές συναλλαγές.

Alpha Web International Trade

Η υπηρεσία, η οποία ξεκίνησε το 2007, δίδει τη δυνατότητα στους πελάτες που συνεργάζονται με την Τράπεζα σε εργασίες εισαγωγών/εξαγωγών να παρακολουθούν την πορεία των σχετικών φακέλων των διακανονισμών, να αποστέλλουν ηλεκτρονικά αιτήματα διακανονισμών και ενέγγυων πιστώσεων εισαγωγών, καθώς και να αποστέλλουν ηλεκτρονικά τα απαιτούμενα δικαιολογητικά. Έως το τέλος του 2011 είχαν ενταχθεί στην υπηρεσία 618 εταιρίες (αύξηση 28% των συνδρομητών) και διεκπεραιώθηκαν ηλεκτρονικά 12.658 φάκελοι εργασιών διεθνούς εμπορίου.

Alpha Line

Πρόκειται για παροχή τραπεζικών υπηρεσιών προς επιχειρήσεις μέσω εφαρμογής που εγκαθίσταται στους ηλεκτρονικούς υπολογιστές των πελατών. Με την εμπλουτισμένη έκδοση Alphaline II παρέχεται

η δυνατότητα λειτουργίας σε περιβάλλον δικτύου από πολλούς χρήστες. Οι συνδρομητές στην υπηρεσία αυτή ανερχονται σε 650 επιχειρήσεις.

Alpha Mobile Banking

Αφορά την παροχή τραπεζικών υπηρεσιών μέσω κινητού τηλεφώνου. Οι πελάτες μπορούν να παρακολουθούν τα υπόλοιπα των λογαριασμών και των πιστωτικών καρτών τους, να πραγματοποιούν μεταφορές κεφαλαίων και πληρωμές σε τρίτους, πληρωμές πιστωτικών καρτών και οφειλών σε εταιρίες και οργανισμούς. Η υπηρεσία αναβαθμίστηκε το 2010 με ειδική έκδοση για κινητά τηλέφωνα και άλλες φορητές συσκευές με οθόνες αφής. Η ανάπτυξη της τεχνολογίας συνδέσεως των συσκευών στο Internet και η επέκταση της χρήσεως των «smartphones» έχουν καταστήσει περισσότερο εύχρηστες τις υπηρεσίες και ενισχύουν το ενδιαφέρον των πελατών για τη συγκεκριμένη υπηρεσία. Ήδη, περισσότεροι από 11.622 συνδρομητές χρησιμοποιούν τις υπηρεσίες αυτές, κατά 550% περισσότεροι σε σχέση με το προηγούμενο έτος, ενώ πραγματοποιήθηκαν περίπου 1,5 εκατ. συναλλαγές, αυξημένες κατά 260% έναντι του 2010.

Alpha Phone Banking και Ενιαίο Τηλεφωνικό Κέντρο εξυπηρετήσεως πελατείας ιδιωτών (Call Centre)

Πρόκειται για παροχή τραπεζικών υπηρεσιών μέσω τηλεφώνου, είτε με χρήση του αυτόματου συστήματος (IVR) επί εικοσιτετραώρου βάσεως, είτε με τη βοήθεια εξειδικευμένων Λειτουργιών.

Για τη διενέργεια τραπεζικών συναλλαγών μέσω τηλεφώνου, την παροχή πληροφοριών για τα χαρακτηριστικά των προϊόντων και υπηρεσιών της Τραπεζής και την υποστήριξη συνδρομητών ηλεκτρονικών υπηρεσιών, το τηλεφωνικό κέντρο της Τραπεζής λειτουργεί καθημερινά σε ενιαίο ωράριο και διεκπεραιώνει περισσότερες από 222.000 κλήσεις τον μήνα.

Υπηρεσία Ηλεκτρονικού Εμπορίου

Με την υπηρεσία αυτή, δίδεται η δυνατότητα στον πελάτη να διενεργεί με ασφάλεια αγορές μέσω του διαδικτύου με χρήση πιστωτικής κάρτας. Το 2011 εντάχθηκαν στην υπηρεσία 553 νέες εταιρίες, φθάνοντας συνολικά τις 2.381, ενώ ο συνολικός τζίρος έφθασε τα Ευρώ 98,1 εκατ., από Ευρώ 78,2 εκατ. το 2010.

Υπηρεσίες μαζικών εισπράξεων/πληρωμών με ηλεκτρονική διακίνηση αρχείων

Αφορά υπηρεσία για την είσπραξη οφειλών μέσω παγίων εντολών ή/και εναλλακτικών δικτύων και την πληρωμή χρεών (καταβολή μισθοδοσίας, πληρωμή προμηθευτών). Οι συναλλαγές αυτές (ενδοτραπεζικές και διατραπεζικές) ξεπέρασαν το 2011 τα 10 εκατ., παρουσιάζοντας αύξηση 2,7% σε σχέση με το 2010.

Δικτυακή τοποθεσία της Τραπεζής (www.alpha.gr)

Από τη δικτυακή τοποθεσία μας, οι πελάτες και οι επενδυτές λαμβάνουν πληροφόρηση σχετικά με την Τράπεζα, τις Εταιρίες του Ομίλου, καθώς και τις προσφερόμενες υπηρεσίες. Το πλήθος των επισκεπτών ξεπέρασε τους 610.000 τον μήνα, ενώ το συνολικό πλήθος των επισκέψεων ανέρχεται στα 19 εκατομμύρια ετησίως.

ΝΙΚΗ

Η προσωποποίηση της νίκης.

Η Νίκη ανήκει στην πρώτη θεϊκή γενιά, καθώς είναι κόρη του Τιτάνα Πάλλαντα και της Στύγας. Είχε τρία αδέρφια, το Κράτος, τον Ζήλο και τη Βία. Όταν ο Ζευς επικράτησε ως κυρίαρχος των θεών, η Νίκη και τα αδέρφια της έγιναν πιστοί ακόλουθοί του.

Η Νίκη είναι η θεά που εκπροσωπεί το επιθυμητό αποτέλεσμα ενός πολέμου, μίας μάχης ή ακόμη και της συμμετοχής σε αθλητικούς αγώνες. Είναι η θεά της δυνάμεως και της ταχύτητας και γι' αυτό οι άνθρωποι την εφαντάζοντο ως φτερωτή γυναίκα που κατέβαινε στο πεδίο της μάχης ή στο στάδιο για να τους στεφανώσει.



Τερίνα, Βρεττία
Αργυρός στατήρ, 400-390 π.Χ.
Οπισθότυπος: Νίκη καθήμενη επί βάρους,
φέρει στο δεξί χέρι στεφάνι και περιστέρι.
Νομισματική Συλλογή Alpha Bank 9673

Διαχείριση Κινδύνων

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης έχει τη συνολική ευθύνη για την ανάπτυξη και την επίβλεψη της εφαρμογής του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων. Η Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων συνεδριάζει σε μηνιαία βάση, αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο για τις δραστηριότητές της και έχει την ευθύνη της εποπτείας και της ορθής εφαρμογής της πολιτικής διαχείρισης κινδύνων. Κατά το 2011 η Επιτροπή ασχολήθηκε εις βάθος με την επισκόπηση και ανάλυση θεμάτων που αφορούν τον κίνδυνο ρευστότητας, τον κίνδυνο αγοράς, τον λειτουργικό και πιστωτικό κίνδυνο των δανειακών χαρτοφυλακίων εσωτερικού και εξωτερικού.

Το πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων και η αποτελεσματικότητά του επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα, ώστε να είναι εναρμονισμένα με τις βέλτιστες πρακτικές και τις Εποπτικές Αρχές. Η Διεύθυνση Διαχείρισης Κινδύνων έχει την ευθύνη για την άμεση υλοποίηση του πλαισίου διαχείρισης κινδύνων, σύμφωνα με τις κατευθυντήριες γραμμές της Επιτροπής Διαχείρισης Κινδύνων.

Άλλα θεσμικά όργανα στα οποία στηρίζεται η διαχείριση κινδύνων είναι η Επιτροπή Διαχείρισης Ενεργητικού - Παθητικού (ALCO), η Επιτροπή Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων και η Επιτροπή Καθυστερήσεων, με σημαντική συνεισφορά στη λήψη αποφάσεων για θέματα που αφορούν ανάληψη και διαχείριση των πάσης φύσεων χρηματοοικονομικών κινδύνων.

Πιστωτικός Κίνδυνος

Ο Όμιλος της Alpha Bank προσδίδει βαρύνουσα σημασία στη βέλτιστη διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου που μπορεί να προκύψει από την ενδεχόμενη αδυναμία των

αντισυμβαλλομένων να εκπληρώσουν τις συμβατικές τους υποχρεώσεις στις καθορισμένες ημερομηνίες αποπληρωμών. Ο πιστωτικός κίνδυνος αποτελεί σημαντική πηγή κινδύνου, κυρίως σε περιόδους παρατεταμένης υφέσεως στην οικονομία και για αυτόν τον λόγο η έγκαιρη διάγνωση και η αποτελεσματική αντιμετώπισή του αποτελούν πρωταρχικό στόχο του Ομίλου αλλά και ανταγωνιστικό του πλεονέκτημα.

Η Τράπεζα προκειμένου να αντιμετωπίσει το ενδεχόμενο αυτό, διενεργεί σε συνεχή βάση έλεγχο απομειώσεως της αξίας των χρηματοδοτήσεων, σύμφωνα με τις γενικές αρχές και τη μεθοδολογία που περιγράφονται στο ΔΛΠ 39 και στο ΔΠΧΠ 7, είτε σε ατομική βάση είτε σε επίπεδο χαρτοφυλακίου.

Ειδικότερα, η σχετική διαδικασία περιλαμβάνει τα ακόλουθα βήματα:

- Καθορισμό των συμβάντων που αποτελούν το έναυσμα για τη διενέργεια ελέγχου απομειώσεως (trigger events).
- Καθιέρωση κριτηρίων για τον έλεγχο σε ατομική βάση ή σε επίπεδο χαρτοφυλακίου.
- Μεθοδολογία προσεγγίσεως των μελλοντικών ταμειακών ροών σε απομειούμενα δάνεια.
- Εκτοκισμό απομειωμένων δανείων.
- Ανακτήσεις/εισπράξεις ποσών σε απομειωμένα δάνεια.

Ο έλεγχος απομειώσεως επικεντρώνεται κυρίως στα δάνεια που παρουσίασαν καθυστερημένες οφειλές άνω των 90 ημερών, οι οποίες ως ποσοστό του χαρτοφυλακίου σημείωσαν αύξηση στη διάρκεια του έτους και διαμορφώθηκαν σε 12,9% στο τέλος του 2011, έναντι

8,5% στο τέλος του 2010, ως αποτέλεσμα των σοβαρών προβλημάτων που αντιμετωπίζει η ελληνική οικονομία. Το ποσοστό καλύψεως των καθυστερήσεων από εξασφαλίσεις ανέρχεται σε 79%, και παρά την αναμενόμενη επιδείνωση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου της Τραπέζης παραμένει από τα καλύτερα μεταξύ των ανταγωνιστριών τραπεζών.

Στον Πίνακα 1 παρουσιάζεται η ενημερότητα του χαρτοφυλακίου των δανείων της Alpha Bank σε ενοποιημένη

βάση. Το ποσοστό καλύψεως του πιστωτικού κινδύνου με συσσωρευμένες προβλέψεις ανέρχεται στο 45% των μη εξυπηρετούμενων δανείων και συμπεριλαμβανομένων των εξασφαλίσεων, ανέρχεται στο ικανοποιητικό ποσοστό του 124%. Η αύξηση των προβλέψεων αντανακλά την πολιτική της Τραπέζης για δημιουργία επάρκειας προβλέψεων προκειμένου να καλύψει την πιθανή περαιτέρω επιδείνωση των πιστωτικών συνθηκών στην Ελλάδα και στη Νοτιοανατολική Ευρώπη.

Πίνακας 1

Ανάλυση καθυστερήσεων

(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)	31.12.2011			
	Ενήμερα και μη απομειωμένα	Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Απομειωμένα	Σύνολο
Δάνεια και απαιτήσεις κατά ιδιωτών				
Στεγαστικά				
Ενήμερα	10.457.044			10.457.044
Καθυστερημένα 1 - 90 ημέρες		1.998.488		1.998.488
Καθυστερημένα > 90 ημέρες			1.729.943	1.729.943
	10.457.044	1.998.488	1.729.943	14.185.475
Κάρτες, καταναλωτικά και λοιπές χορηγήσεις				
Ενήμερα	4.174.653			4.174.653
Καθυστερημένα 1 - 90 ημέρες		832.965		832.965
Καθυστερημένα > 90 ημέρες			551.018	551.018
	4.174.653	832.965	551.018	5.558.636
Δάνεια και απαιτήσεις κατά επιχειρήσεων				
Ενήμερα	18.827.102		4.068.601	22.895.703
Καθυστερημένα 1 - 90 ημέρες		2.522.190	433.370	2.955.560
Καθυστερημένα > 90 ημέρες		408.852	3.743.266	4.152.118
	18.827.102	2.931.042	8.245.237	30.003.381
Σύνολο Χαρτοφυλακίου				
Ενήμερα	33.458.799		4.068.601	37.527.400
Καθυστερημένα 1 - 90 ημέρες		5.353.643	433.370	5.787.013
Καθυστερημένα > 90 ημέρες		408.852	6.024.227	6.433.079
Σύνολο	33.458.799	5.762.495	10.526.198	49.747.492

Με στόχο την αποτελεσματική διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου, έχει δημιουργηθεί στον Όμιλο της Alpha Bank συγκεκριμένο πλαίσιο μεθοδολογίας και συστημάτων για τη μέτρησή του, το οποίο διαρκώς εξελίσσεται, έτσι ώστε να παρέχεται η όσο το δυνατόν πιο έγκαιρη και αποτελεσματική υποστήριξη των Επιχειρησιακών Μονάδων στη λήψη αποφάσεων και να προλαμβάνονται τυχόν αρνητικές συνέπειες στα αποτελέσματα του Ομίλου.

Κεντρικό άξονα στη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου αποτελούν τα συστήματα που έχουν αναπτυχθεί για τη διαβάθμιση πιστωτικού κινδύνου των αντισυμβαλλομένων, τα οποία χρησιμοποιούν τόσο ποσοτικά όσο και ποιοτικά κριτήρια αξιολογήσεως, σε συνδυασμό και με κριτήρια συναλλακτικής συμπεριφοράς, ώστε να εξάγονται στατιστικά διακριτές πιθανότητες αθετήσεως των πιστούχων.

Σε πλήρη εξέλιξη ευρίσκεται η μετάβαση της Τραπέζης και των Εταιριών του Ομίλου στην Ελλάδα στην Εξελιγμένη Μέθοδο Υπολογισμού των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων έναντι του Πιστωτικού Κινδύνου. Για τους σκοπούς της εν λόγω μεταβάσεως θα χρησιμοποιηθεί η Προσέγγιση Εσωτερικών Διαβαθμίσεων (Advanced Internal Rating Based Approach) όσον αφορά τα χαρτοφυλάκια των επιχειρηματικών δανείων (με εξαίρεση τα δάνεια προς μικρές επιχειρήσεις), χρηματοδοτικών μισθώσεων και πρακτορείας επιχειρηματικών απαιτήσεων.

Οι Εταιρίες του Ομίλου οι οποίες λειτουργούν στο εξωτερικό θα ενσωματωθούν σταδιακά στην Προσέγγιση των Εσωτερικών Διαβαθμίσεων σύμφωνα με τις κανονιστικές απαιτήσεις και τις στρατηγικές προτεραιότητες που έχουν τεθεί σε επίπεδο Ομίλου.

Το έργο καλύπτει τους ακόλουθους τομείς εργασιών:

- Ορισμός αθετήσεως και ταξινόμηση πιστούχων: Καθορισμός και εφαρμογή ενιαίου ορισμού αθετήσεως,

καθώς και καταγραφή και υλοποίηση κριτηρίων ταξινόμησης ανοιγμάτων, σύμφωνα με τις κανονιστικές απαιτήσεις.

- Γεγονότα μετά την αθέτηση: Αναθεώρηση και διαμόρφωση (όπου απαιτείται) του πλαισίου διαχείρισης γεγονότων (διαδικασία διαχείρισης καθυστερήσεων) και συλλογή ιστορικών δεδομένων μετά την αθέτηση, ώστε να καταστεί δυνατή η εκτίμηση της ζημιάς σε περίπτωση αθετήσεως (LGD).
- Συστήματα Διαβαθμίσεως: Βαθμονόμηση και επικύρωση των χρησιμοποιούμενων συστημάτων διαβαθμίσεως για τη δυνατότητα εκτίμησης των σχετικών παραμέτρων διαχείρισης κινδύνων (PD και LGD) σύμφωνα με τις κανονιστικές απαιτήσεις.
- Διαχείριση Εξασφαλίσεων: Διαμόρφωση ολοκληρωμένου πλαισίου διαχείρισης εξασφαλίσεων της Τραπέζης.

Με σκοπό την εναρμόνιση των διαδικασιών της Τραπέζης με το εποπτικό πλαίσιο της Βασιλείας II και για λόγους αποτελεσματικότερης διαχείρισης του πιστωτικού κινδύνου επιχειρήσεων, κρίθηκε αναγκαία η υλοποίηση ενός νέου υποδείγματος αναφορικά με την αξιολόγηση ενδεχόμενης ζημιάς συναλλαγής, σε περίπτωση αθετήσεως τόσο των υφιστάμενων όσο και των εν δυνάμει Πιστούχων της Τραπέζης. Το υπόδειγμα αξιολογήσεως ενδεχόμενης ζημιάς θα τεθεί σε εφαρμογή εντός του πρώτου τριμήνου του 2012.

Κίνδυνος αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από δυσμενείς εξελίξεις στην τιμή ή στη μεταβλητότητα που παρατηρούνται στις αγορές επιτοκίων, συναλλαγματος, μετοχών και εμπορευμάτων. Ζημίες είναι δυνατόν να προκύψουν και από το εμπορικό χαρτοφυλάκιο και κατά τη διαχείριση των στοιχείων Ενεργητικού - Παθητικού.

Η Επιτροπή Διαχείρισης Στοιχείων Ενεργητικού - Παθητικού (ALCO) του Ομίλου είναι υπεύθυνη για την έγκριση των κατευθυντήριων γραμμών, της στρατηγικής και της οργανωτικής δομής αναφορικά με τη διαχείριση του κινδύνου αγοράς.

1. Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο

Ο κίνδυνος αγοράς του εμπορικού χαρτοφυλακίου μετράται με τον υπολογισμό της Αξίας σε Κίνδυνο (Value at Risk - VaR). Η μέθοδος υπολογισμού της Αξίας σε Κίνδυνο που χρησιμοποιείται είναι η μέθοδος της ιστορικής προσομοίωσης. Η Τράπεζα χρησιμοποιεί περίοδο διακρατήσεως μίας και δέκα ημερών, αναλόγως του χρόνου που απαιτείται για τη ρευστοποίηση του χαρτοφυλακίου. Η αξιοπιστία του μοντέλου που χρησιμοποιείται ελέγχεται με τη διενέργεια αναδρομικού, εκ των υστέρων, ελέγχου (back-testing).

Για τον υπολογισμό της αξίας σε κίνδυνο μίας ημέρας του χαρτοφυλακίου συναλλαγών της Τραπέζης, χρησιμοποιήθηκε περίοδος μεταβλητότητας δύο ετών και διάστημα εμπιστοσύνης 99%. Στον Πίνακα 2 παρατίθενται τα στοιχεία που προέκυψαν για το εμπορικό χαρτοφυλάκιο έτους 2011 και αφορούν την Τράπεζα. Οι Εταιρίες του Ομίλου έχουν πολύ μικρές θέσεις και όρια για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και συνεπώς η έκθεση σε κίνδυνο είναι αμελητέα.

Εντός του έτους πραγματοποιήθηκε αναβάθμιση του συστήματος που χρησιμοποιείται για τον υπολογισμό της Αξίας σε Κίνδυνο, ώστε να παρέχει περισσότερες δυνατότητες σε επίπεδο αναλύσεων και αναφορών.

Για τη μέτρηση του κινδύνου αγοράς του χαρτοφυλακίου συναλλαγών, συμπληρωματικά με τον υπολογισμό της Αξίας σε Κίνδυνο, ελέγχεται η συμπεριφορά του σε υποθετικές μεταβολές των παραμέτρων αγοράς (σενάρια), καθώς και σε ακραίες μεταβολές τους που παρατηρήθηκαν στο παρελθόν (stress-testing).

Το 2008, η Τράπεζα της Ελλάδος αναγνώρισε την καταλληλότητα του εσωτερικού μοντέλου υπολογισμού του κινδύνου αγοράς και ενέκρινε την εφαρμογή του για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων. Από την 31.12.2011, για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών

Πίνακας 2

Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο

(Ποσό σε εκατ. Ευρώ)	2011					2010
	Συναλλαγματικός Κίνδυνος	Επιτοκιακός Κίνδυνος	Κίνδυνος Τιμής	Επίδραση Αλληλοσυσχετίσεως	Σύνολο	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου	175,6	269,7	748,9	-262,0	932,2	1.047,9
Μέση ημερήσια Αξία (ετησίως)	146,1	310,3	1.000,3	-405,0	1.051,7	1.401,1
Μέγιστη ημερήσια Αξία (ετησίως)	116,7	59,4	1.596,1	-143,7	1.628,5	1.704,8
Ελάχιστη ημερήσια Αξία (ετησίως)	75,0	258,7	537,9	-183,5	688,1	1.047,9

Πίνακας 3

(Ποσό σε εκατ. Ευρώ)	31.12.2011								
	USD	GBP	CHF	JPY	RON	RSD	Λοιπά ΕΝ	Ευρώ	Σύνολο
Σύνολο Ενεργητικού	2.001,9	720,6	2.388,3	99,0	912,4	222,2	518,9	52.284,7	59.148,0
Σύνολο Υποχρεώσεων	2.230,0	241,3	30,6	351,5	727,4	128,7	623,3	52.849,0	57.181,8
Συναλλαγματική Θέση Στοιχείων Ισολογισμού	-228,1	479,3	2.357,7	-252,5	185,0	93,5	-104,4	-564,3	1.966,2
Προθεσμιακή Συναλλαγματική Θέση Παραγώγων	225,9	-458,9	-2.378,9	250,2	-2,7	17,8	263,4	1.698,9	-384,3
Συνολική Συναλλαγματική Θέση	-2,2	20,4	-21,2	-2,3	182,3	111,3	159,0	1.134,6	1.581,9

απαιτήσεων που αφορούν τον γενικό κίνδυνο αγοράς συνοπολογίζεται στην αξία σε κίνδυνο και η δυνητική ζημία του χαρτοφυλακίου συναλλαγών υπό ακραίες συνθήκες (stressed VaR).

Στο πλαίσιο της πολιτικής διαχείρισης χρηματοοικονομικών κινδύνων από την Επιτροπή Διαχείρισης Στοιχείων Ενεργητικού - Παθητικού (ALCO), έχουν θεσπισθεί όρια εκθέσεως και μέγιστης ζημίας (stop loss) στα διάφορα προϊόντα που απαρτίζουν το Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο. Συγκεκριμένα, έχουν θεσπισθεί όρια που αφορούν τους πιο κάτω κινδύνους:

- Συναλλαγματικό κίνδυνο για θέσεις spot και forward.
- Επιτοκιακό κίνδυνο για θέσεις Ομολόγων, Interest Rate Swaps, Interest Futures, Interest Options.
- Κίνδυνο τιμών για θέσεις μετοχών, Index Futures και Options.
- Πιστωτικό κίνδυνο για διατραπεζικές πράξεις, εταιρικά ομόλογα και κρατικά ομόλογα αναπτυσσόμενων χωρών.

Οι θέσεις σε αυτά τα προϊόντα παρακολουθούνται κατά τη διάρκεια της ημέρας και ελέγχονται για το ποσοστό καλύψεως και τυχόν υπερβάσεις των εκάστοτε ορίων.

2. Ανάλυση Στοιχείων Ενεργητικού - Παθητικού

Ο κίνδυνος αγοράς που προκύπτει από τη διάρθρωση των στοιχείων Ενεργητικού - Παθητικού του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων και καταθέσεων του Ομίλου διακρίνεται σε συναλλαγματικό και επιτοκιακό.

α. Συναλλαγματικός κίνδυνος

Η Γενική Διεύθυνση καθορίζει όρια για την ανοικτή συναλλαγματική θέση - overnight - καθώς και για την ημερήσια ανοικτή συναλλαγματική θέση - daylight - τόσο για τη συνολική θέση όσο και ανά νόμισμα. Η συνολική θέση προκύπτει από την άθροιση της τρέχουσας θέσεως από τα στοιχεία του ισολογισμού και της προθεσμιακής θέσεως από τα παράγωγα προϊόντα (Πίνακας 3).

Ο συναλλαγματικός κίνδυνος που αναλαμβάνει ο Όμιλος προέρχεται κυρίως από τις συμμετοχές και επιδιώκεται η αντιστάθμισή του, εφόσον υπάρχουν αντίστοιχα εργαλεία στα εν λόγω νομίσματα.

β. Επιτοκιακός κίνδυνος

Υπάρχουν τέσσερις κύριες πηγές κινδύνου επιτοκίου, οι οποίες επηρεάζουν τα κέρδη και την οικονομική αξία της Τραπέζης:

- Κίνδυνος ανατιμολόγησης: Ο εν λόγω κίνδυνος προκύπτει από διαφορές στη λήξη και την ανατιμολόγηση των στοιχείων Ενεργητικού και Παθητικού, καθώς και των εκτός Ισολογισμού στοιχείων του Ομίλου.
- Κίνδυνος της καμπύλης αποδόσεως: Προκύπτει από απρόβλεπτες μεταβολές στην καμπύλη αποδόσεων, οι οποίες έχουν δυσμενείς επιδράσεις στα κέρδη και στην οικονομική αξία του Ομίλου.
- Κίνδυνος βάσεως: Προκύπτει από ατελή συσχέτιση κατά τον επανακαθορισμό των αποδόσεων που καταβάλλονται ή εισπράττονται σε διαφορετικά χρηματοοικονομικά προϊόντα, ενώ τα λοιπά χαρακτηριστικά ανατιμολογήσεώς τους είναι παρόμοια.
- Κίνδυνος δικαιωμάτων (optionality): Προκύπτει από ενσωματωμένα δικαιώματα (embedded options) στα στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού ή στα εκτός Ισολογισμού στοιχεία του Ομίλου.

Στο πλαίσιο της αναλύσεως των στοιχείων Ενεργητικού - Παθητικού για τον επιτοκιακό κίνδυνο, διενεργείται

Ανάλυση Ληκτότητας Επιτοκίων (Interest Rate Gap Analysis) του επενδυτικού χαρτοφυλακίου ανά νόμισμα. Τα στοιχεία Ενεργητικού - Παθητικού ταξινομούνται σε χρονικές περιόδους αναλόγως του πότε επαναπροσδιορίζεται το επιτόκιο τους όσον αφορά τα στοιχεία κυμαινόμενου επιτοκίου, ή αναλόγως του πότε λήγουν όσον αφορά τα στοιχεία σταθερού επιτοκίου.

Στον Πίνακα 4 δίδεται η Ανάλυση Ληκτότητας Επιτοκίων των στοιχείων Ενεργητικού - Παθητικού την 31.12.2011 για τον Όμιλο. Στο πλαίσιο της εθελοντικής ανταλλαγής ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου και δανείων Δ.Ε.Κ.Ο. με εγγύηση Ελληνικού Δημοσίου (PSI), θεωρείται ότι τα ομόλογα και δάνεια προς ανταλλαγή αποπληρώνονται την περίοδο υλοποίησεως της ανταλλαγής (1-3 μήνες) και στη συνέχεια αποτυπώνεται η κτήση των νέων ομολόγων και ο επιτοκιακός τους κίνδυνος.

Από την Ανάλυση Ληκτότητας Επιτοκίων και με την εφαρμογή εναλλακτικών σεναρίων μεταβολών των επιτοκίων της αγοράς ή και των βασικών επιτοκίων της Τραπέζης και των Εταιριών του Ομίλου, υπολογίζεται άμεσα η αντίστοιχη μεταβολή στο καθαρό έσοδο τόκων

Πίνακας 4

Ανάλυση Ληκτότητας Επιτοκίων Ενεργητικού - Παθητικού

(Ποσά σε εκατ. Ευρώ)	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	1 έως 5 έτη	> 5 ετών	Μη επηρεαζόμενα στοιχεία	Σύνολο
Σύνολο Ενεργητικού	37.255,2	7.073,4	3.422,2	1.618,1	3.476,4	1.847,3	4.455,5	59.148,0
Σύνολο Υποχρεώσεων	29.173,1	14.578,5	2.007,8	1.908,6	7.897,3	3,0	1.613,4	57.181,8
Σύνολο Καθαρής Θέσεως	0,0	537,3	0,0	0,0	0,0	0,0	1.429,0	1.966,2
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	29.173,1	15.115,8	2.007,8	1.908,6	7.897,3	3,0	3.042,4	59.148,0
Άνοιγμα	8.082,0	-8.042,4	1.414,5	-290,6	-4.420,9	1.844,3	1.413,1	0,0
Σωρευτικό Άνοιγμα	8.082,0	39,7	1.454,1	1.163,6	-3.257,4	-1.413,1	0,0	0,0

Πίνακας 5

Ευαισθησία Καθαρού Εσόδου Τόκων

(Ποσά σε κιλ. Ευρώ)	Σενάριο μεταβολής επιτοκίων (παράλληλη μετατόπιση καμπύλης αποδόσεων)	Ευαισθησία καθαρού εσόδου τόκων (για χρονική περίοδο ενός έτους)	Ευαισθησία της Καθαρής Θέσεως
Ευρώ	+50 μ.β.	58.180	-16.560
	-50 μ.β.	-37.234	16.924
USD	+50 μ.β.	2.995	-113
	-50 μ.β.	-2.403	118
GBP	+50 μ.β.	-497	-40
	-50 μ.β.	376	40
CHF	+50 μ.β.	29	0
	-50 μ.β.	662	0

καθώς και στην καθαρή θέση για τα διαθέσιμα προς πώληση στοιχεία (Πίνακας 5).

Για την ανάλυση του επιτοκιακού κινδύνου της Τραπέζης και του Ομίλου, διενεργείται σε τακτική και σε έκτακτη βάση ανάλυση σεναρίων, καθώς και προσομοίωση καταστάσεων κρίσεως για τις ανάγκες αναφορών προς τις εποπτικές αρχές, την Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνων και την Επιτροπή Διαχείρισης Στοιχείων Ενεργητικού - Παθητικού.

Η Τράπεζα εφαρμόζει τεχνικές αντισταθμίσεως σύμφωνα με τις σχετικές λογιστικές αρχές. Την 31.12.2011, οι σχέσεις αντισταθμίσεως αφορούν την αντιστάθμιση του κινδύνου επιτοκίου χορηγήσεων και ομολογιακών εκδόσεων της Τραπέζης και του Ομίλου με χρήση παραγώγων.

Κίνδυνος Ρευστότητας

Ο κίνδυνος ρευστότητας αφορά τη δυνατότητα του Ομίλου να διατηρεί επαρκή ρευστότητα για την εκπλήρωση των συναλλακτικών του υποχρεώσεων, είτε προγραμματισμένων είτε εκτάκτων. Το μεγαλύτερο μέρος του Ενεργητικού του Ομίλου χρηματοδοτείται από καταθέσεις και ομόλογα εκδόσεως του Ομίλου.

Τα τελευταία έτη, πρόσθετη πηγή χρηματοδοτήσεως αναδείχθηκε ο δανεισμός από το Ευρωπαϊκό Σύστημα Κεντρικών Τραπεζών.

Εντός του 2011, επιδεινώθηκε περαιτέρω η δημοσιονομική κρίση στην Ελλάδα, η οποία οδήγησε στην απομείωση της αξίας των ελληνικών κρατικών ομολόγων. Ταυτόχρονα, συνεχίσθηκε η εκροή καταθέσεων από τις ελληνικές τράπεζες. Η Τράπεζα, προκειμένου να αντεπεξέλθει στο δυσμενές αυτό περιβάλλον, εξέδωσε απευθείας καλυμμένες ομολογίες, ενώ έκανε επιπλέον χρήση του Σχεδίου Ενίσχυσης Ρευστότητας της Οικονομίας και των μηχανισμών χρηματοδοτήσεως που παρέχει το Ευρωπαϊκό Σύστημα Κεντρικών Τραπεζών. Ο συνολικός δανεισμός του Ομίλου από το Ευρωπαϊκό Σύστημα Κεντρικών Τραπεζών ανήλθε σε Ευρώ 21,9 δισ. την 31.12.2011 (Ευρώ 14,2 δισ.). Συγκριτικά με τις υπόλοιπες μεγάλες ελληνικές τράπεζες αποτελεί τη χαμηλότερη χρήση αυτών των μηχανισμών χρηματοδοτήσεως.

Ο κίνδυνος ρευστότητας στην Τράπεζα και στον Όμιλο παρακολουθείται σε τακτική βάση με τον υπολογισμό των Δεικτών Ρευστότητας σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Τραπέζης της Ελλάδος (Π.Δ.Τ.Ε. 2614/7.4.2009).

Στο πλαίσιο του Σχεδίου Αντιμετώπισης Καταστάσεων Κρίσεως Ρευστότητας παρακολουθούνται και εφαρμόζονται δείκτες (early warning indicators) οι οποίοι χρησιμεύουν στον εντοπισμό προβλημάτων ρευστότητας, στην αύξηση του κινδύνου ρευστότητας ή στην αύξηση των χρηματοδοτικών αναγκών.

Επίσης, διενεργείται σε τακτική βάση Ανάλυση Ληκτότητας Ρευστότητας (Liquidity Gap Analysis). Υπολογίζονται οι χρηματορροές που προκύπτουν από όλα τα στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού και ταξινομούνται σε χρονικές περιόδους, ανάλογα με το πότε πραγματοποιούνται, με εξαίρεση τις καταθέσεις, που κατανέμονται σύμφωνα με τη συναλλακτική τους συμπεριφορά, καθώς και τα αξιόγραφα που δεν έχουν δεσμευθεί στο πλαίσιο Πράξεων Νομισματικής Πολιτικής. Τα αξιόγραφα αυτά, τα οποία μπορούν να ρευστοποιηθούν εύκολα, κατανέμονται στην πρώτη περίοδο λαμβάνοντας υπ' όψιν σχετικούς συντελεστές δυνατότητας ρευστοποίησης (haircuts).

Στον Πίνακα 6 δίδεται η Ανάλυση Ληκτότητας Ρευστότητας για τον Όμιλο την 31.12.2011.

Λειτουργικός Κίνδυνος

Λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημίας που προέρχεται από ανεπιτυχείς ή ανεπαρκείς εσωτερικές διαδικασίες, συστήματα, ανθρώπινους χειρισμούς ή εξωτερικά γεγονότα. Στον ορισμό περιλαμβάνεται και ο νομικός κίνδυνος.

Για τη διαχείριση του συγκεκριμένου κινδύνου, εφαρμόζεται από όλες τις Μονάδες, τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό, ενιαία πολιτική που καταγράφεται στο «Εγχειρίδιο Πολιτικής και Διαδικασιών Διαχείρισης Λειτουργικού Κινδύνου». Το 2011, συνεχίσθηκε η καταγραφή ζημιολόγων γεγονότων λειτουργικού κινδύνου στην Τράπεζα και στις Εταιρίες του Ομίλου, με περαιτέρω εμπλουτισμό των πηγών αντήλησής τους και καταχωρίσής τους στην κεντρική εφαρμογή που λειτουργεί για τον σκοπό αυτό. Παράλληλα, εφαρμόσθηκε πλαίσιο δεικτών λειτουργικού κινδύνου (Key Risk Indicators) για τη διαχρονική παρακολούθηση της επικινδυνότητας επιμέρους λειτουργιών.

Πιο συγκεκριμένα, η μέθοδος αυτοαξιολόγησης λειτουργικού κινδύνου (RCSA) εφαρμόσθηκε στο μεγαλύτερο ποσοστό των Διευθύνσεων της Τραπέζης,

έχοντας καλύψει τις κύριες τραπεζικές λειτουργίες. Η μέθοδος αυτή προβλέπει την αναγνώριση και αξιολόγηση των ενδεχόμενων λειτουργικών κινδύνων μετά την εφαρμογή ελέγχων (υπολειπόμενοι κίνδυνοι). Στη συνέχεια, οι αρμόδιες Διευθύνσεις προβαίνουν στην ανάληψη δράσεων για την αντιστάθμιση των πιθανών αρνητικών αποτελεσμάτων. Η διαδικασία αυτοαξιολόγησης λειτουργικού κινδύνου επεκτάθηκε και εφαρμόσθηκε στο εξωτερικό σε Εταιρίες του Ομίλου και σε Καταστήματα της Τραπέζης (Κύπρος, Ρουμανία, Σερβία, Βουλγαρία).

Στο πλαίσιο της αντισταθμίσεως των κινδύνων που εντοπίσθηκαν και εκτιμήθηκαν κατά τη διάρκεια της διαδικασίας αυτής, προέκυψαν σημαντικά σχέδια δράσεως. Συγκεκριμένα, εγκρίθηκαν 193 σχέδια δράσεως για τις Διευθύνσεις της Τραπέζης. Συγχρόνως εγκρίθηκαν 615 σχέδια δράσεως για τις Μονάδες του εξωτερικού, το 34% των οποίων έχει ήδη ολοκληρωθεί, ενώ περίπου το 30% ευρίσκεται σε εξέλιξη.

Μέσω της καταγραφής και αναλύσεως των πιο πάνω δεδομένων, παρέχεται συστηματική ενημέρωση για θέματα διαχείρισεως λειτουργικών κινδύνων στην Επιτροπή Διαχείρισεως Λειτουργικού Κινδύνου Ομίλου, ενώ αντίστοιχες Επιτροπές Διαχείρισεως Λειτουργικού Κινδύνου λειτουργούν σε τοπικό επίπεδο στις Εταιρίες του Ομίλου στο εξωτερικό.

Για τον υπολογισμό των εποπτικών κεφαλαιακών απαιτήσεων έναντι των λειτουργικών κινδύνων, εφαρμόζεται η τυποποιημένη προσέγγιση όπως ορίζεται στη Βασιλεία II, ήτοι την Οδηγία της Ευρωπαϊκής Ενώσεως για την κεφαλαιακή επάρκεια και τους σχετικούς κανονισμούς της Τραπέζης της Ελλάδος.

Πρόγραμμα απομειώσεως και ανταλλαγής ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου (PSI)

Στη Σύνοδο Κορυφής των χωρών της Ευρωζώνης της 26.10.2011, συμφωνήθηκε η εφαρμογή ενός νέου σχεδίου μείωσης του ελληνικού χρέους, το οποίο κατήργησε τις αποφάσεις της προηγούμενης Συνόδου Κορυφής της 21.7.2011. Οι όροι του νέου σχεδίου για το δεύτερο πακέτο στήριξης της Ελλάδας συμφωνήθηκαν και εγκρίθηκαν από την Σύνοδο Κορυφής των χωρών μελών της ζώνης του Ευρώ, κατά τη συνεδρίαση της 21.2.2012 και το οποίο προβλέπει την ανάπτυξη ενός προγράμματος εθελοντικής αντικατάστασης των ελληνικών ομολόγων που αποβλέπει στον περιορισμό του ελληνικού χρέους στο 120% του ΑΕΠ έως το 2020.

Σε εφαρμογή της συμφωνίας αυτής, την 24.2.2012 η Ελληνική Δημοκρατία προχώρησε σε δημόσια πρόταση για συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην αναδιάρθρωση του ελληνικού χρέους με αντικατάσταση των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου και συγκεκριμένων δανείων προς ΔΕΚΟ που έφεραν την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου, με νέους τίτλους. Η απομείωση της αξίας των υφιστάμενων τίτλων σε ονομαστικούς όρους ανήλθε στο 53,5%.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης αποφάσισε ομόφωνα, για την συμμετοχή της Τραπέζης (και των εταιριών του Ομίλου της) στο παραπάνω πρόγραμμα. Σε εφαρμογή της αποφάσεως ο Όμιλος αναγνώρισε στα αποτελέσματα χρήσεως 2011 την επίπτωση από τη συμμετοχή του στο πρόγραμμα ανταλλαγής του δημοσίου χρέους, ως διορθωτικό κατά την ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων γεγονός.

Συγκεκριμένα, λαμβάνοντας υπόψη πως η συμμετοχή στο εν λόγω πρόγραμμα με όρους δυσμενείς για τους κατόχους των επιλέξιμων ομολόγων και δανείων συνιστά αντικειμενική ένδειξη απομειώσεως της αξίας των συγκεκριμένων τίτλων.

Πίνακας 6

Ανάλυση Ληκτότητας Ενεργητικού - Παθητικού 31.12.2011

(Ποσά σε εκατ. Ευρώ)	< 1 μηνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	> 1 έτους	Σύνολο
Ενεργητικό	8.889,5	3.086,5	2.299,2	3.101,8	41.771,1	59.148,0
Υποχρεώσεις	15.758,2	10.255,6	1.672,0	2.165,0	27.331,0	57.181,8
Καθαρή θέση					1.966,2	1.966,2
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	15.758,2	10.255,6	1.672,0	2.165,0	29.297,2	59.148,0
Άνοιγμα Ρευστότητας	-6.868,8	-7.169,1	627,2	936,8	12.473,8	

κριμένων τίτλων και θεωρώντας πως το γεγονός αυτό, αν και έλαβε χώρα κατά τη χρήση του 2012, συνιστά διορθωτικό γεγονός των αποτελεσμάτων της χρήσεως του 2011, ο Όμιλος προέβη κατά το Δ' τρίμηνο του 2011 σε αναγνώριση επιπρόσθετης ζημίας απομειώσεως. Η απομείωση σχηματίστηκε για το σύνολο των ομολόγων και των δανείων που εμπίπτουν στο εν λόγω πρόγραμμα, ενώ ο υπολογισμός της απομειώσεως βασίστηκε στη διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας των επιλέξιμων τίτλων και της παρούσας αξίας των νέων τίτλων που προέκυψαν κατά την ανταλλαγή. Οι συνολικές ζημίες που καταχωρήθηκαν στα αποτελέσματα χρήσεως ανήλθαν σε Ευρώ 4,8 δισ. προ φόρων (Ευρώ 3,8 δισ. μετά από φόρους) που αντιστοιχούν σε ποσοστό 79,2% επί της ονομαστικής αξίας των επιλέξιμων προς ανταλλαγή τίτλων.

Επομένως ο Όμιλος αναγνώρισε ζημία ύψους Ευρώ 3,8 δισ. μετά τον υπολογισμό αναβαλλόμενης φορολογικής απαιτήσεως για το χαρτοφυλάκιο ομολόγων και δανείων προς ΔΕΚΟ με την εγγύηση του Ελληνικού Δημοσίου που εντάσσονται στο εν λόγω πρόγραμμα, συνολικού ποσού Ευρώ 6 δισ.

5. Κεφαλαιακή Επάρκεια

ΗΛΙΟΣ

**Ο αγνός θεός, το μάτι της δικαιοσύνης,
ο επόπτης και ο ρυθμιστής της τάξεως.**

Στην εικόνα του ηλιακού δίσκου με τις ακτίνες, οι άνθρωποι είδαν ένα πρόσωπο με χρυσόξανθα μαλλιά με ένα ακτινωτό στεφάνι και έπλασαν τον θεό Ήλιο. Ο Ήλιος είναι αυτός που φωτίζει, αυτός που θερμαίνει και αυτός που καίει. Από τον ουρανό μπορούσε να δει τα πάντα και γι' αυτό οι άνθρωποι, στις δύσκολες στιγμές, έκαναν επίκληση στη μαρτυρία του. Ο Ήλιος είναι γιος του Τιτάνα Υπερίωνα και της αδελφής του Θείας. Είχε δύο αδελφές, τη θεά του φεγγαριού Σελήνη και τη θεά της αυγής Ηώ, και ήταν αυτός που έβλεπε τα πάντα, ο Ήλιος πανόπτης.



Ρόδος
Αργυρό τετράδραχμο, 230-205 π.Χ.
Εμπροσθότυπος: Ακτινοβόλος κεφαλή Ήλιου.
Νομισματική Συλλογή Alpha Bank 10379

Κεφαλαιακή Επάρκεια

Πολιτική της Alpha Bank είναι η διατήρηση μίας ισχυρής κεφαλαιακής βάσεως προκειμένου να εξασφαλίζεται η ανάπτυξη του Ομίλου και να διασφαλίζεται η εμπιστοσύνη των καταθετών, των μετόχων, των αγορών και των συναλλασσόμενων μερών. Αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου διενεργούνται με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως ή του Διοικητικού Συμβουλίου, σύμφωνα με το καταστατικό ή τις εκάστοτε ισχύουσες διατάξεις. Ίδιες μετοχές είναι δυνατόν να αποκτώνται κατά τους ορισμούς και υπό τις προϋποθέσεις του νόμου.

Η κεφαλαιακή επάρκεια εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος προς την οποία υποβάλλονται στοιχεία σε τριμηνιαία βάση. Με Πράξη του Διοικητού της Τραπέζης της Ελλάδος, διαμορφώνονται οι ελάχιστοι δείκτες (βασικών κεφαλαίων και κεφαλαιακής επάρκειας) που πρέπει να διαθέτει ο Όμιλος. Για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας, εφαρμόζεται από την 1.1.2008 το νέο εποπτικό πλαίσιο (Βασιλεία II) που ενσωματώθηκε στο Ελληνικό Δίκαιο βάσει του Νόμου 3601/2007 και το οποίο τροποποιεί σημαντικά τον υπολογισμό του πιστωτικού κινδύνου και εισάγει κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον λειτουργικό κίνδυνο.

Στον υπολογισμό του κινδύνου αγοράς δεν επήλθαν σημαντικές αλλαγές. Ειδικότερα, ο πιστωτικός κίνδυνος του επενδυτικού χαρτοφυλακίου και ο λειτουργικός κίνδυνος υπολογίζονται με βάση την τυποποιημένη μέθοδο. Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας συγκρίνει τα εποπτικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου με τους κινδύνους (σταθμισμένο ενεργητικό) που αναλαμβάνει ο Όμιλος. Τα εποπτικά κεφάλαια περιλαμβάνουν τα κύρια βασικά κεφάλαια (μετοχικό κεφάλαιο, αποθεματικά, δικαιώματα μειοψηφίας), τα πρόσθετα βασικά κεφάλαια (υβριδικό τίτλοι) και τα συμπληρωματικά κεφάλαια (τίτλοι μειωμένης

εξασφάλισης, αποθεματικά αναπροσαρμογής ακινήτων). Το σταθμισμένο ενεργητικό περιλαμβάνει τον πιστωτικό κίνδυνο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, τον κίνδυνο αγοράς του εμπορικού χαρτοφυλακίου και τον λειτουργικό κίνδυνο.

Το 2011, ο Όμιλος συνέχισε την προσπάθεια ενισχύσεως των δεικτών κεφαλαιακής επάρκειας με την απομόχλευση του ισολογισμού, κυρίως μέσω της μείωσης του δανειακού χαρτοφυλακίου η οποία οδήγησε σε μείωση των σταθμισμένων για τον κίνδυνο στοιχείων του ενεργητικού.

Η Alpha Bank συμμετείχε στην προσπάθεια διασφάλισης μακροπρόθεσμης βιωσιμότητας του ελληνικού δημόσιου χρέους μέσω του Προγράμματος Ανταλλαγής Ελληνικών Ομολόγων (PSI). Με την ολοκλήρωση του PSI και τη λογιστικοποίηση της τελικής επιπτώσεώς του σε όρους καθαρής παρούσας αξίας, η Τράπεζα της Ελλάδος (ΤτΕ) θα εκτιμήσει τις κεφαλαιακές ανάγκες του Ομίλου. Για τον προσδιορισμό των απαιτούμενων κεφαλαίων θα συνεκτιμήσει εκτός του PSI και την πιθανή επίπτωση από τη διαγνωστική μελέτη της εταιρίας Blackrock. Ο Όμιλος έχει ήδη καταθέσει επιχειρησιακό σχέδιο στην ΤτΕ, όπου περιλαμβάνονται τρόποι για την ενίσχυση των κεφαλαίων έτσι ώστε τα Κύρια Βασικά Ίδια Κεφάλαια να ανέρχονται σε 9% του σταθμισμένου ενεργητικού στο τέλος Σεπτεμβρίου του 2012 και 10%, αντιστοίχως, τον Ιούνιο του 2013.

	31.12.2011	31.12.2010
Δείκτης Βασικών Κεφαλαίων (Tier I)	4,2%	11,9%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Tier I+Tier II)	5,5%	13,6%

Μετά τη λήψη της βεβαιώσεως από το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας για τη συμμετοχή του σε αύξηση

μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης ή και στην κάλυψη μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου ποσού έως Ευρώ 1,9 δισ., οι ανωτέρω δείκτες διαμορφώνονται ως εξής:

	31.12.2011
Δείκτης Βασικών Κεφαλαίων (Tier I)	8,5%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Tier I+Tier II)	9,8%

Επιπλέον, για την ενίσχυση των κύριων στοιχείων των Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων, η Τράπεζα ολοκλήρωσε επιτυχώς, την 7.5.2012, τη διαδικασία επαναγοράς ομολόγων εκδόσεώς της ύψους Ευρώ 333 εκατ., βελτιώνοντας τον αντίστοιχο δείκτη κατά 74 μονάδες βάσεως.

Στοιχεία που αφορούν τη δημοσιοποίηση εποπτικής φύσεως πληροφοριών σχετικά με την κεφαλαιακή επάρκεια και τη διαχείριση των κινδύνων (Βασιλεία II, Πυλώνας III - Π.Δ.Τ.Ε. 2592/2007) θα δημοσιοποιηθούν στην ιστοσελίδα

της Τραπέζης. Η Επιτροπή της Βασιλείας δημοσιοποίησε τις οριστικές της προτάσεις και το χρονοδιάγραμμα εφαρμογής του νέου πλαισίου κεφαλαιακής επάρκειας - Βασιλεία III με το έγγραφο της 16.12.2010.

Η Alpha Bank ευρίσκεται σε πλεονεκτική θέση όσον αφορά την εναρμόνισή της προς την εν λόγω οδηγία, με ενδεχόμενη μικρή επιβάρυνση του Δείκτη Κύριων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων. Η σχετικά μικρή επιβάρυνση προκύπτει από τα ελάχιστα ποσά δικαιωμάτων μειοψηφίας και υπεραξίας και άυλων στοιχείων, που περιλαμβάνονται στην κεφαλαιακή βάση. Επιπλέον, η μη ανάληψη ουσιωδών ασφαλιστικών κινδύνων και, ταυτοχρόνως, η εφαρμογή της τυποποιημένης μεθόδου για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών μας απαιτήσεων έναντι της μεθόδου των Εσωτερικών Διαβαθμίσεων, απαλλάσσουν την Alpha Bank από ενδεχόμενες κεφαλαιακές επιβαρύνσεις λόγω της επερχόμενης εφαρμογής της Βασιλείας III.

ΗΡΑΚΛΗΣ

Ο μέγιστος των Ελλήνων ηρώων.

Ο ημίθεος Ηρακλής ευρίσκεται ανάμεσα στους θεούς και στους ανθρώπους και συμβολίζει τη σωματική ρώμη και τη γενναιότητα. Είναι ο ήρωας που με τη σωματική άσκηση και τη λογική σκέψη κατορθώνει να ξεπεράσει όλες τις δυσκολίες. Γιος του μεγαλύτερου θεού, του Διός, και της Αλκμήνης, ο ήρωας μετά τον θάνατό του αποθεώθηκε και πήρε τη θέση που του άξιζε στο θεικό βασίλειο. Ο μύθος και η προσωπικότητά του έγιναν πρότυπο ζωής για όλους τους ανθρώπους, που ελπίζουν ότι με την κοπιαστική και δίκαιη εργασία θα αποκτήσουν την αθανασία.



Αλέξανδρος Γ' ο Μέγας, Μακεδονία
Αργυρό τετράδραχμο, 359-336 π.Χ.
Εμπροσθότυπος: Κεφαλή Ηρακλέους.
Νομισματική Συλλογή Alpha Bank 5555

Εταιρική Διακυβέρνηση

Η Τράπεζα υιοθέτησε και εφάρμοσε, ήδη από το 1994, αρχές εταιρικής διακυβερνήσεως, πριν καταστούν υποχρεωτικές βάσει νόμων και οδηγιών των εποπτικών αρχών, επιδιώκοντας τη διαφάνεια στην επικοινωνία με τους Μετόχους της, την άμεση και συνεχή ενημέρωση του επενδυτικού κοινού και την ορθή διακυβέρνηση της Τραπέζης.

Οι πρακτικές εταιρικής διακυβερνήσεως, τις οποίες εφαρμόζει η Τράπεζα, είναι σύμφωνες με τις διατάξεις των συναρτώμενων νόμων αλλά και με τις πρακτικές που ισχύουν σε όλη την Ευρωπαϊκή Ένωση και έχουν πλέον καταγραφεί σε ενιαίο Κώδικα Εταιρικής Διακυβερνήσεως. Ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβερνήσεως της Alpha Bank ορίζει τα καθήκοντα και κατανέμει τις αρμοδιότητες μεταξύ του Διοικητικού Συμβουλίου, των Επιτροπών του, της Εκτελεστικής Επιτροπής και των άλλων Επιτροπών και Συμβουλίων της Τραπέζης και ορίζει το πλαίσιο και τις κατευθυντήριες γραμμές για τη διακυβέρνηση της Τραπέζης. Ο Κώδικας Εταιρικής Διακυβερνήσεως έχει αναρτηθεί στην ιστοσελίδα της Τραπέζης.

Η Τράπεζα εφαρμόζει ένα ολοκληρωμένο σύστημα εσωτερικού ελέγχου στον Όμιλο σύμφωνα με τα διεθνή πρότυπα και το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο. Επιπροσθέτως, έχει θεσπίσει Κώδικα Δεοντολογίας κατά την εκτέλεση της υπηρεσίας, με σκοπό να προωθήσει τα πρότυπα που επιβάλλει η σύγχρονη διακυβέρνηση των εταιριών και να ενισχύσει την αποτελεσματικότητα των κανόνων για τον εσωτερικό έλεγχο.

Την 21.6.2011 πραγματοποιήθηκε η Τακτική Γενική Συνέλευση της Τραπέζης.

Το Διοικητικό Συμβούλιο κατά τη συνεδρίαση της 29.8.2011 ανακοίνωσε την πρόθεση να συγχωνευθεί η Alpha Bank με την EFG Eurobank Ergasias δι' απορροφήσεως της δεύτερης από την πρώτη.

Η σχετική πρόσκληση για τη σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως εγκρίθηκε κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 30.9.2011 και η Δεύτερη Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 15.11.2011 ενέκρινε το σχέδιο συμβάσεως συγχωνεύσεως.

Την 3.4.2012 η Τράπεζα, σε συνέχεια προηγούμενων ανακοινώσεών της σχετικά με την εξέλιξη της συγχωνεύσεώς της με την EFG Eurobank Ergasias A.E., ανακοίνωσε την πρόσκληση για σύγκληση Έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως με θέματα, μεταξύ άλλων, την παύση των εργασιών και της διαδικασίας συγχωνεύσεως. Η Δεύτερη Επαναληπτική Έκτακτη Γενική Συνέλευση της 22.5.2012 ενέκρινε την παύση των εργασιών και της εν γένει διαδικασίας συγχωνεύσεως της «Alpha Τράπεζα Α.Ε.» δι' απορροφήσεως της «Τράπεζα EFG Eurobank Ergasias A.E.», την ανάκληση του συνόλου των αποφάσεων της από 15.11.2011 Δεύτερης Επαναληπτικής Έκτακτης Γενικής Συνελεύσεως, την επικύρωση των πάσης φύσεως υλικών πράξεων, δηλώσεων, ανακοινώσεων και δικαιοπρασιών, ως και την απαλλαγή του Διοικητικού Συμβουλίου, των μελών αυτού, των προστηθέντων, πληρεξουσίων και εντολοδόχων της Τραπέζης, αναφορικά με τη συγχώνευση.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, κατά τη συνεδρίασή του την 22.3.2011, εξέλεξε ως Εκτελεστικό Μέλος, τον κ. Γεώργιο Κ. Αρώνη, Γενικό Διευθυντή Retail Banking της Τραπέζης. Την 18.11.2011 παραιτήθηκε από Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου ο κ. Παύλος Α. Αποστολίδης. Ομοίως, την 23.11.2011 παραιτήθηκε από Μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου η κυρία Σοφία Γ. Ελευθερουδάκη και την 25.5.2012 ο κ. Νικόλαος Ι. Μάνεσης. Το Διοικητικό Συμβούλιο θα αποφασίσει σε προσεχή συνεδρίαση, περί της πληρώσεως ή μη των θέσεων των παραιτηθέντων Συμβούλων. Επίσης, το Διοικητικό Συμβούλιο της

Τραπεζής, κατά τη συνεδρίασή του την 7.6.2012, εξέλεξε, σύμφωνα με τον Ν. 3864/2010, κατόπιν υποδείξεως του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, τον κ. Νικόλαο Κουτσό ως μη εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου.

Διοικητικό Συμβούλιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο συνεδρίασε 16 φορές το 2011 και απαρτίζεται από τα κάτωθι Μέλη, ως ακολούθως:

ΠΡΟΕΔΡΟΣ (Εκτελεστικό Μέλος)

Γιάννης Σ. Κωστόπουλος

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1938. Σπούδασε Ναυπηγός στο King's College του Πανεπιστημίου Durham της Αγγλίας. Ξεκίνησε τη σταδιοδρομία του στην Τράπεζα Εμπορικής Πίστεως το 1963. Διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής της Τραπεζής από το 1973 και Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Γενικός Διευθυντής από το 1984 έως το 1996. Από το 1996 έως το 2005 διετέλεσε Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος της Alpha Bank. Από την 23.2.2005 είναι Εκτελεστικός Πρόεδρος.

ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ (Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος)

Μηνάς Γ. Τάνης

Γεννήθηκε το 1940 και είναι Πρόεδρος της FOOD PLUS A.E. Έχει διατελέσει επικεφαλής της Αθηναϊκής Ζυθοποιίας A.E. από το 1976 έως το 2008, ενώ από το 2003 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπεζής.

ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΜΕΛΗ

ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Δημήτριος Π. Μαντζούνης

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1947. Σπούδασε Πολιτικές Επιστήμες στο Πανεπιστήμιο Aix-Marseille. Εργάζεται στην Τράπεζα από το 1973 και είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου από

το 1995. Το 2002 ανέλαβε Γενικός Διευθυντής και από το 2005 είναι Διευθύνων Σύμβουλος.

ΕΝΤΕΤΑΛΜΕΝΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΚΑΙ ΓΕΝΙΚΟΙ ΔΙΕΥΘΥΝΤΕΣ

Σπύρος Ν. Φιλάρετος

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1958. Σπούδασε Οικονομικά στο Πανεπιστήμιο του Manchester και του Sussex. Εργάζεται στην Τράπεζα από το 1985. Το 1997 ανέλαβε Εντεταλμένος Γενικός Διευθυντής και από το 2005 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και Γενικός Διευθυντής. Τον Οκτώβριο του 2009 ανέλαβε και καθήκοντα Chief Operating Officer (COO).

Αρτέμης Χ. Θεοδωρίδης

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1959. Σπούδασε Οικονομικά και είναι κάτοχος MBA του University of Chicago. Ανέλαβε Εντεταλμένος Γενικός Διευθυντής της Τραπεζής το 2002 και από το 2005 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου και Γενικός Διευθυντής.

Γεώργιος Κ. Αρώνης

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1957. Σπούδασε Οικονομικά και είναι κάτοχος MBA, major in Finance, του ALBA. Εργάστηκε για 15 έτη σε πολυεθνικές τράπεζες, το μεγαλύτερο διάστημα στην ABN AMRO στην Ελλάδα και στο εξωτερικό. Εργάζεται στην Alpha Bank από το 2004 ως επικεφαλής της Λιανικής Τραπεζικής. Από το 2006 ανέλαβε Εντεταλμένος Γενικός Διευθυντής και από το 2008 Γενικός Διευθυντής. Το 2011 εξελέγη μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπεζής.

ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΜΕΛΗ

Παύλος Γ. Καρακώστας

Γεννήθηκε το 1945 και είναι Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της ΓΕΝΚΑ ΕΜΠΟΡΙΚΗ Α.Ε. Στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπεζής εξελέγη το 2000. Υπήρξε Πρόεδρος του Ελληνοβρετανικού Εμπορικού Επιμελητηρίου, καθώς και του Συνδέσμου Ελληνικού Οίνου.

Ιωάννα Ε. Παπαδοπούλου

Γεννήθηκε το 1952 και είναι Πρόεδρος και Διευθύνουσα Σύμβουλος της εταιρίας ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΜΠΙΣΚΟΤΩΝ ΚΑΙ ΕΙΔΩΝ ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ Ε.Ι. ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε. Από το 2008 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπεζής.

ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΑ ΜΕΛΗ

Γιώργος Ε. Αγουρίδης

Γεννήθηκε το 1952 και είναι Δικηγόρος, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου της Κέντρο Πολιτισμού Ίδρυμα Σταύρος Νιάρχος Α.Ε. και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ιδρύματος Σταύρος Νιάρχος. Από το 2000 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπεζής.

Θάνος Μ. Βερέμης

Γεννήθηκε το 1943 και είναι Ομότιμος Καθηγητής Πολιτικών Επιστημών στο Πανεπιστήμιο Αθηνών. Από το 2000 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπεζής. Είναι Αντιπρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου του ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΙΔΡΥΜΑΤΟΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΚΑΙ ΕΞΩΤΕΡΙΚΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ (ΕΛΙΑΜΕΠ), έχοντας διατελέσει και Πρόεδρος από το 1995 έως το 2000.

Ευάγγελος Ι. Καλούσης

Γεννήθηκε το 1943 και είναι Πρόεδρος της NESTLE ΕΛΛΑΣ Α.Ε. Είναι επίσης Πρόεδρος του Συνδέσμου Ελληνικών Βιομηχανιών Τροφίμων (Σ.Ε.Β.Τ.) από το 2006 και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Συνδέσμου από το 2002. Από το 2007 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπεζής.

Ιωάννης Κ. Λύρας

Γεννήθηκε το 1951 και είναι Πρόεδρος της εταιρίας PARALOS MARITIME CORPORATION S.A. Από το 2005 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπεζής. Έχει διατελέσει Πρόεδρος της Ενώσεως Ελλήνων Εφοπλιστών από το 1997 έως το 2003. Εκπροσωπεί την Ένωση Ελλήνων Εφοπλιστών στο Διοικητικό Συμβούλιο της Ενώσεως Ευρωπαίων Εφοπλιστών.

ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ

(κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Ν. 3723/2008)

ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ, διά του υπ' αυτού ορισθέντος εκπροσώπου του:

Σαράντης-Ευάγγελος Γ. Λώλος

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1951. Είναι Καθηγητής Οικονομικών στο Τμήμα Οικονομικής και Περιφερειακής Αναπτύξεως του Παντείου Πανεπιστημίου Κοινωνικών και Πολιτικών Επιστημών. Σπούδασε στο Warwick University της Μ. Βρετανίας και απέκτησε πτυχίο μηχανολόγου (BSc) και οικονομολόγου (BA). Το 1981 έλαβε διδακτορικό δίπλωμα (PhD) στα Οικονομικά από το Council for National Academic Awards (CNAA) σε συνεργασία με το Imperial College του Λονδίνου. Υπήρξε στέλεχος της Διευθύνσεως Οικονομικών Μελετών της Τραπεζής της Ελλάδος (1985-1997), ενώ συνεργάστηκε ως εμπειρογνώμων με συμβουλευτικό και ερευνητικό ρόλο σε οικονομικά Υπουργεία. Το ερευνητικό και δημοσιευμένο έργο του εντοπίζεται κυρίως σε θέματα οικονομικής ανάπτυξεως, μακροοικονομικής και διαρθρωτικής πολιτικής και λειτουργίας του χρηματοπιστωτικού συστήματος. Κατόπιν αποφάσεως του Υπουργού Οικονομικών, είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπεζής εκπροσωπώντας το Ελληνικό Δημόσιο από το 2010.

ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ

(κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Ν. 3864/2010)

Νικόλαος Κουτσός

Γεννήθηκε στην Αθήνα το 1944. Σπούδασε Διοίκηση Επιχειρήσεων στην Ανωτάτη Βιομηχανική Σχολή Πειραιώς και είναι κάτοχος μεταπτυχιακού τίτλου από το Οικονομικό Πανεπιστήμιο Αθηνών. Από το 1962 έως το 2011 εργάστηκε στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος. Από τον Ιούνιο του 2012 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπεζής, εκπροσωπώντας το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας.

ΓΡΑΜΜΑΤΕΥΣ

Έκτωρ Π. Βερούκιος

Γεννήθηκε το 1948 και είναι κάτοχος πτυχίου Πολιτικών Επιστημών του Πανεπιστημίου της Γενεύης και Masters από το Πανεπιστήμιο Harvard των Η.Π.Α. Από το 1973 έως το 1984 εργάστηκε στη Διεύθυνση Ενημέρωσης της Διεθνούς Γραμματείας του NATO στις Βρυξέλλες. Εργάζεται στην Alpha Bank από το 1985 και το 1990 ανέλαβε τα καθήκοντα του Γραμματέως του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης.

Ελεγκτική Επιτροπή

Η Ελεγκτική Επιτροπή απαρτίζεται από τα πιο κάτω, μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου:

- Πάυλος Γ. Καρακώστας, Πρόεδρος
- Γιώργος Ε. Αγουρίδης
- Ευάγγελος Ι. Καλούσης

Στην Ελεγκτική Επιτροπή αναφέρεται ο Εσωτερικός Ελεγκτής και ο Compliance Officer.

Η Επιτροπή συνήλθε κατά το 2011 πέντε φορές. Στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων της παρακολούθησε και επόπτευσε το έργο των Διευθύνσεων Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμορφώσεως.

Ενημερώθηκε για το εύρος και τα αποτελέσματα των ελέγχων των Διευθύνσεων αυτών και ειδικότερα για τις διαπιστώσεις τους σχετικά με την επάρκεια και αποδοτικότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου, σύμφωνα με την ΠΔΤΕ 2577/2006. Ενημερώθηκε και παρακολούθησε τον συνεχιζόμενο εκσυγχρονισμό των εργαλείων και διαδικασιών Εσωτερικού Ελέγχου προς κάλυψη των αυξημένων απαιτήσεων της Τραπέζης και του Ομίλου.

Η Επιτροπή είχε σειρά συναντήσεων με τους Ορκωτούς Ελεγκτές της Τραπέζης και του Ομίλου για τις ετήσιες και

εξαμηνιαίες καταστάσεις επί των οποίων έδωσαν διευκρινίσεις σε απάντηση ερωτημάτων των μελών της Επιτροπής. Για τα θέματα αυτά, η Επιτροπή είχε επίσης συναντήσεις με τον Σύμβουλο Διοικήσεως επί Λογιστικών και Φορολογικών Θεμάτων και τον Chief Financial Officer, προκειμένου να επιβεβαιωθεί η επάρκεια και η αποτελεσματικότητα των διαδικασιών κατάρτισης των λογιστικών καταστάσεων και των χρηματοοικονομικών εκθέσεων της Τραπέζης. Επί των θεμάτων αυτών, οι Ορκωτοί Ελεγκτές και ο Διευθυντής της Διευθύνσεως Εσωτερικού Ελέγχου διαβεβαίωσαν την Επιτροπή Ελέγχου ότι, από τους ελέγχους που πραγματοποιήσαν δεν διαπίστωσαν σημαντικό θέμα που να έχει ουσιαστική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις και στην ομαλή λειτουργία της Τραπέζης.

Για τη διασφάλιση της ανεξαρτησίας της Επιτροπής, οι συνεδριάσεις της πραγματοποιήθηκαν χωρίς την παρουσία μελών της Διοικήσεως, όποτε εκρίνετο αναγκαίο. Όλα τα μέλη της Επιτροπής παρευρέθησαν σε όλες τις συνεδριάσεις για τις οποίες κρατήθηκαν πρακτικά. Δεν υπήρξε διαφωνία επί ουσιαστικού θέματος.

Η Ελεγκτική Επιτροπή ενημέρωσε τακτικά το Διοικητικό Συμβούλιο για τα θέματα που παρακολουθεί, συζητά και αποφασίζει.

Η συνεργασία της Επιτροπής με όλους τους παράγοντες της Τραπέζης και τους Ορκωτούς Ελεγκτές ήταν απολύτως ικανοποιητική και δεν δημιουργήθηκε πρόβλημα στη λειτουργία της.

Επιτροπή Διαχείρισεως Κινδύνων

Η Επιτροπή Διαχείρισεως Κινδύνων απαρτίζεται από τα πιο κάτω μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου:

- Μηνάς Γ. Τάνες, Πρόεδρος
- Ευάγγελος Ι. Καλούσης
- Σπύρος Ν. Φιλάρετος

Η Επιτροπή συνήλθε το 2011 δώδεκα φορές.

Εισηγήθηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο τη στρατηγική αναλήψεως κινδύνων και διαχείρισεως κεφαλαίων που ανταποκρίνονταν στους επιχειρησιακούς στόχους της Τραπέζης και του Ομίλου, παρακολούθησε και έλεγξε την εφαρμογή της.

Η Επιτροπή είχε σειρά συναντήσεων με τους Ορκωτούς Ελεγκτές της Τραπέζης και του Ομίλου για τις ετήσιες και εξαμηνιαίες καταστάσεις επί των οποίων έδωσαν διευκρινίσεις σε απάντηση ερωτημάτων των μελών της Επιτροπής. Για τα θέματα αυτά, η Επιτροπή είχε επίσης συναντήσεις με τον Σύμβουλο Διοικήσεως επί Λογιστικών και Φορολογικών Θεμάτων και τον Chief Financial Officer, προκειμένου να επιβεβαιωθεί η επάρκεια και η αποτελεσματικότητα των διαδικασιών κατάρτισης των λογιστικών καταστάσεων και των χρηματοοικονομικών εκθέσεων της Τραπέζης. Επί των θεμάτων αυτών, οι Ορκωτοί Ελεγκτές διαβεβαίωσαν την Επιτροπή Διαχείρισεως Κινδύνων ότι από τους ελέγχους που πραγματοποιήσαν δεν διαπίστωσαν σημαντικό θέμα που να έχει ουσιαστική επίπτωση στις οικονομικές καταστάσεις και στην ομαλή λειτουργία της Τραπέζης.

Αξιολόγησε την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα της πολιτικής και των διαδικασιών διαχείρισεως κινδύνων της Τραπέζης και του Ομίλου ως προς την ανάληψη, παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων καθώς και ως προς τον καθορισμό των εκάστοτε ανωτάτων ορίων αναλήψεως κινδύνου συνολικά για κάθε είδος κινδύνου και περαιτέρω κατανομή καθενός εκ των ορίων αυτών ανά χώρα, κλάδο, νόμισμα, υπηρεσιακή μονάδα κ.λπ. Τέλος, θέσπισε όρια παύσεως ζημιογόνων δραστηριοτήτων ή άλλων διορθωτικών ενεργειών.

Εξασφάλισε την επικοινωνία μεταξύ του Διευθυντού της Διευθύνσεως Διαχείρισεως Κινδύνων, των Εξωτερικών Ελεγκτών και των Εποπτικών Αρχών με το Διοικητικό Συμβούλιο για θέματα διαχείρισεως κινδύνων.

Κατά τη διάρκεια του έτους, η Επιτροπή ενημερωνόταν για το διεθνές οικονομικό περιβάλλον, ενεργούσε βάσει των συνθηκών και εισηγείτο τη λήψη μέτρων για την αντιμετώπιση της δυσχερούς οικονομικής καταστάσεως.

Η Επιτροπή Διαχείρισεως Κινδύνων ενημέρωσε τακτικά και εγγράφως το Διοικητικό Συμβούλιο για τα θέματα που παρακολουθεί, συζητά και αποφασίζει.

Η συνεργασία της Επιτροπής με όλους τους παράγοντες της Τραπέζης ήταν απολύτως ικανοποιητική και δεν δημιουργήθηκε πρόβλημα στη λειτουργία της.

Επιτροπή Αποδοχών Διοικήσεως

Η Επιτροπή Αποδοχών Διοικήσεως κατά το 2011 απαρτίζετο από τα πιο κάτω, μη εκτελεστικά Μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου:

- Πάυλος Α. Αποστολίδης, Πρόεδρο (έως 18.11.2011)
- Ιωάννης Κ. Λύρας
- Νικόλαος Ι. Μάνεσης (έως 20.4.2012)

Η Επιτροπή συνήλθε το 2011 δύο φορές. Εισηγήθηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο την πολιτική αμοιβών για τα Μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής και παρακολούθησε και έλεγξε την εφαρμογή τους. Σύμφωνα με την από 22.12.2009 απόφαση της Επιτροπής Αποδοχών Διοικήσεως, το ύψος των αποδοχών των Εκτελεστικών Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Μελών της Εκτελεστικής Επιτροπής έχει προσαρμοσθεί στο επίπεδο των αποδοχών του Διοικητού της Τραπέζης της Ελλάδος για όσο διάστημα η Τράπεζα υπάγεται στις διατάξεις των άρθρων 1 και 2 του Ν. 3723/2008.

Γνωμοδότησε για το ύψος των αποζημιώσεων των Μελών του Διοικητικού Συμβουλίου και των Επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου.

ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟ	Ελεγκτική Επιτροπή	Επιτροπή Διαχειρίσεως Κινδύνων	Επιτροπή Αποδοχών Διοικήσεως
Πρόεδρος (Εκτελεστικό Μέλος) Γιάννης Σ. Κωστόπουλος			
Αντιπρόεδρος (Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος) Μηνάς Γ. Τάνες Πρόεδρος, FOOD PLUS S.A.		•	
ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΜΕΛΗ			
Διευθύνων Σύμβουλος Δημήτριος Π. Μαντζούνης			
Εντεταλμένοι Σύμβουλοι και Γενικοί Διευθυντές Σπύρος Ν. Φιλάρετος		◦	
Αρτέμης Χ. Θεοδωρίδης			
Γεώργιος Κ. Αρώνης, από 22.3.2011			
ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΜΕΛΗ			
Σοφία Γ. Ελευθερουδάκη, έως 23.11.2011 Διευθύνουσα Σύμβουλος, Βιβλιοπωλείο και εκδοτικός οίκος Γ.Κ. ΕΛΕΥΘΕΡΟΥΔΑΚΗΣ Α.Ε.			
Παύλος Γ. Καρακώστας Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος, ΓΕΝΚΑ Εμπορική Α.Ε.	•		
Νικόλαος Ι. Μάνεσης, έως 25.5.2012 Βιομήχανος			
Ιωάννα Ε. Παπαδοπούλου Πρόεδρος και Διευθύνουσα Σύμβουλος, ΒΙΟΜΗΧΑΝΙΑ ΜΠΙΣΚΟΤΩΝ ΚΑΙ ΕΙΔΩΝ ΔΙΑΤΡΟΦΗΣ Ε.Ι. ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ Α.Ε.			◦
ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΑ ΜΕΛΗ			
Γεώργιος Ε. Αγουρίδης Δικηγόρος	◦		•
Παύλος Α. Αποστολίδης, έως 18.11.2011 Πρέσβυς ε.τ.			
Θάνος Μ. Βερέμης Ομότιμος Καθηγητής Πανεπιστημίου Αθηνών, Αντιπρόεδρος του ΕΛΛΗΝΙΚΟΥ ΙΔΡΥΜΑΤΟΣ ΕΥΡΩΠΑΪΚΗΣ ΚΑΙ ΕΞΩΤΕΡΙΚΗΣ ΠΟΛΙΤΙΚΗΣ (ΕΛΙΑΜΕΠ)			
Ευάγγελος Ι. Καλούσης Πρόεδρος, NESTLE ΕΛΛΑΣ Α.Ε.	◦	◦	
Ιωάννης Κ. Λύρας Πρόεδρος, PARALOS MARITIME CORPORATION S.A.			◦
ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Ν. 3723/2008			
ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΔΗΜΟΣΙΟ, διά του υπ' αυτού ορισθέντος εκπροσώπου του, Σαράντη-Ευάγγελου Γ. Λώλου, Καθηγητού Οικονομικών Παντείου Πανεπιστημίου			
ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΟ ΜΕΛΟΣ κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Ν. 3864/2010			
Νικόλαος Κουτσός, ως εκπρόσωπος, και δυνάμει υποδείξεως του Ταμείου Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας, από 7.6.2012			

• Πρόεδρος της Επιτροπής ◦ Μέλος της Επιτροπής

Η Επιτροπή Αποδοχών Διοικήσεως ενημέρωσε εγγράφως το Διοικητικό Συμβούλιο για τα θέματα που παρακολούθησε, συζήτησε και αποφάσισε.

Η συνεργασία της Επιτροπής με όλους τους παράγοντες της Τραπεζής ήταν απολύτως ικανοποιητική και δεν δημιουργήθηκε πρόβλημα στη λειτουργία της.

Την 20.4.2012, το Διοικητικό Συμβούλιο ενέκρινε τη μετονομασία της Επιτροπής σε Επιτροπή Αμοιβών και ανανέωσε τη σύνθεσή της με τον ορισμό ως Προέδρου του κ. Γ. Ε. Αγουρίδη και Μελών των κ.κ. Ι. Κ. Λύρα και Ι. Ε. Παπαδοπούλου.

Εκτελεστική Επιτροπή

Η Εκτελεστική Επιτροπή είναι το ανώτατο εκτελεστικό όργανο της Alpha Bank, μέλη της οποίας είναι:

- Γιάννης Σ. Κωστόπουλος, Πρόεδρος
- Δημήτριος Π. Μαντζούνης, Διευθύνων Σύμβουλος
- Σπύρος Ν. Φιλάρετος, Γενικός Διευθυντής - COO
- Αρτέμης Χ. Θεοδωρίδης, Γενικός Διευθυντής Wholesale Banking
- Γεώργιος Κ. Αρώνης, Γενικός Διευθυντής Retail Banking
- Αλέξιος Α. Πιλάβιος, Γενικός Διευθυντής Wealth Management
- Σπυρίδων Α. Ανδρονικάκης, Γενικός Διευθυντής - CRO
- Βασίλειος Ε. Ψάλτης, Γενικός Διευθυντής - CFO

Η Εκτελεστική Επιτροπή είναι το ανώτατο εκτελεστικό όργανο της Τραπεζής. Συνέρχεται τουλάχιστον μία φορά την εβδομάδα υπό την προεδρία του Προέδρου του Διοικητικού Συμβουλίου ή του Διευθύνοντος Συμβούλου. Συμμετέχουν οι Γενικοί Διευθυντές και ο Γραμματέας της Επιτροπής. Κατά περίπτωση συμμετέχουν και άλλα Στελέχη ή Μέλη των Διοικήσεων Εταιριών του Ομίλου, αναλόγως των θεμάτων που συζητούνται. Η Εκτελεστική Επιτροπή προβαίνει σε επισκόπηση της εγχώριας και διεθνούς οικονομίας και των

εξελίξεων της αγοράς και εξετάζει θέματα επιχειρησιακού σχεδιασμού και πολιτικής. Επιπλέον, η Επιτροπή μελετά θέματα που αφορούν την ανάπτυξη του Ομίλου, ενώ εγκρίνει τον Κανονισμό Λειτουργίας της Τραπεζής καθώς και τον Προϋπολογισμό και τον Ισολογισμό εκάστου Τομέα. Τέλος, καθορίζει την πολιτική Ανθρωπίνου Δυναμικού και αποφασίζει τη συμμετοχή της Τραπεζής ή Εταιριών του Ομίλου σε άλλες εταιρίες.

Ορκωτοί Ελεγκτές

Ελεγκτές των ετησίων και εξαμηνιαίων οικονομικών καταστάσεων είναι οι:

Τακτικοί: Νικόλαος Ε. Βουνισέας
Χαράλαμπος Γ. Συρούνης
Αναπληρωματικοί: Νικόλαος Χ. Τσιμπούκας
Ιωάννης Α. Αχείλας
της εταιρίας KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

Εσωτερικός Έλεγχος

Με σκοπό την προστασία των περιουσιακών στοιχείων της Τραπεζής και τη διασφάλιση των συμφερόντων των Μετόχων και των Πελατών, λειτουργεί Σύστημα Εσωτερικού Ελέγχου το οποίο περιλαμβάνει ένα σύνολο ελεγκτικών μηχανισμών και διαδικασιών που καλύπτουν σε συνεχή βάση κάθε δραστηριότητά της και συντελούν στην αποτελεσματική και ασφαλή λειτουργία της.

Μέσω του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου διασφαλίζεται:

- Η συνεπής υλοποίηση της επιχειρησιακής στρατηγικής με αποτελεσματική χρήση των διαθέσιμων πόρων.
- Η αναγνώριση και αντιμετώπιση όλων των κινδύνων που αναλαμβάνονται.
- Η διασφάλιση της πληρότητας και της αξιοπιστίας των στοιχείων και των πληροφοριών που απαιτούνται για τον

ακριβή και έγκαιρο προσδιορισμό της χρηματοοικονομικής καταστάσεως της Τραπέζης και την παραγωγή αξιόπιστων οικονομικών καταστάσεων.

- Η συμμόρφωση με το ισχύον κανονιστικό πλαίσιο, τους εσωτερικούς κανονισμούς και τους κανόνες δεοντολογίας.
- Η πρόληψη και αποφυγή λανθασμένων ενεργειών που θα μπορούσαν να θέσουν σε κίνδυνο τη φήμη και τα συμφέροντα της Τραπέζης, των Μετόχων και των συναλλασσομένων με αυτήν.
- Η αποτελεσματική λειτουργία των συστημάτων πληροφορικής για την υποστήριξη της επιχειρησιακής στρατηγικής και την ασφαλή διακίνηση, επεξεργασία και αποθήκευση των κρίσιμων επιχειρησιακών πληροφοριών.

Με μεθόδους ελέγχου οι οποίες βασίζονται στην αξιολόγηση κινδύνων και με τη χρήση εξειδικευμένου μηχανογραφικού προγράμματος διαχείρισεως έργων εσωτερικού ελέγχου καλύπτεται ολοκληρωμένα η οργάνωση, η εκτέλεση, και η αξιολόγηση της ελεγκτικής διαδικασίας, καθώς και η παραγωγή αναφορών για πληροφόρηση της Διοικήσεως σε επίπεδο Ομίλου.

Όσον αφορά το εξωτερικό, σε κάθε χώρα όπου δραστηριοποιείται η Τράπεζα, λειτουργεί Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου που εφαρμόζει κοινή ελεγκτική μεθοδολογία με εκείνη της Ελλάδος.

Το έτος 2011, οι αρμόδιες Μονάδες Εσωτερικού Ελέγχου διενήργησαν ελέγχους τόσο στα Καταστήματα όσο και στις Κεντρικές Υπηρεσίες της Τραπέζης και των Εταιριών του Ομίλου. Για τα αποτελέσματα των ελέγχων και την επίτευξη των στόχων του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου ενημερώθηκε η Διοίκηση και η Ελεγκτική Επιτροπή του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης. Επίσης, κατά τη διάρκεια του έτους, υλοποιήθηκαν προτάσεις οι οποίες αποσκοπούσαν στην περαιτέρω βελτίωση του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου.

Κανονιστική Συμμόρφωση

Η Τράπεζα εντοπίζει, αξιολογεί και διαχειρίζεται τους κινδύνους στους οποίους μπορεί να εκτεθεί, λόγω αδυναμίας συμμορφώσεως στο ισχύον κανονιστικό πλαίσιο (compliance risk). Στο πλαίσιο αυτό, πραγματοποιείται συνεχής συλλογή, καταγραφή, επεξεργασία και ερμηνεία του κανονιστικού πλαισίου, παρακολουθούνται οι επερχόμενες μεταβολές και καταγράφονται οι αποκλίσεις σε σχέση με τις απαιτήσεις και τις υποχρεώσεις που προκύπτουν για την Τράπεζα και τις Εταιρίες του Ομίλου, ούτως ώστε να αξιολογούνται εγκαίρως οι επιπτώσεις τους, να λαμβάνονται τα κατάλληλα μέτρα για την υλοποίησή τους και να διασφαλίζονται τα συμφέροντα και η φήμη της Τραπέζης.

Συγκεκριμένα για το 2011 οι σημαντικότερες ενέργειες στον τομέα αυτόν ήταν οι εξής:

- Η εποπτεία και ο αποτελεσματικός συντονισμός των Υπευθύνων Κανονιστικής Συμμορφώσεως (Compliance Officers) των Εταιριών του Ομίλου και των Καταστημάτων της Τραπέζης στο εξωτερικό, ώστε να επιτυγχάνεται η διαρκής εναρμόνιση με το ισχύον τοπικό και ελληνικό κανονιστικό πλαίσιο. Οι τοπικές Μονάδες Κανονιστικής Συμμορφώσεως υποστηρίχθηκαν τόσο στην αξιολόγηση των ευρημάτων ελέγχου από εσωτερικούς ελέγχους ή από ελέγχους των Εποπτικών Αρχών και στην παρακολούθηση της υλοποίησεως διορθωτικών ενεργειών, όσο και στην αντιμετώπιση άλλων ζητημάτων.
- Η υλοποίηση έργου που αφορά στην εγκατάσταση ολοκληρωμένου πληροφοριακού συστήματος AML/KYC SIRON στις Εταιρίες του Ομίλου στο εξωτερικό. Το έργο αυτό έχει ως στόχο τη μεγαλύτερη αυτοματοποίηση στις διαδικασίες AML που ακολουθούνται ανά χώρα, καθώς και την πλήρη συμμόρφωση με το τοπικό κανονιστικό πλαίσιο.
- Η διασφάλιση της πολιτικής και των διαδικασιών της Τραπέζης που αφορούν την προστασία του καταναλωτή, όπως η προσυμβατική ενημέρωση και συνομολόγηση των

συμβατικών όρων της Τραπέζης στον τομέα της καταναλωτικής πίστωσης, η αξιολόγηση των προϊόντων, των υπηρεσιών και του τιμολογίου της Τραπέζης σύμφωνα με το ισχύον ρυθμιστικό πλαίσιο.

- Η πρόληψη και καταστολή νομιμοποίησης εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες. Για τη συστηματική παρακολούθηση των ύποπτων συναλλαγών έχει αναπτυχθεί και λειτουργεί ειδικό πληροφοριακό σύστημα που υποστηρίζει τις διαδικασίες για την αντιμετώπιση του ξηγλύματος χρήματος και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας.
- Η διασφάλιση της αναγκαίας επικοινωνίας με τις εποπτικές και ανεξάρτητες αρχές του χρηματοπιστωτικού τομέος καθώς και η εκπροσώπηση της Τραπέζης στις αρχές από τις οποίες εκπορεύονται οι διατάξεις του κανονιστικού πλαισίου.
- Η παρακολούθηση και ο συντονισμός ενεργειών για την αντιμετώπιση περιστατικών απάτης με τη θέσπιση διαδικασιών τόσο για την πρόληψη, τον εντοπισμό και τη μείωση των κινδύνων που προκύπτουν από περιστατικά εσωτερικής ή εξωτερικής απάτης, όσο και για την αποτελεσματική διαχείριση των περιστατικών απάτης που διαπιστώνονται, καθώς επίσης και η παροχή σχετικών οδηγιών στο δίκτυο των Καταστημάτων της Τραπέζης.

Ασφάλεια Πληροφοριών Ομίλου

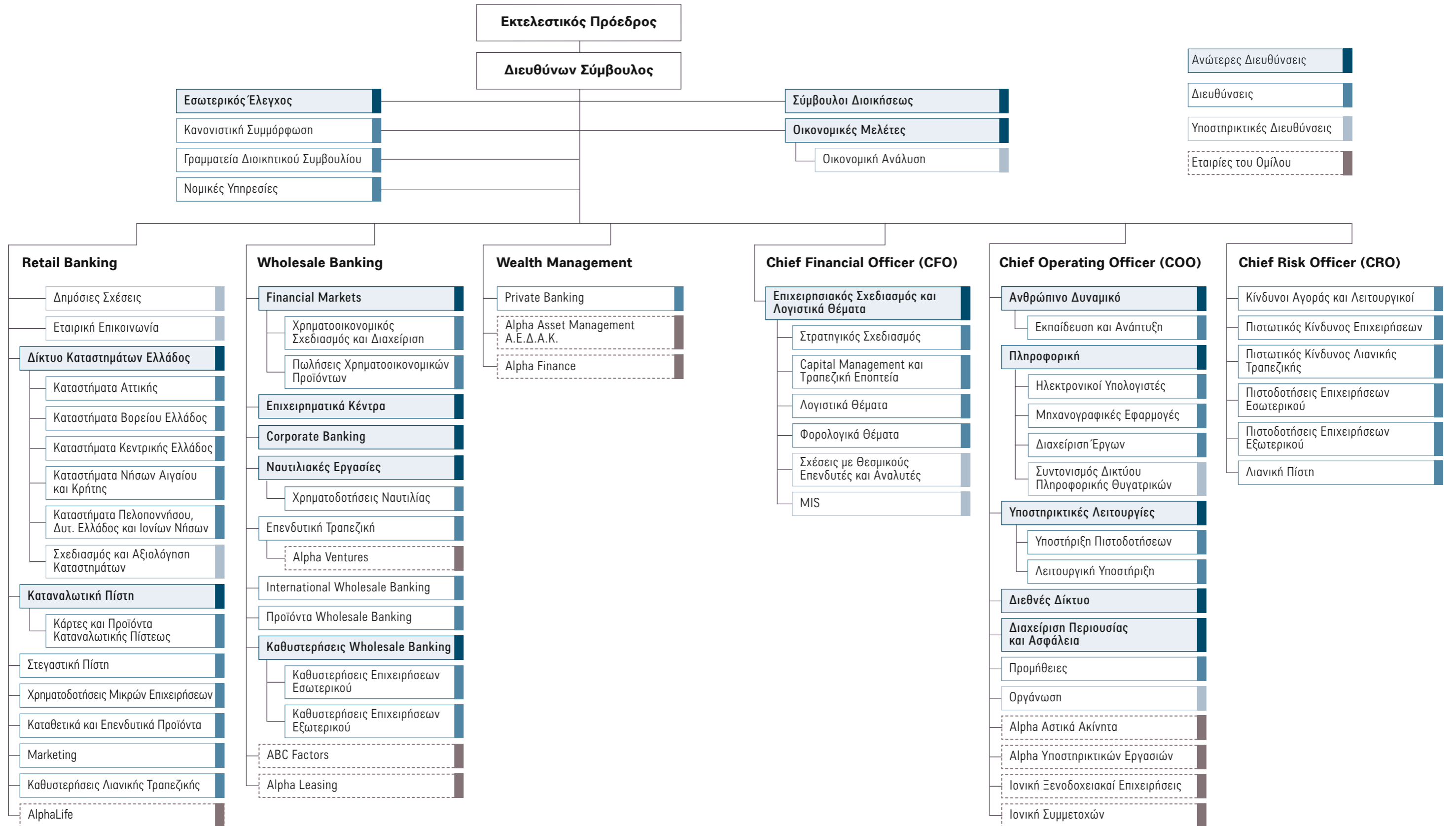
Τα τελευταία έξι έτη, η Τράπεζα έχει θεσπίσει τον ανεξάρτητο ρόλο του Υπευθύνου Ασφαλείας Πληροφοριών Ομίλου, με σκοπό τη διαχείριση του κινδύνου που προέρχεται από την αυξανόμενη εξάρτηση των επιχειρησιακών λειτουργιών του Ομίλου από πληροφορίες (προφορικές, έντυπες και ηλεκτρονικές) και πληροφοριακά συστήματα. Πρωταρχικός ρόλος της είναι ο συντονισμός όλων των ενεργειών προς αποφυγή, αποτροπή, εντοπισμό, διόρθωση ή ανάκαμψη από απειλές έναντι των πληροφοριών και των πληροφοριακών συστημάτων, όπως μη εξουσιοδοτημένη

πρόσβαση σε εταιρικές πληροφορίες, μη εξουσιοδοτημένη χρήση, διαρροή, εκτροπή, μεταβολή, καταστροφή, αντιγραφή των εταιρικών πληροφοριών κ.λπ.

Για το 2011 οι σημαντικότερες ενέργειες ήταν οι εξής:

- Η παρακολούθηση της εφαρμογής του Πλαισίου Ασφαλείας Πληροφοριών Ομίλου σε όλες τις Μονάδες της Τραπέζης και τις Εταιρίες του Ομίλου, καθώς και η εποπτεία και ο συντονισμός των κατά τόπους Υπευθύνων Ασφαλείας Πληροφοριών.
- Η εφαρμογή συγκεκριμένης τεχνολογίας (κρυπτογράφηση) για την προστασία πληροφοριών σε φορητούς υπολογιστές και τις συνδεδεμένες σε αυτούς περιφερειακές αποθηκευτικές συσκευές.
- Η υλοποίηση συστήματος κεντρικής διαχείρισεως προσβάσεως χρηστών στα συστήματα (Identity Management System - IDM).
- Η υλοποίηση συστήματος για την προστασία κρίσιμων βάσεων δεδομένων του Ομίλου (audit & protect).
- Η παρακολούθηση (επί 24ώρου βάσεως, 365 ημέρες το έτος) των γεγονότων και ειδοποιήσεων ασφαλείας και η λήψη ενεργειών για την πρόληψη και αντιμετώπιση επιθέσεων.
- Η εφαρμογή πολιτικών ασφαλείας (DLP Endpoint) σε όλα τα τερματικά της Τραπέζης, προκειμένου να γίνεται χρήση περιφερειακών αποθηκευτικών συσκευών (π.χ. usb sticks) μόνο από εξουσιοδοτημένους χρήστες και με χρήση τεχνολογιών προστασίας των πληροφοριών (κρυπτογράφηση).
- Ο έλεγχος του επιπέδου ασφαλείας σε συστήματα και υποδομές και η λήψη βελτιωτικών μέτρων, όπου αυτό απαιτείτο, για την ενίσχυση της ασφάλειας της Τραπέζης και των Εταιριών του Ομίλου.
- Η περιοδική ενημέρωση του Προσωπικού της Τραπέζης και των Εταιριών του Ομίλου σχετικά με τα μέτρα, τις αρχές ασφαλείας και τις νέες διαδικτυακές απειλές, καθώς και η αποστολή σχετικών οδηγιών.

Οργανόγραμμα



ΑΧΙΛΛΕΥΣ

**Ο μεγαλύτερος ήρωας του Τρωικού πολέμου
στο στρατόπεδο των Αχαιών.**

Ο Αχιλλεύς είναι γιος της Νηρηίδος Θέτιδος, την οποία ήθελαν να νυμφευθούν ο Ζευς και ο Ποσειδών. Όταν όμως έμαθαν ότι το παιδί που θα γεννούσε θα ήταν πιο σπουδαίο από τον πατέρα του, την έδωσαν στον Πηλέα, τον εγγονό του Αιακού και γιο του Διός. Η Θέτις προσπάθησε να κάνει τον Αχιλλέα άτρωτο βουτώντας τον στα νερά της Στύγας, αλλά κρατώντας τον από τη δεξιά πτέρνα, τον άφησε τρωτό σε αυτό το σημείο (Αχιλλείος πτέρνα). Ο Αχιλλεύς ηρωταγωνίστηκε στην Ιλιάδα. Με όπλα που είχε κατασκευάσει ειδικά γι' αυτόν ο Ήφαιστος, ο σιδηρουργός θεός, αναδείχθηκε ικανός και άγιος πολεμιστής.



Πύρρος, Ήπειρος
Αργυρός στατήρ, 295-272 π.Χ.
Εμπροσθότυπος: Κεφαλή Αχιλλέως.
Νομισματική Συλλογή Alpha Bank 7586

Έκθεση Ορκωτών Ελεγκτών και Οικονομικές Καταστάσεις

Έκθεση Ελέγχου Ανεξάρτητων Ορκωτών Ελεγκτών

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
 Στρατηγού Τόμπρα 3, 153 42 Αγία Παρασκευή, Αθήνα, Ελλάδα
 ΑΡ.Μ.Α.Ε. 29527/01ΑΤ/Β/93/162/96
 Τηλ.: +30 210 60 62 100, Φαξ: +30 210 60 62 111
 Internet: www.kpmg.gr, e-mail: postmaster@kpmg.gr

Προς τους Μετόχους της
 ALPHA BANK A.E.

Έκθεση επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της ALPHA BANK A.E. (η «Τράπεζα») που αποτελούνται από τον ενοποιημένο ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2011, τις ενοποιημένες καταστάσεις αποτελεσμάτων χρήσεως και συνολικού αποτελέσματος, μεταβολών της καθαρής θέσεως και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περιληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Ευθύνη της Διοίκησης για τις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις εσωτερικές δικλείδες, που η διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, απαλλαγμένων από ουσιώδη ανακρίβεια, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Ευθύνη του Ελεγκτή

Η δική μας ευθύνη είναι να εκφράσουμε γνώμη επί αυτών των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, με βάση τον έλεγχό μας. Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα της Ελεγκτικής. Τα Πρότυπα αυτά απαιτούν να συμμορφωνόμαστε με κανόνες δεοντολογίας, καθώς και να σχεδιάζουμε και να διενεργούμε τον έλεγχο με σκοπό την απόκτηση εύλογης διασφάλισης για το εάν οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδη ανακρίβεια.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για την απόκτηση ελεγκτικών τεκμηρίων, σχετικά με τα ποσά και τις γνωστοποιήσεις στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι επιλεγόμενες διαδικασίες βασίζονται στην κρίση του ελεγκτή περιλαμβανομένης της εκτίμησης του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος. Κατά τη διενέργεια αυτών των εκτιμήσεων κινδύνου, ο ελεγκτής εξετάζει τις εσωτερικές δικλείδες που σχετίζονται με την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων της Τράπεζας, με σκοπό το σχεδιασμό

ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των εσωτερικών δικλείδων της Τράπεζας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που χρησιμοποιήθηκαν και του εύλογου των εκτιμήσεων που έγιναν από τη διοίκηση, καθώς και αξιολόγηση της συνολικής παρουσίασης των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων.

Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε συγκεντρώσει είναι επαρκή και κατάλληλα για τη θεμελίωση της ελεγκτικής μας γνώμης.

Γνώμη

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την οικονομική θέση της ALPHA BANK A.E. κατά την 31 Δεκεμβρίου 2011 και τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Θέμα έμφασης

Χωρίς να διατυπώνουμε επιφύλαξη στη γνώμη μας, επιστούμε την προσοχή σας στη σημείωση 1.28.1 των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων όπου γίνεται αναφορά στις επιπτώσεις των ζημιών απομείωσης από την αναδιάρθρωση του Ελληνικού χρέους στα εποπτικά κεφάλαια της Τράπεζας, στις προγραμματισμένες ενέργειες για την αποκατάσταση της κεφαλαιακής επάρκειας της Τράπεζας, καθώς και στις υφιστάμενες αβεβαιότητες οι οποίες θα μπορούσαν να επηρεάσουν αρνητικά την αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας έως την ολοκλήρωση της διαδικασίας ανακεφαλαιοποίησης.

Αναφορά επί Άλλων Νομικών και Κανονιστικών Θεμάτων

- (α) Στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου περιλαμβάνεται δήλωση εταιρικής διακυβέρνησης, η οποία παρέχει τα πληροφοριακά στοιχεία που ορίζονται στις παραγράφους 3δ του άρθρου 43α και 3στ του άρθρου 107 του Κ.Ν. 2190/1920.
- (β) Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχιση του περιεχομένου της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 37, 43α και 108 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 20 Απριλίου 2012

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.
 ΑΜ ΣΟΕΛ 114

Νικόλαος Βουνισέας
 Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
 ΑΜ ΣΟΕΛ 18701

Χαράλαμπος Συρούνης
 Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
 ΑΜ ΣΟΕΛ 19071

Στοιχεία Ισολογισμού

(Ποσά σε κιλ. Ευρώ)

	Ενοποιημένα Στοιχεία		Στοιχεία Τραπέζης	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες.....	2.103.588	4.124.283	1.149.500	2.805.166
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	1.807.079	2.397.664	6.721.846	8.824.257
Αξιόγραφα εμπορικού χαρτοφυλακίου	13.960	41.268	13.760	35.796
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	624.447	441.082	639.968	442.013
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	44.875.706	49.304.745	36.152.015	39.919.035
Αξιόγραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου				
- Διαθέσιμα προς πώληση	3.078.918	2.375.964	2.896.888	2.808.560
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	2.747.072	5.282.498	2.681.447	5.181.136
Επενδύσεις σε εταιρίες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες			1.954.335	1.853.042
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες	44.855	49.617		
Επενδύσεις σε ακίνητα	64.688	71.729	40.387	47.706
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	1.220.949	1.240.658	628.171	631.262
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια	181.512	193.191	86.875	98.520
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	1.466.974	427.554	1.487.782	455.552
Λοιπά στοιχεία Ενεργητικού	817.751	666.984	743.975	582.163
	59.047.499	66.617.237	55.196.949	63.684.208
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση.....	100.546	181.078		86.687
Σύνολο Ενεργητικού	59.148.045	66.798.315	55.196.949	63.770.895
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα.....	22.521.200	16.461.381	22.774.803	18.729.995
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα.....	1.578.143	1.105.433	1.584.153	1.106.591
Υποχρεώσεις προς πελάτες.....			23.749.193	31.233.710
(συμπεριλαμβανομένων ομολογιών εκδόσεώς μας)	29.399.461	38.292.501		
Ομολογίες εκδόσεώς μας διατεθείσες σε θεσμικούς επενδυτές και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις.....	2.188.545	3.561.188	5.288.584	6.980.873
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους.....	51.560	136.520	37.199	113.295
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	360.993	263.510	326.140	234.819
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους.....	58.473	52.592	380	
Λοιπές υποχρεώσεις	927.107	1.058.511	833.093	931.867
Προβλέψεις	96.315	82.745	10.460	9.247
Σύνολο Υποχρεώσεων (α)	57.181.797	61.014.381	54.604.005	59.340.397
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ				
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.100.281	3.451.067	1.100.281	3.451.067
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	2.757.653	406.867	2.757.653	406.867
Αποθεματικά	218.893	104.441	73.770	(6.542)
Αποτελέσματα εις νέον	(2.659.574)	1.248.496	(3.338.760)	579.106
Καθαρή θέση Μετοχών της Τραπέζης.....	1.417.253	5.210.871	592.944	4.430.498
Δικαιώματα τρίτων	11.700	13.413		
Υβριδικά κεφάλαια	537.295	559.650		
Σύνολο Καθαρής Θέσεως (β)	1.966.248	5.783.934	592.944	4.430.498
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως (α)+(β)	59.148.045	66.798.315	55.196.949	63.770.895

Στοιχεία Καταστάσεως Συνολικού Αποτελέσματος

	Ενοποιημένα Στοιχεία		Στοιχεία Τραπέζης	
	Από 1 Ιανουαρίου έως 31.12.2011	Από 1 Ιανουαρίου έως 31.12.2010	Από 1 Ιανουαρίου έως 31.12.2011	Από 1 Ιανουαρίου έως 31.12.2010
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	3.719.298	3.543.386	3.156.266	2.955.785
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(1.935.606)	(1.724.756)	(1.802.712)	(1.604.904)
Καθαρό έσοδο από τόκους	1.783.692	1.818.630	1.353.554	1.350.881
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	345.408	383.475	262.488	283.012
Προμήθειες έξοδα	(51.193)	(50.938)	(42.926)	(41.062)
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	294.215	332.537	219.562	241.950
Έσοδα από μερίσματα	3.618	2.678	10.586	46.527
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	142.251	35.139	117.302	9.161
Λοιπά έσοδα	59.721	60.427	14.491	12.326
	205.590	98.244	142.379	68.014
Σύνολο εσόδων	2.283.497	2.249.411	1.715.495	1.660.845
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού.....	(535.806)	(548.839)	(390.992)	(403.212)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(462.146)	(497.396)	(359.340)	(389.426)
Αποσβέσεις.....	(93.043)	(93.286)	(60.317)	(57.770)
Λοιπά έξοδα.....	(5.297)	(8.937)	(1.205)	(6.484)
Σύνολο εξόδων	(1.096.292)	(1.148.458)	(811.854)	(856.892)
Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	(1.130.317)	(884.754)	(897.803)	(758.198)
Ζημίες απομειώσεως ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και δανείων προς ΔΕΚΟ που συμμετείχαν στο PSI.....	(4.788.866)		(4.787.657)	
Αναλογία κερδών/(ζημιών) από συγγενείς εταιρίες	294	172		
	(5.918.889)	(884.582)	(5.685.460)	(758.198)
Κέρδη/(ζημίες) πριν το φόρο εισοδήματος και την έκτακτη εισφορά Φόρος εισοδήματος	(4.731.684)	216.371	(4.781.819)	45.755
Έκτακτη εισφορά (Ν.3845/2010)	921.735	(68.531)	939.153	(46.552)
		(61.801)		(55.512)
Καθαρά κέρδη/(ζημίες), μετά το φόρο εισοδήματος (α)	(3.809.949)	86.039	(3.842.666)	(56.309)
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) που αναλογούν σε:				
Μετόχους της Τραπέζης	(3.810.169)	85.649	(3.842.666)	(56.309)
Τρίτους	220	390		
Λοιπά αποτελέσματα, που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση:				
Μεταβολή του αποθεματικού των διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων	(12.994)	(145.174)	(43.270)	(256.915)
Μεταβολή του αποθεματικού των διαθέσιμων προς πώληση αξιογράφων από απομείωση ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου	156.218		155.009	
Μεταβολή του αποθεματικού αντισταθμίσεως ταμειακών ροών	9.506	(38.206)	9.506	(38.206)
Συναλλαγματικές διαφορές μετατροπής οικονομικών καταστάσεων και αντισταθμίσεως μονάδων εξωτερικού.....	413	(13.259)	(83)	(32)
Φόρος εισοδήματος.....	(40.761)	41.455	(40.850)	64.940
Σύνολο αποτελεσμάτων που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση, μετά το φόρο εισοδήματος (β)	112.382	(155.184)	80.312	(230.213)
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος (α)+(β) ..	(3.697.567)	(69.145)	(3.762.354)	(286.522)
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως που αναλογεί σε:				
Μετόχους της Τραπέζης	(3.697.252)	(69.992)	(3.762.354)	(286.522)
Τρίτους	(315)	847		
Καθαρά κέρδη/(ζημίες) ανά μετοχή:				
Βασικά και Προσαρμοσμένα (€ ανά μετοχή)	(7,2723)	0,0519	(7,3331)	(0,2139)

Στοιχεία Καταστάσεως Ταμειακών Ροών

	Ενοποιημένα Στοιχεία Από 1 Ιανουαρίου έως		Στοιχεία Τραπέζης Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Σύνολο εισροών/(εκροών) από λειτουργικές δραστηριότητες (α).....	(722.347)	(1.130.419)	(2.237.426)	(1.778.198)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από επενδυτικές δραστηριότητες (β).....	(792.160)	(1.646.673)	(326.721)	(1.145.863)
Σύνολο εισροών/(εκροών) από χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ).....	(438.390)	(238.237)	(311.139)	(856.616)
Καθαρή αύξηση/(μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της χρήσεως (α)+(β)+(γ)	(1.952.897)	(3.015.329)	(2.875.286)	(3.780.677)
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	7.692	(20.566)	1.574	1.827
Σύνολο εισροών/(εκροών) χρήσεως.....	(1.945.205)	(3.035.895)	(2.873.712)	(3.778.850)
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ενάρξεως χρήσεως.....	3.151.288	6.187.183	4.645.869	8.424.719
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξεως χρήσεως	1.206.083	3.151.288	1.772.157	4.645.869

Στοιχεία Καταστάσεως Μεταβολών Καθαρής Θέσεως

	Ενοποιημένα Στοιχεία Από 1 Ιανουαρίου έως		Στοιχεία Τραπέζης Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010
Καθαρή θέση ενάρξεως χρήσεως (1.1.2011 και 1.1.2010 αντίστοιχα)....	5.783.934	5.973.359	4.430.498	4.775.572
Συνολικό αποτέλεσμα χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος	(3.697.567)	(69.145)	(3.762.354)	(286.522)
Έξοδα αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου, μετά το φόρο εισοδήματος.....		(607)		607
Μεταβολή ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρικές εταιρίες.....	(1.475)	(15.769)		
Διανεμηθέντα μερίσματα στους μετόχους μειοψηφίας		(330)		
Πληρωμή μερισμάτων στους κατόχους υβριδικών τίτλων	(33.275)	(28.173)		
Καταβληθέν μερίσμα προνομιούχων μετοχών	(75.200)	(57.945)	(75.200)	(57.945)
(Αγορές)/Πωλήσεις υβριδικών τίτλων	(9.807)	(17.822)		
Λοιπά	(362)	366		
Καθαρή θέση λήξεως χρήσεως (31.12.2011 και 31.12.2010 αντίστοιχα)	1.966.248	5.783.934	592.944	4.430.498

Πρόσθετα Στοιχεία και Πληροφορίες

- Οι εταιρίες που περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις, το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου σε αυτές κατά την 31.12.2011, καθώς και η μέθοδος ενσωματώσεως που εφαρμόστηκε, παρατίθενται αναλυτικά στη σημείωση 40 επί των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2011. Στην ίδια σημείωση αναφέρονται και οι εταιρίες που δεν περιλαμβάνονται στην ενοποίηση.
- Κατά το χρονικό διάστημα από 1.1.2011 έως 31.12.2011 επήλθαν οι κατωτέρω μεταβολές στις εταιρίες που ενοποιούνται με τη μέθοδο της πλήρους (ολικής) ενοποίησης και περιλαμβάνονται στις Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις:
 - Μεταβιβάσεις εντός του Ομίλου: Την 22.8.2011 η θυγατρική της Τραπέζης, Alpha Bank Romania S.A., μεταβίβασε το σύνολο των μετοχών που κατείχε στην 100% θυγατρική της, Alpha Insurance Brokers Srl., στην επίσης θυγατρική της Τραπέζης, Alpha Leasing Romania IFN S.A.
 - Εκκαθαρίσεις: Την 28.2.2011 ολοκληρώθηκε η εκκαθάριση της εταιρίας HSO Europe B.V. Την 4.5.2011, 13.5.2011, 30.6.2011 και 31.8.2011 ολοκληρώθηκε η εκκαθάριση των εταιριών Ευρυμάθεια Α.Ε., Alpha Finance US Corporation, Messana Holdings S.A. και Alpha Bank Jersey Ltd αντίστοιχα.
- Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της Τραπέζης και των εταιριών του Ομίλου, αναφέρονται στις σημειώσεις 39β και 38β επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2011 του Ομίλου και της Τραπέζης αντίστοιχα.
- Δεν υπάρχουν επίδικες ή υπό διαιτησία διαφορές, καθώς και αποφάσεις δικαστικών ή διαιτητικών οργάνων, που ενδέχεται να έχουν σημαντική επίπτωση στην οικονομική κατάσταση ή λειτουργία του Ομίλου και της Τραπέζης. Ο Όμιλος έχει σχηματίσει πρόβλεψη έναντι αυτών ύψους Ευρώ 1,8 εκατ. Ο Όμιλος και η Τράπεζα έχουν σχηματίσει επίσης λοιπές προβλέψεις ύψους Ευρώ 94,5 εκατ. και Ευρώ 10,5 εκατ. αντίστοιχα.
- Η Τράπεζα και οι λοιπές εταιρίες του Ομίλου δεν κατείχαν ίδιες μετοχές κατά την 31.12.2011.
- Ο αριθμός του απασχολούμενου Προσωπικού στον Όμιλο, κατά την 31.12.2011, ήταν 14.337 άτομα (31.12.2010: άτομα 14.765) και στην Τράπεζα 8.318 άτομα (31.12.2010: άτομα 8.612).
- Από τις συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη, για το χρονικό διάστημα από 1.1.2011 έως 31.12.2011, προέκυψαν τα εξής αποτελέσματα:
 - Με μέλη της Διοικήσεως και Διευθυντικά Στελέχη: **α)** Ομίλου: έσοδα Ευρώ 5.345 χιλ., έξοδα Ευρώ 15.828 χιλ. **β)** Τραπέζης: έσοδα Ευρώ 5.253 χιλ., έξοδα Ευρώ 6.252 χιλ.
 - Με λοιπά συνδεδεμένα μέρη: **α)** Ομίλου: έσοδα Ευρώ 70 χιλ., έξοδα Ευρώ 3.736 χιλ. **β)** Τραπέζης: έσοδα Ευρώ 168.948 χιλ., έξοδα Ευρώ 211.100 χιλ.
 Τα υπόλοιπα, κατά την 31.12.2011, των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από τις εν λόγω συναλλαγές έχουν ως εξής:
 - Με μέλη της Διοικήσεως και Διευθυντικά Στελέχη: **α)** Ομίλου: απαιτήσεις Ευρώ 165.606 χιλ., υποχρεώσεις Ευρώ 95.355 χιλ., εγγυητικές επιστολές Ευρώ 6.044 χιλ. **β)** Τραπέζης: απαιτήσεις Ευρώ 164.669 χιλ., υποχρεώσεις Ευρώ 59.800 χιλ., εγγυητικές επιστολές Ευρώ 6.044 χιλ.
 - Με λοιπά συνδεδεμένα μέρη: **α)** Ομίλου: απαιτήσεις Ευρώ 1.214 χιλ., υποχρεώσεις Ευρώ 112.586 χιλ. **β)** Τραπέζης: απαιτήσεις Ευρώ 6.869.435 χιλ., υποχρεώσεις Ευρώ 6.123.972 χιλ., εγγυητικές επιστολές και λοιπές εγγυήσεις Ευρώ 680.431 χιλ.
- Τα ποσά και η φύση των αποτελεσμάτων που καταχωρήθηκαν απευθείας στην Καθαρή Θέση αναφέρονται αναλυτικά στα «Στοιχεία καταστάσεως συνολικού αποτελέσματος», που παρατίθενται ανωτέρω.
- Η Τακτική Γενική Συνέλευση της Τραπέζης της 21.6.2011 αποφάσισε την καταβολή προς το Ελληνικό Δημόσιο ποσού Ευρώ 94 εκατ. που αντιστοιχεί στη δεδουλευμένη απόδοση χρήσεως 2010 των προνομιούχων μετοχών κυριότητάς του, κατά τα οριζόμενα στο καταστατικό της, καθώς επίσης και τη μη διανομή μερίσματος προς τους κατόχους των κοινών μετοχών της Τραπέζης για τη χρήση 2010, σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 19 του Ν.3965/2011 και της υπ' αριθ. 20708/Β.1175/23.4.2009 αποφάσεως του Υπουργού Οικονομίας και Οικονομικών.
- Η Δεύτερη Επαναληπτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τραπέζης, που πραγματοποιήθηκε στις 15.7.2011, αποφάσισε τη μείωση του καταβεβλημένου κοινού μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης, δια μειώσεως της ονομαστικής αξίας των κοινών μετά

ψήφου μετοχών και δημιουργίας ισόποσου (προς τη μείωση) ειδικού αποθεματικού. Μετά τη μείωση αυτή το μετοχικό κεφάλαιο της Τραπέζης την 31.12.2011 ανέρχεται σε Ευρώ 1.100.280.894,40, διαιρούμενο σε 734.269.648 μετοχές, εκ των οποίων 534.269.648 κοινές, ονομαστικές, μετά ψήφου, άυλες μετοχές ονομαστικής αξίας εκάστης ίσης προς Ευρώ 0,30, και 200.000.000 προνομιούχες, ονομαστικές, άνευ ψήφου, ενσώματες και εξαγοράσιμες μετοχές, εκδοθείσες συμφώνως προς τις διατάξεις του Ν. 3723/2008, ονομαστικής αξίας εκάστης ίσης προς Ευρώ 4,70.

11. Την 29.8.2011 τα Διοικητικά Συμβούλια της Alpha Bank A.E. και της Eurobank EFG ανακοίνωσαν, ότι κατέληξαν σε συμφωνία για την έναρξη των διαδικασιών συγχωνεύσεως των δύο τραπεζών δι' απορροφήσεως της δεύτερης από την πρώτη. Την 15.11.2011, οι Γενικές Συνελεύσεις των Μετόχων των συγχωνευόμενων τραπεζών, ενέκριναν το Σχέδιο Συμβάσεως Συγχωνεύσεως. Με νεότερη ανακοίνωσή της την 14.3.2012 η Alpha Bank, σε συνέχεια προηγούμενων ανακοινώσεων σχετικά με την εξέλιξη της εν λόγω συγχωνεύσεως, και μετά την αναδιάρθρωση του ελληνικού χρέους (PSI) και τις επιπτώσεις της στον τραπεζικό τομέα, ανακοίνωσε την πρόθεσή της να φέρει προς έγκριση στο Διοικητικό της Συμβούλιο, το οποίο συνεδρίασε την 3.4.2012, πρόταση για τη σύγκληση Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων της Τραπέζης, με θέμα την ανάκληση του συνόλου των προαναφερόμενων αποφάσεων της Γενικής Συνελεύσεως των Μετόχων της 15.11.2011, η οποία ορίσθηκε για την 26.4.2012.
12. Την 24.2.2012 η Ελληνική Δημοκρατία, σε εφαρμογή της συμφωνίας για το δεύτερο πακέτο χρηματοδοτικής στήριξης της Ελλάδος που εγκρίθηκε από τη Σύνοδο Κορυφής των χωρών μελών της Ζώνης του Ευρώ την 21.2.2012, προχώρησε σε δημόσια πρόταση για συμμετοχή του ιδιωτικού τομέα στην αναδιάρθρωση του ελληνικού χρέους με αντικατάσταση των ομολόγων Ελληνικού Δημοσίου με νέους τίτλους. Την 8.3.2012, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης ανακοίνωσε την ομόφωνη απόφασή του, για την συμμετοχή της Τραπέζης (και των εταιριών του Ομίλου της) στο παραπάνω πρόγραμμα. Σε εφαρμογή της απόφασης ο Όμιλος αναγνώρισε στα αποτελέσματα χρήσεως 2011 την επίπτωση από τη συμμετοχή του στο πρόγραμμα ανταλλαγής του δημοσίου χρέους, ως διορθωτικό κατά την ημερομηνία συντάξεως των οικονομικών καταστάσεων γεγονός. Σχετική αναφορά παρατίθεται στις σημειώσεις 1 και 11 επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2011 του Ομίλου και της Τραπέζης.
13. Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης δεν θα προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη διανομή κερδών στους κατόχους κοινών μετοχών, δεδομένου ότι κατά την 31.12.2011 δεν υφίστανται διανεμητέα κέρδη. Παράλληλα, για τον ίδιο λόγο, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης εισηγείται τη μη καταβολή, προς το Ελληνικό Δημόσιο, της δεδουλευμένης, κατά τη διαχειριστική χρήση 2011, αποδόσεως των προνομιούχων μετοχών κυριότητάς του.
14. Κατ' εφαρμογή των διατάξεων του Ν.3864/2010, όπως ισχύει, το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας χορήγησε στη Τράπεζα την 20.4.2012 βεβαίωση, ότι θα συμμετάσχει στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης ή και στην κάλυψη μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου, για ποσό έως €1,9 δις., με σκοπό τη διαμόρφωση του Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας στο όριο του 8%. Το Ταμείο θα καλύψει το ποσό της αύξησεως του μετοχικού κεφαλαίου ή του μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου που δεν θα αναληφθεί από τους υφισταμένους μετόχους και λοιπούς επενδυτές και η υποχρέωσή του αυτή ισχύει μέχρι την 30.9.2012.
15. Την 20.4.2012 η Τράπεζα ανακοίνωσε την επαναγορά μέρους ή του συνόλου των υβριδικών τίτλων και των ομολόγων μειωμένης εξασφάλισης που έχουν εκδοθεί από θυγατρικές εταιρίες με σκοπό την ενίσχυση των Κυρίων Βασικών Ιδίων Κεφαλαίων της (Core Tier I).
16. Το θέμα έμφασης αφορά στην ύπαρξη αβεβαιότητας η οποία θα μπορούσε να επηρεάσει αρνητικά την εφαρμογή της αρχής της συνέχειας της επιχειρησιακής δραστηριότητας της Τραπέζης, όπως αναφέρεται στις σημειώσεις 1.28.1 και 1.26.1 επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2011 του Ομίλου και της Τραπέζης αντίστοιχα.
17. Οι λογιστικές αρχές, τις οποίες ακολούθησαν ο Όμιλος και η Τράπεζα για τη σύνταξη των Οικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2011, είναι αυτές που προβλέπουν τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης (Δ.Π.Χ.Π.) και παρατίθενται αναλυτικά στη σημείωση 1 επί των Οικονομικών Καταστάσεων του Ομίλου και της Τραπέζης αντίστοιχα.

Αθήναι, 20 Απριλίου 2012

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

ΓΙΑΝΝΗΣ Σ. ΚΩΣΤΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. Χ 661480

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Π. ΜΑΝΤΖΟΥΝΗΣ
Α.Δ.Τ. Ι 166670

Ο ΓΕΝΙΚΟΣ ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΚΑΙ
CHIEF FINANCIAL OFFICER

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ε. ΨΑΛΤΗΣ
Α.Δ.Τ. ΑΙ 666591

Η ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ
ΛΟΓΙΣΤΙΚΩΝ ΘΕΜΑΤΩΝ

ΜΑΡΙΑΝΝΑ Δ. ΑΝΤΩΝΙΟΥ
Α.Δ.Τ. Χ 694507

8. Ανάλυση Κατά Λειτουργικό Τομέα και Γεωγραφική Περιοχή

ΜΕΔΟΥΣΑ

Το κατεξοχόν σύμβολο του αποτροπιασμού, λόγω της υπερβολικής ασχήμιας του.

Η Μέδουσα ή Γοργώ είναι ένα μυθικό τέρας της αρχαίας ελληνικής μυθολογίας, που συμβολίζει τον φόβο και γι' αυτό τον λόγο πολλές φορές τοποθετούσαν κεφαλή Μέδουσας, το γοργόνειο, στην πόρτα της οικίας ή του εργαστηρίου. Με τον τρόπο αυτό, όταν κάποιος περνούσε το κατώφλι, θα αισθανόταν τρόμο και κατ' επέκτασιν θα επεδείκνυε τον απαιτούμενο σεβασμό.



Νεάπολις, Μακεδονία
Αργυρός στατήρ, 510-480 π.Χ.
Εμπροσθότυπος: Κεφαλή Μέδουσας.
Νομισματική Συλλογή Alpha Bank 3982

Ανάλυση κατά Λειτουργικό Τομέα και Γεωγραφική Περιοχή

α. Ανάλυση κατά Λειτουργικό Τομέα

(Ποσά σε εκατ. Ευρώ)							
1.1 - 31.12.2011							
	Λιανική Τραπεζική	Corporate Banking	Asset Management/ Insurance	Investment Banking/ Treasury	N.A. Ευρώπη	Λοιπά	Όμιλος
Καθαρό έσοδο από τόκους	881,1	475,4	15,5	1,3	408,4	2,0	1.783,7
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	117,7	84,1	28,8	1,9	62,0	(0,3)	294,2
Λοιπά έσοδα	7,5	6,6	3,2	126,7	33,3	28,6	205,9
Σύνολο εσόδων	1.006,3	566,1	47,5	129,9	503,7	30,3	2.283,8
Σύνολο εξόδων	(544,1)	(130,8)	(30,6)	(26,9)	(307,0)	(56,9)	(1.096,3)
Ζημιές απομειώσεως	(466,3)	(410,0)			(254,1)	(4.788,8)	(5.919,2)
Κέρδη/(Ζημιές) πριν το φόρο εισοδήματος	(4,1)	25,3	16,9	103,0	(57,4)	(4.815,4)	(4.731,7)
Φόρος εισοδήματος							921,7
Κέρδη/(Ζημιές) μετά το φόρο εισοδήματος							(3.810,0)
Ενεργητικό	20.076,1	16.440,7	924,2	10.153,0	9.651,1	1.902,9	59.148,0
Υποχρεώσεις	22.525,6	1.835,1	1.531,2	24.803,0	5.612,0	874,9	57.181,8
Κεφαλαιακές δαπάνες	26,8	7,6	1,0	1,2	15,9	9,5	62,0
Αποσβέσεις	37,4	10,7	2,1	1,4	32,5	8,9	93,0

(Ποσά σε εκατ. Ευρώ)							
1.1 - 31.12.2010							
	Λιανική Τραπεζική	Corporate Banking	Asset Management/ Insurance	Investment Banking/ Treasury	N.A. Ευρώπη	Λοιπά	Όμιλος
Καθαρό έσοδο από τόκους	846,7	428,0	14,0	101,7	426,6	1,6	1.818,6
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	114,5	85,3	39,0	25,0	69,3	(0,5)	332,6
Λοιπά έσοδα	7,0	9,0	2,1	(4,4)	45,1	39,5	98,3
Σύνολο εσόδων	968,2	522,3	55,1	122,3	541,0	40,6	2.249,5
Σύνολο εξόδων	(576,5)	(130,3)	(36,9)	(33,7)	(303,4)	(67,7)	(1.148,5)
Ζημιές απομειώσεως	(304,0)	(387,1)			(193,6)		(884,7)
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος	87,7	4,9	18,2	88,6	44,0	(27,1)	216,3
Φόρος εισοδήματος							(130,3)
Κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος							86,0
Ενεργητικό	23.162,8	18.519,5	1.027,3	12.435,4	10.832,0	821,3	66.798,3
Υποχρεώσεις	29.895,4	2.521,0	1.684,3	18.763,9	7.273,0	876,7	61.014,3
Κεφαλαιακές δαπάνες	51,6	15,6	2,7	2,5	34,4	12,3	119,1
Αποσβέσεις	35,0	10,6	1,8	1,2	34,7	9,9	93,2

β. Ανάλυση κατά Γεωγραφική Περιοχή

(Ποσά σε εκατ. Ευρώ)			
1.1 - 31.12.2011			
	Ελλάδα	Λοιπές χώρες	Όμιλος
Καθαρό έσοδο από τόκους	1.350,3	433,4	1.783,7
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	226,9	67,3	294,2
Λοιπά έσοδα	171,3	34,6	205,9
Σύνολο εσόδων	1.748,5	535,3	2.283,8
Σύνολο εξόδων	(781,1)	(315,2)	(1.096,3)
Ζημιές απομειώσεως	(5.665,1)	(254,1)	(5.919,2)
Κέρδη/(Ζημιές) πριν το φόρο εισοδήματος	(4.697,7)	(34,0)	(4.731,7)
Φόρος εισοδήματος			921,7
Κέρδη/(Ζημιές) μετά το φόρο εισοδήματος			(3.810,0)
Ενεργητικό	48.976,0	10.172,0	59.148,0

(Ποσά σε εκατ. Ευρώ)			
1.1 - 31.12.2010			
	Ελλάδα	Λοιπές χώρες	Όμιλος
Καθαρό έσοδο από τόκους	1.369,1	449,5	1.818,6
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	262,1	70,5	332,6
Λοιπά έσοδα	50,6	47,7	98,3
Σύνολο εσόδων	1.681,8	567,7	2.249,5
Σύνολο εξόδων	(834,4)	(314,1)	(1.148,5)
Ζημιές απομειώσεως	(691,1)	(193,6)	(884,7)
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος	156,3	60,0	216,3
Φόρος εισοδήματος			(130,3)
Κέρδη μετά το φόρο εισοδήματος			86,0
Ενεργητικό	54.900,3	11.898,0	66.798,3

Σημείωση: Στην Ελλάδα και στον Λειτουργικό Τομέα «Λοιπά» ποσό Ευρώ -4.788,8 εκατ. αφορά ζημιές απομειώσεως της αξίας των ομολόγων του Ελληνικού Δημοσίου και των δανείων προς Δ.Ε.Κ.Ο. που συμμετείχαν στο PSI.



Σταδίου 40, 102 52 ΑΘΗΝΑΙ
Τηλεφωνικό κέντρο: 210 326 0000
Fax: 210 326 5438
Ιστοσελίδα: www.alpha.gr



ALPHA BANK

ΣΤΑΔΙΟΥ 40, 102 52 ΑΘΗΝΑΙ