



Απολογισμός Δραστηριοτήτων Alpha Bank

2008

Απολογισμός Δραστηριοτήτων

2008

Περιεχόμενα

	σελ.
ΣΥΝΤΟΜΟ ΙΣΤΟΡΙΚΟ	5
ΒΑΣΙΚΑ ΜΕΓΕΘΗ	6
ΜΕΤΟΧΗ	7
ΕΠΙΣΤΟΛΗ ΤΟΥ ΠΡΟΕΔΡΟΥ	8
ΕΠΙΣΤΟΛΗ ΤΟΥ ΔΙΕΥΘΥΝΟΝΤΟΣ ΣΥΜΒΟΥΛΟΥ	11
1. Η ΔΙΕΘΝΗΣ ΚΑΙ Η ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΟΙΚΟΝΟΜΙΑ ΓΙΑ ΤΟ 2008 ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΟΠΤΙΚΕΣ ΓΙΑ ΤΟ 2009	16
2. ΤΟΜΕΙΣ ΔΡΑΣΤΗΡΙΟΤΗΤΟΣ	26
Τραπεζική Ιδιωτών και Μικρών Επιχειρήσεων	26
Νοτιοανατολική Ευρώπη	35
Μεσαίες και Μεγάλες Επιχειρήσεις.....	44
Διαχείριση Χαρτοφυλακίου και Ασφαλιστικές Εργασίες.....	48
Επενδυτική Τραπεζική και Εργασίες Διαχείρισεως Διαθεσίμων	53
Λοιπές Δραστηριότητες.....	57
3. ΣΥΣΤΗΜΑΤΑ ΚΑΙ ΔΙΚΤΥΑ ΔΙΑΝΟΜΗΣ	58
Λειτουργικός Ανασχεδιασμός	58
Καταστήματα και Εναλλακτικά Δίκτυα	60
4. ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗ ΚΙΝΔΥΝΩΝ	65
5. ΚΕΦΑΛΙΑΚΗ ΕΠΑΡΚΕΙΑ	74
6. ΕΤΑΙΡΙΚΗ ΔΙΑΚΥΒΕΡΝΗΣΗ	76
Διοικητικό Συμβούλιο	76
Ελεγκτική Επιτροπή	79
Επιτροπή Διαχείρισεως Κινδύνων	80
Επιτροπή Αποδοχών Διοικήσεως	81
Εκτελεστική Επιτροπή	81
Εσωτερικός Έλεγχος	81
Κανονιστική Συμμόρφωση.....	82
Οργανόγραμμα	84
7. ΕΚΘΕΣΗ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ ΚΑΙ ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ	86
8. ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΝΑ ΕΠΙΧΕΙΡΗΜΑΤΙΚΟ ΤΟΜΕΑ ΚΑΙ ΓΕΩΓΡΑΦΙΚΗ ΠΕΡΙΟΧΗ	93

Σύντομο Ιστορικό

Η ιστορία της Alpha Bank ξεκινά από την εμπορική επιχείρηση που ίδρυσε στην Καλαμάτα το 1879 ο Ιωάννης Φ. Κωστόπουλος και η οποία σύντομα εισήλθε στις τραπεζικές εργασίες, ιδίως στην αγορά συναλλάγματος.

Το 1918 το τραπεζικό τμήμα του οίκου Ι. Φ. Κωστοπούλου μετονομάστηκε σε Τράπεζα Καλαμών. Το 1924 η έδρα της μεταφέρθηκε στην Αθήνα και η Τράπεζα ονομάστηκε Τράπεζα Ελληνικής Εμπορικής Πίστεως. Το 1947 η επωνυμία άλλαξε σε Τράπεζα Εμπορικής Πίστεως, αργότερα, το 1972 σε Τράπεζα Πίστεως και τέλος τον Μάρτιο του 1994 σε Alpha Τράπεζα Πίστεως. Η Τράπεζα γνώρισε μεγάλη ανάπτυξη τις τελευταίες δεκαετίες. Εκτός από την προσφορά τραπεζικών υπηρεσιών και προϊόντων, εξελίχθηκε σε έναν ολοκληρωμένο Όμιλο παροχής οικονομικών υπηρεσιών. Το 1999 πραγματοποιήθηκε η εξαγορά του 51% των μετοχών της Ιονικής Τραπέζης.

Την 11 Απριλίου 2000 εγκρίθηκε η συγχώνευση της Ιονικής Τραπέζης με απορρόφηση από την Alpha Τράπεζα Πίστεως. Η νέα διευρυμένη Τράπεζα που προέκυψε από τη συγχώνευση λειτουργεί με τον διακριτικό τίτλο Alpha Bank.

Η Alpha Bank εδρεύει στην Αθήνα, στην οδό Σταδίου αριθ. 40, και είναι καταχωρισμένη στο Μητρώο Ανωτύμων Εταιριών με αριθμό 6066/06/B/86/05. Η διάρκειά της έχει ορισθεί έως το 2100, δύναται δε να παραταθεί με απόφαση της Γενικής Συνελεύσεως.

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. Δραστηριοποιείται στις αγορές της Νοτιο-ανατολικής Ευρώπης (Ρουμανία, Σερβία, Βουλγαρία, Π.Γ.Δ.Μ., Αλβανία, Κύπρος, Ουκρανία), ενώ έχει επίσης παρουσία στο Λονδίνο και στη Νέα Υόρκη.

Βασικά Μεγέθη

(Ποσά σε εκατ. Ευρώ)	Μεταβολή %	2008	2007
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΙΣΟΛΟΓΙΣΜΟΥ			
Σύνολο Ενεργητικού	19,4%	65.270	54.684
Δάνεια και Απαιτήσεις κατά Πελατών	20,5%	50.705	42.072
Καταθέσεις	22,7%	42.547	34.665
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	-8,2%	3.941	4.291
ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΧΡΗΣΕΩΣ			
Σύνολο Εσόδων	4,8%	2.346	2.237
Σύνολο Εξόδων	14,9%	1.178	1.025
Καθαρά Κέρδη	-33,4%	513	771(*)
Κέρδη προ Φόρων και Ζημιών Απομειώσεως	-3,7%	1.167	1.212
Βασικά Κέρδη ανά Μετοχή (σε Ευρώ)	-34,0%	1,26	1,90 (*)
ΔΕΙΚΤΕΣ			
Καθαρό Περιθώριο Τόκων		3,0%	3,1%
Αποδοτικότητα Ιδίων Κεφαλαίων		15,7%	25,4%
Έξοδα/Έσοδα		50,2%	45,8%
Δείκτης Συνολικής Κεφαλαιακής Επάρκειας		10,1%	12,5%
Δείκτης Βασικών Κεφαλαίων (TIER I)		8,3%	9,6%
ΠΙΣΤΟΛΗΠΤΙΚΗ ΔΙΑΒΑΘΜΙΣΗ			
Moody's		A1	A1
Standard & Poor's		BBB+	A-
Fitch Ratings		A-	A-

(*) Μη συμπεριλαμβανομένου του κέρδους από την πώληση της Alpha Ασφαλιστικής ύψους Ευρώ 80,4 εκατ.

Μετοχή

Η Alpha Bank, η οποία είναι εισηγμένη στο Χρηματιστήριο Αθηνών από το 1925, με κεφαλαιοποίηση ύψους Ευρώ 2,75 δισ. κατά την τελευταία ημέρα του 2008, κατατάσσεται ως η έκτη μεγαλύτερη εισηγμένη εταιρία στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Στο τέλος του έτους η κεφαλαιοποίηση της Τραπέζης αντιπροσώπευε το 5,38% και 13,07% 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 5,88%. Από τον Φεβρουάριο του 2004, η μετοχή συμμετέχει και στον δείκτη FTSE Eurofirst 300, στον οποίο περιλαμβάνονται οι 300 μεγαλύτερες ευρωπαϊκές εταιρίες, ενώ συμμετέχει και σε άλλους σημαντικούς διεθνείς δείκτες όπως, μεταξύ άλλων, ο S&P Europe 350, ο FTSE Med 100, ο MSCI Europe, ο DJ Euro Stoxx και ο FTSE4Good.

Το σύνολο των μετοχών σε κυκλοφορία κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008 ανήλθε σε 410.976.652 μετοχές, ενώ ο αριθμός των Μετόχων της Τραπέζης ανερχόταν σε περίπου 115.000 εκ των οποίων 1.779 θεσμικοί επενδυτές, οι οποίοι κατείχαν το 50% των μετοχών (Έλληνες 10%, ξένοι 40%).

Η συνεχιζόμενη ανάπτυξη των εργασιών του Ομίλου συμβάλλει στην προσέλκυση εγχώριων και ξένων επενδυτών, διαμορφώνοντας την εμπορευσιμότητα της μετοχής για το έτος 2008 σε 1.422.261 τεμάχια περίπου κατά μέσο όρο, ανά συνεδρίαση, ενώ η μέση ημερήσια αξία των συναλλαγών μετοχών ανήλθε σε Ευρώ 24 εκατ.

Η Τακτική Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Τραπέζης, την 3.4.2008, ενέκρινε την αγορά ιδίων μετοχών, έως και την 3.4.2010, μέχρι ποσοστού 5% του εκάστοτε καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου, με κατώτατη τιμή αγοράς Ευρώ 1 και ανώτατη τιμή αγοράς Ευρώ 33 ανά μετοχή. Δυνάμει της ανωτέρω αποφάσεως και κατά το χρονικό διάστημα από 8.4.2008 έως και 27.6.2008, η Τράπεζα προέβη στην απόκτηση 7.989.610 ιδίων μετοχών, ανεβάζοντας το σύνολο των ιδίων μετοχών που κατείχε σε 16.522.691, ήτοι ποσοστό 4,02% του καταβλημένου μετοχικού της κεφαλαίου. Την 30.6.2008, διατέθηκαν, μέσω ιδιωτικής τοποθέτησεως, στην εταιρία Paramount Services Holding Limited, η οποία αποτελεί επενδυτικό φορέα εκπροσωπούντα τα συμφέροντα της πλέον επιφανούς οικογενείας του Κατάρ, 16.439.066 ιδιοκατεχόμενες μετοχές ή ποσοστό 4% του καταβλημένου μετοχικού κεφαλαίου της Τραπέζης. Επίσης, κατά το διάστημα από 4.7.2008 έως και 31.12.2008, η Τράπεζα προέβη στην απόκτηση 5.599.733 ιδίων μετοχών. Έτσι, το σύνολο των ιδίων μετοχών που η Τράπεζα κατείχε, την 31.12.2008, ανήρχετο σε 5.683.358, ήτοι ποσοστό 1,38% του καταβλημένου μετοχικού της κεφαλαίου, συνολικής αξίας κτήσεως Ευρώ 68.984.548,89.

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

Επιστολή του Προέδρου

Προς
τους Μετόχους, τους Πελάτες
και το Προσωπικό

Το 2008 συνεχίσθηκε η ανοδική πορεία μας παρά την πρωτοφανή χρηματοοικονομική κρίση και την ύφεση που έπληξε την παγκόσμια οικονομία. Σε ένα δυσμενές λειτουργικό περιβάλλον κατορθώσαμε να διατηρήσουμε την κερδοφορία μας σε ικανοποιητικό επίπεδο.

Ο ρυθμός πιστωτικής επεκτάσεως στην Ελλάδα και στο εξωτερικό αποκλιμακώθηκε σημαντικά λόγω της οικονομικής υφέσεως. Το κόστος του χρήματος αυξήθηκε υπερβολικά λόγω της προσπάθειας που έγινε για την προσέλκυση προθεσμιακών καταθέσεων με υψηλό επιτόκιο, ιδίως το τελευταίο τρίμηνο του έτους, καθώς οι διεθνείς αγορές χρήματος και κεφαλαίου συρρικνώθηκαν ή σταμάτησαν να λειτουργούν.

Ένα τέτοιο περιβάλλον αστάθειας των αγορών απαιτεί την εξασφάλιση ικανοποιητικού επιπέδου ρευστότητας και επάρκειας κεφαλαίων καθώς και προβλέψεων για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου. Αξιοποιήσαμε όλες τις δυνατές επιλογές που είχαμε στη διάθεσή μας. Ενισχύσαμε τη ρευστότητά μας μέσω τιτλοποιηθέντων στοιχείων του ενεργητικού που χρησιμοποιήθηκαν ως ενέχυρο, για αναχρηματοδότηση από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα και μέσω της εντάξεώς μας στο πρόγραμμα του Ελληνικού Δημοσίου ενισχύσεως της ρευστότητας στην οικονομία. Όσον αφορά την κεφαλαιακή μας βάση, είναι επαρκής για να καλύψει την ανάπτυξη των εργασιών μας αλλά και για να αντιμετωπισθούν ενδεχόμενες προκλήσεις που επιφυλάσσει το δυσμενές χρηματοοικονομικό περιβάλλον.

Ταυτοχρόνως, για την ενδυνάμωση του ισολογισμού μας, προβήκαμε σε προληπτική διενέργεια προβλέψεων, ενόψει της αναμενόμενης αυξήσεως των επισφαλειών.

Το 2009 θα σημειωθεί πτώση του ρυθμού ανόδου του παγκόσμιου ΑΕΠ. Ενθαρρυντικό, όμως, είναι το γεγονός ότι αναμένεται ανάκαμψη της παγκόσμιας οικονομίας κυρίως από το 2010, παρά το ότι η αβεβαιότητα ως προς τις εξελίξεις εξακολουθεί ακόμη να είναι μεγάλη. Προβλέπεται επίσης αύξηση του όγκου του διεθνούς εμπορίου και αποκατάσταση μίας ομαλής ροής κεφαλαίων προς τις αναπτυσσόμενες οικονομίες, μετά τη στενότητα πόρων που θα αντιμετωπίσουν το 2009. Ήδη, πάντως, έχουν αρχίσει να εμφανίζονται οι πρώτες ενδείξεις εξόδου από την ύφεση μετά τη συγχρονισμένη κινητοποίηση των κυβερνήσεων στις αναπτυσσόμενες χώρες, ιδιαίτερα στις ΗΠΑ, στην Ευρωπαϊκή Ένωση και την Ιαπωνία.

Στις αναπτυσσόμενες χώρες εφαρμόζονται ήδη μέτρα επεκτατικής δημοσιονομικής κυρίως πολιτικής. Τα μέτρα αυτά, σε συνδυασμό με τη νομισματική πολιτική των μηδενικών κατ' ουσίαν επιτοκίων και της παροχής ρευστότητας που εφαρμόζουν οι κεντρικές τράπεζες, συμβάλλουν στην αύξηση της ενεργού ζήτησεως για την έξοδο από την κρίση. Η προσπάθεια επικεντρώνεται στο να αποτραπεί η περαιτέρω μεγάλη αύξηση της ανεργίας, η οποία έχει ήδη λάβει μεγάλες διαστάσεις στις ΗΠΑ και σε ορισμένες χώρες της Ζώνης του Ευρώ. Υπάρχει επίσης ανάγκη να αντιστραφεί εγκαίρως, με συγκεκριμένα μέτρα, ο δυσμενής πτωτικός κύκλος που επιβαρύνει την αγορά ακινήτων σε πολλές χώρες. Οι προσπάθειες αυτές αναμένεται να έχουν ικανοποιητικά και βιώσιμα

αποτελέσματα καθώς λαμβάνονται και μέτρα για την εξυγίανση των τραπεζών και την αποκατάσταση της ομαλής λειτουργίας του χρηματοοικονομικού συστήματος παγκοσμίως. Στόχος είναι η περαιτέρω ομαλοποίηση της χρηματοδοτήσεως των επιχειρήσεων και των νοικοκυριών στις ανεπτυγμένες χώρες αλλά και στις αναπτυσσόμενες οικονομίες.

Η οικονομική δραστηριότητα των χωρών της Νοτιοανατολικής Ευρώπης προβλέπεται να μειωθεί σημαντικά, λόγω της υφέσεως και της επιβραδύνσεως των εισροών κεφαλαίων από το εξωτερικό, καθώς μειώνεται η διάθεση για ανάληψη κινδύνων. Πολλές από αυτές τις οικονομίες παραμένουν εύάλωτες στην κρίση, κυρίως λόγω των διευρυμένων ελλειμμάτων στο ισοζύγιο των εξωτερικών πληρωμών. Τα τελευταία έτη, οι χώρες αυτές είχαν ταχύρρυθμη ανάπτυξη που ετροφοδοτείτο από υψηλό ρυθμό πιστωτικής επεκτάσεως, χωρίς να έχει, όμως, επιτευχθεί η αναγκαία πρόοδος στον τομέα των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων.

Το 2009 είναι έτος καμψής για την ελληνική οικονομία, καθώς μετά από μακρά περίοδο δυναμικής αναπτύξεως, η χώρα μας επηρεάζεται ήδη από το αρνητικό διεθνές οικονομικό περιβάλλον, αν και σε βαθμό ίσως χαμηλότερο από πολλές άλλες χώρες. Η κρισιμότητα της καταστάσεως, όμως, επιβάλλει την αποτελεσματική αντιμετώπιση των διαρθρωτικών αδυναμιών της οικονομίας και τη βελτίωση της διεθνούς ανταγωνιστικότητάς της. Θα πρέπει πρωτίστως να επιδιωχθεί χωρίς καθυστέρηση η ουσιαστική μείωση των δημοσιονομικών ελλειμμάτων και του δημόσιου χρέους ώστε να γίνει δυνατή η ελάφρυνση του κόστους του χρήματος για τον δημόσιο και τον ιδιωτικό τομέα της οικονομίας. Με αυτόν τον τρόπο θα εξασφαλισθεί η αύξηση της εγχώριας αποταμιεύσεως και η μείωση των

ελλειμμάτων στο ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών της χώρας. Απαιτούνται επιπλέον παρεμβάσεις για την αποτελεσματική λειτουργία των αγορών, την ισχυροποίηση των συνθηκών ανταγωνισμού και, τέλος, για την προώθηση ουσιαστικών μεταρρυθμίσεων στη δημόσια διοίκηση.

Το 2009, λόγω του δυσμενούς οικονομικού περιβάλλοντος, οι τραπεζικές εργασίες αναμένεται να αυξηθούν με χαμηλότερο ρυθμό. Υπό τις συνθήκες αυτές, εντείνουμε τις προσπάθειές μας για την ενδυνάμωση της Τραπεζικής, προσανατολιζόμενοι στη στήριξη της ελληνικής οικονομίας και στην ενίσχυση της σταθερότητας στην περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Μεταξύ άλλων, ενισχύουμε περαιτέρω την ρευστότητά μας, εφαρμόζουμε αυστηρότερα πιστωτικά κριτήρια και λαμβάνουμε μέτρα για τον έλεγχο του λειτουργικού μας κόστους. Ταυτοχρόνως, προχωρούμε στην ανατιμολόγηση των δανείων με ταχύτερο ρυθμό και στην μείωση των υπερβολικά υψηλών επιτοκίων των προθεσμιακών καταθέσεων, έτσι ώστε να ενισχύσουμε το καθαρό επιτοκιακό περιθώριο της Τραπεζικής.

Εξάλλου, η Alpha Bank γνωρίζει να προσαρμόζεται ώστε να λειτουργεί με επιτυχία στις εκάστοτε συνθήκες, όπως έκανε μέχρι τώρα κατά τη μακρόχρονη πορεία της, βασιζόμενη στο καλό όνομα, την άρτια οργάνωση, το άριστο Προσωπικό, τις μακροχρόνιες σχέσεις εμπιστοσύνης με τους Πελάτες και τη συντηρητική πολιτική αναλήψεως κινδύνων που ακολουθεί. Στη σημερινή συγκυρία, πάντως, αυτό που έχει σημασία είναι η ενίσχυση του ισολογισμού και η διατήρηση των καλών σχέσεων με την πελατεία. Αυτό θα φέρει την Alpha Bank σε πλεονεκτική θέση καθώς θα ανακάμψει η οικονομία, έτσι ώστε να συνεχίσει να αναπτύσσεται με δυναμισμό και εξωστρέφεια.

Είναι γνωστό σε όλους μας ότι η Alpha Bank είναι η μόνη εισηγμένη εταιρία που δίδει μέρισμα στους Μετόχους αδιαλείπτως από το 1948. Εφέτος όμως, παρά την ικανοποιητική κερδοφορία και τις προσδοκίες των Μετόχων μας, το Διοικητικό Συμβούλιο εισηγείται στη Γενική Συνέλευση των Μετόχων τη μη διανομή μερίσματος σε μετρητά για το 2008, σύμφωνα με την ερμηνεία που εδόθη στο νόμο 3723 περί ενισχύσεως της ρευστότητας της οικονομίας από το Υπουργείο Εθνικής Οικονομίας. Εξάλλου, το Διοικητικό Συμβούλιο έκρινε ότι η καταβολή μερίσματος υπό μορφή μετοχών δεν θα ήταν προς το συμφέρον των Μετόχων. Στην παρούσα συγκυρία, η διανομή έστω και μικρού αριθμού νέων μετοχών θα ασκούσε πίεση στην ήδη χαμηλή τιμή της μετοχής και επιπλέον θα είχε φορολογική επιβάρυνση που μειώνει τελικώς την περιουσία των Μετόχων.

Στους Πελάτες μας που δοκιμάζονται από την κρίση, τους διαβεβαιώνουμε ότι στεκόμαστε στο πλευρό τους. Μαζί θα βγούμε από την κρίση.

Στους 15.700 Εργαζομένους της Alpha Bank, που κατανοούν τις συγκυριακές δυσκολίες και εργάζονται αόκνως για την επίτευξη των στόχων της Τραπέζης, απευθύνουμε ένα μεγάλο ευχαριστώ.

Στους Μετόχους μας, τέλος, δηλώνουμε ότι είμαστε προσηλωμένοι στην προάσπιση των συμφερόντων τους. Με σταθερά και προσεκτικά βήματα αντιμετωπίζουμε αποτελεσματικά την κρίση καθώς θέτουμε τις βάσεις για μία δυναμική αναπτυξιακή και κερδοφόρο πορεία.

Αθήναι, 23 Ιουνίου 2009



Γιάννης Σ. Κωστόπουλος

Επιστολή του Διευθύνοντος Συμβούλου

Προς
τους Μετόχους, τους Πελάτες
και το Προσωπικό

Το 2008, σε ένα δύσκολο επιχειρηματικό περιβάλλον, η κερδοφορία μας διαμορφώθηκε σε ικανοποιητικό επίπεδο. Επιβεβαιώσαμε τις επιχειρησιακές δυνατότητές μας και τη συνετή πολιτική που εφαρμόζουμε με συνέπεια στη μακρόχρονη πορεία μας. Τα κέρδη προ φόρων, χωρίς τις προβλέψεις και τα αποτελέσματα από χρηματοοικονομικές πράξεις, αυξήθηκαν κατά 4% σε σύγκριση με το ιστορικό υψηλό αντίστοιχο αποτέλεσμα του 2007 και ανήλθαν σε Ευρώ 1,2 δισ. Τα καθαρά κέρδη ανήλθαν σε Ευρώ 512 εκατ., μειωμένα κατά 33%, εν σχέση με τα αντίστοιχα κέρδη από συνεχιζόμενες δραστηριότητες του 2007, κυρίως λόγω της προληπτικής αυξήσεως των προβλέψεων σε Ευρώ 542 εκατ., προκειμένου να έχουμε επάρκεια προβλέψεων για να αντιμετωπίσουμε το ενδεχόμενο επιδεινώσεως των πιστωτικών συνθηκών στην Ελλάδα και στη Νοτιοανατολική Ευρώπη. Τα κέρδη ανά μετοχή ανήλθαν σε Ευρώ 1,26, ενώ η απόδοση των ιδίων κεφαλαίων διαμορφώθηκε στο 16%. Τα αποτελέσματα αυτά, εν μέσω της επιδεινώσεως του διεθνούς οικονομικού περιβάλλοντος, είναι ενθαρρυντικά και επιβεβαιώνουν την ισορροπημένη λειτουργική μας βάση τόσο στην Ελλάδα όσο και στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, όπου τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε Ευρώ 112 εκατ.

Το καθαρό έσοδο τόκων, επηρεασμένο από το αυξημένο κόστος αντλήσεως ρευστότητας, κυρίως το δεύτερο εξάμηνο του έτους, αυξήθηκε κατά 12% και ανήλθε σε Ευρώ 1,8 δισ. με το καθαρό περιθώριο τόκων να παραμένει ουσιαστικά σταθερό στο 3%

έναντι 3,1% το 2007. Παρά την πτώση των εσόδων διαχειρίσεως χαρτοφυλακίου πελατών και της επενδυτικής τραπεζικής κατά 28%, τα έσοδα από προμήθειες διατηρήθηκαν στο περυσινό επίπεδο.

Από την πλευρά των εξόδων, οι λειτουργικές δαπάνες αυξήθηκαν κατά 15%, σε Ευρώ 1.178 εκατ., επηρεαζόμενες κυρίως από την αύξηση του λειτουργικού κόστους στη Νοτιοανατολική Ευρώπη. Η αύξηση αυτή οφείλεται στην επέκταση του δικτύου μας με 206 νέα Καταστήματα και στην αύξηση του Προσωπικού κατά 2.100 άτομα από το τέλος του 2007. Στην Ελλάδα, λειτούργησαν 36 νέα Καταστήματα ώστε να ενισχυθεί η θέση μας στη λιανική τραπεζική και κυρίως στην προσέλκυση κεφαλαίων πελατείας. Τα νέα Καταστήματα που δημιουργούνται τόσο στην Ελλάδα, όσο και στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, στελεχώνονται με μικρότερο αριθμό Προσωπικού.

Δεδομένης της κρίσεως, πρωταρχικός μας στόχος ήταν η ενίσχυση του ισολογισμού μας, δίδοντας έμφαση στην κεφαλαιακή μας επάρκεια, στον σχηματισμό επαρκών προβλέψεων και στη ρευστότητα.

Το 2008, ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας διαμορφώθηκε στο 10,1% και ο δείκτης κεφαλαίων πρώτης διαβαθμίσεως ανήλθε στο ιδιαίτερω ικανοποιητικό 8,3%. Αξίζει να σημειωθεί η εξαιρετική ποιότητα των κεφαλαίων μας, καθώς δεν επηρεάζονται ουσιαστικά από υπεραξίες εξαγορών.

Οι δυσλειτουργίες στις διεθνείς χρηματαγορές βρήκαν την Τράπεζα με επαρκή ρευστότητα. Τα υπό διαχείριση κεφάλαια των πελατών υπερέβησαν την 31.12.2008 τα Ευρώ 48 δισ. εκ των οποίων Ευρώ 42,5 δισ. αφορούσαν υπόλοιπα καταθέσεων, τα

οποία σημείωσαν αύξηση κατά Ευρώ 7,9 δισ., ή σε ποσοστό 22,7%, εν σχέση με την αντίστοιχη περυσινή περίοδο. Στόχος μας πάντοτε είναι να υπάρχει ισορροπία στην αύξηση των καταθέσεων και στην πιστωτική μας επέκταση. Πέραν όμως της αυξήσεως των καταθέσεων, η κάλυψη των αναγκών σε ρευστότητα στην Ελλάδα και στη Νοτιοανατολική Ευρώπη πραγματοποιήθηκε μέσω τιτλοποιήσεων στεγαστικών και καταναλωτικών δανείων που χρησιμοποιήθηκαν ως ενέχυρο για την άντληση ρευστότητας από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα. Συγκεκριμένα, τον Ιούλιο 2008 ολοκληρώσαμε την πρώτη έκδοση καλυμμένων ομολόγων στεγαστικής πίστεως στην Ελλάδα, ύψους Ευρώ 2 δισ. Οι ομολογίες αυτές αξιολογήθηκαν από τους διεθνείς οίκους πιστοληπτικής διαβαθμίσεως με την ανώτερη διαβάθμιση AAA. Εξίσου σημαντική επιτυχία είχε και η πρώτη τιτλοποίηση καταναλωτικών δανείων με την έκδοση ομολογιών ύψους Ευρώ 1,5 δισ. Εντός του 2009, το απόθεμα των αναχρηματοδοτούμενων από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα τίτλων πρόκειται να αυξηθεί κατά Ευρώ 4,4 δισ., μέσω επιπρόσθετων τιτλοποιήσεων στοιχείων του ενεργητικού μας. Πέραν αυτών, από τις Κυβερνητικές ρυθμίσεις για την ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας, αναλογούν στην Τράπεζα περίπου Ευρώ 5,5 δισ.

Οι χορηγήσεις αυξήθηκαν κατά 21,1%, και διαμορφώθηκαν σε Ευρώ 52 δισ. Στην ελληνική αγορά, η στεγαστική και καταναλωτική πίστη καθώς και οι χρηματοδοτήσεις προς μικρές επιχειρήσεις, παρά την πτωτική τάση που παρουσιάζουν, εξακολουθούν να αυξάνονται με ρυθμό σημαντικά υψηλότερο εν σχέση με τις χώρες της Ευρωζώνης. Στο τέλος του έτους, τα υπόλοιπα στεγαστικής πίστεως της Τραπέζης ανήλθαν σε Ευρώ 11,2 δισ., αυξημένα κατά 13,3%, παρά τη μειωμένη ζήτηση κατά το δεύτερο εξάμηνο του έτους. Στο πρώτο τρίμηνο του 2009, παρά την

δύσκολη οικονομική κατάσταση, η Alpha Bank ικανοποίησε 2.100 αιτήματα χορηγήσεως στεγαστικού δανείου εκταμιεύοντας Ευρώ 214,1 εκατ. Την ίδια περίοδο, τα υπόλοιπα καταναλωτικών δανείων ενισχύθηκαν σε Ευρώ 3,6 δισ. ή κατά 19,5%. Όσον αφορά τις πιστωτικές κάρτες, η Alpha Bank είναι ο μοναδικός στην Ελλάδα εκδότης και αποδέκτης καρτών και των τριών μεγαλύτερων διεθνών συστημάτων πληρωμών, American Express, Visa, και MasterCard και κάτοχος ενός εκ των μεγαλύτερων χαρτοφυλακίων καρτών της αγοράς.

Σε οργανωτικό επίπεδο, δημιουργήσαμε τη Διεύθυνση Πίστεως Ιδιωτών στην οποία ανατέθηκε η κεντρική διαδικασία αξιολογήσεως αιτημάτων για προϊόντα καταναλωτικής πίστεως και η παρακολούθηση των αρχών και της πολιτικής διαχειρίσεως πιστωτικού κινδύνου, όπως αυτές διαμορφώνονται από την επίσης νεοσυσταθείσα Διεύθυνση Διαχειρίσεως Πιστωτικού Κινδύνου Λιανικής Τραπεζικής. Στην καταναλωτική, όπως και στη στεγαστική πίστη, ολοκληρώθηκε η μηχανογραφική ένταξη του συνόλου των Καταστημάτων στην κεντρική διαχείριση της διαδικασίας εγκρίσεων. Με τις ενέργειες αυτές επιτυγχάνεται ο στόχος της ενιαίας και αποτελεσματικής διαχειρίσεως του χαρτοφυλακίου μας καθώς και ο περιορισμός του λειτουργικού και πιστωτικού κινδύνου.

Οι χρηματοδοτήσεις προς μικρές επιχειρήσεις αυξήθηκαν κατά 14%, εκ των οποίων τα δάνεια προς τις πολύ μικρές επιχειρήσεις σημείωσαν σημαντική αύξηση υπολοίπων κατά 20%. Το 2008 ολοκληρώθηκαν έργα υποδομής και αναδιαρθρώσεως του τομέως μικρών επιχειρήσεων, όπως η αναδιοργάνωση χρηματοδοτικών εργασιών των Καταστημάτων με διάκρισή τους σε Καταστήματα Βασικής Χρηματοδοτικής Εξυπηρέτησεως, τα οποία εστιάζουν τις

εργασίες τους στην άμεση εξυπηρέτηση των πολύ μικρών επιχειρήσεων και σε Καταστήματα Πλήρους Χρηματοδοτικής Εξυπηρέτησεως. Συνεχίσθηκε επιτυχώς η συνεργασία με το Ταμείο Εγγυοδοσίας Μικρών και Πολύ Μικρών Επιχειρήσεων (Τ.Ε.Μ.Π.Μ.Ε.). Ενδυναμώνουμε, επίσης, τη συνεργασία μας με την Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων στον τομέα της χρηματοδοτήσεως των επενδυτικών σχεδίων μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων. Με τις ενέργειες αυτές, η Alpha Bank στηρίζει ενεργά την ελληνική μικρομεσαία επιχείρηση και κατ'επέκταση την ελληνική οικονομία κατά το δύσκολο έτος 2009. Ενδεικτικά αναφέρεται ότι, το πρώτο τρίμηνο του 2009 οι νέες εκταμιεύσεις σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις ανήλθαν σε Ευρώ 1,7 δισ., που αντιστοιχούν σε 14.500 εγκριθέντα αιτήματα χρηματοδοτήσεως. Επιπλέον, η Τράπεζα επέδειξε και το 2008 την κοινωνική της μέριμνα στηρίζοντας περιοχές της περιφέρειας που επλήγησαν από φυσικές καταστροφές, με την προσφορά επιπλέον πιστωτικών διευκολύνσεων για την ενίσχυση των επιχειρήσεων και των επαγγελματιών των περιοχών αυτών, πέραν εκείνων που επρόκειτο να χορηγηθούν στο πλαίσιο των σχετικών Υπουργικών Αποφάσεων.

Στο πλαίσιο της νέας οργανωτικής δομής του τομέως των εργασιών μας με τις μεσαίες επιχειρήσεις, το έτος 2008 ολοκληρώθηκε η δημιουργία των δέκα συνολικά Επιχειρηματικών Κέντρων, τα οποία έχουν την ευθύνη των εργασιών για το σύνολο των μεσαίων επιχειρήσεων της Τραπέζης, που ανέρχονται σε περίπου 6.500. Το χαρτοφυλάκιό μας σημείωσε αύξηση της τάξεως του 15%. Όσον αφορά τις μεγάλες επιχειρήσεις, το υπόλοιπο των πιστοδοτήσεων ανήλθε σε Ευρώ 10,6 δισ., καταγράφοντας αύξηση της τάξεως του 14% ενώ τα υπόλοιπα των καταθέσεών τους αυξήθηκαν κατά 73%. Ιδιαίτερη

αναφορά θα πρέπει να γίνει για τον κλάδο της ναυτιλίας, όπου το χαρτοφυλάκιό μας, το οποίο είναι ενήμερο με υψηλής ποιότητας πελατολόγιο, ανήλθε σε Ευρώ 1,6 δισ., σημειώνοντας αύξηση 18,5%. Ταυτοχρόνως, οι καταθέσεις των ναυτιλιακών πελατών ανήλθαν σε Ευρώ 1,8 δισ., αυξημένες κατά 119%.

Η έγκαιρη διάγνωση και η αποτελεσματική αντιμετώπιση του πιστωτικού κινδύνου αποτελούν πρωταρχικό μέλημα της Alpha Bank καθώς και ανταγωνιστικό της πλεονέκτημα. Για την αποτελεσματική διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου, εκτός από τις οργανωτικές αλλαγές, βελτιώνουμε συνεχώς τα συστήματά μας ώστε να παρέχεται η όσο το δυνατόν πιο έγκαιρη και αποτελεσματική υποστήριξη των Μονάδων στη λήψη αποφάσεων και να προλαμβάνονται τυχόν αρνητικές συνέπειες στα αποτελέσματα. Ως εκ τούτου ο δείκτης καθυστερήσεων σημείωσε μικρή μόνο αύξηση σε 3,9%, έναντι 3,7% στο τέλος του 2007. Οι συσσωρευμένες προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου διαμορφώθηκαν σε Ευρώ 1,2 δισ., καλύπτοντας ποσοστό 61% των καθυστερήσεων του χαρτοφυλακίου μας. Έτσι, συμπεριλαμβανομένων των υψηλής ποιότητας εξασφαλίσεων, η κάλυψη των καθυστερήσεων ανέρχεται σε 140%, ποσοστό ιδιαίτερω ικανοποιητικό, λαμβάνοντας υπόψη και τη συντηρητική σύνθεση του χαρτοφυλακίου μας.

Η βελτίωση της αποτελεσματικότητας της Alpha Bank οφείλεται σε μεγάλο βαθμό στο εκτεταμένο πρόγραμμα λειτουργικού ανασχεδιασμού που εφαρμόζουμε τα τελευταία έτη. Σημαντικό ήταν το έργο της υποστηρίξεως νέων προϊόντων που δημιουργήθηκαν στη διάρκεια του 2008 αλλά και της αναβαθμίσεως των υφισταμένων. Ολοκληρώθηκε η δημιουργία εξειδικευμένων κεντρικών μονάδων υποστηρίξεως προϊόντων και υπηρεσιών. Δίδοντας

έμφαση στα εναλλακτικά δίκτυα, βελτιώσαμε τις υπηρεσίες Web Banking επιχειρήσεων και ιδιωτών, εγκαταστήσαμε 79 νέα ATM και 118 Κέντρα Αυτόματων Συναλλαγών, με αποτέλεσμα να μειωθεί στο 52% το ποσοστό των συναλλαγών που διενεργείται από το δίκτυο Καταστημάτων, παρά τη συνεχή αύξηση του συνολικού όγκου των συναλλαγών. Μεταξύ των σημαντικότερων έργων που υλοποιήθηκαν το 2008 συγκαταλέγονται η εγκατάσταση και λειτουργία συστήματος προστασίας από το ξέπλυμα χρήματος καθώς και το νέο σύστημα διαχειρίσεως ληξιπρόθεσμων οφειλών στο οποίο δόθηκε άμεση προτεραιότητα. Το πρόγραμμα αναβαθμίσεως της ποιότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών περιλαμβάνει μεταξύ άλλων την πιστοποίηση Μονάδων κατά το πρότυπο ISO 9001, κάτι που θα συνεχισθεί και κατά το 2009. Το 2008 πιστοποιήθηκαν οι εργασίες της Υπηρεσίας Εξυπηρέτησεως Πελατών, Διεθνούς Εμπορίου και ανανεώθηκε η πιστοποίηση της Διευθύνσεως Μηχανογραφικών Εφαρμογών.

Στη Νοτιοανατολική Ευρώπη αντιμετωπίζουμε τις προκλήσεις με την αύξηση της παραγωγικότητας και κυρίως της αναγνωρισιμότητας της Τραπέζης στις χώρες αυτές, μέσω της πυκνώσεως του Δικτύου με τη δημιουργία Καταστημάτων σε αστικές περιοχές αλλά και στην ευρύτερη περιφέρεια. Ήδη, σε κάθε χώρα, διαθέτουμε Δίκτυο εθνικής εμβέλειας. Η παρουσία της Τραπέζης υποστηρίζεται από ένα ισχυρό δίκτυο 610 Καταστημάτων σε όλες σχεδόν τις σημαντικές πόλεις των χωρών, με 7.120 άτομα Προσωπικό. Σε οργανωτικό επίπεδο, η αποτελεσματικότητά μας έχει βελτιωθεί σημαντικά με την δημιουργία τομέων λιανικής και εταιρικής τραπεζικής, καθώς και αντίστοιχων υποστηρικτικών Μονάδων, την εγκατάσταση νέου πληροφοριακού συστήματος, την κεντρική διαχείριση διαδικασιών και την υποστήριξη και τον συντονισμό των εργασιών εξωτερικού από τις

αντίστοιχες Μονάδες της Ελλάδος. Η Alpha Bank αναδεικνύεται σταδιακά σε μια από τις κυριότερες τράπεζες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, διαδραματίζοντας όλο και πιο σημαντικό ρόλο στη σταθεροποίηση και ανασυγκρότηση των οικονομιών της ευρύτερης περιοχής, μαζί με διεθνείς χρηματοοικονομικούς και διακρατικούς οργανισμούς.

Το 2008 οι καταθέσεις ανήλθαν σε Ευρώ 6,1 δισ. σημειώνοντας αύξηση κατά 15% έναντι 5% του συνόλου της αγοράς. Οι χορηγήσεις αυξήθηκαν κατά 48% σε Ευρώ 11,2 δισ., ρυθμός διπλάσιος της αγοράς, με αποτέλεσμα να αυξηθεί το μερίδιό μας από 7,3% το 2007 σε 8,5% το 2008. Το μέγεθος αυτό αντιστοιχεί περίπου στο 22% του συνόλου των χορηγήσεών μας σε ενοποιημένη βάση. Παράλληλα, ένας από τους πρωταρχικούς στόχους είναι η διαφύλαξη της ποιότητας του χαρτοφυλακίου μας, που επιτυγχάνουμε με τη συνεχή βελτίωση των εγκριτικών διαδικασιών και παρακολούθηση των ληξιπρόθεσμων οφειλών μέσω της κεντρικής διαχειρίσεως αυτών. Ως αποτέλεσμα, το ποσοστό καθυστερήσεων διατηρήθηκε κατά το 2008 σε χαμηλό επίπεδο και διαμορφώθηκε σε 2%. Στο γεγονός αυτό συνέβαλε και η πολιτική ανατύξεως της Τραπέζης στο εξωτερικό, η οποία δεν στηρίχθηκε στην εξαγορά τραπεζών, αλλά στην αυτόνομη ανάπτυξη δικτύου Καταστημάτων, μεταφέροντας έτσι την πολιτική, τη δομή και τα συστήματα της Ελλάδος.

Η πολιτική μας σε θέματα Ανθρωπίνου Δυναμικού, περιβαλλοντικής πολιτικής και κοινωνικής προσφοράς αποτυπώνεται στον Απολογισμό Εταιρικής Κοινωνικής Ευθύνης που εκδίδεται σε ιδιαίτερο τεύχος. Ειδικότερα, η Τράπεζα αναγνωρίζει, επιβραβεύει και φροντίζει τη συνεχή εξέλιξη του Ανθρωπίνου Δυναμικού της. Η εκπαίδευση και η επιμόρφωση του Προσωπικού εντάσσονται στις προτεραιότητες

της Alpha Bank. Για τον σκοπό αυτό δημιουργήσαμε ένα πρότυπο Εκπαιδευτικό Κέντρο που λειτουργεί στον Άγιο Στέφανο Αττικής. Διαθέτει 16 αίθουσες διδασκαλίας, πλήρως εξοπλισμένες με εποπτικά μέσα καθώς και αμφιθέατρο 150 θέσεων που προορίζεται για διαλέξεις, συνέδρια, σεμινάρια και λοιπές εκπαιδευτικές εκδηλώσεις. Το 2008 πραγματοποιήθηκαν περισσότερα από 800 εκπαιδευτικά προγράμματα στα οποία συμμετείχαν 4.300 Υπάλληλοι. Στις εγκαταστάσεις του Κέντρου λειτουργεί γυμναστήριο για το Προσωπικό, άρτια εξοπλισμένο ιατρείο, καθώς επίσης και εστιατόριο. Ιδιαίτερη αναφορά θα πρέπει να γίνει και στο νέο βιοκλιματικό κτίριο της Τραπέζης επί της Λεωφόρου Αθηνών 103, το οποίο είναι πρωτοποριακής αρχιτεκτονικής κατασκευή και πληροί υψηλές προδιαγραφές ενεργειακής αποδόσεως και φιλικότητας προς το περιβάλλον. Παράλληλα, η Τράπεζα προωθεί την ιδέα του Εθελοντισμού μέσω διαφόρων πρωτοβουλιών κοινωνικού και περιβαλλοντικού περιεχομένου. Αξίζει να σημειωθεί η έντονη συμμετοχή εθελοντών της Τραπέζης σε εκδηλώσεις ανακυκλώσεως, δενδροφυτεύσεων και καθαρισμού ακτών.

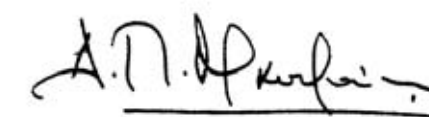
Για ένα ακόμη έτος, η προσφορά μας προς το κοινωνικό σύνολο ήταν σημαντική. Ικανοποιήθηκε πλήθος αιτημάτων χορηγιών καθώς και προγραμμάτων για την προώθηση του Αθλητισμού και του Πολιτισμού. Μεταξύ αυτών συγκαταλέγονται το «Αθλητικό Πανόραμα Alpha Bank» που προβάλλει την Τράπεζα με εκδηλώσεις εντός και εκτός Ελλάδος, η συμμετοχή της Τραπέζης ως χορηγού στον Κλασικό Μαραθώνιο Αθηνών καθώς και διάφορα προγράμματα εκπαιδευτικού χαρακτήρα. Ιδιαίτερη μνεία πρέπει να γίνει στη συνεισφορά σε αυτούς τους τομείς με το έργο που επιτελούν τα Ιδρύματα Ιωάννου Φ. Κωστοπούλου και Ευσταθίας Ι. Κωστοπούλου.

Η πολιτική μας για την προστασία του περιβάλλοντος, εκτός από ενέργειες για την ανακύκλωση και διαχείριση ρυπογόνων υλικών, περιλαμβάνει για όλες τις κτηριακές μας εγκαταστάσεις προγράμματα εξοικονομήσεως νερού και ηλεκτρικής ενέργειας, την αξιοποίηση υπογείων υδάτων, τη μείωση της καταναλώσεως πετρελαίου θερμάνσεως με τη χρήση φυσικού αερίου καθώς και τη χρήση υλικών φιλικών προς το περιβάλλον. Επιπλέον, στηρίζουμε μέσω χορηγιών περιβαλλοντικά προγράμματα όπως είναι οι «Γαλάζιες Σημείες» και «Φύση χωρίς Σκουπίδια» της Ελληνικής Εταιρείας Προστασίας της Φύσης και το εκπαιδευτικό πρόγραμμα εξοικονομήσεως νερού «Watersave» της περιβαλλοντικής οργανώσεως Δίκτυο Μεσόγειος SOS.

Με πίστη στις αρχές και τις αξίες που διέπουν τη λειτουργία μας, με ευαισθησία για την κοινωνία και το περιβάλλον, βελτιώνουμε διαρκώς το επίπεδο των προϊόντων και των υπηρεσιών μας, ικανοποιώντας με αξιοπιστία και συνέπεια τις τραπεζικές ανάγκες των Πελατών.

Θέλω, τέλος, να ευχαριστήσω το Προσωπικό για την ενεργό συμμετοχή όλων στην πορεία της Τραπέζης. Ο ζήλος, η αφοσίωση και η διαρκής κατάρτιση των εργαζομένων αποτελούν τους κύριους συντελεστές που καθιστούν εφικτή την επιτυχημένη πορεία μας προς το μέλλον.

Αθήναι, 23 Ιουνίου 2009



Δημήτριος Π. Μαντζούνης

Η Διεθνής και η Ελληνική Οικονομία για το 2008 και οι Προοπτικές για το 2009

1

Η Διεθνής Οικονομία

Η διεθνής οικονομία μετά από τέσσερα έτη υψηλού ρυθμού οικονομικής ανάπτυξης, εισήλθε το 2008 σε εξαιρετικά δυσμενή οικονομική θέση αντιμετωπίζοντας εκτεταμένη κρίση που αρχικά εμφανίσθηκε στο χρηματοοικονομικό σύστημα και κατόπιν επεκτάθηκε στην πραγματική οικονομία. Η επιδείνωση του διεθνούς οικονομικού περιβάλλοντος το 2008 οφείλεται, αφενός στην απότομη αύξηση των διεθνών τιμών του πετρελαίου και των βασικών εμπορευμάτων στο επτάμηνο του 2008, η οποία συμπύεσε το εισόδημα και την κατανάλωση σε όλες τις χώρες και αφετέρου στην απροσδόκητη έξαρση της διεθνούς χρηματοοικονομικής αναταραχής εξαιτίας της χρεοκοπίας της επενδυτικής τραπεζής Lehman Brothers στις ΗΠΑ στα μέσα Σεπτεμβρίου του 2008. Η ουσιαστική διακοπή της λειτουργίας των διατραπεζικών αγορών και των αγορών επιχειρηματικών ομολόγων και γραμματίων από τον Σεπτέμβριο του 2008, καθώς και η μεγάλη πτώση των τιμών των μετοχών στις χρηματιστηριακές αγορές προκάλεσαν συνθήκες περιορισμού της ομαλής χρηματοδοτήσεως των οικονομιών σε όλο τον κόσμο που μετεξελίχθηκε σε πιστωτική ασφυξία. Τούτο συνέβη παρά τις ευρείες κλίμακας παρεμβάσεις των κυβερνήσεων και των κεντρικών τραπεζών σε ΗΠΑ, Ευρώπη και σε πολλές άλλες χώρες με σκοπό την ενίσχυση της ρευστότητας στις οικονομίες και την εξασφάλιση της σταθερότητας του χρηματοοικονομικού συστήματος σε παγκόσμιο επίπεδο. Οι εξαιρετικά δυσμενείς

επιπτώσεις του περιορισμού της χρηματοδοτήσεως στην πραγματική οικονομία δεν έγινε δυνατό να ελεγχθούν εγκαίρως με αποτέλεσμα οι μεγάλες οικονομίες και κατ' επέκτασιν η παγκόσμια οικονομία να περιέλθουν σε κατάσταση υπέσεως. Επιπλέον, οι μεγάλες ζημιές που καταγράφονται στα χρηματοοικονομικά ιδρύματα απαιτούν την κρατική παρέμβαση και σε πολλές χώρες συνεπάγονται εξαιρετικά αρνητικές δημοσιονομικές επιπτώσεις.

Ο ρυθμός ανόδου του παγκόσμιου Ακαθάριστου Εγχώριου Προϊόντος (ΑΕΠ) υποχώρησε σημαντικά στο 3,2% το 2008 από 5,2% το 2007, ενώ, σύμφωνα με τις προβλέψεις του ΔΝΤ, αναμένεται πτώση του παγκόσμιου ΑΕΠ κατά 1,3% το 2009. Στις προηγμένες οικονομίες ο ρυθμός της οικονομικής μεγεθύνσεως περιορίσθηκε στο 0,9% το 2008, από 2,7% το 2007, ενώ αναμένεται σημαντική μείωση του ΑΕΠ κατά 3,8% το 2009, με μηδενική ανάπτυξη το 2010. Η έντονη ύφεση των ανεπτυγμένων οικονομιών οφείλεται κυρίως στην απότομη πτώση της βιομηχανικής παραγωγής, στη σημαντική άνοδο του ποσοστού ανεργίας σε όλες τις οικονομίες, στη μείωση των εξαγωγών αλλά και των εισαγωγών, λόγω της μειώσεως της παγκόσμιας ζήτησεως και του παγκόσμιου εμπορίου και τέλος στην κατακόρυφη πτώση της δραστηριότητας στην αγορά ακινήτων σε πολλές χώρες. Τα παραπάνω οδήγησαν στην υπέρμετρη υποχώρηση της καταναλωτικής εμπιστοσύνης και του επιχειρηματικού κλίματος και σε αυξημένη αβεβαιότητα για τις οικονομικές εξελίξεις το 2009 και τα επόμενα έτη. Οι εξελίξεις

αυτές οδήγησαν σε κατάρρευση των τιμών των μετοχών στις χρηματιστηριακές αγορές, τόσο στο τελευταίο τρίμηνο του 2008 όσο και στο πρώτο δίμηνο του 2009. Επίσης, το Διεθνές Νομισματικό Ταμείο (ΔΝΤ) προβλέπει κατακόρυφη μείωση του παγκόσμιου εμπορίου κατά 11% το 2009, μετά την επιβράδυνσή του στο 3,3% το 2008 από 7,2% το 2007, με μικρή μόνο ανάκαμψή του κατά 0,6% το 2010. Ιδιαίτερα αρνητική εξέλιξη ήταν η μεγάλη πτώση των εισαγωγών στο τέταρτο τρίμηνο 2008 και στο πρώτο τρίμηνο 2009, τόσο στις ελλειμματικές χώρες, όπως οι ΗΠΑ και οι χώρες της Κεντρικής και Ανατολικής Ευρώπης, όσο και στις πλεονασματικές χώρες, όπως η Κίνα, η Ιαπωνία και η Γερμανία. Οι εξελίξεις αυτές δεν συμβάλλουν στην εξομάλυνση των παγκόσμιων μακροοικονομικών ανισορροπιών, που ήταν ουσιαστικά η κύρια αιτία της παγκόσμιας χρηματοοικονομικής κρίσεως. Η έξοδος από την ύφεση και η σταθεροποίηση του χρηματοοικονομικού συστήματος απαιτούν την αναπτυξιακή συμβολή από τις πλεονασματικές χώρες, η οποία έως σήμερα δεν είναι τόσο εμφανής.

Στη **Ζώνη του Ευρώ**, το ΑΕΠ σημείωσε οριακή άνοδο κατά 0,8% το 2008 έναντι 2,7% το 2007, λόγω της περιορισμένης αυξήσεως της ιδιωτικής καταναλώσεως κατά 0,5% (2007: 1,6%) και των επενδύσεων κατά 0% (2007: 4,4%). Ειδικότερα, η ιδιωτική κατανάλωση επηρεάσθηκε αρνητικά από την πιστωτική στενότητα και την αβεβαιότητα των νοικοκυριών για τα μελλοντικά τους εισοδήματα τους τελευταίους μήνες του 2008. Τα γεγονότα αυτά υπερκάλυψαν την ευνοϊκή επίδραση της πτώσεως του πληθωρισμού στο 1,6% τον Δεκέμβριο 2008, αν και συνολικά το 2008 ο μέσος ετήσιος πληθωρισμός ανήλθε στο 3,3%, από 2,1% το 2007. Η Ζώνη του Ευρώ επηρεάσθηκε πολύ περισσότερο από την χρηματοοικονομική κρίση με πτώση του ΑΕΠ κατά

1,4% σε ετήσια βάση το τέταρτο τρίμηνο 2008 και με ακόμη μεγαλύτερη πτώση του κατά 4,8% το πρώτο τρίμηνο 2009. Μείωση του ΑΕΠ παρατηρείται στο πρώτο τρίμηνο 2009 σε όλες τις μεγάλες οικονομίες της Ζώνης και ειδικότερα στη Γερμανία (-6,9%), τη Γαλλία (-3,2%), την Ισπανία (-2,9%) και την Ιταλία (-5,9%). Συνεπώς, το ΑΕΠ της Ζώνης του Ευρώ εκτιμάται ότι θα μειωθεί κατά 4,7% το 2009, αν και παρατηρείται συγκράτηση της πτωτικής του πορείας ήδη από το δεύτερο τρίμηνο 2009. Ο εκτιμώμενος χρονικός ορίζοντας για την έξοδο από την κρίση παρατείνεται λόγω της επιδεινώσεως της αγοράς εργασίας και της αναμενόμενης ανόδου του ποσοστού ανεργίας στο 9,9% το 2009 και 11,5% το 2010, από 7,5% το 2008. Με αυτά τα δεδομένα η Ευρωπαϊκή Επιτροπή προβλέπει πτώση του ΑΕΠ της Ζώνης και το 2010 κατά 0,1%. Ειδικότερα, μεγάλη αύξηση της ανεργίας αναμένεται στην Ισπανία (2009: 17,3%, 2010: 20,5%), στη Γαλλία (2009: 9,6%, 2010: 10,7%) και στην Ιρλανδία (2009: 13,3%, 2010: 16,0%). Στο δημοσιονομικό τομέα, τα ελλείμματα και το χρέος της γενικής κυβερνήσεως αυξήθηκαν σημαντικά το 2008 σε όλες τις χώρες και αναμένεται να αυξηθούν κατακόρυφα και το 2009, εξαιτίας της συμμετοχής των κυβερνήσεων σε εκτεταμένα προγράμματα ενισχύσεως των χρηματοοικονομικών οργανισμών και της ρευστότητας των οικονομιών. Στη Ζώνη του Ευρώ, το έλλειμμα και το χρέος της γενικής κυβερνήσεως ως ποσοστό του ΑΕΠ προβλέπονται τώρα στο 5,3% και 77,7% αντιστοίχως για το 2009 και περαιτέρω στο 6,5% και 83,8% για το 2010.

Η οικονομία των **ΗΠΑ**, που υπέστη άμεσα τις συνέπειες της χρηματοπιστωτικής αναταραχής, παρουσίασε μεγάλη μείωση του ΑΕΠ κατά 0,8% σε ετήσια βάση στο τέταρτο τρίμηνο του 2008 με συνέπεια η αύξηση το 2008 να υποχωρήσει στο

1,1%, έναντι 2,0% το 2007. Επίσης, μείωση του ΑΕΠ κατά 2,5% σε ετήσια βάση σημειώθηκε και στο πρώτο τρίμηνο του 2009, γεγονός που σηματοδοτεί την πτώση του κατά 2,7% το 2009 ως σύνολο. Η πτώση του ΑΕΠ των ΗΠΑ στο τελευταίο τρίμηνο του 2008 αποδίδεται κυρίως στη μεγάλη μείωση της ιδιωτικής καταναλώσεως κατά 1,5% σε ετήσια βάση, γεγονός που συνέβαλε στη μεγάλη επιβράδυνση του ρυθμού αύξησής της στο 0,2% το 2008 από 2,8% το 2007. Ο αμερικανός καταναλωτής έπαψε από το 2008 να αποτελεί τον βασικό συντελεστή της παγκόσμιας αναπτύξεως και μετετρέπη σε παράγοντα που συντείνει στην παγκόσμια ύφεση. Ωστόσο, η πτώση της καταναλώσεως περιορίστηκε στο 1,4%, σε ετήσια βάση, στο πρώτο τρίμηνο 2009, ενώ σημειώθηκε αύξησή της κατά 0,37% σε τριμηνιαία βάση, εξέλιξη που αν συνεχισθεί θα συντελέσει στη συγκράτηση της πτωτικής πορείας του ΑΕΠ στα επόμενα τρίμηνα του 2009. Αρνητική επίδραση στην ανάπτυξη των ΗΠΑ είχαν επίσης: α) Οι επιχειρηματικές επενδύσεις, οι οποίες μειώθηκαν κατά 5,0% το 2008, έναντι -3,1% το 2007, ενώ η πτώση τους στο πρώτο τρίμηνο του 2009 ανήλθε στο 17,9% σε ετήσια βάση. β) Οι επενδύσεις σε κατοικίες οι οποίες μειώθηκαν κατά 17,9% το 2008, από -7,1% το 2007, ενώ στο πρώτο τρίμηνο του 2009 η πτώση τους ήταν ακόμη εντονότερη στο 23,4% σε ετήσια βάση. Αντιθέτως, οι καθαρές εξαγωγές συνέβαλαν στην αύξηση του ΑΕΠ κατά 2,18 ποσοστιαίες μονάδες στο πρώτο τρίμηνο του 2009, αφού η μείωση των εισαγωγών αγαθών και υπηρεσιών κατά 34,1% υπερκάλυψε την κατά 28,7% μείωση των εξαγωγών. Άξιο μνείας είναι η μεγάλη πτώση της απασχόλησής κατά 3,22 εκατ. άτομα περίπου στο πρώτο πεντάμηνο του 2009, με αποτέλεσμα να αυξηθεί η ανεργία στο 9,4% του εργατικού δυναμικού τον Μάιο του 2009, ενώ εκτιμάται αύξησή της άνω του

10% το 2010. Επίσης, μολονότι ο πληθωρισμός ανήλθε στο 3,8% το 2008 από 2,9% το 2007, η ύφεση της οικονομίας σε συνδυασμό με την σημαντική υποχώρηση των τιμών των καυσίμων και των πρώτων υλών, έχει οδηγήσει σε αρνητικό πληθωρισμό, στο -0,7% τον Απρίλιο 2009, ενώ το 2009 ο μέσος ετήσιος πληθωρισμός εκτιμάται στο -0,3%. Η εφαρμογή σημαντικών μέτρων νομισματικής και δημοσιονομικής πολιτικής για την επίτευξη εξόδου της οικονομίας από την ύφεση και την εξυγίανση του ενεργητικού των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και, ιδιαιτέρως, η επιτυχή εφαρμογή αξιόπιστων ελέγχων ανθεκτικότητας των τραπεζών των ΗΠΑ σε δυσμενείς οικονομικές συνθήκες (stress tests), έχουν αποδειχθεί αποτελεσματικά για την αντιστροφή του αρνητικού οικονομικού κλίματος στις αγορές, αλλά και για την αποκατάσταση της εύρυθμης λειτουργίας του χρηματοοικονομικού συστήματος των ΗΠΑ. Οι συντονισμένες προσπάθειες των νομισματικών αρχών για αύξηση της ρευστότητας στην οικονομία και για σταδιακή εξομάλυνση της λειτουργίας της διατραπεζικής αγοράς και των αγορών επιχειρηματικών ομολόγων και γραμματίων φαίνεται να στέφονται με επιτυχία. Από την άλλη πλευρά όμως, οι παρεμβάσεις δημοσιονομικής ενισχύσεως της οικονομίας και των χρηματοοικονομικών ιδρυμάτων, οδηγούν σε διόγκωση των δημοσιονομικών ελλειμμάτων και του δημοσίου χρέους των ΗΠΑ και σε αύξηση των μακροπρόθεσμων επιτοκίων των κρατικών ομολόγων, με την απόδοση του 10ετούς ομολόγου των ΗΠΑ να διαμορφώνεται στο 3,84% την 5.6.2009 από 2,22% στις αρχές του Ιανουαρίου του 2009.

Στην **Ιαπωνία** σημειώθηκε πτώση του ΑΕΠ κατά 0,7% το 2008, έναντι ανόδου 2,4% το 2007, με ακόμη μεγαλύτερη πτώση κατά 9,0% σε ετήσια βάση στο πρώτο τρίμηνο του 2009. Αυτό συνεπάγεται ότι

η μείωση του ΑΕΠ το 2009 εκτιμάται τώρα στο 7,0%, εξαιτίας της πτώσεως των επενδύσεων παγίου κεφαλαίου, αλλά κυρίως της μεγάλης μείωσης των εξαγωγών αγαθών. Η παγκόσμια χρηματοοικονομική κρίση έχει πλήξει ιδιαίτερα την ιαπωνική οικονομία, καθώς η χώρα στηρίζει την ανάπτυξή της στον εξωτερικό τομέα, παρά τις πρόσφατες ενισχύσεις προς το τραπεζικό της σύστημα, τις επιχειρήσεις και την κατανάλωση.

Οι οικονομίες της **Κίνας**, **Ινδίας**, **Ρωσίας** και της **Βραζιλίας**, που παράγουν άνω του 20% του παγκόσμιου ΑΕΠ, παρουσίασαν επίσης σημαντική επιβράδυνση της αναπτυξιακής τους δυναμικής το 2008, ενώ αναμένεται ακόμη μεγαλύτερη επιβράδυνση το 2009. Ειδικότερα, σύμφωνα με το ΔΝΤ, η αύξηση του ΑΕΠ της Κίνας εκτιμάται ότι θα περιοριστεί στο 6,5% το 2009 από 9% το 2008, της Ινδίας στο 4,5% από 7,3%, της Ρωσίας θα μειωθεί στο -6,0% από 5,6% το 2008 και της Βραζιλίας στο -1,3% από 5,1% το 2008.

Οι αναπτυξιακοί ρυθμοί στις χώρες της **Νοτιοανατολικής Ευρώπης** παρέμειναν ισχυροί το 2008, καθώς η εγχώρια ζήτηση συνέχισε να αυξάνεται, τροφοδοτούμενη από την άνοδο των πραγματικών μισθών και τον υψηλό ρυθμό πιστωτικής επεκτάσεως. Εντούτοις, οι οικονομίες αυτές αποδείχθηκαν εύάλωτες στην κρίση, λόγω της σημαντικής μείωσης των καθαρών εισροών κεφαλαίων και της συνεπαγόμενης μεγάλης πτώσεως της εγχώριας πιστωτικής επεκτάσεως, των επενδύσεων και της καταναλώσεως. Η σημαντική μείωση των ελλειμμάτων στα ισοζύγια πληρωμών των χωρών αυτών συνεπάγεται αξιοσημείωτη θετική επίπτωση των καθαρών εξαγωγών στην αύξηση του ΑΕΠ τους, η οποία όμως μπορεί να μην επαρκεί για να αντισταθμίσει τις αρνητικές επιπτώσεις από την πτώση της

εγχώριας ζήτησεως. Έτσι, παρά τη σημαντική χρηματοδοτική συμβολή του ΔΝΤ, οι περισσότερες από τις χώρες της περιοχής αυτής αναμένεται να σημειώσουν αρνητική ανάπτυξη το 2009.

Γενικά, ενώ στο πρώτο τρίμηνο του 2009 οι προοπτικές για την παγκόσμια οικονομία ήταν πολύ αποθαρρυντικές, από νεότερα στοιχεία διαφαίνεται μία ουσιαστική συγκράτηση της πτωτικής πορείας του ΑΕΠ στις ανεπτυγμένες χώρες από το δεύτερο ήδη τρίμηνο του 2009. Τα μέτρα δημοσιονομικής και νομισματικής πολιτικής που έχουν υιοθετηθεί από τις κυβερνήσεις και τις κεντρικές τράπεζες φαίνεται να έχουν ήδη οδηγήσει σε σημαντική βελτίωση των δεικτών επιχειρηματικού κλίματος και καταναλωτικής εμπιστοσύνης και να έχουν ενδυναμώσει τις προσδοκίες ότι τα χειρότερα από την κρίση έχουν παρέλθει. Επίσης, η προοπτική για σταθεροποίηση και έγκαιρη ανάκαμψη της παγκόσμιας οικονομίας ισχυροποιείται τις τελευταίες εβδομάδες με τη συνεχή άνοδο και των χρηματιστηριακών αγορών. Το ΔΝΤ και ο ΟΟΣΑ εκτιμούσαν, με βάση τα στοιχεία έως τον Απρίλιο 2009, ότι το παγκόσμιο ΑΕΠ θα μειωθεί κατά 1,3% το 2009, με μεγάλη πτώση του όγκου του παγκόσμιου εμπορίου προϊόντων κατά 11,0%. Ειδικότερα, εκτιμούσαν πτώση του ΑΕΠ στις ανεπτυγμένες οικονομίες κατά 3,8% (ΗΠΑ: -2,8%, Ζώνη του Ευρώ: -4,2%, Ιαπωνία: -6,2%), με μεγάλη επίσης επιβράδυνση στον ρυθμό αναπτύξεως των αναπτυσσόμενων οικονομιών. Επίσης, το ΔΝΤ εκτιμούσε ανάκαμψη της παγκόσμιας οικονομίας μόλις κατά 1,9% το 2010.

Ωστόσο, από πολλές πλευρές οι προβλέψεις αυτές κρίνονται σήμερα απαισιόδοξες, καθώς οι εξελίξεις στις οικονομίες και τις αγορές ήταν σημαντικά βελτιωμένες στο δεύτερο τρίμηνο του 2009. Αξιοσημείωτη είναι η παρατηρούμενη σχετική εξομάλυνση

της πιστωτικής στενότητας, όπως αποτυπώνεται από την επαναφορά των προθεσμιακών διαπραγματευτικών επιτοκίων σε επίπεδο που διαμορφώνονταν πριν τον Σεπτέμβριο του 2008 και από τη σταδιακή επαναφορά σε ικανοποιητική λειτουργία των αγορών επιχειρηματικών ομολόγων και γραμματίων. Επίσης, τα μεγάλα χρηματοοικονομικά ιδρύματα κυρίως στις ΗΠΑ, φαίνεται ότι έχουν ήδη προχωρήσει σε μέτρα ενισχύσεως της κεφαλαιακής τους βάσεως, ενώ ανάλογες κινήσεις γίνονται και στην Ευρώπη. Οι τάσεις αυτές αποκαταστάσεως της ομαλής λειτουργίας του χρηματοοικονομικού συστήματος παγκοσμίως ενισχύονται περαιτέρω από τις ικανοποιητικές εξελίξεις στην πραγματική οικονομία στις ΗΠΑ (π.χ. με τη σημαντική επιβράδυνση του ρυθμού μειώσεως της απασχολήσεως και την αύξηση των δεικτών υπευθύνων προμηθειών), την Ευρώπη και σε άλλες χώρες, καθώς και από την αυξητική ροπή της επιθυμίας των επενδυτών για ανάληψη κινδύνου.

Η Ελληνική Οικονομία

Η αναπτυξιακή δυναμική της ελληνικής οικονομίας συνεχίσθηκε και το 2008, παρά την αναπόφευκτη επιβράδυνση του ρυθμού αναπτύξεώς της. Η πτώση της οικονομικής δραστηριότητας στην Ευρωπαϊκή Ένωση και γενικότερα στον κόσμο επηρέασε το επιχειρηματικό κλίμα και την καταναλωτική εμπιστοσύνη στην Ελλάδα, περιορίζοντας τον ρυθμό αυξήσεως των καταναλωτικών δαπανών και οδηγώντας σε πτώση τις επενδύσεις ιδιαίτερα στον κλάδο των κατοικιών. Επίσης, η ταχεία αύξηση των τιμών του πετρελαίου και των τροφίμων και η μεγάλη ανατίμηση του Ευρώ στο επτάμηνο του 2008 συνέβαλαν στην πτώση της βιομηχανικής παραγωγής

ιδιαίτερος σε παραδοσιακούς κλάδους. Ωστόσο, οι εξαγωγές συνέχισαν την ικανοποιητική ανοδική τους πορεία με αποτέλεσμα, η πτώση των εισαγωγών στο δεύτερο εξάμηνο του 2008 να οδηγήσει σε σημαντική θετική επίπτωση των καθαρών εξαγωγών στην αύξηση του ΑΕΠ. Έτσι, η αύξηση του ΑΕΠ στην Ελλάδα διαμορφώθηκε στο 2,9% το 2008, έναντι 0,7% στη Ζώνη του Ευρώ, συμβάλλοντας στην περαιτέρω πρόοδο προς την πραγματική σύγκλιση. Το κατά κεφαλήν ΑΕΠ της Ελλάδος (σε μονάδες ισοδύναμης αγοραστικής δυνάμεως) πλησίασε τον μέσο όρο της Ευρωπαϊκής Ενώσεως, φθάνοντας σχεδόν το βιοτικό επίπεδο της Ιταλίας. Επίσης, σύμφωνα με τον δείκτη ανθρώπινης αναπτύξεως του ΟΗΕ (που περιλαμβάνει εκτός του ΑΕΠ και μη οικονομικούς δείκτες που απεικονίζουν με μεγαλύτερη ακρίβεια την οικονομική ευημερία και την ποιότητα της ζωής), η Ελλάδα κατετάγη το 2008 στην 23η θέση μεταξύ των χωρών με τη μεγαλύτερη κοινωνικό-οικονομική ανάπτυξη, δύο μόλις θέσεις πριν τη Γερμανία.

Οι εξελίξεις στα κύρια μεγέθη της ελληνικής οικονομίας είχαν ως εξής:

Η αύξηση του ΑΕΠ περιορίσθηκε σε 2,9% το 2008, έναντι 4% το 2007. Αυτό οφείλεται στην άνοδο της ιδιωτικής καταναλώσεως κατά 2,2%, έναντι 3,0% το 2007, με συμβολή στην άνοδο του ΑΕΠ κατά 2,0 ποσοστιαίες μονάδες. Επίσης, η ικανοποιητική άνοδος των εξαγωγών αγαθών και υπηρεσιών και η συγκράτηση των εισαγωγών, συνέβαλαν στη θετική επίπτωση των καθαρών εξαγωγών στην αύξηση του ΑΕΠ κατά 2,1 ποσοστιαίες μονάδες. Τέλος, σημαντική θετική επίδραση στην αύξηση του ΑΕΠ το 2008 είχε η αύξηση της συσσωρεύσεως αποθεμάτων. Αντιθέτως, αρνητική επίπτωση κατά 2,8 ποσοστιαίες μονάδες είχε η πτώση των επενδύσεων

παγίου κεφαλαίου, με την πτώση των επενδύσεων σε κατοικίες να ανέρχεται στο 29,1% το 2008, από -6,8% το 2007. Στη διατήρηση της ιδιωτικής καταναλώσεως σε ικανοποιητικό επίπεδο συνέβαλαν αφενός η σημαντική αύξηση των μισθολογικών απολαβών, της απασχολήσεως και του διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών, και αφετέρου η άνοδος της καταναλωτικής πίστωσης, η οποία, παρά την επιβράδυνση που σημείωσε το 2008, διατηρήθηκε σε αρκετά υψηλό επίπεδο. Τέλος, αξιολογείται ότι η αύξηση του ΑΕΠ κατά 0,3% σε ετήσια βάση και στο πρώτο τρίμηνο 2009, έναντι της μεγάλης πτώσεως του ΑΕΠ κατά -4,4% στη Ζώνη του Ευρώ

Από την πλευρά της παραγωγής, στην αύξηση του ΑΕΠ το 2008 συνέβαλε κυρίως η περαιτέρω επέκταση του προϊόντος του τομέος των υπηρεσιών, ενώ η προστιθέμενη αξία του πρωτογενούς και δευτερογενούς τομέα εμφάνισε μείωση. Κατά συνέπεια, η ποσοστιαία αναλογία των υπηρεσιών στο σύνολο της προστιθέμενης αξίας της οικονομίας αυξήθηκε σε 76,9% το 2008 από 74,7% το 2007, ενώ της πρωτογενούς και δευτερογενούς παραγωγής υποχώρησε σε 3,2% (2007: 3,5%) και 20,0% (2007: 21,8%) αντιστοίχως.

Ο μέσος πληθωρισμός ανήλθε στο 4,2% το 2008, έναντι 2,9% το 2007, αλλά μειώθηκε σημαντικά στο 2% τον Δεκέμβριο 2008 και στο 1,0% τον Απρίλιο 2009. Ο μέσος δομικός πληθωρισμός αυξήθηκε στο 3,4% το 2008, από 2,9% το 2007, αντανακλώντας κυρίως τη σημαντική αύξηση των τιμών ορισμένων σημαντικών τομέων παροχής υπηρεσιών (π.χ., των αστικών λεωφορείων, των νοσοκομείων, κ.ά.) ελεγχόμενων από το κράτος με στόχο τη μείωση των ελλειμμάτων αυτών των τομέων. Σημειώνεται, επίσης, η σημαντική αύξηση του κόστους εργασίας ανά μονάδα προϊόντος στο σύνολο της οικονομίας

(2008: 5,7%, 2007: 6,3%). Εξάλλου, η διαφορά πληθωρισμού, με βάση τον μέσο εναρμονισμένο δείκτη τιμών καταναλωτή, μεταξύ Ελλάδος και Ζώνης του Ευρώ αυξήθηκε το 2008 στις 1,1 ποσοστιαίες μονάδες, έναντι 0,9 π.μ. το 2007, αλλά επανήλθε στις 0,9 π.μ. τον Δεκέμβριο του 2009. Τέλος, και ο δομικός πληθωρισμός μειώθηκε στο 2,5% τον Απρίλιο 2009, έναντι 1,5% στη Ζώνη του Ευρώ.

Η δημοσιονομική κατάσταση επιδεινώθηκε το 2008. Το έλλειμμα της γενικής κυβερνήσεως ανήλθε στο 5,0% του ΑΕΠ, από 3,6% το 2007. Επίσης, το δημόσιο χρέος παρέμεινε στο 94,6% του ΑΕΠ από 94,8% το 2007. Η επιδείνωση της δημοσιονομικής θέσεως της χώρας οφείλεται στην εκ νέου μεγάλη υστέρηση των εσόδων, καθώς και στη συνεχιζόμενη υπέρβαση των δαπανών. Ειδικότερα, η υστέρηση των εσόδων οφείλεται κυρίως στη σημαντική μείωση των εσόδων από τον ΦΠΑ και από άμεσους φόρους, αφού δεν έγινε και πάλι δυνατή η αναγκαία αναδιοργάνωση του συστήματος εισπράξεως των φόρων. Υπήρξε επίσης απογοητευτική ανταπόκριση των φορολογουμένων όσον αφορά στη ρύθμιση των ληξιπρόθεσμων οφειλών προς το Δημόσιο, ενώ το τελευταίο αδυνατεί να εισπράξει ένα μεγάλο ποσό βεβαιωμένων φορολογικών του απαιτήσεων.

Η υπέρβαση των δαπανών αποδίδεται κυρίως στις υπερβάσεις που σημειώνονται στα κονδύλια που διατίθενται για μισθούς δημοσίων υπαλλήλων, κοινωνική πρόνοια και επιχορηγήσεις των ασφαλιστικών ταμείων. Σημειώνεται ότι η επιδείνωση της δημοσιονομικής καταστάσεως οδήγησε σε υποβάθμιση της «προοπτικής» της ελληνικής οικονομίας από τις εταιρίες πιστοληπτικής διαβαθμίσεως Standard & Poor's και Moody's και επίσης στη μεγάλη αύξηση του περιθωρίου κινδύνου που επιβαρύνει τα ομόλογα της Ελληνικού Δημοσίου έναντι των

ομολόγων της Γερμανίας και άλλων χωρών.

Οι εξελίξεις αυτές επανέφεραν σε αυξητική πορεία τις δαπάνες για τόκους, οι οποίες ήδη απορροφούν σχεδόν το 5,0% του ΑΕΠ.

Στις εξωτερικές συναλλαγές, το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών και κεφαλαιακών μεταβιβάσεων, ανήλθε το 2008 στο 12,7% του ΑΕΠ, έναντι 12,3% το 2007 και 9,8% το 2006. Όσον αφορά τα επιμέρους ισοζύγια των εξωτερικών πληρωμών σημειώνεται: α) Η διόγκωση του εμπορικού ισοζυγίου κατά 6,1%, λόγω κυρίως της αυξήσεως των καθαρών πληρωμών για εισαγωγές καυσίμων κατά 31,8%. Οι εξαγωγές εκτός πλοίων και καυσίμων αυξήθηκαν σημαντικά κατά 15,2%, ενώ η αύξηση των αντίστοιχων εισαγωγών περιορίστηκε κατά 5,8%. β) Η σημαντική αύξηση (+19,9%) του ελλείμματος του ισοζυγίου εισοδημάτων, λόγω κυρίως της αυξήσεως των πληρωμών τόκων, μερισμάτων και κερδών κατά 21,3% το 2008, έναντι 27,8% το 2007. γ) Η αύξηση του πλεονάσματος του ισοζυγίου των υπηρεσιών κατά 3,7%, με αύξηση των καθαρών εισπράξεων από τον τουρισμό κατά 2,1% και από τις μεταφορές (κυρίως ναυτιλία) κατά 7,7%. δ) Η αύξηση του πλεονάσματος του ισοζυγίου των εισοδηματικών και κεφαλαιακών μεταβιβάσεων κατά 15,6%, λόγω κυρίως της επιβαρύνσεως του πλεονάσματος του 2007 με την πληρωμή στην Ευρωπαϊκή Ένωση πρόσθετων εισφορών λόγω της προς τα άνω αναθεωρήσεως του εγχώριου ΑΕΠ.

Η διαμόρφωση του ελλείμματος σε τόσο υψηλά επίπεδα και η χρηματοδότησή του με εισροές κεφαλαίων από το εξωτερικό αύξησαν την αρνητική καθαρή διεθνή επενδυτική θέση της χώρας στο 100% του ΑΕΠ το 2008 από 94% το 2007.

Στη διόγκωση του ελλείμματος τα τελευταία χρόνια έχουν συντελέσει οι μεγάλες δανειακές ανάγκες του

δημόσιου τομέα που χρηματοδοτούνται σε μεγάλο βαθμό με εισροές κεφαλαίων από το εξωτερικό. Η υψηλή αρνητική καθαρή διεθνή επενδυτική θέση της χώρας δημιουργεί υψηλές και ταχέως αυξανόμενες δαπάνες για τόκους, μερίσματα και κέρδη ξένων κατοίκων που μεταφέρονται στο εξωτερικό αυξάνοντας περαιτέρω το έλλειμμα του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών. Επίσης, οι υψηλές εισροές κεφαλαίων από το εξωτερικό μειώνουν την εγχώρια αποταμίευση και επιβαρύνουν την εγχώρια ανταγωνιστικότητα και το έλλειμμα στο ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών. Η παγκόσμια χρηματοοικονομική και οικονομική κρίση συμβάλλει ήδη στη μείωση του ελλείμματος του ισοζυγίου τρεχουσών συναλλαγών της Ελλάδος κατά 14,5% στο πρώτο τρίμηνο 2009, σηματοδοτώντας τη μείωσή του περί το 8,5% του ΑΕΠ το 2009 ως σύνολο. Ταυτόχρονα αναμένεται και μείωση του πλεονάσματος του λογαριασμού κεφαλαίων.

Στον τομέα των διαρθρωτικών μεταρρυθμίσεων αξιοσημείωτη ήταν το 2008 η προώθηση της μεταρρυθμίσεως του Συστήματος Κοινωνικών Ασφαλίσεων, η οποία αναμένεται να συμβάλλει στη βελτίωση και την εκλογίκευση σε κάποιο βαθμό του συστήματος αυτού τα επόμενα έτη. Ωστόσο, απαιτείται ακόμη η υλοποίηση της νέας οργανωτικής διαρθρώσεως του Συστήματος Κοινωνικών Ασφαλίσεων, η περαιτέρω ουσιαστική διασύνδεση των παροχών κάθε ταμείου με τις πραγματικές εισφορές των εργαζομένων και των εργοδοτών και γενικά η αποκατάσταση ενός υψηλότερου βαθμού βιωσιμότητας του συστήματος για να περιορισθεί η μεγάλη ετήσια επιβάρυνση των δημόσιων οικονομικών από τις ταχέως αυξανόμενες επιχορηγήσεις των ασφαλιστικών ταμείων. Περιορισμένες μεταρρυθμίσεις πραγματοποιήθηκαν και στον τομέα της τριτοβάθμιας εκπαίδευσής οι οποίες, ενώ είναι προς τη σωστή

κατεύθυνση, δεν είναι δυνατόν να θεωρηθούν ως η ενδεδειγμένη λύση στα προβλήματα υποβαθμίσεως του σημαντικού αυτού τομέα της χώρας μας. Στην αγορά εργασίας δεν σημειώθηκε ουσιαστική πρόοδος αναφορικά με τις μεγάλες δυσκαμψίες που εξακολουθούν να παρατηρούνται, ιδιαίτερα στον δημόσιο τομέα. Στις αποκρατικοποιήσεις, τα συνολικά έσοδα από το Πρόγραμμα Αποκρατικοποιήσεων στην περίοδο 2004-2008 ανήλθαν σε Ευρώ 6,67 δισ., με το 77% περίπου των εσόδων αυτών να προέρχεται από εισροές ξένων κεφαλαίων. Το 2008 διατέθηκε ένα πρόσθετο ποσοστό ίσο με το 3% των μετοχών του ΟΤΕ σε στρατηγικό επενδυτή (Deutsche Telecom) και εγκρίθηκε η παραχώρηση του Σταθμού Εμπορευματοκιβωτίων Νέου Ικονίου Πειραιώς στην Cosco Pacific.

Στο πεδίο των επενδύσεων εφαρμόζεται ο νέος επενδυτικός νόμος, ο οποίος παρέχει σημαντικές ευκαιρίες επενδύσεων στον ιδιωτικό τομέα και εξασφαλίζει ποσοστά ενισχύσεως έως και 60%. Σε όλη τη διάρκεια εφαρμογής του νόμου έως το τέλος του 2008 είχαν εγκριθεί 5.377 επενδυτικά σχέδια ύψους Ευρώ 11,4 δισ. που δημιουργούν 27.544 νέες άμεσες και περισσότερες έμμεσες θέσεις εργασίας. Επίσης, στο πλαίσιο των Συνεργασιών Δημοσίου και Ιδιωτικού Τομέα (ΣΔΙΤ) έχουν ήδη εγκριθεί έργα προϋπολογισμού Ευρώ 5,7 δισ. και έχουν δημοπρατηθεί έργα ύψους Ευρώ 1 δισ. Επίσης, προωθείται η υλοποίηση των έργων του Γ΄ Κοινοτικού Πλαισίου Στήριξης. Στο τέλος του 2008 είχε απορροφηθεί το 95% των πόρων, ενώ συνεχίζονται τα επιχειρησιακά προγράμματα που έχουν λάβει παράταση υλοπίσεως έως το τέλος του 2009. Ενεργοποιήθηκαν τα επιχειρησιακά προγράμματα του Εθνικού Στρατηγικού Πλαισίου Αναφοράς (ΕΣΠΑ) 2007-2013. Το 2008 εγκρίθηκαν οκτώ τομεακά και έντε περιφερειακά επιχειρησιακά προγράμματά του με αποτέλε-

σμα την εισροή κοινοτικών πόρων ύψους Ευρώ 1,1 δισ. με τη μορφή προκαταβολών. Τέλος, σημειώθηκε νέα πρόοδος όσον αφορά την ψηφιακή σύγκλιση της Ελλάδος με την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Το ελληνικό τραπεζικό σύστημα εξακολουθεί να λειτουργεί αποτελεσματικά, παρά τις σημαντικές αρνητικές επιπτώσεις που υφίσταται από την παγκόσμια χρηματοοικονομική κρίση. Παραμένει υγιές, ασφαλές και σταθερό, συμβάλλοντας στη διατήρηση μίας σχετικά υψηλής ροής τραπεζικής χρηματοδοτήσεως της οικονομίας, και ιδιαίτερως των επιχειρήσεων, εν μέσω αντιξοοτήτων. Παρά τη μεγάλη αύξηση του κόστους των καταθέσεων, μετά την ουσιαστική διακοπή της λειτουργίας της διατραπεζικής αγοράς χρήματος και της αγοράς επιχειρηματικών ομολόγων το τέταρτο τρίμηνο του 2008, οι τραπεζικές πιστώσεις προς τις επιχειρήσεις συνέχισαν να αυξάνονται με ρυθμό 11,8%, σε ετήσια βάση, έως το τέλος Απριλίου 2009. Επιβράδυνση σημειώθηκε στην αύξηση των τραπεζικών πιστώσεων προς τα νοικοκυριά, οι οποίες αυξήθηκαν κατά 8,3% σε ετήσια βάση στο τέλος Απριλίου 2009, από 12,8% τον Δεκέμβριο 2008. Η εξέλιξη αυτή οφείλεται κυρίως στην περιορισμένη ζήτηση πιστώσεων από τα νοικοκυριά, λαμβάνοντας υπ' όψιν και τη μεγάλη πτώση των δεικτών καταναλωτικής και επιχειρηματικής εμπιστοσύνης λόγω της παγκόσμιας χρηματοοικονομικής κρίσεως. Ωστόσο, η αύξηση των πιστώσεων σε ετήσια βάση εξακολουθεί να υπερβαίνει στην Ελλάδα κατά πολύ την αύξηση του ονομαστικού ΑΕΠ.

Η αποδοτικότητα και η κεφαλαιακή επάρκεια των ελληνικών τραπεζικών ομίλων επηρεάστηκε σε σημαντικά χαμηλότερο βαθμό σε σύγκριση με τις περισσότερες τράπεζες διεθνώς, λόγω της περιορισμένης εκθέσεώς τους σε επισφαλή – μη

ρευστοποιήσιμα στοιχεία ενεργητικού σχετιζόμενα με την παγκόσμια χρηματοοικονομική κρίση. Επίσης, οι ελληνικοί τραπεζικοί όμιλοι έχουν μικρή σχετικά εξάρτηση για χρηματοδότησή τους από τη διατραπεζική αγορά και τις αγορές επιχειρηματικών ομολόγων, δεδομένου ότι το ποσοστό των χορηγήσεών τους που χρηματοδοτείται με καταθέσεις υπερβαίνει το 90%. Οι ελληνικές τράπεζες έχουν ισχυρή κεφαλαιακή βάση με σχετικά χαμηλό βαθμό μόχλευσης, καθώς ο λόγος του ενεργητικού προς τα ίδια κεφάλαιά τους διαμορφώθηκε το 2008 σε μόνο 15. Ασφαλώς έχουν καταγραφεί ορισμένες αρνητικές επιδράσεις από την κρίση στην κερδοφορία των τραπεζών και στους δείκτες κεφαλαιακής τους επάρκειας, μετά όμως τη μεγάλη αύξησή τους το 2007. Αναμένεται επίσης αύξηση του πιστωτικού κινδύνου και των επισφαλειών καθώς η οικονομία εισέρχεται σε περίοδο πολύ χαμηλής ανάπτυξεως το 2009. Η ποιότητα του χαρτοφυλακίου δανείων των ελληνικών τραπεζών προς τον ιδιωτικό τομέα χειροτέρευσε ελαφρά το 2008. Ένδειξη για αυτό αποτελεί η μικρή αύξηση του λόγου των δανείων σε καθυστέρηση προς το σύνολο των δανείων (Δεκ. 2008: 5,0%, Δεκ. 2007: 4,5%), η οποία οφείλεται αποκλειστικά στα δάνεια προς τα νοικοκυριά. Η εφαρμογή των κυβερνητικών μέτρων ενισχύσεως της ρευστότητας της οικονομίας και η αναμενόμενη βελτίωση της λειτουργίας της διατραπεζικής αγοράς και της αγοράς επιχειρηματικών ομολόγων και γραμματίων κατά τη διάρκεια του έτους, θα επιτρέψουν την απρόσκοπτη χρηματοδότηση των επιχειρήσεων και νοικοκυριών στην Ελλάδα με προσιτό κόστος.

Το 2009 είναι έτος καμψής για την ελληνική οικονομία, καθώς μετά από 13 έτη δυναμικής και αδιατάρακτης οικονομικής ανάπτυξεως, η χώρα μας επηρεάζεται αναπόφευκτα από το εξαιρετικά αρνητικό οικονομικό περιβάλλον στην Ευρώπη και στον

κόσμο. Η κρισιμότητα της καταστάσεως επιβάλλει την άμεση και αποτελεσματική αντιμετώπιση των διαρθρωτικών αδυναμιών της οικονομίας και τη βελτίωση της διεθνούς ανταγωνιστικότητάς της ώστε να γίνει δυνατή η εκμετάλλευση των συγκριτικών της πλεονεκτημάτων και της σχετικά ευνοϊκής θέσεώς της στο πλαίσιο της παγκόσμιας κρίσεως. Οι προοπτικές για θετική ανάπτυξη της Ελλάδος και το 2009 μπορεί να εμποδιστούν από την ανάγκη για περαιτέρω περιορισμό των μισθολογικών απολαβών και άλλων παροχών με σκοπό την συγκράτηση του ρυθμού αυξήσεως των πρωτογενών δαπανών του Προϋπολογισμού. Επίσης, η μεγάλη πτώση της οικονομικής δραστηριότητας στον ιδιωτικό τομέα θα επιβάλλει αυστηρότερη εισοδηματική πολιτική και από τις επιχειρήσεις, ενώ υπάρχουν εκτιμήσεις για μείωση της απασχολήσεως κατά 1,1% το 2009. Όσον αφορά τη ζήτηση για επενδύσεις πολλά θα εξαρτηθούν από τη δυνατότητα του δημοσίου να επιταχύνει την υλοποίηση των επενδυτικών προγραμμάτων του ΕΣΠΑ 2007-2013, των ΣΔΙΤ, των επενδύσεων στην ενέργεια και σε άλλους τομείς. Ειδικότερα, η αποτελεσματική διαχείριση των πόρων που έχει προγραμματισθεί να εισρεύσουν τουλάχιστον έως το 2013 από τα διαρθρωτικά ταμεία της Ευρωπαϊκής Ενώσεως μπορεί να ενισχύσει τις επενδύσεις και να διευκολύνει την αναπτυξιακή προσπάθεια της χώρας. Ωστόσο, προκειμένου να τεθεί σε κίνηση μία νέα αναπτυξιακή δυναμική θα πρέπει πρωτίστως να επιδιωχθεί, χωρίς καθυστέρηση, η ουσιαστική μείωση των δημοσιονομικών ελλειμμάτων και του δημόσιου χρέους προκειμένου να γίνει δυνατή η σημαντική μείωση του κόστους του χρήματος για τον δημόσιο και τον ιδιωτικό τομέα της οικονομίας.

Με αυτόν τον τρόπο θα εξασφαλισθεί η αύξηση της εγχώριας αποταμιεύσεως και η μείωση των ελλειμμάτων στο ισοζύγιο τρεχουσών συναλλαγών και θα

ενισχυθεί ο εξαγωγικός προσανατολισμός και ο δυναμικός ρυθμός αναπτύξεως της οικονομίας σε διατηρήσιμη βάση. Απαιτούνται επίσης παρεμβάσεις για την αποτελεσματικότερη σύνδεση της ανάπτυξεως με την επιδίωξη αναδείξεως και προστασίας του φυσικού περιβάλλοντος της χώρας, καθώς και παρεμβάσεις για την αποτελεσματική λειτουργία των αγορών, την ισχυροποίηση των συνθηκών ανταγωνισμού και, τέλος, για προώθηση ουσιαστικών μεταρρυθμίσεων στη δημόσια διοίκηση.

Τομείς Δραστηριότητας **2**

Τραπεζική Ιδιωτών και Μικρών Επιχειρήσεων

Στην Ελλάδα, η στεγαστική και καταναλωτική πίστη, καθώς και οι χρηματοδοτήσεις προς μικρές επιχειρήσεις, παρά την πτωτική τάση που παρουσιάζουν, εξακολουθούν να αυξάνονται με ρυθμό σημαντικά υψηλότερο σε σχέση με την ανάπτυξη τους στις χώρες της Ευρωπαϊκής Ενωσης. Βεβαίως, ο ρυθμός ανάπτυξης και οι προοπτικές της λιανικής τραπεζικής, αν και ανακόπηκαν εξαιτίας της κρίσεως, είναι μεγαλύτερες στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, όπου η Τράπεζα δραστηριοποιείται μαζί με άλλες ελληνικές τράπεζες. Αυτός είναι ο λόγος που δίδουμε έμφαση τα τελευταία έτη στον στόχο για συνεχή επέκταση των εργασιών μας σε αυτόν τον τομέα.

Σε ενοποιημένο επίπεδο, το χαρτοφυλάκιό μας στη λιανική τραπεζική ανήλθε σε Ευρώ 26,3 δισ., σημειώνοντας αύξηση 20,3%. Στην εξέλιξη αυτή σημαντική ήταν η συμβολή των χορηγήσεων προς ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, οι οποίες αν και αυξήθηκαν με πολύ υψηλό ρυθμό, της τάξεως του 54%, ευρίσκονται ακόμη σε σχετικά χαμηλό επίπεδο και αναμένεται να σημειώσουν ραγδαία ανάπτυξη μετά την ανάκαμψη των οικονομιών των χωρών της περιοχής. Αλλά και στην πιο ώριμη και ανταγωνιστική ελληνική αγορά, οι επιδόσεις μας ήταν αξιόλογες, με την αύξηση των χρηματοδοτήσεων προς ιδιώτες και μικρές επιχειρήσεις να ανέρχεται σε 19%.

Η σπουδαιότητα που αποδίδει η Τράπεζα στην τραπεζική ιδιωτών και μικρών επιχειρήσεων απορρέει από το γεγονός ότι επιδιώκουμε τη διαχρονική αύξηση της συμμετοχής τους στα συνολικά έσοδα σε ενοποιημένη βάση. Το έτος 2008, τα κέρδη προ φόρων που προήλθαν από αυτόν τον τομέα συνεισέφεραν κατά 67% στα προ φόρων κέρδη του Ομίλου και διαμορφώθηκαν σε Ευρώ 420 εκατ.

Οι επιδόσεις μας αυτές οφείλονται κατά κύριο λόγο στην ισχυρή εταιρική εικόνα της Τραπεζικής, στη μεγάλη και σταθερή πελατειακή βάση της, στην αποτελεσματικότητα του Δικτύου, στην ποιότητα των προϊόντων, αλλά και στην παροχή εξατομικευμένων υπηρεσιών προς τους πελάτες.

Στεγαστικά Δάνεια

Το 2008 η αγορά στεγαστικής πίστωσης χαρακτηρίστηκε από μειούμενο ρυθμό ανάπτυξης, τάση που εντάθηκε σημαντικά το τελευταίο τρίμηνο υπό την επίδραση της διεθνούς χρηματοοικονομικής κρίσεως. Η ετήσια αύξηση περιορίστηκε τελικά στο 12,0% έναντι 21,4% πέρυσι. Η σημαντική αλλαγή του οικονομικού κλίματος το δεύτερο εξάμηνο του έτους αντικατοπτρίζεται και στην πολιτική των τραπεζών. Ενώ το πρώτο εξάμηνο χαρακτηρίστηκε από τη διατήρηση των έντονα ανταγωνιστικών συνθηκών που είχαν διαμορφωθεί το 2007, κατά το δεύτερο εξάμηνο σημειώθηκε σταδιακή εγκατάλειψη της επιθετικής πολιτικής των προϊόντων και τιμολογιακών προσφορών. Το τελευταίο τρίμηνο του 2008 η έλλειψη ρευστότητας στις χρηματαγορές

οδήγησε σε αύξηση των περιθωρίων επιτοκίων καθώς και στην εφαρμογή αυστηρότερων κριτηρίων χορηγήσεως.

Η Alpha Bank, παρά τη σημαντική επιβράδυνση της αγοράς, αύξησε τα υπόλοιπά της κατά Ευρώ 1,3 δισ. Στο τέλος του έτους, τα υπόλοιπα στεγαστικής πίστωσης της Τραπεζικής διαμορφώθηκαν σε Ευρώ 11,1 δισ. και εξακολουθούν να αποτελούν το δεύτερο σε μέγεθος χαρτοφυλάκιο της αγοράς. Σημαντική ήταν η συμβολή του δικτύου εξωτερικών συνεργατών, καθώς περισσότεροι από 3.000 συνεργάτες παράγουν το 19% περίπου των νέων εκταμιεύσεων της Τραπεζικής.

Κατά τους πρώτους μήνες του 2008, η Τράπεζα εμπλούτισε το «**Στεγαστικό Πρόγραμμα Προνομιακού Επιτοκίου**», που πρώτη είχε εισαγάγει στην αγορά το 2007, με την πρόσθετη επιλογή σταθερού προνομιακού εισαγωγικού επιτοκίου για τρία έτη. Η κίνηση αυτή υποστηρίχθηκε διαφημιστικά και έτυχε μεγάλης ανταποκρίσεως.

Παράλληλα, συνεχίστηκε η διάθεση του στεγαστικού δανείου «**Alpha Σταθερό**» με επιλογή σταθερών επιτοκίων για διάρκεια έως 15 έτη, το οποίο συγκέντρωσε την προτίμηση των πελατών το πρώτο εννεάμηνο, ενώ λόγω των αλληπάλληλων μειώσεων των ευρωπαϊκών επιτοκίων προς το τέλος του έτους, παρατηρήθηκε στροφή των προτιμήσεων προς το πρόγραμμα κυμαινόμενου επιτοκίου «**Alpha Euro Rate**».

Κατά τη διάρκεια του έτους υλοποιήθηκε μία σειρά από προωθητικές ενέργειες και προγράμματα, με στόχο την υποστήριξη των πωλήσεων των στεγαστικών δανείων. Επιπλέον, σημαντική συμβολή στις πωλήσεις προσέφερε το «**Πρόγραμμα Μεταφοράς Στεγαστικών Δανείων από Άλλες Τράπεζες**»,

το οποίο προβλέπει απαλλαγή των δανειοληπτών από τα έξοδα του δανείου και δυνατότητα επιπλέον χρηματοδοτήσεως με προνομιακούς όρους.

Τον Ιούλιο η Τράπεζα, πρώτη μεταξύ των ελληνικών τραπεζών, προέβη στην έκδοση καλυμμένων ομολογιών ύψους Ευρώ 2 δισ., με εξασφάλιση ενυπόθηκα στεγαστικά δάνεια, επιτυγχάνοντας σημαντική ευελιξία στην άντληση κεφαλαίων για την ανάπτυξη της. Η έκδοση αξιολογήθηκε από τους μεγαλύτερους οίκους πιστοληπτικής διαβαθμίσεως με την ανώτερη πιστοληπτική διαβάθμιση «**AAA**».

Επιπροσθέτως, το 2008 ολοκληρώθηκε η ένταξη του συνόλου των Καταστημάτων στην κεντρική διαχείριση της διαδικασίας εγκρίσεων και λειτουργικής υποστηρίξεως στεγαστικών δανείων. Με την ομαλοποίηση πλέον των διαδικασιών, επιτυγχάνεται ο στόχος της ενιαίας και αποτελεσματικής διαχειρίσεως των στεγαστικών δανείων καθώς και ο περιορισμός του λειτουργικού και πιστωτικού κινδύνου.

Για το 2009 η Τράπεζα, κάνοντας χρήση και των δυνατοτήτων που της προσφέρει το πρόγραμμα για την ενίσχυση της ρευστότητας που προωθεί το ελληνικό δημόσιο, θα στοχεύσει στην αύξηση του χαρτοφυλακίου της μέσω ανταγωνιστικών προϊόντων και υποστηρικτικών ενεργειών, στηρίζοντας την οικονομική δραστηριότητα των πελατών της προς όφελος της ελληνικής οικονομίας.

Καταναλωτικά Δάνεια

Το 2008 ήταν ένα ακόμη έτος με ανοδική πορεία, όπου στον τομέα της καταναλωτικής πίστωσης η Τράπεζα επέτυχε ρυθμό ανάπτυξης (19%), μεγαλύτερο από αυτόν της αγοράς (14%). Επισημαίνεται ότι ο υψηλός ρυθμός ανάπτυξης των

μεγεθών επιτυγχάνεται παράλληλα με τη σταθερή προσήλωση της Τραπέζης στη διατήρηση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου σε υψηλά επίπεδα.

Σε οργανωτικό επίπεδο, δημιουργήθηκε τον Απρίλιο του 2008 η Διεύθυνση Πίστωσης Ιδιωτών στην οποία ανατέθηκε η κεντρική διαδικασία αξιολογήσεως αιτημάτων για προϊόντα καταναλωτικής πίστωσης. Η κεντρική διαχείριση των ως άνω εργασιών και ο διαχωρισμός τους από τις Διευθύνσεις δημιουργίας προϊόντων και τις Μονάδες προωθήσεώς τους, αποσκοπεί στην έγκαιρη εναρμόνιση στις συνθήκες της αγοράς, στις κατευθύνσεις του κανονιστικού πλαισίου καθώς και στην αποτελεσματικότερη εφαρμογή και παρακολούθηση των αρχών και της πολιτικής διαχείρισεως πιστωτικού κινδύνου, όπως αυτές διαμορφώνονται από τη νεοσυσταθείσα Διεύθυνση Διαχείρισεως Πιστωτικού Κινδύνου Λιανικής Τραπεζικής. Η προσπάθεια αυτή υποστηρίχθηκε με νέο μηχανογραφικό σύστημα, το οποίο εφαρμόζεται από το Νοέμβριο του 2008 στο σύνολο των Καταστημάτων για την εισαγωγή και διεκπεραίωση των αιτημάτων πιστωτικών καρτών και καταναλωτικών δανείων. Με το νέο σύστημα ενισχύεται η αποτελεσματικότερη διαχείριση των αιτημάτων και αυξάνονται οι δυνατότητες των ελέγχων πιστοληπτικής ικανότητας και πιθανότητας σφαλμάτων ή εξαπατήσεως.

Το 2008 χαρακτηρίστηκε από την επιτυχή προώθηση των υφιστάμενων προϊόντων που έχουν καθιερωθεί πλέον ως επώνυμα προϊόντα-ηγέτες στην κατηγορία τους. Συγκεκριμένα, συνεχίσθηκε η ανοδική πορεία του προγράμματος «**Alpha Όλα σε 1**» (αύξηση υπολοίπων 31% σε σχέση με το 2007), το οποίο είναι το προϊόν που δημιούργησε την κατηγορία της μεταφοράς υπολοίπων. Ακόμη, συνεχίσθηκε η ανοδική πορεία του προϊόντος «**Alpha Επιλογή**»

που παρέχει πλήθος επιλογών στον καταναλωτή, ακόμη και μετά την απόκτηση του δανείου. Με το προϊόν αυτό δίδεται η δυνατότητα εκπληρώσεως των εκάστοτε επιθυμιών των πελατών, με ταυτόχρονη προσαρμογή στις οικονομικές τους δυνατότητες. Τα υπόλοιπα του σημείωσαν αύξηση κατά 42% σε σχέση με το 2007, έναντι αυξήσεως 72% κατά την προηγούμενη περίοδο.

Παρά το δυσμενές χρηματοοικονομικό περιβάλλον, το 2008 προωθήσαμε και τη νέα σειρά καταναλωτικών προϊόντων που επιτρέπουν στους πελάτες να αποκτήσουν πρόσβαση σε ευέλικτες μορφές χρηματοδοτήσεως με χαμηλό κόστος, αξιοποιώντας την ακίνητη περιουσία τους. Μεταξύ αυτών είναι το «**Alpha Δάνειο Εξόδων Κατοικίας**», ένα ανοικτό προεγκεκριμένο δάνειο, το οποίο απευθύνεται σε πελάτες με εγκεκριμένο στεγαστικό δάνειο της Τραπέζης. Το διαθέσιμο υπόλοιπο του καταναλωτικού δανείου αυξάνεται σταδιακά, αυτομάτως και εξίσου με το ποσό απομειώσεως του στεγαστικού δανείου με το οποίο συνδέεται, χωρίς άλλη εγγραφή προσημειώσεως και χωρίς περαιτέρω διαδικασίες ή έξοδα για τον πελάτη.

Επίσης, συνεχίσθηκε με ιδιαίτερη έμφαση η ανάπτυξη των συνεργασιών στον τομέα της χρηματοδοτήσεως αυτοκινήτων και μοτοσικλετών, στο σημείο της πωλήσεως. Με τον τρόπο αυτό επιτυγχάνεται η προσέλκυση νέων πελατών και η διείσδυση σε επιμέρους τμήματα της αγοράς με στόχο, πέραν της αυξήσεως των μεγεθών, την προώθηση των προϊόντων της Τραπέζης μέσω σταυροειδών πωλήσεων. Η ετήσια αύξηση υπολοίπων που σημειώθηκε ήταν 24%. Ιδιαίτερος σημαντικό είναι και το γεγονός ότι η Τράπεζα, έπειτα από τέσσερα έτη δραστηριοποίησε στον χώρο, έχει πλέον καθιερωθεί ως μία από τις κυριότερες επιλογές

των επιχειρήσεων για συνεργασία στον τομέα χρηματοδοτήσεως των αυτοκινήτων, με έμφαση στα καινούρια αυτοκίνητα (90% του χαρτοφυλακίου της Τραπέζης). Ενδεικτικό είναι το γεγονός ότι, το τελευταίο δίμηνο του 2008 ο αριθμός των νέων αιτήσεων για δάνεια αυτοκινήτων της Τραπέζης αποτελούσε το 35% του συνόλου των πωλήσεων καινούριων αυτοκινήτων της χώρας (7.475 αιτήσεις επί συνόλου 21.340 ταξινομήσεων).

Σημαντική συμβολή στο αποτέλεσμα αυτό είχε η ενισχυμένη ομάδα πωλήσεων με γραφεία σε όλη την Ελλάδα (Αθήνα, Θεσσαλονίκη, Πάτρα, Ηράκλειο, Λάρισα), που σε συνεργασία με το Δίκτυο των Καταστημάτων της Τραπέζης διέθεσε προϊόντα προσαρμοσμένα στις ανάγκες και την εμπορική πολιτική κάθε συνεργάτη.

Κάρτες

Η Alpha Bank είναι ο μοναδικός στην Ελλάδα εκδότης και αποδέκτης καρτών και των τριών μεγαλύτερων διεθνών συστημάτων πληρωμών – American Express, Visa και MasterCard– με ηγετική θέση στην αγορά. Διαθέτει πλήρη σειρά καρτών που καλύπτουν τις ανάγκες του σύγχρονου καταναλωτή (κάρτες χρεωστικές, διευκολύνσεως, πιστωτικές, εταιρικές κ.λπ.). Ο συνολικός αριθμός πιστωτικών και χρεωστικών καρτών ανέρχεται περίπου σε 3 εκατ., που αποτελεί το 20% της αγοράς και καθιστά την Τράπεζα κάτοχο ενός εκ των μεγαλύτερων χαρτοφυλακίων καρτών της αγοράς. Τον Οκτώβριο 2008 υπεγράφη η ανανέωση του συμβολαίου συνεργασίας με την American Express για τα επόμενα δέκα έτη. Κατ' αυτόν τον τρόπο η Τράπεζα συνεχίζει να παραμένει ο αποκλειστικός συνεργάτης της American Express στην Ελλάδα, τόσο στην έκδοση προϊόντων καρτών όσο και στην εξυπηρέτηση των επιχειρήσεων.

Κατά το 2008 συνεχίσθηκε η άνοδος των χρεωστικών υπολοίπων της Τραπέζης με ρυθμό σημαντικά μεγαλύτερο από αυτόν της αγοράς. Τα χρεωστικά υπόλοιπα στο τέλος του έτους διαμορφώθηκαν σε Ευρώ 1,4 δισ. και αυξήθηκαν με ρυθμό 15%, βελτιώνοντας περαιτέρω τη θέση και το μερίδιο αγοράς, το οποίο ανήλθε στο 13,5% από 12,7% το 2007. Ο κύκλος εργασιών τόσο των πιστωτικών όσο και των χρεωστικών καρτών της Τραπέζης σημείωσε σημαντική αύξηση (16,1% και 9,6% αντιστοίχως) και ξεπέρασε το ποσό των Ευρώ 2,5 δισ., διατηρώντας τη δυναμική ανάπτυξη των τελευταίων ετών.

Στον τομέα της αποδοχής και εκκαθαρίσεως συναλλαγών (acquiring), η Τράπεζα, με ένα δίκτυο πλέον των 120.000 συνεργαζόμενων επιχειρήσεων, εκ των οποίων 55.000 με εγκατεστημένα τερματικά POS, ενίσχυσε περαιτέρω τη θέση της στην αγορά με μερίδιο άνω του 30%. Το 2008 ο κύκλος εργασιών αυξήθηκε κατά 16,5% και ανήλθε στο ποσό των Ευρώ 2,45 δισ. Παράλληλα πραγματοποιήθηκε αναβάθμιση του δικτύου των τερματικών POS, τα οποία πλέον σε ποσοστό μεγαλύτερο του 75% υποστηρίζουν κάρτες με chip, σύμφωνα με το πρότυπο EMV. Ακόμη, στο πλαίσιο του ενιαίου δικτύου τερματικών POS σε συνεργασία με την EFG Eurobank και τη Citibank, το δίκτυο τερματικών της Τραπέζης εξυπηρετεί όλα τα μεγάλα διεθνή σήματα (Visa, MasterCard, American Express, Diners).

Η επίτευξη των πιο πάνω αποτελεσμάτων οφείλεται σε συνδυασμένες δράσεις που έχουν αναπτυχθεί τα τελευταία έτη. Η ανάπτυξη και η αποτελεσματική χρήση των εναλλακτικών δικτύων, όπως είναι οι τηλεφωνικές πωλήσεις (telemarketing), οι άμεσες πωλήσεις σε Καταστήματα του δικτύου της Τραπέζης και σε καταστήματα συνεργαζόμενων επιχειρήσεων (direct sales) καθώς και το διαδίκτυο, συνεισέφεραν

σημαντικά στην αύξηση των πωλήσεων καρτών. Επιπλέον, πραγματοποιήθηκε η έκδοση νέων καρτών συνεργασίας (**Fokas Bonus American Express, Wind Bonus Visa, Καλογήρου American Express και Olympic American Express**) ενισχύοντας περαιτέρω το δίκτυο συνεργατών μας. Η χρήση των καρτών ενισχύθηκε ιδιαίτερα από τα πρωτοποριακά προγράμματα επιβραβεύσεως συναλλαγών που έχει αναπτύξει η Τράπεζα (Πρόγραμμα Bonus, Membership Rewards, Πρόγραμμα Επιβραβεύσεως Χρυσή Alpha Bank Visa και Επιστροφής Μετρητών της κάρτας Dynamic), τα οποία θεωρούνται από τα πιο επιτυχημένα στην ελληνική αγορά.

Αναλυτικότερα, το **Πρόγραμμα Επιβραβεύσεως Συναλλαγών Bonus** διήνυσε το τρίτο και πιο επιτυχημένο μέχρι σήμερα έτος του στην ελληνική αγορά και έχει εδραιωθεί ως το πιο μεγάλο, σύγχρονο και αναγνωρίσιμο πρόγραμμα επιβραβεύσεως. Η παρουσία του είναι ισχυρή τόσο στο δίκτυο των μεγάλων συνεργατών (WIND, AB Βασιλόπουλος, Aegean Airlines, BP, Hertz, πολυκαταστήματα Fokas) όσο και στις λοιπές συνεργαζόμενες επιχειρήσεις. Κατά το 2008, το πρόγραμμα ενισχύθηκε περαιτέρω με την είσοδο νέων συνεργατών, ανάμεσα στους οποίους είναι οι εταιρίες Pizza Hut, Alex Pak, Multirama, Ideal Strom, www.home.com και Navy and Green, ανεβάζοντας τον αριθμό των καταστημάτων που συμμετείχαν στο εν λόγω πρόγραμμα σε 2.000 σε όλη την Ελλάδα, με προϊόντα και υπηρεσίες που καλύπτουν ένα ευρύ φάσμα αναγκών των πελατών. Η συνεχής και στοχευμένη επικοινωνία του προγράμματος και των προσφορών των συνεργατών καθώς και η διαρκώς αυξανόμενη ποικιλία επιλογών εξαργυρώσεως έχει οδηγήσει τόσο σε αύξηση της χρήσεως, όσο και σε σημαντική αύξηση του αριθμού εξαργυρώσεων. Τα θετικά αποτελέσματα δεν εντοπίζονται μόνον στους

κατόχους καρτών αλλά και στις συνεργαζόμενες επιχειρήσεις, οι οποίες εισπράττουν οικονομικό όφελος τόσο από την προβολή τους μέσω του προγράμματος όσο και από την αύξηση των συναλλαγών. Η τεχνολογική βάση του προγράμματος είναι από τις πλέον προηγμένες, τόσο για την ελληνική όσο και για τη διεθνή αγορά και σύντομα θα επεκταθεί και στις θυγατρικές της Τραπέζης στα Βαλκάνια. Το πρόγραμμα **«Membership Rewards»** το οποίο έχει σχεδιασθεί για τους κατόχους της Πράσινης και Χρυσής American Express, καθώς και της κάρτας Blue από την American Express, είναι το μοναδικό πρόγραμμα επιβραβεύσεως στην Ελλάδα που περιλαμβάνει εγχώριες και διεθνείς συνεργασίες με σημαντικές επιχειρήσεις στον τομέα των ταξιδιών, της ψυχαγωγίας και των αγορών. Το υψηλό επίπεδο του προγράμματος και η δυνατότητα συλλογής απεριόριστων πόντων, συνετέλεσε στην ιδιαίτερα επιτυχημένη πορεία του.

Επιπροσθέτως, ισχυροποιήθηκε η παρουσία του προγράμματος επιβραβεύσεως **«Χρυσή Alpha Bank Visa»**, καθώς αυξήθηκε η πιστότητα των κατόχων στην εν λόγω κάρτα. Στο πρόγραμμα συμμετέχουν περισσότερες από 75.000 κάρτες με ιδιαίτερα υψηλή χρήση, ενώ οι κάτοχοι απολαμβάνουν δυνατότητες εξαργυρώσεων με προϊόντα και υπηρεσίες υψηλού κύρους.

Τέλος, το **«Πρόγραμμα Επιστροφής Μετρητών της κάρτας Dynamic»**, απέκτησε ακόμη καλύτερα χαρακτηριστικά, συνεχίζοντας να είναι ένα από τα πιο επιτυχημένα προγράμματα επιβραβεύσεως στην ελληνική αγορά. Το νέο αναβαθμισμένο πρόγραμμα προσφέρει υψηλότερα ποσοστά επιστροφής (3% στις αγορές σε όλα τα supermarkets και 1,5% στις υπόλοιπες αγορές στην Ελλάδα και στο εξωτερικό). Οι επιστροφές αυτές εξαργυρώνονται

σε μεγάλο αριθμό συνεργαζόμενων επιχειρήσεων (Carrefour Μαρινόπουλος, Beauty Shop, Sephora, Marks & Spencer, Hondos Center), ενώ σύντομα θα προστεθούν σε αυτές νέες συνεργασίες (AB Βασιλόπουλος κ.λπ.). Παράλληλα πραγματοποιήθηκε η μαζική μετατροπή των καρτών Dynamic Visa σε Dynamic American Express στο πλαίσιο της ιδιαίτερα επιτυχημένης αποκλειστικής συνεργασίας με την American Express. Το πολύπλοκο αυτό έργο, το οποίο για πρώτη φορά υλοποιήθηκε στην Ελλάδα για τόσο μεγάλο αριθμό καρτών, ολοκληρώθηκε το καλοκαίρι του 2008.

Με σκοπό τη διατήρηση της δυναμικής αναπτύξεως σε όλους τους τομείς που σχετίζονται με το πλαστικό χρήμα και τη συνεχή βελτίωση της εξυπηρέτησεως των πελατών, σχεδόν το σύνολο των πιστωτικών καρτών της Τραπέζης έχει ήδη αντικατασταθεί με κάρτες τεχνολογίας EMV (smart chip cards). Η αντικατάσταση με «έξυπνες» κάρτες προσφέρει στους κατόχους σημαντικά οφέλη, όπως υψηλότερη ασφάλεια στη διενέργεια των συναλλαγών και δυνατότητα συμμετοχής σε εξελεγμένα προγράμματα επιβραβεύσεως. Περαιτέρω, εστίασαμε στην ενίσχυση σειράς χαρακτηριστικών προκειμένου να βελτιώσουμε την ανταγωνιστικότητα και να διευκολύνουμε τη διεκπεραίωση των συναλλαγών (ανταγωνιστικό επιτόκιο μεταφοράς υπολοίπου, Plus Cash για αναλήψεις μετρητών, αυξήσεις ορίων, δυνατότητα αναλήψεως μετρητών στα ταμεία της AB Βασιλόπουλος με χρέωση της κάρτας κ.λπ.).

Χρηματοδότηση Μικρών Επιχειρήσεων

Οι χρηματοδοτήσεις προς μικρές επιχειρήσεις με κύκλο εργασιών έως Ευρώ 2,5 εκατ. ή όριο χρηματοδοτήσεων έως Ευρώ 1 εκατ., αυξήθηκαν κατά 14%, ενώ τα δάνεια προς τις πολύ μικρές επιχειρήσεις,

με πιστωτικό όριο έως Ευρώ 90.000, σημείωσαν σημαντική αύξηση υπολοίπων κατά 20,2%.

Το 2008, η ανάπτυξη των εργασιών στην κατηγορία των μικρών επιχειρήσεων και ελεύθερων επαγγελματιών εστιάσθηκε στη δημιουργία νέων προϊόντων και υπηρεσιών, στον ανασχεδιασμό υφισταμένων, στη διεξαγωγή στοχευμένων προωθητικών ενεργειών και σε αναπροσαρμογή της τιμολογιακής πολιτικής. Αναλυτικότερα, προωθήθηκαν μέσω ειδικών τιμολογιακών προσφορών τα ήδη καθιερωμένα στην αγορά χρηματοδοτικά προϊόντα: «Alpha Ανοικτό Επιχειρηματικό», «Alpha Σταθερό Επιχειρηματικό», «Alpha Ταμειακή Διαχείριση», «Alpha Ανάπτυξη», «Alpha Επαγγελματικό Ακίνητο» και «Alpha Εξοπλισμός». Επιπλέον, στον τομέα της υγείας συνεχίσθηκε η προώθηση του ολοκληρωμένου προγράμματος προϊόντων και υπηρεσιών **«Επαγγελματικές Λύσεις Alpha Υγεία»**, το οποίο απευθύνεται αποκλειστικά σε Ιατρούς, Οδοντιάτρους και Φαρμακοποιούς.

Επίσης, το 2008 οι χρηματοδοτήσεις για σκάφη αναψυχής σημείωσαν αύξηση υπολοίπων κατά 21%. Η Τράπεζα δραστηριοποιείται ενεργά στον κλάδο του yachting, ο οποίος αφορά σε κατηγορία πελατών που διακρίνεται για την υψηλή ρευστότητα και την έντονη επιχειρηματική δραστηριότητα.

Πέραν αυτών, συνεχίσθηκε η δημιουργία καινοτόμων προϊόντων και υπηρεσιών. Στο πλαίσιο αυτό και με στόχο την απόκτηση συγκριτικού πλεονεκτήματος έναντι του ανταγωνισμού στον ολοένα αναπτυσσόμενο χώρο του Franchise, η Τράπεζα δημιούργησε και πρώτη παρουσίασε στην αγορά το νέο πρόγραμμα **«Επαγγελματικές Λύσεις Alpha Franchise»**. Το πρόγραμμα αυτό απευθύνεται σε επαγγελματίες που πρόκειται να ξεκινήσουν ή να επεκτείνουν την επιχειρηματική τους δραστηριότητα στον χώρο

του Franchise και περιλαμβάνει προϊόντα με ιδιαίτερα ευνοϊκούς όρους που καλύπτουν πλήρως τις ανάγκες των Franchisees για κεφάλαιο κινήσεως, επαγγελματική στέγη, επαγγελματικό εξοπλισμό και μέσα μεταφοράς. Το εν λόγω πρόγραμμα παρουσιάστηκε δυναμικά μέσω της συμμετοχής της Τραπέζης ως «Μέγας Χορηγός» στις ημερίδες «Ημέρες Franchise» που πραγματοποιήθηκαν σε 20 πόλεις της περιφέρειας.

Το 2008 αναπτύχθηκαν και ολοκληρώθηκαν έργα υποδομής και αναδιαρθρώσεως, όπως η αναδιοργάνωση χρηματοδοτικών εργασιών των Καταστημάτων με διάκρισή τους σε Καταστήματα Βασικής Χρηματοδοτικής Εξυπηρέτησεως, τα οποία εστιάζουν τις εργασίες τους στην άμεση εξυπηρέτηση των πολύ μικρών επιχειρήσεων και σε Καταστήματα Πλήρους Χρηματοδοτικής Εξυπηρέτησεως. Επίσης, πραγματοποιείται κεντρικά η εγκριτική διαδικασία των δανείων που προωθούνται μέσω συνεργασιών με αποτέλεσμα την ταχύτερη εξυπηρέτηση και την ομοιογενή αξιολόγηση των σχετικών αιτημάτων. Τα έργα αυτά, ενώ επιβράδυναν τον ρυθμό πωλήσεων και καθυστέρησαν την υλοποίηση νέων προϊόντων, έθεσαν τις προϋποθέσεις για ταχύτερη ανάπτυξη τα επόμενα έτη.

Η δυναμική των εργασιών στον χώρο των μικρών επιχειρήσεων ενισχύθηκε και με τη βοήθεια άλλων δικτύων προωθήσεως προϊόντων, όπως είναι οι συνεργασίες που συνάπτονται για τον σκοπό αυτό με εταιρίες χρηματοοικονομικών συμβούλων κ.λπ.

Παράλληλα δόθηκε ιδιαίτερη έμφαση στην υποστήριξη του δικτύου Καταστημάτων σε ό,τι αφορά την προσέλκυση νέας πελατείας καθώς και την επίτευξη σταυροειδών πωλήσεων στο υφιστάμενο πελατολόγιο της Τραπέζης μέσω έντονης διαφημιστικής παρουσίας αλλά και επαναλαμβανόμενων ενεργειών άμεσου marketing, σε συγκεκριμένες

κατηγορίες επαγγελματιών (περίπου 200.000 αποδέκτες).

Η στελέχωση της ομάδας πωλήσεων ολοκληρώθηκε στο τέλος του πρώτου εξαμήνου 2008 και κατά το 2009 αναμένεται να ωριμάσει τόσο η δυναμική των πωλήσεων όσο και η αποδοτικότητα των υφιστάμενων σχέσεων με τους εξωτερικούς συνεργάτες. Επίσης, με στόχο την παροχή βέλτιστων υπηρεσιών προς τους επιχειρηματικούς πελάτες της Τραπέζης δημιουργήθηκε ειδική γραμμή τηλεφωνικής εξυπηρέτησεως (Call Center) αποκλειστικά για μικρές επιχειρήσεις και ελεύθερους επαγγελματίες. Η νέα υπηρεσία έρχεται να προστεθεί στις υφιστάμενες υπηρεσίες τραπεζικής μέσω εναλλακτικών δικτύων (Web Banking, Phone Banking κ.λπ.) και έχει ως κύριο στόχο την ενημέρωση των πελατών της Τραπέζης για τα χαρακτηριστικά και τους όρους των χρηματοδοτικών προϊόντων για τις ανωτέρω επαγγελματικές ομάδες.

Συνεχίστηκε επιτυχώς η συνεργασία με το **T.E.M.P.M.E.** (Ταμείο Εγγυοδοσίας Μικρών και Πολύ Μικρών Επιχειρήσεων) για τη χορήγηση επενδυτικών δανείων, ενώ παράλληλα η Τράπεζα συμμετέχει ενεργά και στη νέα δράση του T.E.M.P.M.E. που αφορά τη χορήγηση δανείων κεφαλαίου κινήσεως με εγγύηση και επιδότηση επιτοκίου. Επιπλέον, προχωρούμε δυναμικά στην προώθηση της πρόσφατης ανανεωθείσας συνεργασίας μας με την **Ευρωπαϊκή Τράπεζα Επενδύσεων** στον τομέα της χρηματοδοτήσεως των επενδυτικών σχεδίων μικρομεσαίων επιχειρήσεων. Με τις δράσεις αυτές, η Alpha Bank στηρίζει ενεργά την ελληνική μικρομεσαία επιχείρηση κατ' επέκταση την ελληνική οικονομία κατά το εξαιρετικά δύσκολο έτος 2009.

Τέλος, και το 2008 η Alpha Bank επέδειξε την κοινωνική της μέριμνα στηρίζοντας περιοχές της

περιφέρειας που επλήγησαν από φυσικές καταστροφές. Για την ενίσχυση των επιχειρήσεων και επαγγελματιών των πληγέντων νομών, η Τράπεζα προσέφερε επιπλέον πιστωτικές διευκολύνσεις στα δάνεια κεφαλαίου κινήσεως, επαγγελματικού εξοπλισμού και επαγγελματικού ακινήτου πέραν εκείνων που επρόκειτο να χορηγηθούν στο πλαίσιο των σχετικών Υπουργικών Αποφάσεων.

Για το 2009 η Τράπεζα φιλοδοξεί να συνεχίσει να πρωταγωνιστεί στην τραπεζική μικρών επιχειρήσεων και ελεύθερων επαγγελματιών με νέα προϊόντα και υπηρεσίες που θα καλύπτουν πλήρως τις ανάγκες των πελατών της και θα εδραιώνουν περισσότερο τη σχέση τους με την Τράπεζα.

Καταθετικά Προϊόντα

Η κρίση ρευστότητας που αντιμετώπισαν όλες οι ελληνικές τράπεζες λόγω της γενικευμένης χρηματοπιστωτικής κρίσεως, οδήγησε τις μικρές στην αρχή αλλά και τις μεγάλες τράπεζες στη συνέχεια, σε μία ιδιαίτερως επιθετική πολιτική επιτοκίων κυρίως κατά τους τελευταίους μήνες του έτους.

Η μεγάλη αύξηση των βραχυπρόθεσμων έναντι των μακροπρόθεσμων επιτοκίων, οι αρνητικές αποδόσεις των αμοιβαίων κεφαλαίων κατά την περίοδο αυτή, αλλά και η αύξηση του ορίου της εγγυήσεως των καταθέσεων είχαν ως αποτέλεσμα τη μετακίνηση κεφαλαίων από τραπεζικά ομόλογα και κυρίως από αμοιβαία κεφάλαια προς τις ασφαλέστερες προθεσμιακές καταθέσεις. Επιπλέον, παρατηρήθηκε μετακίνηση κεφαλαίων από καταθέσεις ταμειυτηρίου και από λογαριασμούς όψεως προς προθεσμιακές καταθέσεις, με συνέπεια ο ρυθμός αύξησης στην κατηγορία αυτή να φθάσει το 36% και να επιβαρυνθεί περαιτέρω το κόστος αντλήσεως χρήματος των τραπεζών.

Τα υπόλοιπα των καταθέσεων της Alpha Bank, συμπεριλαμβανομένων των ομολόγων λιανικής, ανήλθαν την 31.12.2008 σε Ευρώ 42,5 δισ., σημειώνοντας αύξηση κατά Ευρώ 7,9 δισ. ή σε ποσοστό 22,7% σε σχέση με την αντίστοιχη περυσινή περίοδο. Από τα κεφάλαια αυτά, Ευρώ 35,8 δισ. αφορούν καταθέσεις πελατών στην Ελλάδα, οι οποίες αυξήθηκαν κατά 24,6%, ρυθμός πολύ υψηλότερος εκείνου της αγοράς (12%), γεγονός που αποδεικνύει την αποτελεσματικότητά μας στην άντληση κεφαλαίων. Δεδομένης της αρνητικής συγκυρίας, η ικανότητα αυτή καθίσταται υψίστης σημασίας διότι θα μας δώσει τη δυνατότητα, μέσω της αντλήσεως επαρκούς ρευστότητας να αναπτύξουμε τις χορηγήσεις προς την πελατεία και να ενισχύσουμε περαιτέρω τον ισολογισμό μας.

Η Τράπεζα, έχοντας ως στόχο την καλύτερη εξυπηρέτηση των πελατών και την όσο το δυνατόν πληρέστερη κάλυψη των αναγκών τους, εξετάζει το σύνολο των παρεχόμενων καταθετικών προϊόντων με σκοπό να προβεί σε αλλαγές και συμπληρώσεις στα ήδη υπάρχοντα προϊόντα και σε δημιουργία νέων.

Συγκεκριμένα, στον λογαριασμό **«Ταμειυτήριο Plus»** αυξήθηκε η κλίμακα των επιτοκίων για ποσά έως Ευρώ 3.000 ώστε να ενισχυθούν τα χαμηλότερα κεφάλαια. Επιπλέον, δόθηκαν κίνητρα επιβραβεύσεως στον **«Λογαριασμό Ταμειυτηρίου»**, προκειμένου να διαφοροποιηθεί, δίδοντας στους υπάρχοντες πελάτες κίνητρο να παραμείνουν στον λογαριασμό αλλά και προσελκύνοντας νέους.

Όσον αφορά τις προθεσμιακές καταθέσεις, τον Δεκέμβριο του 2008 προωθήθηκε με επιτυχία η νέα δωδεκάμηνη προθεσμιακή **«Alpha Μηνιαία Πρόδος»**. Η επιτυχία του προϊόντος έγκειται στον συνδυασμό ελκυστικού κλιμακούμενου επιτοκίου

για δώδεκα μήνες με την παροχή δυνατότητας αναλήψεως του συνόλου του κεφαλαίου κάθε μήνα.

Για το 2009 στόχος μας είναι η παροχή ευελιξίας μέσω μίας ολοκληρωμένης σειράς προθεσμιακών καταθέσεων οι οποίες θα δίδουν τη δυνατότητα στον καταθέτη να επιλέγει το διάστημα που επιθυμεί να δεσμεύσει τα χρήματά του, τον τρόπο και χρόνο αποδόσεως των τόκων ή ακόμη και την προείσπραξή τους.

Κατά το 2008 συνεχίσθηκε η επιτυχημένη πορεία των προϊόντων «Alpha Plus» τα οποία συνδυάζουν προεπιλεγμένα χαρτοφυλάκια αμοιβαίων κεφαλαίων με υψηλότοκες προθεσμιακές καταθέσεις, ενώ ενισχύθηκε το επενδυτικό πρόγραμμα «Alpha Δημιουργώ» με τακτικές συμμετοχές σε αμοιβαία κεφάλαια μέσω πάγιας εντολής. Οι νέες συμμετοχές στο εν λόγω πρόγραμμα ανήλθαν κατά το 2008 σε 29.000.

Επιπροσθέτως, αναθεωρήθηκε ο τρόπος λειτουργίας του τρεχούμενου λογαριασμού «Alpha Μισθοδοσία» προκειμένου να επιτευχθούν άμεσα στοχευμένες σταυροειδείς πωλήσεις, ενώ δόθηκε στους πελάτες η δυνατότητα υπεραναλήψεως, αποκτίσεως κάρτας και χρήσεως Web Banking.

Ο λογαριασμός «Alpha 1|2|3» για Νέους συνέχισε την επιτυχημένη πορεία του και παραμένει στοιχείο διαφοροποίησης των προϊόντων της Alpha Bank, δεδομένου ότι η Τράπεζα ήταν η πρώτη που έδωσε βάρος στο τμήμα της αγοράς που αφορά τους αυριανούς πελάτες. Κατά το 2008 συνεχίσθηκε η στοχευμένη διαφημιστική προβολή του προϊόντος καθώς και οι λοιπές προωθητικές ενέργειες.

Το 2008 ήταν το τρίτο έτος λειτουργίας του προγράμματος «Alpha Prime» το οποίο έχει σχεδιασθεί στο πρότυπο της εξυπηρετήσεως του Private Banking και απευθύνεται στο τμήμα της αγοράς με κεφάλαια από Ευρώ 60.000 έως Ευρώ 300.000. Παρότι

το 2008 ήταν επενδυτικά μία πολύ δύσκολη χρονιά, η ισχυρή σχέση Συμβούλου - Πελάτη λειτούργησε θετικά ως προς τη διακράτηση των κεφαλαίων των πελατών, με αποτέλεσμα οι συμβάσεις να ανέλθουν σε 5.000 και να συγκεντρωθούν περίπου Ευρώ 950 εκατ. Κύριος στόχος είναι η βελτίωση της υπηρεσίας και η διεύρυνση του μείγματος των προϊόντων έτσι ώστε το Alpha Prime να διαχειρίζεται έως το 2010 το 30% - 40% των κεφαλαίων κάθε Καταστήματος.

Εκτός Ελλάδος, γίνονται ενέργειες για την ομογενοποίηση της σειράς των καταθετικών προϊόντων σε όλες τις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, ενώ εντείνονται οι προσπάθειες προσελκίσεως νέων κεφαλαίων εντός των χωρών, προκειμένου να βελτιωθεί υπέρ των καταθέσεων το τοπικό ισοζύγιο ανάμεσα σε καταθέσεις και χορηγήσεις. Σημαντική συμβολή στην υλοποίηση της πολιτικής της Τραπέζης είχε η ενημέρωση του κοινού για τα πιο πάνω προϊόντα με σειρά διαφημιστικών και προωθητικών ενεργειών.

Τέλος, αξίζει να επισημανθεί ότι στο πλαίσιο της κοινοτικής οδηγίας Markets in Financial Instruments Directive (MiFID) για τις αγορές χρηματοπιστωτικών μέσων, ενημερώθηκαν από την Τράπεζα οι πελάτες - επενδυτές για τις διατάξεις της νέας οδηγίας, ενώ παράλληλα ολοκληρώθηκε η προσαρμογή των Μονάδων που προσφέρουν επενδυτικές υπηρεσίες. Αναμένεται εντός του πρώτου τριμήνου του 2009 να ολοκληρωθεί το πρόγραμμα ενημερώσεως των Στελεχών του Δικτύου σχετικά με τις έννοιες που εισάγει η νέα οδηγία και τον τρόπο εφαρμογής τους στην Τράπεζα. Παράλληλα, είναι σε εξέλιξη το πρόγραμμα πιστοποίησης όλων των Στελεχών που παρέχουν επενδυτικές υπηρεσίες, με κατάλληλη προετοιμασία από τη Διεύθυνση Εκπαιδεύσεως και Αναπτύξεως.

Νοτιοανατολική Ευρώπη

Οι ρυθμοί αναπτύξεως των οικονομιών των χωρών της Νοτιοανατολικής Ευρώπης παρέμειναν ισχυροί το 2008, καθώς η εγχώρια ζήτηση συνέχισε να αυξάνεται, κυρίως κατά το πρώτο εξάμηνο του 2008, τροφοδοτούμενη από την άνοδο των πραγματικών μισθών και τον υψηλό ρυθμό πιστωτικής επεκτάσεως. Εντούτοις, πολλές από τις οικονομίες αυτές παραμένουν ευάλωτες στην κρίση, εξαιτίας κυρίως των διευρυμένων ελλειμμάτων τους στο ισοζύγιο των εξωτερικών πληρωμών και από το γεγονός ότι οι υψηλοί ρυθμοί αναπτύξεως των τελευταίων ετών οφείλονται κυρίως στην ταχεία αύξηση της καταναλώσεως και όχι στην περαιτέρω αύξηση της παραγωγικότητας.

Για τον λόγο αυτό, αναθεωρήθηκαν οι αναπτυξιακές προοπτικές των τοπικών οικονομιών και παρακολουθούνται οι κίνδυνοι που προκύπτουν από τον περιορισμό των καθαρών εισροών κεφαλαίων από το εξωτερικό καθώς και από τις σημαντικές διακυμάνσεις των συναλλαγματικών ισοτιμιών που παρατηρούνται σε αρκετές χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

Η Τράπεζα δραστηριοποιείται πλέον 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 πρώτη βασική πρόκληση είναι το πρόβλημα ρευστότητας, για την αντιμετώπιση του οποίου δίδεται έμφαση στην άντληση καταθέσεων μέσω της προώθησεως νέων ελκυστικών προϊόντων, της αυξήσεως της παραγωγικότητας του Δικτύου και κυρίως, της ταχείας αυξήσεως της αναγνωρισιμότητας της Τραπέζης στις χώρες όπου δραστηριοποιείται λόγω

της επεκτάσεώς της, με ικανό αριθμό Καταστημάτων σε αστικές περιοχές αλλά και στην ευρύτερη περιφέρεια. Η δεύτερη βασική πρόκληση είναι η διαφύλαξη της ποιότητας του χαρτοφυλακίου μας, με την άμεση παρακολούθηση και αποτελεσματική διαχείριση ληξιπρόθεσμων οφειλών και την κεντροποίηση των σχετικών διαδικασιών. Ήδη, έχει δημιουργηθεί εγχειρίδιο πιστωτικής πολιτικής, το οποίο έχει ως βάση τους κανόνες και τις διαδικασίες της Τραπέζης, προσαρμοσμένο στα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά κάθε χώρας, καθώς και το εγχειρίδιο πολιτικής καθυστερήσεων για την παρακολούθηση των χαρτοφυλακίων.

Αξίζει να σημειωθεί ότι η Τράπεζα έχει επιτύχει ποιότητα δανειακού χαρτοφυλακίου με χαμηλό ποσοστό καθυστερήσεων έναντι του ανταγωνισμού. Στο γεγονός αυτό συνέβαλε και η πολιτική αναπτύξεως της Τραπέζης στο εξωτερικό, η οποία στηρίχθηκε όχι στην εξαγορά τραπεζών, αλλά στην αυτόνομη ανάπτυξη δικτύου Καταστημάτων, μεταφέροντας έτσι την πολιτική, τη δομή και τα συστήματα της Ελλάδος.

Προς το παρόν, η επιδείνωση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου μας υπήρξε οριακή και σαφώς μικρότερη του μέσου όρου της αγοράς. Παρ' όλα αυτά, η Τράπεζα αποφάσισε την προληπτική αύξηση των προβλέψεων για επισφαλείς απαιτήσεις, καθώς οι επιπτώσεις από την επιδείνωση των οικονομικών συνθηκών είναι απρόβλεπτες.

Η παρουσία της Τραπέζης στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης υποστηρίζεται από ένα ισχυρό δίκτυο 610 Καταστημάτων με 7.120 άτομα Προσωπικό. Η είσοδος κατά το 2008 στην αγορά της Ουκρανίας με την ανάπτυξη δικτύου 24 Καταστημάτων, τα οποία λειτουργούν με το όνομα Astra Bank OJSC, αποτελεί σημαντικό στοιχείο εξελίξεως. Όμως, λόγω της διεθνούς οικονομικής κρίσεως, η Alpha Bank αποφάσισε την αναστολή των σχεδίων της για περαιτέρω

επέκταση του δικτύου Καταστημάτων. Το εκτεταμένο πλέον Δίκτυο επιτρέπει την προσαρμογή στις ολοένα μεταβαλλόμενες συνθήκες και ανάγκες των τοπικών αγορών, συμβάλλοντας καθοριστικά στην ταχεία ανάπτυξη των μεγεθών μας.

Παρά το γεγονός ότι τα νέα Καταστήματα (2007: +133, 2008: +206), λόγω του περιορισμένου χρόνου λειτουργίας τους δεν έχουν αποδώσει ακόμη τα αναμενόμενα μεγέθη και αποτελέσματα, οι επιδόσεις τους είναι ήδη εντυπωσιακές. Οι κορηγήσεις αυξήθηκαν κατά 48%, ρυθμός διπλάσιος του ρυθμού αυξήσεως της αγοράς, και ανήλθαν σε Ευρώ 11,2 δισ. Το μέγεθος αυτό αντιστοιχεί περίπου στο 22% του συνόλου των κορηγήσεων σε ενοποιημένη βάση. Ακόμη, σημαντική αύξηση της τάξεως του 15% σημείωσαν και οι καταθέσεις, έναντι αυξήσεως 5% του συνόλου της αγοράς, οι οποίες ανήλθαν σε Ευρώ 6,1 δισ. Τα κέρδη από τις δραστηριότητες στην περιοχή ανήλθαν σε Ευρώ 112 εκατ.

Η ταχεία αύξηση των μεγεθών μας το 2008 είχε ως αποτέλεσμα να αυξηθεί το μερίδιό μας στην αγορά κορηγήσεων της Νοτιοανατολικής Ευρώπης από 7,3% το 2007 σε 8,5% το 2008. Τα στοιχεία αυτά αποδεικνύουν ότι βρισκόμαστε σε σωστή πορεία παρά τη δυσμενή οικονομική συγκυρία που επικράτησε το 2008. Καθώς θα «ωριμάζουν» τα Καταστήματα που ανοίχθηκαν τα προηγούμενα έτη οι επιδόσεις μας θα βαίνουν αυξανόμενες. Σε αυτό θα συντελέσει το γεγονός ότι, με την μεγαλύτερη διεύθυνσή μας στην περιοχή θα αυξάνεται η αναγνωρισιμότητα του ονόματος της Alpha Bank, καθώς και η εμπιστοσύνη των πελατών σε αυτό.

Στόχος της Τραπέζης είναι να ισχυροποιήσει τη θέση της στη λιανική τραπεζική στις αγορές της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, δίδοντας έμφαση στις καταθέσεις, στις πιστωτικές και χρεωστικές κάρτες, στη

δημιουργία προϊόντων συνεργασίας (co-branded) και στην ανάπτυξη του δικτύου των επιχειρήσεων μέσω των οποίων θα πραγματοποιηθεί η πώληση των προϊόντων μας.

Ένας σημαντικός αριθμός νέων προϊόντων παρουσιάστηκε στις κατά τόπους αγορές. Πολλά από αυτά έχουν ήδη κυκλοφορήσει στην ελληνική αγορά, οπότε είμαστε σε θέση να μεταφέρουμε επιτυχώς την εμπειρία και την τεχνογνωσία που έχουμε αποκτήσει. Ακόμη, το πρόγραμμα εγκαταστάσεως ATM στα Καταστήματά μας συνεχίστηκε, καθώς η χρήση των πιστωτικών και χρεωστικών καρτών παρουσίασε και το 2008 έντονη ανάπτυξη.

Οι υπηρεσίες που προσφέρονται μέσω εναλλακτικών δικτύων τραπεζικής, όπως Web Banking, Phone Banking κ.ά. συνέχισαν να αναπτύσσονται επίσης με ταχύ ρυθμό.

Σε οργανωτικό επίπεδο, η δημιουργία διαφορετικών τομέων λιανικής και εταιρικής τραπεζικής, καθώς και υποστηρικτικών Μονάδων, η εγκατάσταση νέου πληροφοριακού συστήματος, η κεντρική διαχείριση διαδικασιών και η υποστήριξη και ο συντονισμός των εργασιών εξωτερικού από τις Διευθύνσεις δημιουργίας προϊόντων στην Ελλάδα βελτίωσαν σημαντικά την αποτελεσματικότητα των Μονάδων του εξωτερικού.

Γενικότερα, εφαρμόζουμε ενιαία συστήματα και πολιτική σε όλες τις βασικές λειτουργίες (διαχείριση κινδύνων, εσωτερικός έλεγχος, κ.ά.) με βάση το εγχώριο πρότυπο, προσαρμοσμένο στο ρυθμιστικό και νομικό πλαίσιο και στις ιδιαίτερες συνθήκες της κάθε χώρας. Επιδίωξή μας είναι τα Καταστήματά μας να λειτουργούν από την πρώτη ημέρα κατά τα πρότυπα της Alpha Bank στην Ελλάδα, προκειμένου σε σύντομο χρονικό διάστημα τα κεφάλαιά μας να έχουν την ίδια υψηλή απόδοση που έχουν και στις υπόλοιπες δραστηριότητές μας.

Ρουμανία

Η Alpha Bank δραστηριοποιείται στην αγορά της Ρουμανίας επί 15 συνεχή έτη, καθώς είναι η πρώτη ξένη Τράπεζα που εισήλθε στην εγχώρια αγορά. Το 2008 ήταν έτος ταχείας επεκτάσεως του Δικτύου της, προσθέτοντας στο δυναμικό της 75 νέα Καταστήματα. Στο τέλος του έτους, ο αριθμός των Καταστημάτων ανήρχετο σε 200, εκ των οποίων τα 48 είναι στο Βουκουρέστι. Εκτός από τα παραδοσιακού τύπου Καταστήματα, η Alpha Bank Romania προωθεί ένα νέο τύπο Καταστημάτων, το «Alpha Point», που διαθέτει συγκεκριμένα προϊόντα λιανικής τραπεζικής. Τα Καταστήματα αυτά δημιουργούνται κυρίως μέσα σε εμπορικά κέντρα και οι πελάτες έχουν άμεση πρόσβαση σε χρηματοοικονομικά προϊόντα και υπηρεσίες σε ένα πιο οικείο περιβάλλον.

Επίσης το 2008 ήταν άλλο ένα έτος εξαιρετικών επιδόσεων για την Alpha Bank Romania.

Οι κορηγήσεις σημείωσαν αύξηση της τάξεως του 50% σε σχέση με πέρυσι, έναντι αυξήσεως 19% της αγοράς, με αποτέλεσμα την ενίσχυση του μεριδίου στο 8,2% από 6,5% το 2007, ώστε η Τράπεζα να διατηρεί τη θέση της στις πέντε μεγαλύτερες Τράπεζες της χώρας, με δανειακό χαρτοφυλάκιο Ευρώ 4,2 δισ. Η ποιότητα του χαρτοφυλακίου είναι πολύ καλή, με τα δάνεια σε καθυστέρηση να ανέρχονται μόλις σε Ευρώ 20 εκατ. ή σε ποσοστό 0,5% επί του συνόλου των δανείων μας. Σημειώνεται ότι, η Alpha Bank Romania κατέχει πρωτεύουσα θέση στην παραγωγικότητα του κλάδου σε όρους κορηγήσεων ανά Κατάστημα. Στον τομέα των καταθέσεων επετεύχθη αύξηση 24,2% έναντι ρυθμού αυξήσεως 4% του συνόλου της αγοράς. Τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν σε Ευρώ 45,8 εκατ., ενισχυμένα κατά 21% έναντι του 2007, επηρεασμένα από την προληπτική πολιτική απομειώσεων, οι οποίες ανήλθαν σε Ευρώ 33,2 εκατ.

Σημαντική συμβολή στις καλές επιδόσεις είχε ο σχεδιασμός νέων πρωτοποριακών προϊόντων και η δυναμική προώθησή τους στην αγορά. Συγκεκριμένα, τον Μάιο του 2008, η Τράπεζα δημιούργησε ένα νέο προϊόν, τον «Alpha Προνομιακό» (Alpha Premier), ο οποίος είναι τρεχούμενος λογαριασμός με προνομιακό επιτόκιο και επιτρέπει στους πελάτες συνεχή πρόσβαση σε αυτόν χωρίς περιορισμούς. Από τον Σεπτέμβριο του 2008 προσφέρεται επίσης η πιστωτική κάρτα «Alpha Card VISA Gold», συνδυασμένη με ένα ανταγωνιστικό πακέτο προνομίων και παρέχει απόλυτη ασφάλεια με τεχνολογία chip, καθώς και η «Alpha MasterCard Credit», με την οποία διαφοροποιήθηκε το χαρτοφυλάκιο των ηλεκτρονικών προϊόντων της Τραπέζης μέσω της προσφοράς υπηρεσιών και εκτός Ρουμανίας και της εξυπηρέτησεως συναλλαγών μέσω διαδικτύου.

Στην καταναλωτική πίστη, από την αρχή του έτους εισήχθη στην αγορά το δάνειο για αγορά αυτοκινήτου «Alpha Auto» και για αγορά αυτοκινήτου μέσω συνεργαζόμενων αντιπροσώπων το «Alpha Auto Dealers», ενώ προωθήθηκε με επιτυχία το καταναλωτικό δάνειο «Alpha 4 All».

Στον τομέα των επιχειρηματικών δανείων, η νεοσυσταθείσα Διεύθυνση Μικρομεσαίων Επιχειρήσεων, εντασσόμενη στο πλαίσιο ανάπτυξεως των δραστηριοτήτων της Τραπέζης στη λιανική τραπεζική, έχει ως στόχο τον διαχωρισμό των επιχειρήσεων σε επιμέρους τομείς για την καλύτερη εξυπηρέτηση και την αύξηση του πελατολογίου. Ήδη σχεδιάζεται η δημιουργία τυποποιημένων δανειακών (όπως το Alpha Decide) και καταθετικών προϊόντων (Alpha Premier, Alpha Card Business) προς τις μικρομεσαίες επιχειρήσεις και τους ελεύθερους επαγγελματίες.

Με γνώμονα τη βελτίωση των λειτουργικών δραστηριοτήτων της, η Τράπεζα προχώρησε σε μία σειρά ενεργειών όπως η αναβάθμιση των κεντρικών τηλεπικοινωνιακών υποδομών, η εφαρμογή συστήματος Διαχείρισης Πιστωτικού Κινδύνου, καθώς και η έναρξη του έργου για τη ολοκλήρωση του Σχεδίου Επιχειρησιακής Συνέχειας.

Η επιτυχημένη πορεία της Alpha Bank Romania επισφραγίζεται με σειρά διακρίσεων, όπως είναι η βράβευσή της ως «**The most active bank on the corporate sector**», σε εκδήλωση με τίτλο «**Romanian Top Bankers**» που διοργάνωσε ο εκδοτικός όμιλος της Ρουμανίας FINMEDIA. Η διάκριση αυτή συμπληρώνει την περυσινή διάκριση της Τραπέζης ως «**The Retail Bank of the year**».

Βουλγαρία

Με 13 χρόνια παρουσίας στη Βουλγαρία η Alpha Bank διαθέτει δίκτυο 120 Καταστημάτων, εκ των οποίων τα 40 λειτούργησαν το 2008. Με την επέκταση αυτή η Τράπεζα ενισχύει τη θέση της στη χώρα, διαθέτοντας παρουσία όχι μόνο σε όλες τις πόλεις άνω των 20.000 κατοίκων, αλλά και σε μικρότερες, με πληθυσμό άνω των 10.000 κατοίκων, επιτυγχάνοντας κάλυψη εθνικής εμβέλειας. Με την επέκταση αυτή, διευρύνεται η αναγνωρισιμότητα του ονόματός μας στην αγορά, με αποτέλεσμα σχεδόν να τριπλασιασθούν οι λογαριασμοί καταθέσεων κατά το 2008 και οι χορηγήσεις να υπερβούν τα Ευρώ 1 δισ., σημειώνοντας αύξηση 56%. Με την επίδοση αυτή η Τράπεζα κατέχει πλέον την ένατη θέση στην αγορά των χορηγήσεων με μερίδιο 4%.

Στις χρηματοδοτήσεις προς επιχειρήσεις, η Τράπεζα έχει δημιουργήσει σχέσεις με τις κορυφαίες επιχειρήσεις στη χώρα, επιτυγχάνοντας σημαντική αύξηση του δανειακού χαρτοφυλακίου κατά 40% σε ετήσια

βάση. Στους ιδιώτες, η αύξηση των χρηματοδοτήσεων ήταν εντυπωσιακή, ανερχόμενη σε 146% σε σχέση με το προηγούμενο έτος. Η Τράπεζα έχει δημιουργήσει όλες τις προϋποθέσεις για να εξελιχθεί σταδιακά σε τράπεζα ολοκληρωμένης εξυπηρέτησης των πελατών της που ανήκουν όχι μόνο στον επιχειρηματικό κλάδο αλλά και στους ιδιώτες.

Στην αγορά της Βουλγαρίας παρέχουμε εκτενή σειρά προϊόντων και υπηρεσιών προς τις επιχειρήσεις, ενώ δίδουμε ιδιαίτερη έμφαση στην ανάπτυξη προϊόντων προς τους ιδιώτες, αντίστοιχων με τα προϊόντα που παρέχονται από την Τράπεζα στην Ελλάδα. Συγκεκριμένα, στον τομέα των καρτών προωθήθηκαν οι «**Alpha Visa Credit Cards**» σε προεπιλεγμένο πελατολόγιο με θετική ανταπόκριση 75%. Για την προσέλκυση καταθέσεων δημιουργήσαμε το 2008 και προωθήσαμε στην πελατεία πλήθος νέων προϊόντων, όπως το «**Alpha Bonus Term Deposit**», το «**Alpha in Advance**», το οποίο προσέφερε την προκαταβολή των τόκων στους πελάτες μας καθώς και το «**Alpha Ultima**» το οποίο προσφέρει κλιμακούμενο επιτόκιο. Τον Δεκέμβριο του 2008, με το προϊόν «**Alpha Cash Premium**», προσφέραμε στους καταθέτες μας τη δυνατότητα να κερδίσουν σημαντικά χρηματικά βραβεία ως επιβράβευση για την εμπιστοσύνη τους προς την Τράπεζα και αυτό είναι ένα πρόγραμμα που σκοπεύουμε να συνεχίσουμε και το 2009. Από την πλευρά των χορηγήσεων δημιουργήσαμε το «**Alpha Consumer Loan**» σε Ευρώ, ενώ τροποποιήθηκε σειρά προϊόντων, όπως το «**Alpha Housing Loan**», το «**Alpha Consumer with Mortgage**», το «**Alpha Fast Loan**» (δάνειο κεφαλαίου κινήσεως προς μικρές επιχειρήσεις και επαγγελματίες) καθώς και το «**Alpha Free Lancers**» (τοκοχρεωλυτικό δάνειο προς επαγγελματίες).

Σημαντικό έργο για τη Μονάδα μας στην Βουλγαρία είναι η ένταξή της στο νέο ενιαίο σύστημα χρηματοδοτήσεων FlexCube, καθώς και στο σύστημα κεντρικής διαχείρισης Κινήσεως Κεφαλαίων του Ομίλου. Στη σημαντική αναβάθμιση των συστημάτων της Τραπέζης κατατάσσεται και η υποστήριξη όλων των νέων προϊόντων που αναπτύχθηκαν καθώς και η δημιουργία ενός συστήματος ηλεκτρονικών υπηρεσιών μέσω διαδικτύου.

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 μετέπειτα σε Alpha Bank Srbija. Το 2008 συνεχίσθηκε η υλοποίηση ενός εκτεταμένου προγράμματος ανακαινίσεων ή μεταστέγασης των περισσότερων από τα Καταστήματα και τις Κεντρικές Υπηρεσίες της Alpha Bank Srbija, ενώ ταυτόχρονα ενισχύθηκε το δίκτυό μας με την ίδρυση 32 νέων Καταστημάτων, ανεβάζοντας τον αριθμό τους σε 162, των οποίων το Προσωπικό αριθμεί 1.691 άτομα. Στο πλαίσιο της ταχείας ανάπτυξής της το 2008, η Τράπεζα προχώρησε στην αναβάθμιση των τεχνολογικών υποδομών και στην ενίσχυση της ασφάλειας των πληροφοριακών συστημάτων της. Αξιοσημείωτη είναι η ολοκλήρωση της εγκατάστασης συστημάτων τα οποία αριστοποίησαν δραστηριότητες, όπως η εκτέλεση εγχώριων συναλλαγών, η πίστωση μισθοδοσιών, η διεκπεραίωση διατραπεζικών online εντολών, κ.ά.

Το 2008 η ανάπτυξη των μεγεθών μας συνεχίσθηκε, επιτυγχάνοντας ρυθμούς αύξησης υψηλότερους

της αγοράς. Συγκεκριμένα, τα υπόλοιπα χορηγήσεων αυξήθηκαν κατά 40% έναντι αυξήσεως 19% του συνόλου της αγοράς. Ήδη, στην αγορά χορηγήσεων της Σερβίας κατέχουμε αξιόλογο μερίδιο της τάξεως του 6,7%, ενισχυμένο κατά μία ποσοστιαία μονάδα σε σχέση με το 2007, το οποίο μας διατηρεί στις πρώτες θέσεις της αγοράς. Αξίζει να σημειωθεί ότι οι προαναφερθείσες αυξήσεις μεγεθών επετεύχθησαν διατηρώντας την άριστη ποιότητα του δανειακού χαρτοφυλακίου, σύμφωνα πάντα με την ενιαία πολιτική διαχείρισης κινδύνων της Τραπέζης, με τα δάνεια σε καθυστέρηση να ανέρχονται σε Ευρώ 26 εκατ. σε σύνολο χαρτοφυλακίου Ευρώ 826 εκατ.

Η Alpha Bank Srbija προσφέρει μία εκτενή σειρά τραπεζικών προϊόντων και υπηρεσιών, συμπεριλαμβανομένων προσωπικών και εταιρικών καρτών, καθώς και χρηματιστηριακών υπηρεσιών. Αποτελεί έναν από τους βασικούς εκδότες καρτών Visa στη Σερβία και διαθέτει ένα εκτεταμένο δίκτυο ATM και POS, ενώ προσφέρει και υπηρεσίες Web Banking. Κατά τη διάρκεια του 2008 η Τράπεζα προώθησε ένα νέο προϊόν καταθέσεων, το «**Alpha in Advance Term Deposit**», το οποίο συνέβαλε σημαντικά στην ενίσχυση των καταθέσεων της Τραπέζης.

Το 2009, η Τράπεζα με στόχο τη διεύρυνση του χαρτοφυλακίου των προϊόντων της, σχεδιάζει την έκδοση νέων πιστωτικών καρτών **MasterCard** καθώς και την προώθηση ενός νέου δανείου «**Alpha Fast Loan**», το οποίο αποτελεί ένα αξιόλογο τυποποιημένο προϊόν για τις μικρές και πολύ μικρές επιχειρήσεις για την αύξηση της μεσοπρόθεσμης ρευστότητάς τους.

Κύριος στόχος της Τραπέζης είναι η δημιουργία περισσότερων συνεργασιών μεταξύ της λιανικής

τραπεζικής και της τραπεζικής μεσαίων και μεγάλων επιχειρήσεων, καθώς και η διεύρυνση των δραστηριοτήτων μας στους τομείς leasing, factoring, asset management, στις ασφαλιστικές πρακτορεύσεις και στην κίνηση κεφαλαίων. Για την αξιοποίηση των ευκαιριών που δημιουργεί η αγορά ακινήτων στη Σερβία, ιδρύθηκε τον Αύγουστο 2006 η θυγατρική εταιρία **Alpha Real Estate**.

Αλβανία

Το 2008 εορτάσαμε την επέτειο της δεκαετούς λειτουργίας μας στην Αλβανία. Η Alpha Bank, από την έναρξη των εργασιών της στη χώρα το 1998, υπήρξε ένας δυναμικός εταίρος στην ανάπτυξη του τραπεζικού τομέως αλλά και της τοπικής κοινωνίας. Πολλά δημόσια έργα, όπως η κατασκευή της Εθνικής Οδού Δυρραχίου - Μορίνα και του νέου Διεθνούς Αεροδρομίου των Τιράνων «Μπτέρα Τερέζα», χρηματοδοτήθηκαν από την Τράπεζα σε συνεργασία με το αλβανικό κράτος. Σήμερα η Τράπεζα δραστηριοποιείται στην Αλβανία με 42 Καταστήματα έναντι 20 το 2007, στα οποία απασχολούνται 330 Υπάλληλοι. Η λιανική τραπεζική υποστηρίζεται από 55 ATM έναντι 20 το 2007, τα οποία καλύπτουν όλες τις μεγάλες πόλεις της χώρας. Ο αριθμός των POS έφτασε τα 482 και ο αριθμός των καρτών στις 11.077.

Με μερίδιο αγοράς 15% για τις χορηγήσεις, ενισχυμένο κατά 4,2 ποσοστιαίες μονάδες σε σχέση με το 2007, τα μεγέθη μας εξακολουθούν να αυξάνονται με υψηλό ετήσιο ρυθμό. Το σύνολο των χορηγήσεων σημείωσε αύξηση 87%, ενώ οι καταθέσεις αυξήθηκαν κατά 25%. Οι επιδόσεις αυτές είναι αποτέλεσμα συστηματικής προσπάθειας, η οποία υποστηρίζεται από νέα, σύγχρονα και υψηλής ποιότητας προϊόντα και υπηρεσίες.

Κατά το 2008 έγινε η εισαγωγή δύο νέων χρηματοδοτικών προϊόντων για μικρές επιχειρήσεις, το «**Alpha Fast Open Loan**» και το «**Alpha Fast Term Loan**», τεσσάρων νέων καταναλωτικών δανείων για ιδιώτες «**Alpha Consumer Loan**», «**Alpha Car Dealers Loan**», «**Alpha Student Loan**», «**Alpha General Consumer Loan**», ενώ ξεκίνησε η αποκλειστική συνεργασία μας με την American Express για την έκδοση καρτών και εκκαθαρίσεων συναλλαγών στην τοπική αγορά με την εισαγωγή δύο νέων πιστωτικών καρτών, την «**Amex Gold**» και την «**Amex Green**» και τον προγραμματισμό για το 2009 της «**Amex Small Business Card**». Στο πλαίσιο βελτιώσεως των λειτουργικών εργασιών ολοκληρώθηκε το σύστημα κεντρικής διαχείρισης των διαδικασιών και εφαρμόστηκαν νέα συστήματα εγκρίσεως και αξιολογήσεως των δανείων.

Στον τομέα των καταθέσεων προωθήθηκαν αρκετά νέα ανταγωνιστικά προϊόντα, όπως ο νέος προθεσμιακός λογαριασμός «**Alpha Bonus Deposit**», διάρκειας ενός έτους με επιτόκιο 10% στο τοπικό νόμισμα, ο «**Alpha Progressive Term Deposit**», διάρκειας ενός έτους με αυξανόμενο μηνιαίο επιτόκιο, ο παιδικός αποταμειευτικός λογαριασμός «**Alpha Child Dreams Deposit**», ενώ τροποποιήθηκαν τα χαρακτηριστικά υφισταμένων προϊόντων προκειμένου να ανταποκρίνονται πληρέστερα στις απαιτήσεις και τις ανάγκες των πελατών μας.

Π.Γ.Δ.Μ.

Η Alpha Bank εισήλθε στην αγορά της χώρας το 2000 με την εξαγορά της Kreditna Banka AD Skopje, η οποία μετονομάστηκε σε Alpha Bank Skopje.

Το 2008 ήταν μία πολύ σημαντική χρονιά για την Alpha Bank Skopje. Ανέπτυξε το δίκτυο των

Καταστημάτων της από 15 που είχε στο τέλος του 2007 σε 24 Καταστήματα και αντικατέστησε το παλιό μηχανογραφικό σύστημα με νέο, γεγονός που της δίδει συγκριτικό πλεονέκτημα για το μέλλον, αφού διασφαλίζει την ανάπτυξή της μέσα από καινοτομικά προϊόντα και υπηρεσίες.

Ακόμη, στο 2008, πραγματοποίησε σημαντικές βελτιώσεις στον τεχνολογικό εξοπλισμό της και αναβάθμισε τον τηλεπικοινωνιακό εξοπλισμό προσαρμόζοντάς τον στα τελευταία τεχνολογικά δεδομένα που εξασφαλίζουν ταχύτητα και ασφάλεια στις συναλλαγές.

Τα ανωτέρω υποστήριξαν την περαιτέρω ανάπτυξη της Τραπεζής, επιτυγχάνοντας αύξηση του χαρτοφυλακίου των χρηματοδοτήσεων κατά 78% και των καταθέσεων πελατείας κατά 19%.

Στον τομέα της λιανικής τραπεζικής, η Τράπεζα ακολούθησε στρατηγική επεκτάσεως προσαρμοσμένη στις ανάγκες της αγοράς καθώς και στο πελατοκεντρικό σύστημα που έχει αναπτύξει, επιτυγχάνοντας την ενδυνάμωση της θέσεώς της, κυρίως στον τομέα των καταθέσεων ιδιωτών, όπου επέτυχε αύξηση κατά 50% σε σχέση με το 2007.

Σημαντική συμβολή στην πραγματοποίηση της πολιτικής της είχε η εισαγωγή και επιτυχημένη προώθηση νέων προϊόντων, όπως το «**Promo Monthly Income Time Deposit**», προθεσμιακή κατάθεση μικρής διάρκειας με προνομιακό επιτόκιο, «**Alpha Child**», νέος παιδικός αποταμειευτικός λογαριασμός, «**Visa Debit**», χρεωστική κάρτα, «**Alpha Salary**», λογαριασμός μισθοδοσίας ιδιωτών, «**Alpha 500**», τρεχούμενος λογαριασμός μικρών επιχειρήσεων και επαγγελματιών. Επίσης έγινε τροποποίηση στα χαρακτηριστικά του «**Alpha Consumer Loan with Mortgage**», καταναλωτικού δανείου ιδιωτών με υποθήκη.

Τα σχέδια της Alpha Bank Skopje για το μέλλον στρέφονται στη συνεχή αύξηση των καταθέσεων, στην κερδοφορία και στη βελτίωση της ικανοποίησης των πελατών της. Με αυτό τον τρόπο η Alpha Bank Skopje συνεχίζει να ξεχωρίζει από τους ανταγωνιστές της και ενισχύει τη φήμη της.

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 προσφάτως σε Alpha Bank Cyprus Ltd. Με την ευκαιρία συμπληρώσεως δέκα ετών παρουσίας στην Κύπρο, πραγματοποιήθηκε σειρά εκδηλώσεων στις οποίες παρευρέθησαν μέλη της Κυβερνήσεως της χώρας καθώς και εκπρόσωποι του επιχειρηματικού κόσμου και πλήθος πελατών. Στις εκδηλώσεις αυτές εντάσσεται και η πραγματοποίηση των εγκαινίων των νέων ιδιόκτητων γραφείων Διοικήσεως από τον Πρόεδρο της Alpha Bank που επισκέφθηκε την Κύπρο.

Στη διάρκεια των δέκα ετών η Alpha Bank Cyprus ανέπτυξε το δίκτυο των Καταστημάτων της, δραστηριοποιήθηκε με επιτυχία σε όλες τις χρηματοπιστωτικές εργασίες, που την κατατάσσουν στις μεγαλύτερες τράπεζες της χώρας, και παρουσίασε σημαντικό πολιτιστικό και κοινωνικό έργο. Σήμερα η Alpha Bank Cyprus διαθέτει ένα σύγχρονο δίκτυο 37 Καταστημάτων, που καλύπτει όλες τις πόλεις της Κύπρου. Το δίκτυο Καταστημάτων πλαισιώνεται αποτελεσματικά από την παροχή υπηρεσιών μέσω εναλλακτικών δικτύων. Προς την κατεύθυνση αυτή προωθήθηκε η υπηρεσία «**Alpha Express Banking**», η οποία καλύπτει όλες τις ηλεκτρονικές συναλλαγές μέσω των υπηρεσιών «**Alpha Web Banking**», «**Alpha ATM Banking**», «**Alpha WAP Banking**»

και «Alpha SMS Banking». Με την υπηρεσία αυτή επιτυγχάνεται η χαμηλότερου κόστους, ευκολότερη και ταχύτερη πραγματοποίηση τραπεζικών συναλλαγών μέσω ηλεκτρονικών δικτύων. Στις βελτιώσεις που έχουν επέλθει περιλαμβάνεται και η προσθήκη της Ρωσικής γλώσσας, ως τρίτης γλώσσας επιλογής στους χρήστες της ιστοσελίδας μετά τα Ελληνικά και τα Αγγλικά.

Παρά το γεγονός ότι η Κυπριακή αγορά χαρακτηρίζεται ως ώριμη αγορά με έντονο ανταγωνισμό, η Alpha Bank Cyprus επέτυχε και το έτος 2008 υψηλό ετήσιο ρυθμό αύξησης των μεγεθών της, σε σχέση με το σύνολο της αγοράς, τόσο στις κορηγίες με αύξηση 39%, όσο και στις καταθέσεις με 13%, τα υπόλοιπα των οποίων ανήλθαν σε Ευρώ 3,5 δισ., ελαφρώς επηρεασμένα από τον επαναπατρισμό υπεράκτιων κεφαλαίων. Τον Μάιο του 2008 η Alpha Bank Cyprus προχώρησε στην έκδοση ομολόγων ύψους Ευρώ 100 εκατ., τα οποία διατέθηκαν με επιτυχία σε επενδυτές στην Κύπρο και το εξωτερικό. Τα χρεόγραφα αυτά έχουν εισαχθεί στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου.

Με τα υπόλοιπα χρηματοδοτήσεων σε Ευρώ 4,5 δισ., ενισχύθηκε το μερίδιό μας στο 13,2%, διατηρώντας την Τράπεζα στην τρίτη θέση της κυπριακής αγοράς. Για άλλο ένα έτος εντυπωσιακή ήταν η αύξηση των στεγαστικών δανείων. Δόθηκαν 2.800 νέα δάνεια και σημειώθηκε αύξηση υπολοίπων κατά 58%.

Παρά τη μείωση του περιθωρίου τόκων στις κορηγίες και του αυξημένου κόστους των καταθέσεων λόγω της χρηματοοικονομικής κρίσεως και του εντεινόμενου ανταγωνισμού, τα κέρδη προ φόρων σημείωσαν αύξηση κατά 12,7%. Η άνοδος της κερδοφορίας είναι αποτέλεσμα της συνεχιζόμενης αύξησης της παραγωγικότητας, λόγω της πολύ καλής τεχνολογικής και οργανωτικής δομής, της κεντροποιή-

σεως των υπηρεσιών και της αποτελεσματικής διαχείρισης των λειτουργικών εξόδων. Ο δείκτης έξοδα προς έσοδα διαμορφώνεται στο 33% για το 2008.

Το 2008 εφαρμόστηκε οργανωμένη και συνεπής στρατηγική, 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, ο καταθετικός λογαριασμός ειδικών παροχών και κινήτρων «Alpha Μισθοδοσία», το φοιτητικό πακέτο παροχών, καθώς και οι λογαριασμοί «Alpha 100», «Alpha Σύνταξη» και «Alpha Νέων». Ακόμη, έγινε εκτενής προβολή της Τραπεζής και των προϊόντων της μέσω τηλεοπτικής, ραδιοφωνικής και έντυπης διαφήμισης καθώς και μέσω άλλων προωθητικών ενεργειών, όπως αποστολή ενημερωτικών επιστολών και φυλλαδίων στους πελάτες και direct mail. Στο πλαίσιο προωθήσεως της περιβαλλοντικής συνειδήσεως και της κοινωνικής εταιρικής ευθύνης του Ομίλου, η Τράπεζα προσφέρει τα προϊόντα «Alpha Εξοικονόμηση Νερού» και «Alpha Περιβάλλον», βάσει των οποίων παρέχονται διευκολύνσεις για αγορά προϊόντων / συστημάτων που συντελούν στην προστασία του περιβάλλοντος. Σύμφωνα με τον επιχειρησιακό σχεδιασμό της Τραπεζής, αναμένεται η συνέχιση της ανάπτυξεως των εργασιών της, αλλά με μειωμένο ρυθμό σε σχέση με το παρελθόν, εξ αιτίας της συνεχιζόμενης διεθνούς οικονομικής κρίσεως. Στόχοι της Τραπεζής είναι η επικέντρωση στην προσέλκυση νέων και στη διατήρηση των υφιστάμενων καταθέσεων, η επιλεκτική πιστωτική επέκταση καθώς και η ανατιμολόγηση των κορηγίων, ως συνέπεια του υψηλού κόστους χρήματος και του δυσμενούς μακροοικονομικού περιβάλλοντος που επηρεάζει αρνητικά την αξιολόγηση των κινδύνων των

υφιστάμενων και νέων δανείων. Ως πρωταρχικοί στόχοι παραμένουν επίσης η αποτελεσματική διαχείριση του λειτουργικού κόστους, η βελτίωση της παραγωγικότητας και η αξιοποίηση του υφιστάμενου δικτύου Καταστημάτων και των εναλλακτικών δικτύων για την εξυπηρέτηση των πελατών του τομέα της λιανικής τραπεζικής.

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

Οι καλές σχέσεις 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 της Alpha Bank είναι τα στοιχεία που κάνουν την εταιρία να υπερτερεί έναντι του ανταγωνισμού. Επιπρόσθετα, με σκοπό να βελτιώσει περαιτέρω το μερίδιό της, η Τράπεζα στοχεύει να αξιοποιήσει το γεγονός, ότι σε περιόδους κρίσεως οι πελάτες στρέφονται στους παροχείς υπηρεσιών εγγυημένου κύρους.

Ουκρανία

Τον Απρίλιο 2008 η Alpha Bank απέκτησε το 90% της νεοσυσταθείσας Ουκρανικής Τραπεζής Astra Bank OJSC και τον Ιούνιο 2008 συμμετείχε στην αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της, ενισχύοντας το ποσοστό συμμετοχής της σε 93,33%.

Η τεχνονομία της Alpha Bank στον σχεδιασμό και την ανάπτυξη Δικτύων, σε συνδυασμό με τη γνώση της τοπικής αγοράς και την τραπεζική εμπειρία που διαθέτει η διοικητική ομάδα της Astra Bank, αποτελούν σταθερές βάσεις για την επιτυχή

διείσδυση της Alpha Bank στην αγορά της Ουκρανίας.

Στο τέλος του 2008 η Τράπεζα είχε 24 Καταστήματα και 333 άτομα Προσωπικό. Η στελέχωση γίνεται με εξειδικευμένους Λειτουργούς, οι οποίοι υποβοηθούμενοι από τα εκπαιδευτικά συστήματα που εφαρμόζονται στην Τράπεζα θα συμβάλλουν στις κύριες λειτουργικές και επιχειρησιακές διαδικασίες που αναπτύσσονται στη νεοσυσταθείσα Astra Bank.

Με πρωταρχικό στόχο τη θεμελίωση της εμπιστοσύνης και της φήμης της Astra Bank OJSC στο Ουκρανικό κοινό, η Τράπεζα θα παρέχει πλήρεις τραπεζικές υπηρεσίες και προϊόντα. Τα τραπεζικά προϊόντα που προωθήθηκαν το 2008 αφορούσαν κυρίως τις χρηματοδοτήσεις ιδιωτών, όπως τα «Car Loan», «Credit-Tour», «Loan Secured by Real Estate», τις καταθέσεις, όπως τα «Deposit Classic», «Deposit Profitable», «Deposit Accumulative» καθώς και δάνεια προς μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις.

Έτσι, το 2008 με μία σειρά ανταγωνιστικών προϊόντων και με τη δημιουργία ενός αποτελεσματικού συστήματος πωλήσεων, η Τράπεζα επέτυχε ικανοποιητική ανάπτυξη των εργασιών της παρά τον περιορισμένο χρόνο λειτουργίας της. Τον Δεκέμβριο του 2008 είχε 3.750 ιδιώτες και 240 εταιρίες πελάτες. Στα πρώτα βήματα αυτής της επεκτάσεως πολύ σημαντική ήταν η δημιουργία ενός Δικτύου συνεργατών, όπως κτηματομεσιτών, ταξιδιωτικών γραφείων και αντιπροσώπων αυτοκινήτων καθώς και η πραγματοποίηση πολλών προωθητικών ενεργειών που έχουν στόχο την ενίσχυση αυτών των συνεργασιών στο μέλλον. Η συνεργασία με καταστήματα ηλεκτρονικών υπηρεσιών και η δημιουργία της ιστοσελίδας www.creditonline.co.ua

έχουν συμβάλει σημαντικά στην προώθηση των εργασιών της Astra Bank OJSC.

Με την προϋπόθεση βεβαίως ότι θα επικρατήσουν συνθήκες μεγαλύτερης σταθερότητας στην οικονομία της χώρας, η παροχή τραπεζικών υπηρεσιών θα ενισχυθεί το 2009 με νέα προϊόντα προθεσμιακών καταθέσεων, με την προώθηση πιστωτικών καρτών, ευέλικτων καταναλωτικών και στεγαστικών δανείων και με τη δημιουργία προϊόντων χρηματοδοτήσεως εξοπλισμού επιχειρήσεων και κεφαλαίου κινήσεως. Η ανάπτυξη του πελατολογίου θα ενταθεί με την προώθηση ενός προγράμματος τηλεφωνικών πωλήσεων προς τους ιδιώτες και την ενίσχυση της εμπιστοσύνης των πελατών της Τραπέζης μέσω της βελτιώσεως της ποιότητας των παρεχομένων υπηρεσιών.

Μεσαίες και Μεγάλες Επιχειρήσεις

Στις χρηματοδοτήσεις των μεσαίων και μεγάλων επιχειρήσεων η Alpha Bank κατέχει επί μακρόν ηγετική θέση στην αγορά. Το γεγονός αυτό είναι απόρροια της πάγιας πολιτικής μας που συνίσταται στην παροχή υψηλής και συνεχώς βελτιούμενης ποιότητας των παρεχομένων υπηρεσιών αλλά και στη δημιουργία μακροχρόνιων σχέσεων εμπιστοσύνης με αυτό το υψηλών απαιτήσεων τμήμα της αγοράς.

Η διαχείριση και ο συντονισμός των σχέσεων της Τραπέζης με μεγάλους επιχειρηματικούς ομίλους (με κύκλο εργασιών άνω των Ευρώ 75 εκατ.), στην Ελλάδα και στο εξωτερικό γίνεται με μεγάλη επιτυχία από τη Διεύθυνση Corporate Banking, η οποία διαχειρίζεται 195 Ομίλους επιχειρήσεων που διακρίνονται για την εγχώρια ή/και τη διεθνή δραστηριότητά τους.

Παρά τη σοβαρή επιδείνωση του διεθνούς οικονομι-

κού περιβάλλοντος με δυσμενείς επιπτώσεις και στην ελληνική οικονομία, η Διεύθυνση Corporate Banking αντιλαμβανόμενη την ανάγκη έμπρακτης στήριξης των πελατών της στο ανωτέρω περιβάλλον, αύξησε σημαντικά τα υπό αυτήν διαχειριζόμενα δάνεια προς μεγάλους πελάτες της Τραπέζης, παρέχοντάς τους την αναγκαία ρευστότητα και βελτιώνοντας περαιτέρω την ήδη ισχυρή θέση της στην αγορά των μεγάλων επιχειρήσεων.

Ειδικότερα, το συνολικό υπόλοιπο των πιστοδοτήσεων προς μεγάλες επιχειρήσεις ανήλθε στο τέλος του έτους στο ύψος των Ευρώ 10,6 δισ., καταγράφοντας αύξηση της τάξεως του 14% περίπου σε ετήσια βάση.

Η υποστήριξη των χρηματοδοτικών αναγκών των επιχειρήσεων, σε ένα ιδιαίτερα δυσμενές χρηματοοικονομικό περιβάλλον με σημαντικά αυξημένο κόστος χρήματος, συνδυάστηκε με προσεκτική και σταδιακή ανατιμολόγηση του πιστωτικού κινδύνου, με αποτέλεσμα την διατήρηση της αποδοτικότητας του χαρτοφυλακίου σε ικανοποιητικό επίπεδο. Παράλληλα, η ποιότητα του χαρτοφυλακίου πιστοδοτήσεων χαρακτηρίζεται από ένα ιδιαίτερα υψηλό ποσοστό των χρηματοδοτήσεων που εμπίπτουν στη ζώνη των πιστούχων αποδεκτού μέσου και χαμηλού κινδύνου.

Οι σχέσεις με τους μεγάλους πελάτες συνέχισαν να δημιουργούν πλήθος σταυροειδών πωλήσεων με σημαντικότερο αποτέλεσμα για το 2008 τη σπουδαία αύξηση (73%) των καταθετικών υπολοίπων, μέσω των οποίων χρηματοδοτήθηκε η ανάπτυξη των χορηγητικών εργασιών της Διευθύνσεως, αλλά και δημιουργήθηκε πρόσθετη ρευστότητα στην Τράπεζα. Μέσω των συνεργασιών με μεγάλες επιχειρήσεις, προωθήθηκαν και προϊόντα Retail Banking, όπως δάνεια αγοράς αυτοκινήτου, άνοιγμα και διατήρηση λογαριασμών μισθοδοσίας και γενικά προϊόντα καταναλωτικής πίστωσης.

Στο πλαίσιο της νέας οργανωτικής δομής στον τομέα των εργασιών μας με τις μεσαίες επιχειρήσεις, ολοκληρώθηκε κατά το έτος 2008 η δημιουργία των δέκα συνολικά Επιχειρηματικών Κέντρων, τα οποία διαχειρίζονται τις σχέσεις με το σύνολο των μεσαίων επιχειρήσεων της Τραπέζης. Μέσω των Επιχειρηματικών Κέντρων εξυπηρετούνται περίπου 6.500 μεσαίες επιχειρήσεις με όρια μεγαλύτερα του Ευρώ 1 εκατ. και ετήσιο κύκλο εργασιών μεταξύ Ευρώ 2,5 εκατ. και Ευρώ 75 εκατ. Το χαρτοφυλάκιο ανήλθε με υπόλοιπα τέλους έτους, σε Ευρώ 6 δισ., σημειώνοντας αύξηση της τάξεως του 15,2%. Οι εργασίες των Επιχειρηματικών Κέντρων εποπτεύονται και συντονίζονται από τις δύο Διευθύνσεις Επιχειρηματικών Κέντρων, την υποστήριξη των οποίων έχει αναλάβει η Διεύθυνση Σχεδιασμού Χρηματοδοτήσεων Μεσαίων Επιχειρήσεων. Με αυτές τις οργανωτικές αλλαγές επιδιώκουμε όχι μόνον τη βελτίωση του επιπέδου εξυπηρέτησεως των πελατών μας αλλά και την εναρμόνιση με το κανονιστικό πλαίσιο, βάσει του οποίου θα πρέπει να διαχωρίζεται η εγκριτική από τη συναλλακτική δραστηριότητα.

Επίσης, διευρύνθηκε και αναπροσαρμόστηκε το Σύστημα Διαχείρισεως Πιστωτικού Κινδύνου για τις επιχειρήσεις που τηρούν λογιστικά βιβλία Γ' κατηγορίας, ώστε να αξιολογείται με μεγαλύτερη ακρίβεια ο κίνδυνος των πιστούχων, ενώ εκπονήθηκε ο νέος Κανονισμός Πιστοδοτήσεων Επιχειρήσεων σύμφωνα με τις ισχύουσες απαιτήσεις των εποπτικών αρχών, με τον οποίο διασφαλίζεται η αποδοτική και ασφαλή διαχείριση των επιχειρηματικών πιστοδοτήσεων.

Ακόμη, κατά τη διάρκεια του 2008 ολοκληρώθηκε ο σχεδιασμός και υλοποιήθηκε η μηχανογραφική υποδομή για τη συστηματική καταγραφή του πελατολογίου των Επιχειρηματικών Κέντρων και την αντιστοίχιση των πελατών στους Υπευθύνους Σχέσεων κάθε Επιχειρηματικού Κέντρου.

Όσον αφορά τα προϊόντα, σχεδιάσθηκαν και προωθήθηκαν στους πελάτες νέα χρηματοδοτικά προϊόντα, όπως το «**Ευέλικτο Κεφάλαιο Κινήσεως**», διάρκειας άνω των 180 ημερών με επιτόκιο βάσεως το Euribor.

Στόχος της Τραπέζης παραμένει πάντα, δεδομένης της συνεχώς μεταβαλλόμενης αγοράς και του οικονομικού περιβάλλοντος δραστηριοποίησεως, η στήριξη και ενίσχυση των επιχειρήσεων στο πλαίσιο της διαμορφωμένης πολιτικής της Τραπέζης, με γνώμονα την εξυπηρέτηση και το υψηλό επίπεδο παροχής υπηρεσιών και προϊόντων. Έτσι, ιδιαίτερη έμφαση δίδεται στην εκπαίδευση στους τομείς των πωλήσεων, της επικοινωνίας, της διαχείρισεως των σχέσεων με τους πελάτες και της πιστωτικής αναλύσεως. Τα Επιχειρηματικά Κέντρα, στελεχωμένα με άρτια εκπαιδευμένο προσωπικό, παρέχουν σύγχρονα προϊόντα και υπηρεσίες, για να καλύπτουν συνολικά τις ανάγκες των πελατών μας. Στόχος μας είναι, αφενός η αύξηση των μεγεθών και των εσόδων της Τραπέζης μέσω της ενεργητικότερης διαχείρισεως του υφιστάμενου πελατολογίου, της προσεγγίσεως νέων πελατών και της αναπτύξεως σταυροειδών πωλήσεων με έμφαση σε χρηματοδοτικά προϊόντα leasing και factoring και, αφετέρου, η διασφάλιση και περαιτέρω βελτίωση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου μέσω της συνεχούς αξιολογήσεως της πιστοληπτικής ικανότητας των πελατών, του άμεσου εντοπισμού τυχόν προβλημάτων και της ταχείας επιλύσεώς τους.

Χρηματοδότηση Ναυτιλίας

Τα τελευταία έντεκα έτη, η Τράπεζα δραστηριοποιείται με επιτυχία στον χώρο των χρηματοδοτήσεων της ναυτιλίας αναπτύσσοντας μακροπρόθεσμες συνεργασίες με τα μεγαλύτερα ονόματα της ελληνικής ποντοπόρου ναυτιλίας και της ελληνικής

ακτοπλοΐας. Εκτός από τη χρηματοδότηση παρέχονται και άλλα εξειδικευμένα χρηματοοικονομικά προϊόντα και υπηρεσίες. Το πελατολόγιό μας αποτελείται από 150 ομίλους εκ των οποίων χρηματοδοτούμε τους 60.

Η παγκόσμια οικονομική κρίση, εξακολουθεί να επηρεάζει και την ναυτιλία από το τρίτο τρίμηνο του 2008 με τους ναύλους, κυρίως στην αγορά ξηρού φορτίου, να αγγίζουν ιστορικά χαμηλές τιμές. Αναφορικά με τις αξίες των πλοίων, τόσο των μεταχειρισμένων όσο και των νεοτευκτών, η αδυναμία παροχής χρηματοδοτήσεων οδήγησε σε στασιμότητα όλων των συναλλαγών στη δευτερογενή αγορά μεταχειρισμένων πλοίων με αποτέλεσμα την πτώση των τιμών τους καθώς και σε πληθώρα ακυρώσεων ναυπηγήσεων. Υπάρχει στενή παρακολούθηση των εξελίξεων σε όλους τους κλάδους (χρηματοοικονομικά μεγέθη, νέα εταιρικά σχήματα κ.λπ.) και εφαρμόζεται συντηρητική πολιτική, εξετάζοντας προσεκτικά το ενδεχόμενο να δημιουργηθούν επενδυτικές ευκαιρίες για το πελατολόγιο μας.

Το χαρτοφυλάκιο, το οποίο είναι ενήμερο με υψηλής ποιότητας πελατολόγιο, ανήλθε με υπόλοιπα τέλους έτους σε Ευρώ 1,6 δισ., σημειώνοντας αύξηση 18,5%. Το 36% των υπολοίπων αφορά κοινοπρακτικά δάνεια. Η διασπορά του χαρτοφυλακίου με βάση τον τύπο των χρηματοδοτούμενων πλοίων διαμορφώθηκε ως ακολούθως: Ξηρού φορτίου 52%, Δεξαμενόπλοια 31%, Μεταφοράς εμπορευματοκιβωτίων 8%, Τουριστικά σκάφη 2% ενώ το υπόλοιπο 7% αφορά χρηματοδοτήσεις προς τις μεγαλύτερες επώνυμες ελληνικές ακτοπλοϊκές εταιρίες.

Το υπόλοιπο των καταθέσεων σχεδόν τριπλασιάστηκε και ανήλθε στο ιστορικά υψηλό επίπεδο των Ευρώ 1,8 δισ., (αύξηση 119%). Ανάλογη ήταν και η εξέλιξη των παράλληλων εργασιών, ενώ έμφαση

δόθηκε και στις σταυροειδείς πωλήσεις (Private Banking, Project Finance, στεγαστική πίστη, δάνεια σκαφών αναψυχής).

Όσον αφορά στα μελλοντικά σχέδια της Τραπέζης, στόχος μας είναι η καλύτερη εξυπηρέτηση των πελατών μας, με προσεκτική ανάπτυξη σε νέους πελάτες (μεσαίες αγορές καθώς και μη-ελληνικών συμφερόντων) εφόσον εμφανίσουν οι αγορές σαφή σημάδια ανακάμψεως. Ακόμη, στόχος μας είναι η διατήρηση των καταθέσεων του Ναυτιλιακού Καταστήματος σε υψηλά επίπεδα και η περαιτέρω ανάπτυξη των σταυροειδών πωλήσεων.

Χρηματοδοτική Μίσθωση

Οι εργασίες μας στον τομέα των χρηματοδοτικών μισθώσεων, λόγω της συνεχιζόμενης χρηματοπιστωτικής κρίσεως, προσανατολίζονται στην υιοθέτηση συντηρητικής πολιτικής, στοχεύοντας σε επιλεκτικές χρηματοδοτήσεις που να εξασφαλίζουν χαμηλό κίνδυνο για το χαρτοφυλάκιο μας.

Ενδεικτικό είναι το γεγονός της κάμψεως των συμβάσεων σε ό,τι αφορά το sale and leaseback ακινήτων από το τέλος Σεπτεμβρίου του 2008 και εντεύθεν.

Ωστόσο ο προσανατολισμός μας στην εφαρμογή ανταγωνιστικής και συνετής τιμολογιακής πολιτικής παραμένει ο βασικός μας στόχος.

Στο περιβάλλον αυτό, η Alpha Leasing παρουσίασε αύξηση των απαιτήσεων από χρηματοδοτικές μισθώσεις κατά 8%, οι οποίες ανήλθαν την 31.12.2008 σε Ευρώ 1.289 εκατ. ενώ τα έσοδα τόκων αυξήθηκαν κατά 20%.

Παρά την αρνητική συγκυρία και τις απαισιόδοξες προβλέψεις για την πορεία της αγοράς leasing προσδοκούμε να διατηρήσουμε την ηγετική μας θέση στην εγχώρια αγορά με τις ήδη δοκιμασμένες

πρακτικές προσελκύσεως πελατείας υγιούς οικονομικής βάσεως:

- Ενεργοποίηση των συνεργασιών με επιλεγμένους προμηθευτές (vendor leasing), γραφεία συμβούλων, δικαιοπαρόχους (franchisers) και μεσίτες αστικών συμβάσεων (ακίνητα)
- Σχεδιασμό νέων προϊόντων
- Αναχρηματοδότηση υφισταμένων συμβάσεων ακινήτων (refinancing)
- Προώθηση των ειδικών προϊόντων για γιατρούς (Alpha Υγεία), μικρομεσαίες επιχειρήσεις και νεοϊδρυθείσες επιχειρήσεις.

Παράλληλα, αναμένεται η επέκταση της αγοράς leasing σε τομείς της οικονομίας που εκτιμάται ότι θα έχουν σημαντική ανάπτυξη τα επόμενα χρόνια, όπως η παραγωγή εναλλακτικών μορφών ενέργειας, περιβαλλοντολογική τεχνολογία, μεταφορές και έργα υποδομής.

Εργασίες Factoring

Η Τράπεζα, μέσω της ABC Factors, δραστηριοποιείται σε υπηρεσίες factoring τα τελευταία 14 έτη.

Η αγορά του factoring το 2008 χαρακτηρίστηκε από έντονο ανταγωνισμό, ως αποτέλεσμα του αυξημένου ενδιαφέροντος εκ μέρους των ελληνικών επιχειρήσεων, αλλά και της εντονότερης προωθήσεως του προϊόντος εκ μέρους των χρηματοπιστωτικών ιδρυμάτων και παρουσίασε αύξηση της τάξεως του 30%, με συνολικό κύκλο εργασιών περίπου Ευρώ 9,5 δισ. Η ζήτηση εκ μέρους των ελληνικών επιχειρήσεων προήλθε από την ανάγκη εξυγιάνσεως του εμπορικού τους κυκλώματος σε δύσκολες συνθήκες αγοράς.

Τα αποτελέσματα της ABC Factors ήταν ικανοποιητικά, με αύξηση των προεξοφλήσεων και των

καθαρών κερδών της κατά 9,2% και 21,3% αντιστοίχως, διατηρώντας την ηγετική της θέση στην ελληνική αγορά με μερίδιο άνω του 30%.

Παράλληλα η ορθολογική διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου επέτρεψε τη διατήρηση του ποσοστού των απομειωμένων απαιτήσεων κατά πελατών.

Η προσήλωση στην υιοθέτηση των βέλτιστων πρακτικών, όσον αφορά τη διαχείριση των κινδύνων, επιβεβαιώθηκε και επιβραβεύθηκε κατά τον έλεγχο της Τραπέζης της Ελλάδος, ο οποίος πραγματοποιήθηκε το 2008.

Η ABC Factors, μέλος από το 1995 της διεθνούς ενώσεως Factors Chain International (FCI) επέτυχε το 2008 αύξηση των εργασιών διεθνούς factoring σε ποσοστό 20%. Είναι η πρώτη ελληνική εταιρία factoring που δραστηριοποιείται απευθείας σε Κύπρο, Βουλγαρία και Ρουμανία παρέχοντας εξαγωγικό factoring στις εγχώριες επιχειρήσεις.

Στο πλαίσιο πλήρους δραστηριοποίησής της στις υπηρεσίες Commercial Finance το 2006 έγινε μέλος της International Forfaiting Association (IFA) για παροχή υπηρεσιών forfaiting σε διεθνές επίπεδο.

Αναλυτικότερα, οι υπηρεσίες που προσφέρει η ABC Factors είναι:

• Εγχώριο Factoring με Αναγωγή

Απευθύνεται σε επιχειρήσεις που 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 τους και αποτελεσματική διαχείριση και είσπραξη των απαιτήσεων. Η ABC Factors μεριμνά για την τήρηση της εν ισχύ πιστωτικής πολιτικής 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, όπως επίσης προσφέρεται και ασφαλιστική κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου λόγω αφερεγγυότητας των πελατών.

- **Προεξόφληση Τιμολογίων**

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

- **Λογιστική Παρακολούθηση, Διαχείριση και Είσπραξη**

Η υπηρεσία απευθύνεται σε επιχειρήσεις που δεν παρουσιάζουν ανάγκη ρευστότητας, αλλά έχουν ανάγκη για λογιστική παρακολούθηση, διαχείριση και είσπραξη των απαιτήσεων τους. Με την αξιόπιστη υποστήριξη της ABC Factors, η επιχειρηματική δραστηριότητα των εταιριών απλοποιείται και δεν διακινδυνεύουν οι αναπτυξιακοί τους στόχοι.

- **Εισαγωγικό Factoring**

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

- **Εξαγωγικό Factoring**

Στις επιχειρήσεις με εξαγωγική δραστηριότητα παρέχεται χρηματοδότηση μέσω άμεσης προεξοφλήσεως των ανοικτών επί πιστώσει απαιτή-

σεων, αποτελεσματική διαχείριση και είσπραξη των απαιτήσεων, βοηθώντας στη μείωση των ημερών εισπράξεως, πλήρη κάλυψη (100%) του πιστωτικού κινδύνου των αγοραστών, ευελιξία στην αντιμετώπιση τυχόν προβλημάτων που προκύπτουν από τις συναλλακτικές συνθήκες και τους νόμους κάθε χώρας καθώς και νομική υποστήριξη στη διεκδίκηση εκκωρημένων απαιτήσεων.

- **Forfaiting**

Ένα σύγχρονο εργαλείο αναπτύξεως των πωλήσεων, το οποίο παράλληλα βελτιώνει την ταμειακή ρευστότητα και μειώνει το ρίσκο. Απευθύνεται κυρίως σε εξαγωγικού χαρακτήρα επιχειρήσεις, παρέχοντας ευελιξία στην διαμόρφωση της πιστωτικής πολιτικής τους, χωρίς τη δέσμευση υφιστάμενων ορίων χρηματοδοτήσεως, και κάλυψη του πιστωτικού καθώς και του επιτοκιακού / συναλλαγματικού κινδύνου.

Η υιοθέτηση νέων σύνθετων προϊόντων factoring, τα οποία συνιστούν σύγχρονες μορφές διαχειρίσεως του ενεργητικού των ελληνικών επιχειρήσεων, έχει δημιουργήσει τις προοπτικές για την περαιτέρω δυναμική ανάπτυξη των εργασιών της εταιρίας, τόσο στην ελληνική όσο και στη διεθνή αγορά, καθώς αποκαθίσταται σταδιακά η εμπιστοσύνη στην οικονομική δραστηριότητα.

Διαχείριση Χαρτοφυλακίου και Ασφαλιστικές Εργασίες

Αμοιβαία Κεφάλαια

Οι δυσμενείς οικονομικές εξελίξεις του 2008 και η αρνητικές συνθήκες στις αγορές δεν άφησαν ανεπηρέαστη την ελληνική κεφαλαιαγορά και κατ'επέκταση τα αμοιβαία κεφάλαια. Το συνολικό ενεργητικό των ελληνικών αμοιβαίων κεφαλαίων

διαμορφώθηκε στα Ευρώ 10,4 δισ. την 31.12.2008, έναντι Ευρώ 24,5 δισ. την 31.12.2007 (μείωση κατά 58%). Ειδικότερα, στα μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια η πτώση των τιμών των μετοχών είχε ως αποτέλεσμα τη μείωση των συνολικών υπό διαχείριση κεφαλαίων, δεδομένου ότι οι συνολικές εκροές κατά τη διάρκεια του τελευταίου τριμήνου δεν ξεπέρασαν το 2,26%. Οι κατηγορίες των αμοιβαίων κεφαλαίων διαχειρίσεως διαθεσίμων και ομολογιακών υπέστησαν σημαντικές απώλειες εξαιτίας των μαζικών εξαγορών από την πλευρά των επενδυτών και της διαμορφώσεως ιδιαίτερως υψηλών επιτοκίων στην προθεσμιακή αγορά χρήματος.

Σε αυτό το αρνητικό περιβάλλον, το ενεργητικό της Alpha Asset Management Α.Ε.Δ.Α.Κ., διαμορφώθηκε την 31.12.2008 σε Ευρώ 1,9 δισ. έναντι Ευρώ 5,7 δισ. το προηγούμενο έτος (μείωση κατά 67%). Βασική αιτία αυτής της μειώσεως ήταν οι αθρόες εξαγορές μεριδίων από αμοιβαία κεφάλαια διαχειρίσεως διαθεσίμων και ομολογιακά. Ωστόσο, η Εταιρία διατήρησε την πρώτη θέση σε ό,τι αφορά τα συνολικά υπό διαχείριση κεφάλαια σε ελληνικές μετοχές, ύψους περίπου Ευρώ 406 εκατ. και την τρίτη θέση σε ό,τι αφορά το συνολικό μερίδιο αγοράς (που διαμορφώθηκε στο 18%).

Στις σημαντικές ενέργειες του 2008 περιλαμβάνονται μεταξύ άλλων η ανάληψη της εκδόσεως και διαχειρίσεως του πρώτου διαπραγματεύσιμου αμοιβαίου κεφαλαίου (ETF) του Χρηματιστηρίου Αθηνών την οποία η Εταιρία κέρδισε μετά από διαγωνισμό μεταξύ ελληνικών και ξένων οίκων. Στις 24 Ιανουαρίου 2008 ξεκίνησε η διαπραγματευση του «ALPHA ETF FTSE Athex 20 Μετοχικό Εσωτερικού» και η Alpha Bank, σε συνεργασία με το Χρηματιστήριο Αθηνών και την FTSE International, έδωσαν για πρώτη φορά στους επενδυτές

τη δυνατότητα να επενδύσουν στις 20 μεγαλύτερες εταιρίες του Χρηματιστηρίου Αθηνών, μέσω ενός προϊόντος το οποίο προσφέρει διαφάνεια, χαμηλό κόστος και ρευστότητα. Με αυτό το προϊόν, ενισχύθηκε η ηγετική θέση μας στην ελληνική κεφαλαιαγορά, ενώ παράλληλα εμπλουτίστηκε το μίγμα των προϊόντων που προσφέρουμε στο επενδυτικό κοινό.

Επιπροσθέτως, τον Μάρτιο του 2008 εντάχθηκε στην παραγωγή η νέα εφαρμογή των Alpha Αμοιβαίων Κεφαλαίων (B2B), η οποία λειτουργεί μέσω του Alpha Bank Intranet. Με αυτή την εφαρμογή δίδεται η δυνατότητα άμεσης ενημερώσεως για τα υπόλοιπα και τις αποδόσεις κάθε μεριδίου, καθώς και διαθέσεως και εξαγοράς πολλαπλών αμοιβαίων κεφαλαίων με μία μόνον συναλλαγή, ενώ μειώνεται ο χρόνος ολοκλήρωσεως των συναλλαγών. Έτσι βελτιώνονται σημαντικά οι παρεχόμενες υπηρεσίες προς τους πελάτες/μεριδίου και διευκολύνονται οι σχετικές εργασίες των Καταστημάτων.

Στον τομέα του Bancassurance δημιουργήθηκαν δύο νέα προϊόντα, τα αμοιβαία κεφάλαια Alpha Bancassurance EE100 Ομολογιακό Εξωτερικού και Alpha Bancassurance EE101 Ομολογιακό Εξωτερικού, τα οποία σχεδιάστηκαν για να καλύψουν τις ανάγκες μακροχρόνιας αποδόσεως (δέκα έτη) επενδυτικών - συνταξιοδοτικών προγραμμάτων.

Στο πλαίσιο του σχεδιασμού προϊόντων για χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, κατά τη διάρκεια του 2008 δημιουργήθηκε το αμοιβαίο κεφάλαιο **Alpha Τουρκίας Μικτό Εξωτερικού**. Παράλληλα ολοκληρώθηκε η μηχανογραφική εφαρμογή και οι διαδικασίες για τη διάθεση Alpha Αμοιβαίων Κεφαλαίων στη Ρουμανία μέσω της Alpha Bank Romania, ενισχύοντας επιπλέον το εύρος των προϊόντων που προσφέρει η Τράπεζα στο ρουμάνικο επενδυτικό κοινό.

Η προσπάθεια της Ρουμανίας θα αποτελέσει το πρότυπο για μεταγενέστερη ανάπτυξη στις υπόλοιπες χώρες της περιοχής (Κύπρος, Βουλγαρία, Σερβία), αμέσως μόλις το επιτρέψουν οι συνθήκες των οικονομιών τους. Για την πλειονότητα των χωρών αυτών τα στοιχεία παρουσιάζουν δυνατότητες αναπτύξεως με μεσοπρόθεσμο ορίζοντα.

Συνολικά, με τα νέα επενδυτικά προϊόντα που δημιουργήθηκαν το 2008, η Alpha Asset Management διαθέτει πλέον 36 αμοιβαία κεφάλαια και σύγχρονα επενδυτικά προϊόντα στις βασικές κατηγορίες επενδύσεων, καλύπτοντας έτσι ένα μεγάλο εύρος επενδυτικών αναγκών. Τα προϊόντα αυτά περιλαμβάνουν ομολογιακά αμοιβαία κεφάλαια με έκθεση σε κρατικά και εταιρικά ομόλογα, μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια εσωτερικού και εξωτερικού, μικτά αμοιβαία κεφάλαια (εσωτερικού και εξωτερικού), Funds of Funds, που καλύπτουν τις βασικές παγκόσμιες αγορές μετοχών (ΗΠΑ, Ευρώπη, Αναδυόμενη Ασία) και το Διαπραγματεύσιμο Αμοιβαίο Κεφάλαιο Alpha ETF FTSE Athex 20.

Τέλος, με γνώμονα την ολοκληρωμένη κάλυψη των αναγκών των πελατών μας, προγραμματίζουμε για το 2009 την αυτοματοποίηση των εργασιών υποστήριξης καθώς και τη συγχώνευση αμοιβαίων κεφαλαίων με άλλα, τα οποία παρέχουν έκθεση σε αντίστοιχες υποκείμενες αγορές, με σκοπό τη βελτιστοποίηση των λειτουργιών και την εκμετάλλευση οικονομιών κλίμακος.

Private Banking

Πρώτη στην Ελλάδα η Alpha Bank δημιούργησε από το 1993 υπηρεσίες Private Banking, έχοντας ως βασικό στόχο την παροχή ολοκληρωμένων επενδυτικών και τραπεζικών υπηρεσιών σε ιδιώτες πελάτες υψηλής οικονομικής επιφάνειας στην

Ελλάδα. Το 2001, ανταποκρινόμενοι στις νέες προκλήσεις από την παγκοσμιοποίηση των αγορών, την πληθώρα των επενδυτικών επιλογών και τον συνεχώς αυξανόμενο αριθμό πελατών που αναζητούσαν ολοκληρωμένες επενδυτικές υπηρεσίες, δημιουργήσαμε την Alpha Private Bank.

Ο πελάτης της Alpha Private Bank έχει στη διάθεσή του ένα ευέλικτο πλαίσιο υπηρεσιών τόσο σε επίπεδο εξειδίκευσεως όσο και σε επίπεδο συμμετοχής του στη διαδικασία λήψεως των επενδυτικών αποφάσεων. Με αυτό τον τρόπο, ανάλογα με τις ανάγκες του, μπορεί να επιλέξει οποιονδήποτε συνδυασμό υπηρεσιών επιθυμεί για μέρος ή για το σύνολο του χαρτοφυλακίου του. Η Alpha Private Bank προσφέρει τις υπηρεσίες της λαμβάνοντας υπ' όψιν το ποσό (ελάχιστο ύψος χαρτοφυλακίου Ευρώ 300.000) και τον στόχο επενδύσεως του πελάτη (προστασία κεφαλαίου, εισόδημα και υπεραξία, μέγιστη δυνατή υπεραξία), καθώς και τον χρονικό ορίζοντα, την επενδυτική του εμπειρία και γνώσεις, τις γνωστές ή εκτιμώμενες ταμειακές ροές καθώς και τη φορολογική ιθαγένεια.

Στο πλαίσιο αυτό παρέχουμε τρεις τρόπους συνεργασίας ή συνδυασμό αυτών:

- **Διαχείριση Χαρτοφυλακίου (Discretionary)**, αναλαμβάνοντας την πλήρη διαχείριση των κεφαλαίων των πελατών.
- **Παροχή επενδυτικών συμβουλών (Advisory)**, παρέχοντας συμβουλές ενεργούς διαχειρίσεως σε πελάτες οι οποίοι λαμβάνουν οι ίδιοι τις τελικές επενδυτικές αποφάσεις.
- **Λήψη και διαβίβαση εντολών (Execution only)**, αναλαμβάνοντας την εκτέλεση των εντολών πελατών οι οποίοι επιθυμούν να παρακολουθούν και να διαχειρίζονται οι ίδιοι το χαρτοφυλάκιό τους.

Παρά την αρνητική συγκυρία από τη χρηματοπιστωτική κρίση, τα κεφάλαια υπό διαχείριση διαμορφώθηκαν σε Ευρώ 3,9 δισ. στο τέλος Δεκεμβρίου 2008, σημειώνοντας μείωση κατά 30% σε σχέση με πέρυσι, ενώ οι αντίστοιχοι φορείς του κλάδου σημείωσαν μεγαλύτερη μείωση, όπως επίσης σημειώθηκε μεγαλύτερη πτώση και στις χρηματιστηριακές και ομολογιακές αξίες. Ο αριθμός των συμβάσεων πελατών της Alpha Private Bank ανέρχεται στις 8.100, σημειώνοντας αύξηση 6% σε ετήσια βάση, και καθιστώντας μας κορυφαίους στην ελληνική αγορά στις υπηρεσίες Private Banking. Αξίζει να σημειωθεί ότι η Alpha Bank είναι η μόνη ελληνική τράπεζα που προσφέρει την υπηρεσία παροχής επενδυτικών συμβουλών, με κεφάλαια που ανέρχονται σε Ευρώ 1,5 δισ., συμβάλλοντας σημαντικά στην αύξηση των εσόδων από αμοιβές διαχειρίσεως.

Η κατανομή των εσόδων μεταξύ αμοιβών διαχείρισεως και εσόδων από συναλλαγές και τόκους διαμορφώθηκε σε 40% προς 60%.

Η Alpha Private Bank διαθέτει ένα εκτεταμένο δίκτυο 15 Κέντρων Private Banking σε όλη την Ελλάδα και μία Μονάδα στο Λονδίνο, άρτια στελεχωμένα από πιστοποιημένους και έμπειρους επαγγελματίες που αποτελούν μία ισχυρή ομάδα επενδυτικών συμβούλων, οι οποίοι ασχολούνται αποκλειστικά με τη συμβουλευτική διαχείριση της κινητής περιουσίας των πελατών. Σήμερα, η Alpha Private Bank έχει στην Ελλάδα 200 εξειδικευμένα Στελέχη.

Το αναπτυξιακό πρόγραμμα για τις υπηρεσίες Private Banking βασίζεται στην αρχή της πελατοκεντρικής προσεγγίσεως που οδηγεί στη δημιουργία μακροπρόθεσμων σχέσεων με τους πελάτες.

Στο πλαίσιο εμπλουτισμού των παρεχομένων υπηρεσιών και προϊόντων είμαστε προσανατολισμένοι στα εξής:

1. Ενεργοποίηση της Διαχειρίσεως Χαρτοφυλακίου και της Παροχής Επενδυτικών Συμβουλών σε θεματικά χαρτοφυλάκια, που επικεντρώνονται σε συγκεκριμένες κατηγορίες επενδύσεων με γνώμονα τη γεωγραφική περιοχή ή τον τομέα δραστηριότητας υπό την ονομασία «**Focus Portfolios**». Ήδη από το 2007 δημιουργήθηκαν και προωθούνται τα «**Green**» και το «**Greek Equities**» Focus Portfolios.
2. Ανάπτυξη των εργασιών Private Banking στο Λονδίνο, μέσω της Alpha Bank London και της Alpha Bank Jersey. Σκοπός είναι η πληρέστερη εξυπηρέτηση των πελατών με εξειδικευμένες ανάγκες διαχειρίσεως περιουσίας στο εξωτερικό και με αντίστοιχο επίπεδο εξυπηρέτησεως αυτού που προσφέρεται στην Ελλάδα.
3. Διερεύνηση αναπτύξεως των εργασιών Private Banking στις χώρες όπου δραστηριοποιείται η Alpha Bank στο εξωτερικό.
4. Προώθηση της ιδέας της «ανοικτής αρχιτεκτονικής» (Open Architecture) και της διαθέσεως προϊόντων τρίτων, κυρίως υπό τη μορφή αμοιβαίων κεφαλαίων, αναπτύσσοντας νέες συνεργασίες με επενδυτικούς οίκους του εξωτερικού. Δίδουμε μεγάλη σημασία στην προώθηση υπηρεσιών υψηλής προστιθέμενης αξίας και καινοτομικών προϊόντων, όχι μόνο της Τραπέζης αλλά και προϊόντων τρίτων, με απώτερο στόχο την ευελιξία και ανεξαρτησία στις επενδυτικές επιλογές. Έτσι, αξιοποιούμε συνεχώς συνεργασίες με διεθνείς χρηματοοικονομικούς οίκους, που έχουν ηγετική παρουσία στον χώρο των επενδύσεων και εξειδίκευση στην παγκόσμια αγορά, ώστε οι πελάτες μας να έχουν στη διάθεσή τους εκτεταμένες σειρές προϊόντων και λύσεων που καλύπτουν όλες τις επενδυτικές κατηγορίες.

5. Ήδη, κατά τη διάρκεια του 2008, εμπλουτίσαμε τις επενδυτικές επιλογές των πελατών αναπτύσσοντας συνεργασία για τη διάθεση των αμοιβαίων κεφαλαίων της Pictet Funds πέραν των αμοιβαίων κεφαλαίων των Morgan Stanley, Merrill Lynch και Parvest, που ήδη διατίθενται αποκλειστικά στους πελάτες του Private Banking.
6. Ενίσχυση των πωλήσεων σε προϊόντα χορηγήσεων, τα οποία προωθούνται ως βασική υπηρεσία αξιοποίησης της περιουσίας του πελάτη. Στο πλαίσιο αυτό, το 2008, ανταποκρινόμενοι και στις πιο απαιτητικές ανάγκες των πελατών μας για προσωπικά και στεγαστικά δάνεια, αναπτύξαμε και προσφέρουμε το δάνειο **«Alpha Αξιοποιήσεως Χαρτοφυλακίου»**, το οποίο βασίζεται στην ενεχυρίαση του χαρτοφυλακίου με ταυτόχρονη δυνατότητα ενεργούς διαχείρισής του.
7. Σχεδιασμός και ανάπτυξη πακέτου τραπεζικών προϊόντων μη επενδυτικού χαρακτήρα που θα περιλαμβάνει καταθετικό λογαριασμό διευκόλυνσης, καρτέ επιταγών, πιστωτική κάρτα, δωρεάν χρήση πάγιων εντολών και μηνιαία αναλυτική κατάσταση κινήσεων του λογαριασμού.

Τέλος, για την υποστήριξη των πωλήσεών μας δημιουργήθηκε ειδική ιστοσελίδα, μέσω της οποίας προσφέρεται η υπηρεσία **«Alpha Private Web»**, δίδοντας τη δυνατότητα ηλεκτρονικής ενημερώσεως για την πορεία του χαρτοφυλακίου των πελατών και πληροφόρησης για τις αγορές χρήματος και κεφαλαίου. Αξίζει να σημειωθεί ότι η Alpha Private Bank πρωτοπορεί για μία ακόμα φορά, αφού είναι η μόνη στην Ελλάδα που προσφέρει αυτού του είδους την υπηρεσία.

Ασφαλιστικές Εργασίες

Το 2008 ήταν το πρώτο έτος μετά την πώληση της Alpha Ασφαλιστική Α.Ε. στη γαλλική εταιρία AXA

και την υπογραφή μακροχρόνιας αποκλειστικής συνεργασίας για 20 έτη στον τομέα των τραπεζο-ασφαλιστικών εργασιών, για τη διάθεση ασφαλιστικών προϊόντων της AXA μέσω του δικτύου Καταστημάτων της Τραπεζής.

Η ταχύτατη ανάπτυξη της συνεργασίας μας με την AXA Ασφαλιστική, σε συνδυασμό με τις υποδομές που δημιουργήθηκαν και από τα δύο μέρη, οδήγησαν στην ανάπτυξη, σε μικρό χρονικό διάστημα, και στην επιτυχή προώθηση καινοτόμων ασφαλιστικών προϊόντων. Έχοντας ως στόχο την ολοκλήρωση πλήρους σειράς προϊόντων και την ύπαρξη ενός αντίστοιχου ασφαλιστικού με κάθε τραπεζικό προϊόν, αναπτύχθηκαν νέα και επανασχεδιάστηκαν υφιστάμενα προϊόντα. Ο επιτυχής σχεδιασμός και προώθηση των προϊόντων μας, η απλοποίηση των διαδικασιών διαθέσεως και η οργανωμένη υποστήριξη του δικτύου των Καταστημάτων οδήγησαν στη σημαντική εμπορική επιτυχία των νέων προϊόντων κατά τη διάρκεια του έτους, συμβάλλοντας σημαντικά στην αύξηση της παραγωγής.

Ειδικότερα, συνεχίστηκε η προώθηση των προϊόντων **«Alpha Ασφάλιση Δανειολήπτη»**, **«Alpha Ασφάλιση Κατοικίας»** και **«Alpha Ανέγερση Κατοικίας»** για την προστασία των στεγαστικών δανείων και ενυπόθηκων κατοικιών αντίστοιχα, καθώς και τα προγράμματα προστασίας αποπληρωμής καταναλωτικών δανείων **«Alpha Ασφάλιση Ιδιωτών»** και **«Πρόγραμμα Ασφάλισης Ανοικτών Καταναλωτικών Δανείων»**. Επίσης δημιουργήθηκαν νέα προγράμματα ασφαλίσεως που συνδέονται με επιχειρηματικά δάνεια, το **«Alpha Ασφάλιση Επιχειρηματιών»** (για τη διασφάλιση αποπληρωμής του δανείου σε περίπτωση απρόοπτων γεγονότων) και το **«Alpha Ασφάλιση Επιχειρήσεως»** (ασφάλιση των εγκαταστάσεων, του εξοπλισμού και των

εμπορευμάτων), προσαρμοσμένο στις ανάγκες της σύγχρονης επιχειρήσεως.

Ακόμη, δημιουργήθηκε το νέο επενδυτικό-συνταξιοδοτικό πρόγραμμα **«Alpha Απόδοση»**. Πρόκειται για ένα ειδικά σχεδιασμένο πρόγραμμα μακροχρόνιας επενδύσεως, το οποίο εξασφαλίζει συνθήκες εξαιρετικών αποδόσεων, παρέχοντας παράλληλα καλύψεις προστασίας. Το πρόγραμμα **«Alpha Απόδοση»** προσφέρει το 100% της σωρευτικής απόδοσης του δείκτη DJ EURO STOXX 50®, ενώ παράλληλα διασφαλίζει το 100% του αρχικού κεφαλαίου στη λήξη του προγράμματος.

Κατά τη διάρκεια του 2008, ανασχεδιάστηκε επίσης ο τρόπος διαθέσεως εξειδικευμένων ασφαλιστικών προϊόντων σε μεσαίες και μεγάλες επιχειρήσεις καθώς και οι συνεργασίες με τρίτα δίκτυα. Αυτοματοποιήθηκαν και απλοποιήθηκαν οι διαδικασίες ασφαλίσεως των επιχειρηματικών δανείων, ενώ η παραγωγή ασφαλίσεων ζωής για ασφάλιση δανείων καθώς και το ποσοστό cross selling κατέγραψαν εντυπωσιακή αύξηση.

Το 2009 βασικός στόχος είναι η δραστηριοποίηση της νεοσυσταθείσας ασφαλιστικής εταιρίας με την επωνυμία **«Alphalife»** στον χώρο της αναπτύξεως και προώθησεως αποταμιευτικών και συνταξιοδοτικών ασφαλιστικών προϊόντων μέσω του Δικτύου της Τραπεζής.

Επενδυτική Τραπεζική και Εργασίες Διαχείρισεως Διαθεσίμων

Επενδυτική Τραπεζική και Χρηματιστηριακές Εργασίες

Οι εργασίες επενδυτικής τραπεζικής εστιάστηκαν κυρίως σε συμβουλευτικές εργασίες, τόσο προς το Δημόσιο στο πλαίσιο των ιδιωτικοποιήσεων, όσο και προς ιδιωτικές επιχειρήσεις στο πλαίσιο εξαγορών και συγχωνεύσεων. Ενώ το 2007 είχαν πραγματοποιηθεί τέσσερις εισαγωγές νέων εταιριών στην οργανωμένη αγορά του Χρηματιστηρίου Αθηνών συνολικού ύψους Ευρώ 500 εκατ., κατά το 2008 οι συνθήκες της κεφαλαιαγοράς δεν ευνόησαν παρόμοια γεγονότα. Παρά τις δυσκολίες των αγορών, το Χρηματιστήριο εγκαινίασε την Εναλλακτική Αγορά. Ειδικότερα, πραγματοποιήθηκαν εννέα εισαγωγές συνολικού ύψους Ευρώ 12 εκατ. Η Alpha Bank ανέλαβε τον ρόλο του συμβούλου εισαγωγής σε δύο από αυτές, τις «Alpha Trust ΑΕΠΕΥ» και «Performance Technologies».

Στις εργασίες επενδυτικής τραπεζικής που ολοκλήρωσε η Τράπεζα κατά το 2008 συμπεριλαμβάνονται η έμμεση εισαγωγή της «Hellas OnLine» στο Χρηματιστήριο Αθηνών μέσω της απορροφήσεως της από την εισηγμένη «Unibrain» και η διάσπαση της «TEPNA» με απορρόφηση των δραστηριοτήτων της από τον Όμιλο της ΓΕΚ.

Στον τομέα των ιδιωτικοποιήσεων, η Alpha Bank ως σύμβουλος αποκρατικοποιήσεων συνέβαλε στην επιτυχή συνέχιση του προγράμματος ιδιωτικοποιήσεων του ελληνικού δημοσίου, μεταξύ άλλων με την επιτυχή ολοκλήρωση της ιδιωτικοποίησης της Μαρίας του Σταδίου Ειρήνης και Φιλίας και τη συνέχιση παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών στο πλαίσιο εξυγιάνσεως των Ολυμπιακών Αερογραμμών.

Για την ελληνική χρηματιστηριακή αγορά το 2008 ήταν το χειρότερο έτος στην ιστορία της. Οι δυσμενείς εξελίξεις στις βασικές διεθνείς κεφαλαιαγορές εντάθηκαν μετά τον Σεπτέμβριο του 2008 και οδήγησαν σε αθρόες πωλήσεις ελληνικών μετοχών, από ξένα επενδυτικά κεφάλαια κυρίως, στο πλαίσιο της μείωσης του δανεισμού (deleveraging) που άρχισε να συντελείται παγκοσμίως.

Οι ξένοι θεσμικοί επενδυτές απέσυραν συνολικά Ευρώ 7,2 δισ. έναντι εισροών Ευρώ 5,7 δισ. κατά το 2007, ενώ τόσο οι εγχώριοι θεσμικοί επενδυτές όσο και οι ιδιώτες παρουσίασαν εισροές Ευρώ 1,4 δισ. (από εκροές Ευρώ 823 εκατ. το 2007) και Ευρώ 1,2 δισ. (από εκροές Ευρώ 5,3 δισ. το 2007) αντίστοιχως. Τελικώς, ο γενικός δείκτης του Χρηματιστηρίου Αθηνών έκλεισε τη χρονιά με απώλειες 65,5%, είναι μία από τις χειρότερες επιδόσεις παγκοσμίως για το 2008.

Όσον αφορά στον ανταγωνισμό μεταξύ των χρηματιστηριακών εταιριών, αυτός παραμένει έντονος για όλες τις ομάδες επενδυτών (ξένους και εγχώριους θεσμικούς, ιδιώτες). Ο βαθμός συγκεντρώσεως της αγοράς αυξήθηκε και το 2008, με τις δέκα μεγαλύτερες ΑΧΕ να πραγματοποιούν το 86% των ημερήσιων συναλλαγών από 84% το 2007 και 71% το 2004.

Η σημαντικότερη ίσως εξέλιξη του 2008, ήταν η ενεργός δραστηριοποίηση ως εξ αποστάσεως μελών (remote members) μερικών εκ των μεγαλύτερων επενδυτικών οίκων, όπως η UBS, η Merrill Lynch και η Deutsche Bank, αλλά έμμεσα και η Chevreux η οποία διοικείται όλες τις συναλλαγές της μέσω της συγγενούς Eurocorp. Παρά το γεγονός ότι στη διάρκεια του 2008 το μερίδιο αγοράς των εξ αποστάσεως μελών ήταν 2,8%, αυτό αναμένεται να αυξηθεί σημαντικά κατά το 2009, αφού οι ξένοι επενδυτικοί οίκοι αναμένεται να εκτελούν

«ανεξάρτητα» (χωρίς δηλαδή τη διαμεσολάβηση εγχώριας ΑΕΠΕΥ) όλο και μεγαλύτερο μέρος των συναλλαγών τους, αφού αυτό θα συνεπάγεται μικρότερο κόστος. Ενδεικτικά, τον τελευταίο μήνα του 2008, τα εξ αποστάσεως μέλη είχαν μερίδιο αγοράς 7,8%.

Η πορεία της Alpha Finance το 2008 κρίνεται ικανοποιητική, δεδομένων των γενικότερων συνθηκών της αγοράς. Ο μέσος ημερήσιος όγκος συναλλαγών διαμορφώθηκε σε Ευρώ 316,5 εκατ. σε σχέση με Ευρώ 480,8 εκατ. το 2007, σημειώνοντας μείωση 34,2%, ενώ ανάλογη ήταν και η πτώση των προμηθειών από χρηματιστηριακές εργασίες.

Δίδοντας έμφαση στη διατήρηση του κύρους και της αξιοπιστίας που απολαμβάνει στην αγορά, η Alpha Finance διευρύνει τις επενδυτικές επιλογές των πελατών της, προσφέροντας μεγάλο εύρος προϊόντων και υπηρεσιών.

Τα εναλλακτικά δίκτυα εξακολουθούν να παραμένουν στο επίκεντρο του ενδιαφέροντός μας, συμμετέχοντας σημαντικά στον κύκλο εργασιών της Alpha Bank. Για τον λόγο αυτό στόχος μας είναι ο εμπλουτισμός προϊόντων και υπηρεσιών που παρέχονται μέσω των εναλλακτικών δικτύων. Κατά το 2008 πραγματοποιήθηκε η αναβάθμιση του εταιρικού website Alpha Trade και η ανάπτυξη ηλεκτρονικών συνδέσεων DMA (Direct Market Access) για την απευθείας πρόσβαση των πελατών στο Χρηματιστήριο Αθηνών, ενώ παρέχονται ολοκληρωμένες ηλεκτρονικές υπηρεσίες είτε μέσω τηλεφώνου, είτε μέσω της ιστοσελίδας www.alphafinance.gr. Παρέχονται επίσης υπηρεσίες εκκαθάρισεως συναλλαγών και θεματοφυλακής για το σύνολο των εγχώριων και διεθνών αγορών.

Στη διάρκεια του 2008 πραγματοποιήθηκε από την Alpha Bank η ανάληψη καθκόντων ειδικού διαπραγματευτή επί του Αμοιβαίου Κεφαλαίου Alpha FTSE20-ETF, του πρώτου Διαπραγματεύσιμου Αμοιβαίου Κεφαλαίου (Δ.Α.Κ.) που εισάγεται στο ελληνικό χρηματιστήριο, ενώ συνεχίζεται και η δραστηριοποίησή της ως Ειδικός Διαπραγματευτής σε μετοχές και παράγωγα των οποίων γίνεται διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Εργασίες Διαχειρίσεως Διαθεσίμων

Η κρίση που έπληξε τις αγορές χρήματος και κεφαλαίου το 2008 έθεσε σε δοκιμασία και τον τομέα της διαχειρίσεως διαθεσίμων των πιστωτικών ιδρυμάτων παγκοσμίως. Η Τράπεζα, χάρις στην αταλάντευτη και πειθαρχημένη πολιτική της σε θέματα διαχειρίσεως κινδύνων και τη συνειδητή αποφυγή των τοποθετήσεων σε αυξημένου κινδύνου προϊόντα, κατόρθωσε να περιορίσει τις συνέπειες.

Βασική επιδίωξη εξακολούθησε να είναι η κάλυψη των αναγκών των πελατών, με έμφαση στη βελτίωση της ποιότητας των υφιστάμενων και στην ανάπτυξη νέων χρηματοοικονομικών υπηρεσιών. Η Τράπεζα διατήρησε την επικοινωνία με την πελατεία της, υποδεικνύοντας τρόπους αντιμετώπισεως των κινδύνων της αγοράς. Προβάλλοντας τα σύγχρονα χρηματοοικονομικά προϊόντα, επέτυχε αύξηση των μεγεθών και των εσόδων της σε συνδυασμό με ενδυνάμωση της εμπιστοσύνης και της ικανοποίησης των πελατών.

Δεδομένων των δυσμενών συνθηκών που επικράτησαν στις διεθνείς αγορές, η Τράπεζα απέφυγε να εκτεθεί σε κινδύνους, προφυλάσσοντας το καθαρό έσοδο τόκων του χαρτοφυλακίου ομολόγων και δανείων. Παράλληλα, ενθάρρυνε τη στοχευμένη συναλλακτική δραστηριότητα αποκλειστικά

με γνώμονα την αντιστάθμιση των κινδύνων και τη διατήρηση των περιθωρίων κέρδους, κυρίως από διαμεσολαβητικές πράξεις.

Παρά τις αντιξοότητες, διατήρησε την ηγετική θέση της στην Ελλάδα και στη Νοτιοανατολική Ευρώπη στον τομέα της διοργανώσεως και συμμετοχής σε κοινοπρακτικά και διμερή δάνεια. Ταυτόχρονα, συνέχισε την επιτυχή συμβολή της στη λειτουργία της πρωτογενούς και δευτερογενούς αγοράς ομολόγων στην Ελλάδα, όπου επί σειρά ετών παραμένει στις πρώτες θέσεις της κατάταξης των Βασικών Διαπραγματευτών σε ομόλογα του Ελληνικού Δημοσίου.

Οι δυσμενείς εξελίξεις στις διεθνείς κεφαλαιαγορές δυσχέραναν τις προσπάθειες προς εξασφάλιση της χονδρικής χρηματοδοτήσεως του Ομίλου κατά τη διάρκεια του έτους, χωρίς ωστόσο να αντιμετωπισθεί πρόβλημα στην έγκαιρη και αποτελεσματική κάλυψη των αναγκών. Η άντληση της απαιτούμενης ρευστότητας στην Ελλάδα και στη Νοτιοανατολική Ευρώπη πραγματοποιήθηκε μέσω των προγραμματιζόμενων εκδόσεως τίτλων, τόσο σε βραχυπρόθεσμο όσο και μεσομακροπρόθεσμο ορίζοντα, με αξιοσημείωτη εξέλιξη την ολοκλήρωση της πρώτης εκδόσεως καλυμμένων ομολογίων στεγαστικής πίστωσης ύψους Ευρώ 2 δισ. στην Ελλάδα, στα μέσα του έτους, από την Τράπεζα. Εξίσου σημαντική επιτυχία συνιστά και η πρώτη τιτλοποίηση στοιχείων του ενεργητικού καταναλωτικής πίστωσης της Τραπεζής, ύψους Ευρώ 1,5 δισ. στο τέλος του έτους, εγκαινιάζοντας μία νέα πηγή χρηματοδοτήσεως. Με τον τρόπο αυτό θωρακίζεται η ρευστότητα του Ομίλου στο προσεχές μέλλον εν μέσω μίας ιδιαίτερως κρίσιμης περιόδου για τις διεθνείς αγορές. Ενδεικτικά αναφέρεται ότι στο τέλος του έτους διαθέταμε σημαντικά αποθέματα ρευστότητας στην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα,

ύψους Ευρώ 1,5 δισ. Εντός του 2009 προβλέπεται αύξηση του αποθέματος των αποδεκτών προς αναχρηματοδότηση στην Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα τίτλων, κατά Ευρώ 4,4 δισ., μέσω τιτλοποίησης στοιχείων του ενεργητικού μας. Επιπλέον, από το κυβερνητικό πρόγραμμα για την ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας αναλογούν στην Τράπεζα περίπου Ευρώ 5,5 δισ.

Τέλος, αξίζει να υπογραμμισθεί η νέα διάκριση της Τραπεζής στον τομέα της αναλύσεως των αγορών. Το Τμήμα Αναλύσεως Διεθνών Αγορών της Διευθύνσεως Χρηματοοικονομικού Σχεδιασμού Ομίλου κατέκτησε για μία ακόμη χρονιά τη δεύτερη θέση για τις εκτιμήσεις σχετικά με τα επίπεδα των συναλλαγματικών ισοτιμιών στα βασικά νομίσματα, επιβεβαιώνοντας κατά τον καλύτερο τρόπο τη δέσμευση της Τραπεζής για την παροχή υψηλού επιπέδου υπηρεσιών, αναφορικά με τις εξελίξεις στις διεθνείς αγορές αλλά και την αναγνωρισιμότητα της Τραπεζής σε παγκόσμιο επίπεδο.

Project Finance

Κατά το 2008 συνεχίσθηκε η ανάπτυξη των δραστηριοτήτων και των μεγεθών μας στον τομέα Project Finance. Υπεγράφησαν νέες συμφωνίες χρηματοδότησεως της τάξεως των Ευρώ 300 εκατ. στους τομείς των υποδομών, της αναπτύξεως ακινήτων και της ενέργειας.

Η Τράπεζα ολοκλήρωσε με μεγάλη επιτυχία τη σύναψη κοινοπρακτικών δανείων συνολικού ύψους Ευρώ 1.680 εκατ. για το έργο κατασκευής και λειτουργίας του αυτοκινητόδρομου Ελευσίνα - Κόρινθος - Πάτρα - Πύργος - Τσακώνα, συγκεντρώνοντας την πλειονότητα των τραπεζών της κοινοπραξίας. Συμμετείχε, επίσης, ενεργά σε δάνεια project finance για τη χρηματοδότηση ακινήτων,

αεροδρομίων, σταθμών παραγωγής ενέργειας και αυτοκινητοδρόμων.

Κατά το έτος 2009 η ανάπτυξη των χρηματοδοτήσεων Project Finance αναμένεται να γίνει με πιο αργό ρυθμό εξαιτίας της οικονομικής κρίσεως καθώς και της μικρότερης ζήτησεως για τέτοιου είδους έργα. Εφόσον οι συνθήκες το επιτρέψουν οι δραστηριότητες του Project Finance αναμένεται να αναπτυχθούν δίδοντας έμφαση στους ακόλουθους τομείς:

- Έργα υποδομής και παραγωγής ενέργειας
- Έργα που θα πραγματοποιηθούν με τη μορφή των Συμπράξεων μεταξύ του Δημοσίου και Ιδιωτικού Τομέα (ΣΔΙΤ).

Έμφαση θα εξακολουθήσει να δίδεται σε επιλεγμένες τοποθετήσεις στα Βαλκάνια, όπου οι υψηλές αποδόσεις και οι σημαντικές επενδυτικές ευκαιρίες προσελκύουν το ενδιαφέρον επενδυτών σε διεθνές επίπεδο, μετά την παρέλευση βεβαίως της οικονομικής κρίσεως.

Venture Capital, Equity Financing

Οι επενδύσεις των κεφαλαίων της Alpha Ventures επικεντρώνονται σε κλάδους με δυναμική ταχείας αναπτύξεως ή/και μετεξελίξεως και σε επιχειρήσεις που διαθέτουν τις ικανότητες να εκμεταλλευθούν επιχειρηματικές ευκαιρίες στους τομείς δραστηριοποίησής τους, έχοντας ταυτόχρονα την προοπτική να γίνουν ανταγωνιστικές σε διεθνές επίπεδο και να αποδώσουν σημαντικά κέρδη.

Το 2008 ήταν ένα έτος ιδιαίτερης σημασίας για την πορεία της Alpha Ventures καθώς αξιολογήθηκαν 36 επενδυτικές προτάσεις στην Ελλάδα και 12 στο εξωτερικό, εκ των οποίων, εξαιτίας της οικονομικής συγκυρίας, ολοκληρώθηκε μόνο η μία, ενώ παραμένουν υπό εξέταση 13 προτάσεις. Στο πλαίσιο

αναπτύξεως της επενδυτικής δραστηριότητας ιδρύθηκε ένα νέο Fund, το Alpha - TANEΟ ΑΚΕΣ, με συνολικό ύψος κεφαλαίων Ευρώ 30 εκατ. Οι πρώτες επενδύσεις της Alpha Ventures βρίσκονται ήδη σε φάση ρευστοποίησης και επιπρόσθετα έχει ασκηθεί το πρώτο δικαίωμα εξόδου στην εταιρεία Micrel.

Το ενδιαφέρον μας επικεντρώνεται σε ελληνικές επιχειρήσεις και επιχειρήσεις που δραστηριοποιούνται στην ευρύτερη περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης, με προβλέψιμες χρηματοροές, σαφείς προοπτικές αναπτύξεως και με σαφή χρονικό ορίζοντα ρευστοποίησης μέσω εσωτερικών χρηματοροών ή πωλήσεως σε στρατηγικό εταίρο ή εισαγωγής σε οργανωμένη κεφαλαιαγορά.

Λοιπές Δραστηριότητες

Διαχείριση Ακίνητης Περιουσίας

Η Alpha Αστικά Ακίνητα δραστηριοποιείται κυρίως στην ελληνική αγορά και στην αγορά της Σερβίας, Βουλγαρίας και FYROM μέσω των θυγατρικών της εταιριών Alpha Real Estate D.O.O. BBEOGRAD, Alpha Immoables Bulgaria E.O.O.D. και Alpha Astika Akinita D.O.O.E.L. Skorje αντιστοίχως.

Αντικείμενο της εταιρίας είναι κυρίως η διαχείριση της ακίνητης περιουσίας της Alpha Bank και η εκμίσθωση των ακινήτων της. Παρέχει υπηρεσίες εκτιμήσεως ακινήτων, παρακολουθήσεως έργων, διαχειρίσεως ακινήτων καθώς και υπηρεσίες μεσίτη αστικών συμβάσεων. Το πελατολόγιό της περιλαμβάνει Τραπεζικούς Οργανισμούς, φορείς του Δημοσίου, Ασφαλιστικά Ταμεία, λοιπά Ν.Π.Δ.Δ. και Ν.Π.Ι.Δ., μεγάλες πολυεθνικές εταιρίες και ιδιώτες.

Στόχος μας για το 2009 είναι η πλήρης ανάπτυξη του Ενιαίου Εταιρικού Συστήματος Διαχειρίσεως

Εκτιμήσεων και η επένδυση σε ακίνητα αποδόσεως εκτός Ελλάδος.

Ξενοδοχειακές Επιχειρήσεις

Η Ιονική Ξενοδοχειακή Επιχειρήσεις ιδρύθηκε το 1957 με σκοπό την ανέγερση, λειτουργία και εκμετάλλευση ξενοδοχειακών μονάδων υψηλών προδιαγραφών. Είναι ιδιοκτήτρια του ξενοδοχείου Hilton Αθηνών για το οποίο έχει υπογραφεί με την ομώνυμη διεθνή εταιρία σύμβαση διαχειρίσεως. Μετά την πλήρη ανακαίνισή του, το 2004, το ξενοδοχείο έχει διαμορφώσει ένα ελκυστικό περιβάλλον και διαθέτει άριστη εσωτερική οργάνωση και σύγχρονο ξενοδοχειακό και τεχνολογικό εξοπλισμό. Καλύπτει δε όλο το φάσμα των ξενοδοχειακών υπηρεσιών που απαιτεί το σύγχρονο πνεύμα στον τομέα της προσφοράς υπηρεσιών.

Τον Μάρτιο του 2008 η εταιρία ολοκλήρωσε τη μεταβίβαση του συνόλου των μετοχών της θυγατρικής της εταιρίας Τουριστικά Θέρετρα Α.Ε., ιδιοκτήτριας του ξενοδοχείου Hilton Rhodes Resort. Οι μετοχές μεταβιβάστηκαν κατά 50% στην «Εταιρία Ελληνικών Ξενοδοχείων Λάμψα Α.Ε.» και κατά 50% στην «Πλάκα Α.Ε. Ξενοδοχειακών, Τουριστικών και Εμπορικών Επιχειρήσεων».

Συστήματα και Δίκτυα Διανομής

3

Λειτουργικός Ανασχεδιασμός

Το 2008 ήταν μια σημαντική χρονιά για το Πρόγραμμα Λειτουργικού Ανασχεδιασμού καθώς με την έναρξη λειτουργίας της Μονάδος Υποστηρίξεως Επιχειρηματικών Δανείων ολοκληρώθηκε η δημιουργία εξειδικευμένων κεντρικών μονάδων υποστηρίξεως προϊόντων και υπηρεσιών. Πλέον το σύνολο του δικτύου των Καταστημάτων της Τραπέζης υποστηρίζεται από τις ανωτέρω Μονάδες μέσω ενιαίων διαδικασιών και με την λειτουργία νέων συστημάτων, επιτυγχάνει την αναβάθμιση και τυποποίηση των παρεχόμενων υπηρεσιών. Παράλληλα συνεχίστηκε η υλοποίηση του Προγράμματος στους λοιπούς τομείς δραστηριοτήτων, με την υποστήριξη των επιχειρησιακών απαιτήσεων και την αναβάθμιση των υποδομών της Πληροφορικής.

Η ποιότητα αποτελεί την κύρια προτεραιότητα της Τραπέζης. Για το έτος 2008 το πρόγραμμα αναβαθμίσεως της ποιότητας των παρεχομένων υπηρεσιών περιλάμβανε, μεταξύ άλλων, την πιστοποίηση των εργασιών Διεθνούς Εμπορίου και της Υπηρεσίας Εξυπηρέτησεως Πελατών κατά το πρότυπο ISO 9001 καθώς και την ανανέωση της πιστοποίησης για τις μηχανογραφικές εφαρμογές, ενώ στις αρχές του 2009 αναμένεται η πιστοποίηση των εναλλακτικών δικτύων και των εργασιών κινήσεως κεφαλαίων. Αξίζει να αναφερθεί ότι, για τη διασφάλιση της ποιότητας χρησιμοποιούνται δείκτες (Key Performance Indicators) που έχουν εισαχθεί σε όλες τις

υποστηρικτικές Κεντρικές Μονάδες και συγκρίνονται με τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές, ενώ τυχόν δυσλειτουργίες εντοπίζονται από τις αρμόδιες Μονάδες και αφού αναλυθούν τα αίτια δημιουργίας τους, στη συνέχεια καθορίζονται οι απαιτούμενες διορθωτικές ενέργειες.

Για άλλο ένα έτος, σημαντικό ήταν το έργο της υποστηρίξεως πλήθους νέων προϊόντων που δημιουργήθηκαν κατά την διάρκεια του 2008 αλλά και της αναβαθμίσεως υφισταμένων, με σκοπό τη βελτίωση της ανταγωνιστικότητάς τους σύμφωνα με τις νέες συνθήκες της αγοράς και της εξυπηρέτησεως των πελατών καθώς επιτυγχάνονται καλύτεροι χρόνοι και βελτιώνεται η ποιότητα των προϊόντων και των υπηρεσιών που παρέχουμε.

Ειδικότερα, στο πλαίσιο της συνεχούς υποστηρίξεως των επιχειρησιακών Μονάδων της Τραπέζης αναπτύχθηκε μία σειρά από νέα προϊόντα και υπηρεσίες όπως η προθεσμιακή κατάθεση «Alpha Μηνιαία Πρόσδος», το νέο προϊόν καταναλωτικής πίστωσης με ενεχυρίαση χαρτοφυλακίου «Alpha Αξιοποίηση Χαρτοφυλακίου» και οι κάρτες Amex Dynamic, Mastercard Bonus, Amex Lemonis Group, Amex Chip Olympic Airlines, Amex Bonus Fokas, Wind Visa Bonus. Για την κάλυψη αναγκών των πελατών - επιχειρήσεων σε κεφάλαια κινήσεως, δημιουργήθηκε το νέο προϊόν «Ευέλικτο Κεφάλαιο Κινήσεως», καθώς και οι νέοι λογαριασμοί χορηγήσεως Alpha 651 Euribor τριμήνου και Alpha 652 Euribor εξαμήνου. Νέα προϊόντα αναπτύχθηκαν και στον χώρο των τραπεζοασφαλιστικών προϊόντων με τη δημιουργία

των «Alpha Ασφάλιση Επιχειρηματία» και «Alpha Ασφάλιση Επιχειρήσεως», καθώς και το νέο επενδυτικό - συνταξιοδοτικό πρόγραμμα «Alpha Απόδοση».

Όσον αφορά τα εναλλακτικά δίκτυα, προτεραιότητα δόθηκε στην αναβάθμιση της υποδομής τους μέσω της οποίας επιτυγχάνεται μείωση του χρόνου εκτελέσεως των συναλλαγών και δυνατότητα εξυπηρέτησεως τριπλάσιου αριθμού ταυτόχρονα συνδεδεμένων συνδρομητών. Παράλληλα, εμπλουτίστηκαν τα προϊόντα/υπηρεσίες που διατίθενται μέσω των εναλλακτικών δικτύων με νέες υπηρεσίες (πληρωμή κτηματολογίου, Ενιαίου Τέλους Ακινήτων, ενημέρωση για τις προθεσμιακές καταθέσεις, κ.ά.). Συνεχίστηκε η επέκταση του δικτύου των ATM με την εγκατάσταση 79 νέων ATM και την απόσυρση 26 εκ των παλαιότερων, καθώς και του δικτύου των Κέντρων Αυτόματων Συναλλαγών (ΚΑΣ), με την εγκατάσταση 118 νέων. Αποτέλεσμα των ανωτέρω ενεργειών ήταν να αυξηθεί σημαντικά η χρήση των εναλλακτικών δικτύων με αντίστοιχη μείωση του ποσοστού των συναλλαγών που διενεργείται από το δίκτυο Καταστημάτων στο 52% παρά τη συνεχή αύξηση του συνολικού όγκου των συναλλαγών.

Ιδιαίτερη έμφαση δόθηκε στις υποδομές της Πληροφορικής, όπου ολοκληρώθηκε ο ανασχεδιασμός της αρχιτεκτονικής της και ενισχύθηκε η ασφάλεια στην χρήση του διαδικτύου, παρέχοντας τη μέγιστη δυνατή προστασία των πελατών – χρηστών υπηρεσιών όσο και των Υπαλλήλων. Εξίσου άμεσης προτεραιότητας ζήτημα που προκάλεσε η διεθνής χρηματοπιστωτική κρίση ήταν η υποστήριξη του έργου της τιτλοποίησης του χαρτοφυλακίου χορηγήσεως της Τραπέζης, έργο το οποίο θα συνεχισθεί και κατά το 2009, προκειμένου να ενισχυθεί η ρευστότητά μας. Επίσης πραγματοποιήθηκε αναβάθ-

μιση του συστήματος πληρωμών SWIFT, μέσω της οποίας εξασφαλίζεται η αδιάλειπτη λειτουργία του συστήματος για την Τράπεζα και τις Εταιρίες του Ομίλου στο εξωτερικό. Σημαντικό επίσης έργο στον τομέα της Πληροφορικής ήταν η αναβάθμιση και συγκέντρωση όλων των συστημάτων ανακάμψεως (disaster recovery) της Τραπέζης, καθώς και η ενίσχυση του επιπέδου ασφάλειας.

Επιπλέον, είναι σε εξέλιξη σημαντικά έργα, όπως η ανάπτυξη και εγκατάσταση του ενιαίου συστήματος διαχειρίσεως πελάτη (CDI) και του νέου συστήματος διαχειρίσεως ληξιπρόθεσμων οφειλών (Collections). Ειδικά για το σύστημα διαχειρίσεως ληξιπρόθεσμων οφειλών έχει δοθεί άμεση προτεραιότητα και ήδη εγκαταστάθηκε και λειτουργεί για τις οφειλές Καρτών και Καταναλωτικών Δανείων, ενώ σύντομα θα ενταχθούν στο σύστημα και οι υπόλοιπες οφειλές (Στεγαστικών και Επιχειρηματικών Δανείων). Εξίσου σημαντική ήταν και η υποστήριξη του σχεδιασμού για την ενίσχυση της ρευστότητας.

Για την προσαρμογή της Τραπέζης στο Κανονιστικό Πλαίσιο υλοποιήθηκαν έργα με σημαντικότερα εξ αυτών:

- Την Κατάρτιση Σχεδίου Επιχειρησιακής Συνέχειας (Business Continuity Plan) για την Τράπεζα και τις υπόλοιπες Εταιρίες του Ομίλου που λειτουργούν στην Ελλάδα, βασισμένο στη σύγχρονη μεθοδολογία.
- Την εγκατάσταση και λειτουργία συστήματος προστασίας από το ξέπλυμα χρήματος (Anti-Money Laundering), στο πλαίσιο βελτίωσης των διαδικασιών που αφορούν την πρόληψη χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος για τη νομιμοποίηση των εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας.

Επίσης, στο πλαίσιο της λειτουργικής υποστηρίξεως των υποχρεώσεων που απορρέουν από την εφαρμογή κανονιστικών διατάξεων όπως της Markets in Financial Instruments Directive (MiFID), των Πράξεων του Διοικητού της Τραπεζής της Ελλάδος και των αποφάσεων της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, η υφιστάμενη εφαρμογή διαχείρισεως συμβάσεων και ερωτηματολογίων που λειτουργεί για το Private Banking επεκτάθηκε ώστε να καλύπτει και το Δίκτυο των Καταστημάτων. Στο ίδιο πλαίσιο εντάσσονται και οι ενέργειες για τη γνωστοποίηση των συναλλαγών σε συγκεκριμένα χρηματοπιστωτικά μέσα εισηγμένα σε οργανωμένες αγορές της Ευρωπαϊκής Ενώσεως είτε αυτές πραγματοποιούνται εντός των ορίων της Ενώσεως είτε εκτός, με εξαίρεση τις συναλλαγές που διενεργούνται στο Χρηματιστήριο Αθηνών.

Η ταχεία επέκταση του Δικτύου της Alpha Bank στο εξωτερικό δημιούργησε την ανάγκη σημαντικών υποστηρικτικών έργων όπως είναι η εγκατάσταση του νέου ενιαίου συστήματος πληροφορικής (core banking) στην Π.Γ.Δ.Μ., στη Βουλγαρία και στη Σερβία καθώς και η έναρξη λειτουργίας του Web Banking στη Βουλγαρία και τη Σερβία. Σημειώνεται ότι ανεξαρτήτως της χώρας λειτουργίας του συστήματος, η εγκατάσταση και η διαχείρισή του πραγματοποιείται κεντρικά από το ενιαίο Data Center Ομίλου. Παράλληλα, έχει ξεκινήσει η εγκατάστασή του στην Αλβανία και τη Ρουμανία, με στόχο ολοκλήρωσεως εντός του 2009. Από τα λοιπά έργα που αφορούν το Δίκτυό μας στο εξωτερικό ενδεικτικά αναφέρονται η εγκατάσταση εφαρμογής επιχειρησιακής πληροφορικής (MIS) στην οποία εντάχθηκαν η Κύπρος, Βουλγαρία, Ρουμανία, Σερβία και Αλβανία και η εγκατάσταση ενιαίας πλατφόρμας διαθέσεως αμοιβαίων κεφαλαίων της Alpha Asset Management στη Ρουμανία. Σε εξέλιξη βρίσκεται η εγκατάσταση του συστήματος προστασίας από

το ξέπλυμα χρήματος (Anti Money Laundering) στην Κύπρο καθώς και η επέκταση του Σχεδίου Επιχειρησιακής Συνέχειας (Business Continuity Plan) σε όλες τις Εταιρίες του Ομίλου στο εξωτερικό βασισμένη στην ίδια μεθοδολογία που εφαρμόστηκε για την Τράπεζα και τις Εταιρίες στην Ελλάδα.

Στον τομέα των διαδικασιών, ολοκληρώθηκε το 2008 ο πρώτος κύκλος δημιουργίας εγχειριδίων πολιτικών και διαδικασιών σε επίπεδο Ομίλου που καλύπτουν τις βασικές περιοχές εργασιών με σκοπό τη διασφάλιση λειτουργίας της Τραπεζής και των Εταιριών του Ομίλου με ενιαίους κανόνες και διαδικασίες, ελαχιστοποιώντας τον λειτουργικό κίνδυνο. Για την ενιαία και άμεση ενημέρωση όλων των Λειτουργιών της Alpha Bank στο εσωτερικό και στο εξωτερικό όσον αφορά την πολιτική της Τραπεζής, τον Κανονισμό Λειτουργίας της και τις εκάστοτε ισχύουσες διαδικασίες, δημιουργήθηκε στο ηλεκτρονικό δίκτυο εσωτερικής επικοινωνίας της Τραπεζής (Alpha Bank Intranet) δικτυακός χώρος με την επωνυμία «Κανονισμοί και Διαδικασίες Ομίλου».

Σημειώνεται ότι τα ανωτέρω συνιστούν μία ενδεικτική αναφορά δραστηριοτήτων που έλαβαν χώρα το 2008 και εντάσσονται στο εκτενές Πρόγραμμα του Λειτουργικού Ανασχεδιασμού το οποίο είναι σε εξέλιξη και έχει ως στόχο την αύξηση της παραγωγικότητας, την ενίσχυση των εσωτερικών ελεγκτικών μηχανισμών, την αναβάθμιση της ποιότητας των παρεχόμενων υπηρεσιών και τη συγκράτηση των λειτουργικών δαπανών.

Καταστήματα και Εναλλακτικά Δίκτυα

Δίκτυο Καταστημάτων

Η παρουσία μας τόσο στην Ελλάδα όσο και στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης υποστηρίζεται

από ένα ισχυρό δίκτυο 1050 Καταστημάτων. Το Δίκτυο των Καταστημάτων μας στο τέλος του έτους στην Ελλάδα αριθμούσε 431 Καταστήματα (συμπεριλαμβανομένων και των Επιχειρηματικών Κέντρων) και 14 σημεία εξυπηρέτησεως πελατών Private Banking. Στο εξωτερικό, όπου το 2008 προσθέσαμε 206 νέα Καταστήματα στη Νοτιοανατολική Ευρώπη, διαθέτουμε ήδη 610 Καταστήματα. Τα νέα Καταστήματα που δημιουργούνται, τόσο στην Ελλάδα όσο και στην Νοτιοανατολική Ευρώπη, στελεκώνονται με μικρότερο αριθμό Προσωπικού.

Το εκτεταμένο πλέον δίκτυό μας με παρουσία στις αστικές περιοχές αλλά και στην ευρύτερη περιφέρεια, μας επιτρέπει να προσαρμοζόμαστε στις ολοένα μεταβαλλόμενες συνθήκες και ανάγκες της αγοράς. Λόγω της διεθνούς οικονομικής κρίσεως, αποφασίσαμε για το 2009 την αναστολή των σχεδίων μας για περαιτέρω επέκταση του δικτύου Καταστημάτων. Έμφαση δίδεται πλέον στην καλύτερη αξιοποίηση των Καταστημάτων μέσω της αυξήσεως της αναγνωρισιμότητας του ονόματός μας στην αγορά.

Παράλληλα με την επέκταση του δικτύου, υλοποιείται ένα εκτεταμένο πρόγραμμα ανακαινίσεων, επεκτάσεων και μεταστεγάσεων Καταστημάτων, τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό. Μετά την ολοκλήρωση της γενικής ανακαινίσεως και διαμορφώσεως σε Εκπαιδευτικό Κέντρο του κτηρίου της Τραπεζής στον Άγιο Στέφανο, μεταφέρονται σταδιακά σε αυτό και άλλες Κεντρικές Υπηρεσίες.

Εναλλακτικά Δίκτυα

Η Alpha Bank, πρωτοπόρος στην αξιοποίηση των δυνατοτήτων που παρέχουν οι νέες τεχνολογίες, εξελίσσει διαρκώς τα εναλλακτικά δίκτυα προωθήσεως των προϊόντων και υπηρεσιών της, προσφέροντας αυτοματοποιημένη τραπεζική εξυπηρέτηση

υψηλής ποιότητας και αξιοπιστίας.

Σύμφωνα με τα αποτελέσματα έρευνας για την ικανοποίηση της πελατείας, το 96% των πελατών είναι «πολύ ικανοποιημένοι» και «ικανοποιημένοι» από τις υπηρεσίες ηλεκτρονικής τραπεζικής της Τραπεζής.

Κατά το έτος 2008, οι συναλλαγές που εκτελούνται μέσω των υπηρεσιών ηλεκτρονικής τραπεζικής παρουσίασαν αύξηση κατά 20% σε σχέση με το 2007, και αποτελούν το 48% του συνόλου των συναλλαγών των πελατών της Τραπεζής.

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

Συσκευές Αυτοματοποιημένης Τραπεζικής

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

Πρώτη η Alpha Bank το 1981 άνοιξε τον δρόμο στη σύγχρονη τραπεζική τεχνολογία στην Ελλάδα, εγκαθιστώντας τα πρώτα ΑΤΜ. Το 2008 επεκτείναμε το Δίκτυό μας με 57 νέα μηχανήματα, ανεβάζοντας τον αριθμό τους σε 838 (508 εγκατεστημένα στα Καταστήματα και 330 σε χώρους εκτός των Καταστημάτων) στα οποία διενεργήθηκε το 80% περίπου των συναλλαγών αναλήψεων μετρητών της Τραπεζής και διακινήθηκαν Ευρώ 9,2 δισ. Η Τράπεζα κατέχει τη δεύτερη θέση της αγοράς με βάση το μέσο μηνιαίο όρο συναλλαγών αναλήψεως ανά ΑΤΜ.

Για την καλύτερη εξυπηρέτηση των πελατών μας, το 2008 πραγματοποιήθηκαν περί τις 250 μελέτες σκοπιμότητας για αιτήματα σχετιζόμενα κυρίως με ΑΤΜ εκτός Καταστημάτων (νέες εγκαταστάσεις, καταργήσεις, μετεγκαταστάσεις, αντικαταστάσεις, ανανεώσεις συμβάσεων κ.λπ.). Αποτέλεσμα αυτών

ήταν η εγκατάσταση 81 νέων μηχανημάτων και η κατάργηση 26. Επίσης, εκπονήθηκαν απολογιστικές μελέτες κόστους - οφέλους για το σύνολο των ATM. Επιπρόσθετα, στο πλαίσιο της ενισχύσεως της ασφάλειας των συναλλαγών, προστέθηκαν νέοι μηχανισμοί και ολοκληρώθηκε το έργο πιστοποίησης με το «πρότυπο EMV» έτσι ώστε να παρέχεται στους πελάτες η δυνατότητα εξυπηρέτησεως καρτών chip οποιουδήποτε εκδότη, εσωτερικού και εξωτερικού. Ακόμη, εισήχθη νέα υπηρεσία για πληρωμή κάρτας και καταναλωτικού δανείου τρίτων με ηλεκτρολόγηση του αριθμού της κάρτας ή του λογαριασμού και δρομολογείται η χρήση πολλών γλωσσών επικοινωνίας με τον πελάτη στα ATM («Πολυγλωσσικό ATM»).

Όσον αφορά στα Αυτόματα Κέντρα Πληρωμών, ο αριθμός τους διπλασιάστηκε κατά το 2008, με αποτέλεσμα να λειτουργούν ήδη 232 μονάδες στις οποίες έχει μεταφερθεί περίπου το 46% των συναλλαγών πληρωμής καρτών με μετρητά και το 10% των συναλλαγών καταθέσεων που διενεργούνται στα ταμεία των Καταστημάτων που ήταν εγκατεστημένα.

Για την καλύτερη εξυπηρέτηση των πελατών και αξιοποίηση του δικτύου προστέθηκαν νέες υπηρεσίες όπως η πληρωμή καταναλωτικών δανείων και οφειλών για το Κτηματολόγιο. Παράλληλα σε εξέλιξη βρίσκεται η ένταξη νέων υπηρεσιών στα Κέντρα Αυτόματων Συναλλαγών με σκοπό την απομάκρυνση μεγάλου αριθμού πληρωμών που πραγματοποιούνται με μετρητά στα ταμεία των Καταστημάτων (π.χ. λογαριασμοί κινητής τηλεφωνίας, ΔΕΚΟ, παρόχων Internet, Multichoice, πιστωτικές κάρτες άλλων εκδοτών). Επιπλέον, ολοκληρώθηκε η υποδομή που θα παρέχει τη δυνατότητα για διαχείριση κερμάτων, προς διευκόλυνση των συναλλαγών πληρωμών μικρής αξίας.

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

Από το 1996, όπου η Alpha Bank, πρώτη, καθιέρωσε τις τραπεζικές συναλλαγές μέσω internet, παρέχονται τραπεζικές υπηρεσίες σε ιδιώτες και σε μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις μέσω διαδικτύου. Ήδη, πάνω από 105.000 συνδρομητές χρησιμοποιούν τις υπηρεσίες αυτές, κατά 15% περισσότεροι σε σχέση με το προηγούμενο έτος, ενώ πραγματοποιήθηκαν 57.500.000 συναλλαγές, αυξημένες κατά 46% έναντι του 2007. Κατά το 2008 εντάχθηκαν οκτώ νέες εταιρίες και οργανισμοί στην υπηρεσία πληρωμών οφειλών, μεταξύ των οποίων και το Εθνικό Κτηματολόγιο και το Τέλος Ακίνητης Περιουσίας. Έτσι, οι συνδρομητές μπορούν πλέον να πληρώνουν οφειλές τους σε 70 περίπου εταιρίες / οργανισμούς.

Alpha Web International Trade

Η υπηρεσία, που 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 ενεργύων πιστώσεων εισαγωγών, καθώς και τα απαιτούμενα δικαιολογητικά. Μέχρι τέλος 2008 είχαν ενταχθεί στην υπηρεσία 215 εταιρίες και διεκπεραιώθηκαν ηλεκτρονικά 6.400 συναλλαγές εργασιών διεθνούς εμπορίου (εισαγωγές).

Alpha Line

Πρόκειται για παροχή τραπεζικών υπηρεσιών προς επιχειρήσεις μέσω εφαρμογής που εγκαθίσταται

στους υπολογιστές των πελατών μας. Με την εμπλουτισμένη έκδοση Alphaline II παρέχεται η δυνατότητα λειτουργίας σε περιβάλλον δικτύου από πολλούς χρήστες. Οι συνδρομητές στην υπηρεσία αυτή ανέρχονται σε 939 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 και να πληροφορούνται τις τιμές συναλλάγματος και μετοχών. Η ανάπτυξη της τεχνολογίας συνδέσεως των συσκευών στο Internet έχει καταστήσει περισσότερο εύχρηστες τις υπηρεσίες και ενισχύει το ενδιαφέρον των πελατών για τη συγκεκριμένη υπηρεσία.

Alpha Phone Banking

Πρόκειται για παροχή τραπεζικών υπηρεσιών μέσω τηλεφώνου, είτε με χρήση του αυτόματου συστήματος (IVR) επί εικοσιτετραώρου βάσεως, είτε με τη βοήθεια εξειδικευμένων λειτουργών. Οι κλήσεις προς την Υπηρεσία Alpha Phone Banking κατά το 2008 σημείωσαν αύξηση κατά 26% σε ετήσια βάση.

Ενιαίο τηλεφωνικό κέντρο εξυπηρέτησεως πελατείας ιδιωτών (Call Centre)

Για τη διενέργεια τραπεζικών συναλλαγών μέσω τηλεφώνου, την παροχή πληροφοριών για τα χαρακτηριστικά των προϊόντων και υπηρεσιών της Τραπέζης και την υποστήριξη συνδρομητών Ηλεκτρονικών Υπηρεσιών, το τηλεφωνικό κέντρο της Τραπέζης λειτουργεί καθημερινά σε ενιαίο ωράριο και διεκπεραιώνει περισσότερες από 330.000 κλήσεις τον μήνα.

Υπηρεσία Ηλεκτρονικού Εμπορίου

Με αυτή την υπηρεσία δίδεται η δυνατότητα στον πελάτη να διενεργεί με ασφάλεια αγορές μέσω του

διαδικτύου με χρήση πιστωτικής κάρτας. Κατά το 2008 εντάχθηκαν στην υπηρεσία 211 νέες εταιρίες, φτάνοντας συνολικά τις 942, ενώ συνολικός τζίρος έφτασε τα Ευρώ 45,5 εκατ. περίπου.

Υπηρεσίες μαζικών εισπράξεων / πληρωμών με ηλεκτρονική διακίνηση αρχείων

Αφορά την εισπραξη οφειλών μέσω παγίων εντολών ή/και εναλλακτικών δικτύων και την πληρωμή χρεών (καταβολή μισθοδοσίας, πληρωμή προμηθευτών). Οι υπηρεσίες εμπλουτίστηκαν με τη δυνατότητα για μαζική αποστολή εμβασμάτων προς χώρες της Ευρωπαϊκής Ενώσεως. Ήδη έχουν ενταχθεί 25 εταιρίες που κατά το 2008 διενήργησαν άνω των 36.000 συναλλαγών πληρωμών.

Δικτυακή τοποθεσία της Τραπέζης (www.alpha.gr)

Από τη δικτυακή τοποθεσία μας, οι πελάτες και επενδυτές λαμβάνουν πληροφόρηση για την Τράπεζα, τις εταιρίες του Ομίλου καθώς και για τις προσφερόμενες υπηρεσίες.

Τα στατιστικά στοιχεία για το 2008 επιβεβαιώνουν για άλλο ένα έτος τη μεγάλη αποδοχή των εν λόγω υπηρεσιών από τους πελάτες. Με βάση στοιχεία της Ελληνικής Ενώσεως Τραπεζών η Alpha Bank κατέχει μερίδιο 29% περίπου σε ενεργούς συνδρομητές και 40% σε εγχρήματες συναλλαγές, ενώ στις διατραπεζικές πληρωμές που διενεργούνται μέσω ηλεκτρονικών δικτύων (ΔΙΑΣ) κατέχει μερίδιο της τάξεως του 43%.

Κατά το 2008 ολοκληρώθηκε η υλοποίηση της ενιαίας υποδομής συνδρομητικών υπηρεσιών εναλλακτικών δικτύων του Ομίλου. Η νέα υποδομή δίδει τη δυνατότητα για τη δημιουργία ενοποιημένης βάσεως συνδρομητικών υπηρεσιών για τον Όμιλο, σύστημα κεντρικής διαχείρισεως και επεξεργασίας,

γρηγορότερη και ομοιόμορφη ανάπτυξη υπηρεσιών σε όλα τα εναλλακτικά δίκτυα, ενσωμάτωση συνδρομητικών συστημάτων/εφαρμογών Ομίλου (π.χ. Private Banking, Alpha Trade, Αμοιβαία Κεφάλαια) και παροχή επιλεγμένων υπηρεσιών σε διάφορες υποομάδες πελατείας (π.χ. λογιστές, έμποροι κ.λπ.).

Η νέα υποδομή παρέχει άμεση πληροφόρηση, διασφαλίζει την επιθυμητή ταχύτητα χρήσεως των υπηρεσιών μέσω Internet και είναι εύκολα επεκτάσιμη ώστε να ακολουθεί την αναμενόμενη ανάπτυξη της συνδρομητικής βάσεως και του όγκου των συναλλα-

γών που διενεργούνται μέσω εναλλακτικών δικτύων.

Παράλληλα, στα ενθαρρυντικά αποτελέσματα συνέβαλε μεταξύ άλλων και η εφαρμογή οργανωμένου προωθητικού σχεδίου, αποτελούμενου από ενέργειες και επισκέψεις σε 315 εταιρίες, συμμετοχή στην έκθεση τεχνολογίας DTE με περίπτερο για την παρουσίαση των ηλεκτρονικών υπηρεσιών της Τραπέζης και ανάπτυξη εκπαιδευτικών σεμιναρίων για τις υπηρεσίες Alpha Web International Trade και Alpha e-Pay.

Διαχείριση Κινδύνων

4

Πιστωτικός Κίνδυνος

Πιστωτικός κίνδυνος ορίζεται ως ο πιθανός κίνδυνος πραγματοποίησης χρηματοοικονομικής ζημίας που μπορεί να προκύψει από ενδεχόμενη αδυναμία των αντισυμβαλλομένων να εκπληρώσουν τις συμβατικές τους υποχρεώσεις στις καθορισμένες ημερομηνίες αποπληρωμών.

Ο πιστωτικός κίνδυνος είναι η πιο σημαντική πηγή κινδύνου για τις Τράπεζες και για τον λόγο αυτό η έγκαιρη διάγνωση και η αποτελεσματική αντιμετώπισή του αποτελούν πρωταρχικό στόχο της Alpha Bank καθώς και ανταγωνιστικό της πλεονέκτημα. Έτσι, προκειμένου να αντιμετωπίσει το ενδεχόμενο αυτό, η Τράπεζα 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 όλη διαδικασία περιλαμβάνει τα ακόλουθα βήματα:

- α) Καθορισμό των συμβάντων που αποτελούν το έναυσμα για τη διενέργεια ελέγχου απομειώσεως (trigger events)
- β) Καθιέρωση κριτηρίων για τον έλεγχο σε ατομική βάση ή σε επίπεδο χαρτοφυλακίου
- γ) Μεθοδολογία προσεγγίσεως των μελλοντικών ταμειακών ροών σε απομειούμενα δάνεια
- δ) Εκτοκισμό απομειωμένων δανείων

Η Alpha Bank έχει θεσπίσει ένα συστηματικό και αυστηρό πλαίσιο διαχείρισεως κινδύνων, όπου κεντρική θέση κατέχει η αξιόπιστη μέτρηση των χρηματοοικονομικών κινδύνων. Βασικός στόχος είναι η εφαρμογή και η συνεχής βελτίωση του πλαισίου αυτού, με σκοπό την ελαχιστοποίηση των ενδεχόμενων αρνητικών συνεπειών των χρηματοοικονομικών κινδύνων στα αποτελέσματα της Τραπέζης. Η ενεργός διαχείριση των κινδύνων αποτελεί κορυφαία προτεραιότητα της Alpha Bank, που με τις παρούσες συνθήκες της διεθνούς οικονομικής κρίσεως αποκτά ακόμη μεγαλύτερη βαρύτητα.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης έχει τη συνολική ευθύνη για την ανάπτυξη και την επίβλεψη του πλαισίου διαχείρισεως κινδύνων. Έχει ορισθεί Επιτροπή Διαχείρισεως Κινδύνων, η οποία συνεδριάζει σε τριμηνιαία βάση και αναφέρεται στο Διοικητικό Συμβούλιο για τις δραστηριότητές της, και η οποία έχει την ευθύνη της εποπτείας και της ορθής εφαρμογής της πολιτικής διαχείρισεως κινδύνων. Το πλαίσιο διαχείρισεως κινδύνων και η αποτελεσματικότητά του επανεξετάζονται σε τακτά χρονικά διαστήματα ώστε να είναι εναρμονισμένα και με τις διεθνείς βέλτιστες πρακτικές.

Οι Διευθύνσεις Διαχείρισεως Κινδύνων έχουν την ευθύνη για την άμεση υλοποίηση του πλαισίου διαχείρισεως κινδύνων, σύμφωνα με τις κατευθύνσεις της Επιτροπής Διαχείρισεως Κινδύνων.

ε) Ανακτήσεις / εισπράξεις ποσών σε απομειωμένα δάνεια.

Ο έλεγχος απομειώσεως επικεντρώνεται κυρίως στα δάνεια που παρουσίασαν καθυστερημένες οφειλές άνω των 90 ημερών, που ως ποσοστό του χαρτοφυλακίου σημείωσε μικρή αύξηση στη διάρκεια του έτους και διαμορφώθηκε σε 3,9% στο τέλος του 2008, έναντι 3,7% στο τέλος του 2007, με το ποσοστό καλύψεως των καθυστερήσεων, συμπεριλαμβανομένων των εξασφαλίσεων, να ανέρχεται σε 140%.

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

Οι προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου που σχημάτισε η Alpha Bank για το 2008 ανήλθαν σε ποσοστό 1,14% του συνόλου των δανείων, έναντι ποσοστού 0,60% το 2007, ενώ συνολικά το ποσοστό καλύψεως του πιστωτικού κινδύνου με συσσωρευμένες προβλέψεις ανέρχεται στο 2,46% του χαρτοφυλακίου των δανείων. Η προληπτική αύξηση των προβλέψεων αντανάκλα την πολιτική της Τραπέζης στο να έχει επάρκεια προβλέψεων για να καλύψει το ενδεχόμενο επιδεινώσεως των πιστωτικών συνθηκών στην Ελλάδα και τη Νοτιοανατολική Ευρώπη.

Πίνακας 1

Ανάλυση Καθυστερήσεων

(Ποσά σε εκατ. Ευρώ)	31.12.2008			
	Ενήμερα και μη απομειωμένα	Σε καθυστέρηση και μη απομειωμένα	Απομειωμένα	Σύνολο
Ενήμερα	44.207,7		421,4	44.629,1
Καθυστερημένα 1 - 90 ημέρες		5.193,3	114,5	5.307,8
Καθυστερημένα > 90 ημέρες		230,4	1.813,5	2.043,9
Σύνολο Χαρτοφυλακίου	44.207,7	5.423,7	2.349,4	51.980,7

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

Κεντρικό άξονα στη μέτρηση του πιστωτικού κινδύνου αποτελούν τα συστήματα διαβαθμίσεως 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. Τα υποδείγματα αυτά εξελίσσονται και εξειδικεύονται διαρκώς με απώτερο στόχο την ένταξη όλων των χαρτοφυλακίων πιστοδοτήσεως του Ομίλου στη μέθοδο εσωτερικών διαβαθμίσεων του νέου πλαισίου απαιτήσεων της κεφαλαιακής επάρκειας. Επίσης έχουν αναπτυχθεί υποδείγματα διαβαθμίσεως για ανοίγματα δανεισμού ειδικής μορφής, όπως το project finance και οι ναυτιλιακές χρηματοδοτήσεις.

Η κλίμακα διαβαθμίσεως που χρησιμοποιείται αποτελείται από εννέα βασικές βαθμίδες ενώ στη

διευρυμένη της μορφή αποτελείται από δεκαεπτά βαθμίδες. Συμπληρωματικά και επικουρικά γίνεται χρήση και των διαβαθμίσεων που παρέχουν οι διεθνείς οίκοι πιστοληπτικής αξιολογήσεως.

Η διαβάθμιση πιστωτικού κινδύνου αποτελεί καθοριστικό στοιχείο για τη θέσπιση των πιστοδοτικών ορίων και των εξασφαλίσεων των πιστούχων και ανανεώνεται συστηματικά σε τακτά χρονικά διαστήματα, από έξι μήνες έως έναν χρόνο ανάλογα με την επικινδυνότητα των πιστούχων ή και με την έλευση νέων πληροφοριών ή γεγονότων που ενδεχομένως επιδρούν σημαντικά στην πιθανότητα αθετήσεως αυτών. Τα συστήματα διαβαθμίσεως υπόκεινται σε διαρκή ποιοτικό έλεγχο ώστε να διασφαλίζεται ανά πάσα στιγμή η προβλεπτική ικανότητά τους.

Επίσης, διενεργούνται σε συστηματική βάση ασκήσεις προσομοιώσεως καταστάσεων κρίσεως όπου διερευνάται η ενδεχόμενη επίπτωση στα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα του Ομίλου λόγω δυσμενών εξελίξεων τόσο στη συναλλακτική συμπεριφορά των πιστούχων, όσο και στο ευρύτερο οικονομικό περιβάλλον. Επιπλέον, παρακολουθείται σε τακτή βάση η συγκέντρωση των κινδύνων στους μεγαλύτερους πιστούχους του Ομίλου και ενημερώνεται η Γενική Διεύθυνση και το Διοικητικό Συμβούλιο.

Στο πλαίσιο εφαρμογής του νέου κανονιστικού πλαισίου της Τραπέζης της Ελλάδος σχετικά με τον διαχωρισμό της εγκριτικής από την εισηγητική αρμοδιότητα, ο Τομέας Πίστεως Ομίλου διαχειρίζεται τον πιστωτικό κίνδυνο στην Ελλάδα και στις Μονάδες μας στο εξωτερικό και συμμετέχει στα εκάστοτε οριζόμενα εγκριτικά κλιμάκια για τη λήψη αποφάσεων επί αιτημάτων πιστοδοτήσεως επιχειρήσεων. Το 2008 ολοκληρώθηκε η στελέχωση όλων των Μονάδων Πίστεως του εξωτερικού υπό την εποπτεία του Τομέως Πίστεως. Κωδικοποιήθηκαν οι αρχές

χρηματοδοτήσεων σε όλες τις χώρες και διαμορφώθηκαν κοινά πιστοδοτικά συστήματα και διαδικασίες. Τέθηκαν έτσι οι οργανωτικές και θεσμικές βάσεις για την αποτελεσματική λειτουργία των Μονάδων Πίστεως εξωτερικού με ενιαία πολιτική σε επίπεδο Ομίλου. Επιπλέον, διευρύνθηκε η χρήση εξειδικευμένων εφαρμογών διαβαθμίσεως πιστωτικού κινδύνου με την ανάπτυξη και χρήση συστημάτων διαβαθμίσεως για χρηματοδοτήσεις ακινήτων. Με τον τρόπο αυτόν αξιοποιείται τόσο η διεθνής τεχνογνωσία διαβαθμίσεων όσο και η μακρόχρονη εμπειρία της Τραπέζης σε επιχειρηματικές πιστοδοτήσεις στον ευρύτερο χώρο της Νοτιοανατολικής Ευρώπης. Επίσης, η νεοσυσταθείσα Διεύθυνση Πιστωτικής Πολιτικής, η οποία εισηγείται τον καθορισμό των αρχών της πιστωτικής πολιτικής και παρακολουθεί την τήρηση των κανόνων και διαδικασιών αυτής από τις Μονάδες και τους αρμόδιους Λειτουργούς της Τραπέζης, ολοκλήρωσε το νέο πλαίσιο εγκριτικών λειτουργιών και αξιολογήσεων των επιχειρηματικών πιστοδοτήσεων της Τραπέζης και των εταιριών του Ομίλου στην Ελλάδα. Το 2009 πρόκειται να ολοκληρωθεί και η διαμόρφωση του Κανονισμού Επιχειρηματικών Πιστοδοτήσεων των Μονάδων του Ομίλου στο εξωτερικό.

Τέλος, οι Διευθύνσεις Καθυστερήσεων Επιχειρήσεων και Καθυστερήσεων Λιανικής Τραπεζικής ανέλαβαν αρμοδιότητες σχετικά με τη διαχείριση των πάσης φύσεως απαιτήσεων σε καθυστέρηση.

Κίνδυνος Αγοράς

Κίνδυνος αγοράς είναι ο κίνδυνος ζημίας που προκύπτει από δυσμενείς εξελίξεις στην τιμή ή στη μεταβλητότητα που παρατηρούνται στις αγορές επιτοκίων, συναλλάγματος, δεικτών, ομολόγων, μετοχών και αγαθών. Ζημίες είναι δυνατόν να προκύψουν τόσο από

το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών όσο και κατά τη διαχείριση των στοιχείων Ενεργητικού - Υποχρεώσεων.

1. Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών

Ο κίνδυνος αγοράς του χαρτοφυλακίου συναλλαγών μετράται με τον υπολογισμό της Αξίας σε Κίνδυνο (Value at Risk - VaR). Η μεθοδολογία υπολογισμού της Αξίας σε Κίνδυνο που χρησιμοποιείται είναι η μέθοδος της ιστορικής προσομοίωσης. Η Τράπεζα χρησιμοποιεί περίοδο διακρατήσεως μίας και δέκα ημερών, ανάλογα με τον χρόνο που απαιτείται για τη ρευστοποίηση του χαρτοφυλακίου.

Για τον υπολογισμό της αξίας σε κίνδυνο μίας ημέρας του χαρτοφυλακίου συναλλαγών της Τραπεζής, χρησιμοποιήθηκε περίοδος μεταβλητότητας δύο ετών και διάστημα εμπιστοσύνης 99%. Στον **Πίνακα 2** παρατίθενται τα στοιχεία που προέκυψαν για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών έτους 2008.

Οι εταιρίες του Ομίλου έχουν πολύ μικρές θέσεις και όρια για το χαρτοφυλάκιο συναλλαγών και συνεπώς η έκθεση σε κίνδυνο είναι αμελητέα.

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 ολοκληρώθηκε επιτυχώς από την Τράπεζα της Ελλάδος η διαδικασία ελέγχου του συστήματος υπολογισμού της Αξίας σε Κίνδυνο της Τραπεζής, το οποίο πιστοποιήθηκε για χρήση ως εσωτερικό μοντέλο υπολογισμού των εποπτικών κεφαλαίων για κίνδυνο αγοράς. Το Σεπτέμβριο του 2008 υποβλήθηκαν για πρώτη φορά στοιχεία για την κεφαλαιακή επάρκεια βάση του εσωτερικού μοντέλου.

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

- Συναλλαγματικό κίνδυνο για θέσεις spot and 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.

Πίνακας 2

Χαρτοφυλάκιο Συναλλαγών

(Ποσά σε κιλ. Ευρώ)	2008					2007
	Συναλλαγματικός Κίνδυνος	Επιτοκιακός Κίνδυνος	Κίνδυνος Τιμής	Επίδραση Αλληλοσυσχετίσεως	Σύνολο	Σύνολο
31 Δεκεμβρίου	418,4	1.085,6	189,0	-17,6	1.128,5	320,8
Μέση ημερήσια Αξία (ετησίως)	246,2	2.006,2	303,0	-485,1	2.070,3	1.019,5
Μέγιστη ημερήσια Αξία (ετησίως)	57,3	3.460,8	645,8	-440,0	3.723,9	3.027,6
Ελάχιστη ημερήσια Αξία (ετησίως)	95,6	651,3	102,1	-268,4	580,6	223,0

Πίνακας 3

(Ποσά σε εκατ. Ευρώ)	USD	GBP	CHF	JPY	RON	RSD	Λοιπά ΕΝ	Ευρώ	Σύνολο
Σύνολο Ενεργητικού	4.469,2	673,9	2.328,0	64,1	1.042,5	363,9	541,1	55.787,2	65.270,0
Σύνολο Υποχρεώσεων	4.727,2	479,6	114,6	1.437,2	1.068,0	120,8	695,0	52.686,8	61.329,3
Συναλλαγματική Θέση Στοιχείων Ισολογισμού	-258,0	194,4	2.213,4	-1.373,1	-25,5	243,1	-154,0	3.100,4	3.940,7
Προθεσμιακή Συναλλαγματική Θέση Παραγώγων	261,3	-180,4	-2.220,8	1.370,9	113,9	-9,8	288,7	388,2	12,0
Συνολική Συναλλαγματική Θέση	3,3	14,0	-7,4	-2,2	88,4	233,2	134,7	3.488,6	3.952,7

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 κορηγήσεων 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**).

β. Επιτοκιακός κίνδυνος: Στο πλαίσιο της αναλύσεως των στοιχείων Ενεργητικού - Παθητικού για τον επιτοκιακό κίνδυνο, διενεργείται Ανάλυση Ληκτότητας (Gap Analysis) του επενδυτικού χαρτοφυλακίου ανά νόμισμα. Τα στοιχεία Ενεργητικού - Παθητικού ταξινομούνται σε χρονικές περιόδους (gaps) ανάλογα με το πότε επαναπροσδιορίζεται το επιτόκιό τους, για τα στοιχεία κυμαινόμενου επιτοκίου, ή με το πότε λήγουν, για τα στοιχεία σταθερού επιτοκίου.

Στον **Πίνακα 4** δίδεται η ανάλυση ληκτότητας των στοιχείων Ενεργητικού - Παθητικού την 31.12.2008 για τον Όμιλο.

Πίνακας 4

Ανάλυση Ληκτότητας 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	34.180,7	9.139,0	6.591,2	2.697,0	7.857,7	1.497,9	3.306,4	65.270,0
Σύνολο Υποχρεώσεων	38.811,4	13.390,6	4.001,3	1.687,5	1.516,7	149,6	1.772,2	61.329,3
Σύνολο Καθαρής Θέσεως	0,0	887,3	0,0	0,0	0,0	0,0	3.053,4	3.940,7
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	38.811,4	14.277,9	4.001,3	1.687,5	1.516,7	149,6	4.825,5	65.269,9
Άνοιγμα	-4.630,6	-5.138,9	2.590,0	1.009,5	6.341,0	1.348,3	-1.519,1	
Σωρευτικό Άνοιγμα	-4.630,6	-9.769,5	-7.179,6	-6.170,1	170,9	1.519,1	0,0	

Από την ανάλυση ληκτότητας και με την εφαρμογή εναλλακτικών σεναρίων μεταβολών των επιτοκίων της αγοράς ή και των βασικών επιτοκίων της Τραπεζής και των εταιριών του Ομίλου, υπολογίζεται άμεσα η αντίστοιχη μεταβολή στο καθαρό έσοδο τόκων.

Στον Πίνακα 5 δίδεται η ευαισθησία του καθαρού εσόδου τόκων για τον Όμιλο την 31.12.2008.

Κίνδυνος Ρευστότητας

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 πελατειακές καταθέσεις και ομόλογα εκδόσεως του Ομίλου. Η χρηματοδότηση αυτή μπορεί να διαχωρισθεί σε δύο κατηγορίες:

α) Πελατειακές καταθέσεις για κάλυψη ταμειακών αναγκών: Οι καταθέσεις για σκοπούς καλύψεως ταμειακών αναγκών είναι οι καταθέσεις Ταμιευτηρίου και Όψεως. Παρόλο που οι καταθέσεις αυτές μπορούν να αποσυρθούν χωρίς προειδοποίηση

εάν ζητηθεί, η διασπορά σε αριθμό και είδος καταθετών διασφαλίζει την απουσία σημαντικών απρόσμενων διακυμάνσεων. Έτσι αυτές οι καταθέσεις αποτελούν στην πλειοψηφία τους σταθερή καταθετική βάση.

β) Πελατειακές καταθέσεις και ομόλογα για επενδυτικούς σκοπούς: Οι πελατειακές καταθέσεις και ομόλογα για επενδυτικούς σκοπούς αφορούν τις προθεσμιακές πελατειακές καταθέσεις, τις πράξεις προσωρινής εκκωρήσεως με την πελατεία και την πώληση ομολόγων εκδόσεως του Ομίλου.

Ο κίνδυνος ρευστότητας στην Τράπεζα παρακολουθείται σε τακτική βάση με τον υπολογισμό των Δεικτών Ρευστότητας σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Τραπεζής της Ελλάδος (Π.Δ./Τ.Ε. 2560/1.4.2005), ήτοι:

- του Δείκτη Ρευστών Διαθεσίμων και
- του Δείκτη Ασυμφωνίας Ληκτότητας Απαιτήσεων - Υποχρεώσεων.

Σε τακτά χρονικά διαστήματα ελέγχεται η συμπεριφορά των Δεικτών Ρευστότητας σε υποθετικές μεταβολές των μεγεθών των στοιχείων Ενεργητικού - Παθητικού (ανάλυση σεναρίων), καθώς και σε ακραίες μεταβολές τους (προσομοίωση καταστάσεων κρίσεως).

Πίνακας 5

Ευαισθησία Καθαρού Εσόδου Τόκων

(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)	Σενάριο μεταβολής επιτοκίων (παράλληλη μετατόπιση καμπύλης αποδόσεως)	Ευαισθησία καθαρού εσόδου τόκων (για χρονική περίοδο ενός έτους)	Ευαισθησία της Καθαρής Θέσεως
Νόμισμα			
Ευρώ	+50 μ.β.	3.956	-2.639
	-50 μ.β.	-3.956	2.691
USD	+50 μ.β.	-2.917	-269
	-50 μ.β.	2.917	274
GBP	+50 μ.β.	-33	-7
	-50 μ.β.	33	8

Λειτουργικός Κίνδυνος

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

Το 2008 συστάθηκε η Επιτροπή Διαχείρισεως Λειτουργικού Κινδύνου Ομίλου, με αντικείμενο την έγκριση και παρακολούθηση της εφαρμογής πολιτικής διαχείρισεως του λειτουργικού κινδύνου και την ενημέρωση της Επιτροπής Διαχείρισεως Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου, όσον αφορά τη συνολική έκθεση του Ομίλου σε λειτουργικό κίνδυνο.

Η ενιαία πολιτική που εφαρμόζεται στον τομέα αυτό από όλες τις Μονάδες, τόσο στην Ελλάδα όσο και στο εξωτερικό, καταγράφεται στο «Εγχειρίδιο Πολιτικών και Διαδικασιών για τη Διαχείριση του Λειτουργικού Κινδύνου».

Ιδιαίτερη έμφαση δόθηκε στη συλλογή ζημιολογών γεγονότων λειτουργικού κινδύνου στην Τράπεζα και τις θυγατρικές, στον εμπλουτισμό των πηγών αντλήσεώς τους και στην καταχώρισή τους στην κεντρική εφαρμογή που λειτουργεί για τον σκοπό αυτό. Στα Στελέχη που είναι αρμόδια με την

Στην έναρξη κάθε έτους με τα στοιχεία προϋπολογισμού επισημαίνονται οι χρηματοδοτικές ανάγκες για την Τράπεζα και τον Όμιλο και αποφασίζονται οι απαιτούμενες ενέργειες για την ικανοποίησή τους, έτσι ώστε οι αντίστοιχοι Δείκτες Ρευστότητας να παραμένουν εντός των θεσπισμένων ορίων σε όλη την διάρκεια του έτους.

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 πελατειακές καταθέσεις, που κατανέμονται σύμφωνα με τη συναλλακτική τους συμπεριφορά, καθώς και τα αξιόγραφα του χαρτοφυλακίου συναλλαγών και του διαθεσίμου προς πώληση. Ειδικά για αυτά τα χαρτοφυλάκια, τα οποία μπορούν να ρευστοποιηθούν εύκολα, κατανέμονται στην πρώτη περίοδο λαμβάνοντας υπόψη σχετικούς συντελεστές ρευστοποιησιμότητας (haircuts).

Στον Πίνακα 6 δίδεται η Ανάλυση Ρευστότητας για τον Όμιλο της 31.12.2008. Στον πίνακα αυτόν οι καταθέσεις προθεσμίας αντιμετωπίζονται ως σταθερή καταθετική βάση, καθώς από την ανάλυση της συμπεριφοράς τους προκύπτει ότι τουλάχιστον το 80% ανανεώνεται στη λήξη τους.

Πίνακας 6

Ανάλυση Ρευστότητας

(Ποσά σε εκατ. Ευρώ)	< 1 μνός	1 έως 3 μήνες	3 έως 6 μήνες	6 έως 12 μήνες	> 1 έτους	Σύνολα
Ενεργητικό	12.371,8	2.512,9	2.526,4	3.226,0	44.632,7	65.270,0
Υποχρεώσεις	13.934,2	3.806,9	2.311,1	3.468,7	37.808,3	61.329,3
Καθαρή Θέση	0,0	0,0	0,0	0,0	3.940,7	3.940,7
Σύνολο Υποχρεώσεων και Καθαρής Θέσεως	13.934,2	3.806,9	2.311,1	3.468,7	41.749,0	65.270,0
Άνοιγμα Ρευστότητας	-1.562,3	-1.294,0	215,3	-242,7	2.883,7	

καταχώριση στο σύστημα παρασχέθηκε εκτενής εκπαίδευση.

Παράλληλα με τη συλλογή των ζημιολογίων γεγονότων, άρχισε να διενεργείται αξιολόγηση και διαχείριση του λειτουργικού κινδύνου στις Μονάδες της Τραπέζης. Με την ολοκλήρωσή της ορίζονται Σχέδια Δράσεως και Κύριοι Δείκτες Κινδύνου (Key Risk Indicators) για την παρακολούθηση και τον περιορισμό των σημαντικών λειτουργικών κινδύνων.

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

Τέλος, επισημαίνεται ότι από το 2005 η Τράπεζα είναι μέλος του KRI Library Services, μία πρωτοβουλία του Risk Management Association (RMA) σε συνεργασία με την εταιρία συμβούλων RiskBusiness.

Διαχείριση Κινδύνων Δραστηριοτήτων Εξωτερικού

Η ανάπτυξη των δραστηριοτήτων μας στο εξωτερικό δημιούργησε την ανάγκη για την προώθηση στις Μονάδες εξωτερικού μεθόδων και πρακτικών εκτιμήσεως κινδύνων που εφαρμόζονται στην Τράπεζα και την ένταξή τους σε ένα ενιαίο πλαίσιο πολιτικής και διαδικασιών που έχουν υιοθετηθεί σε επίπεδο Ομίλου.

Σε κάθε Μονάδα ορίστηκαν Επιτροπές για τη διαχείριση επιμέρους κατηγοριών κινδύνων και προσδιορίστηκε ο τρόπος λειτουργίας τους.

Για τους κινδύνους αγοράς και ρευστότητας διευρύνθηκε το πλαίσιο μεθόδων αποτιμήσεως και το εύρος

των δεδομένων που ανταλλάσσεται με τις Μονάδες. Εφαρμόστηκε μέθοδος υπολογισμού αξίας σε κίνδυνο (Value-at-Risk) για τον συναλλαγματικό κίνδυνο και εγκαταστάθηκε περιβάλλον παρακολούθησης ορίων κινδύνων αγοράς. Συστηματική είναι και η παρακολούθηση της καταστάσεως ρευστότητας των Μονάδων εξωτερικού με διατήρηση άμεσα ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού, ανάλυση του βαθμού συγκεντρώσεως της καταθετικής βάσεως και παρακολούθηση της ιστορικής συμπεριφοράς των καταθετών.

Για τον πιστωτικό κίνδυνο, συστηματοποιήθηκε η διαδικασία παρακολούθησεως διαρθρώσεως των πιστοδοτικών χαρτοφυλακίων και των πρακτικών που εφαρμόζονται. Διαμορφώθηκαν αναλυτικές οδηγίες για την ανάληψη πιστωτικού κινδύνου ιδιωτών, ενώ για τις επιχειρήσεις σχεδιάστηκαν μοντέλα αξιολογήσεως της πιστοληπτικής τους ικανότητας. Ιδιαίτερη έμφαση δόθηκε στην εφαρμογή ενιαίων αναλυτικών διαδικασιών για την εκτίμηση απομειώσεως απαιτήσεων (impairment test) με παραμέτρους προσαρμοσμένες στα ιδιαίτερα χαρακτηριστικά των χαρτοφυλακίων των Μονάδων εξωτερικού. Σημειώνεται ότι, η ποιότητα του χαρτοφυλακείου της Τραπέζης είναι πολύ καλή, με χαμηλό ποσοστό καθυστερήσεων, χαμηλότερο σε κάθε περίπτωση του μέσου όρου της αγοράς.

Το 2008 ξεκίνησε επίσης έργο αναπτύξεως εξειδικευμένης βάσεως δεδομένων (Risk Data Mart) για την αυτοματοποιημένη διαχείριση πληροφοριών που είναι απαραίτητες για την παρακολούθηση πιστωτικών κινδύνων στις χώρες όπου δραστηριοποιούμεθα.

Εξ άλλου, αναπτύχθηκαν και εφαρμόστηκαν τεχνικές stress testing, με σκοπό την εκτίμηση των αρνητικών οικονομικών επιπτώσεων σε κάθε χώρα που δραστηριοποιείται ο Όμιλος.

Ακόμη, εφαρμόστηκαν διαδικασίες για τη συλλογή και επεξεργασία ζημιολογίων γεγονότων λειτουργικού κινδύνου, καθώς επίσης αναπτύχθηκε και εφαρμόστηκε πλαίσιο δεικτών λειτουργικού κινδύνου (Key Risk Indicators) για τη διαχρονική παρακολούθηση της επικινδυνότητας βασικών λειτουργιών των Μονάδων εξωτερικού.

Σημαντική διάσταση αντιλήψεως του επιπέδου κινδύνων που αφορά τις δραστηριότητες των εταιριών του Ομίλου στο εξωτερικό αποτελεί η καθιέρωση επικοινωνίας με τις τοπικές Διευθύνσεις Διαχειρίσεως Κινδύνων και τις Διοικήσεις τους για θέματα υψηλής επικινδυνότητας, στο πλαίσιο εφαρμογής μίας λειτουργίας έγκαιρης ειδοποίησεως (early warning system).

Κεφαλαιακή Επάρκεια

5

Πολιτική του Ομίλου είναι η διατήρηση μίας ισχυρής κεφαλαιακής βάσεως προκειμένου να εξασφαλίζεται η ανάπτυξή του και να διασφαλίζεται η εμπιστοσύνη των καταθετών, των Μετόχων, των αγορών και των συναλλασσόμενων μερών.

Η κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου εποπτεύεται από την Τράπεζα της Ελλάδος, προς την οποία υποβάλλονται στοιχεία σε τριμηνιαία βάση. Με πράξη του Διοικητού της Τραπεζικής της Ελλάδος διαμορφώνονται οι ελάχιστοι δείκτες 4% και 8% για τους δείκτες βασικών κεφαλαίων και κεφαλαιακής επάρκειας αντιστοίχως, που πρέπει να διαθέτει ο Όμιλος.

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας συγκρίνει τα εποπτικά ίδια κεφάλαια 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). Όσον αφορά το σταθμισμένο με κίνδυνο ενεργητικό, αυτό περιλαμβάνει τον πιστωτικό κίνδυνο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, τον κίνδυνο αγοράς του χαρτοφυλακίου συναλλαγών και τον λειτουργικό κίνδυνο.

Η μερισματική πολιτική εξετάζεται πάντα ώστε να επιτυγχάνεται η καλύτερη σχέση μεταξύ μίας ικανοποιητικής αποδόσεως για τον Μέτοχο και της ασφάλειας που προσφέρει μία ισχυρή κεφαλαιακή βάση.

Η Alpha Bank αξιοποιεί όλες τις σύγχρονες μεθόδους διαχείρισεως της κεφαλαιακής επάρκειας. Έχει προβεί σε εκδόσεις υβριδικών τίτλων και τίτλων μειωμένης εξασφάλισης που συνυπολογίζονται στα εποπτικά κεφάλαια. Η έκδοση των εν λόγω τίτλων προσθέτει αξία στον Μέτοχο, δεδομένου ότι το κόστος τους είναι σημαντικά χαμηλότερο από αυτό του μετοχικού κεφαλαίου.

Για τον υπολογισμό της κεφαλαιακής επάρκειας από την 1.1.2008 εφαρμόζεται το νέο εποπτικό πλαίσιο (Βασιλεία II) που ενσωματώθηκε στο Ελληνικό Δίκαιο βάσει του Νόμου 3601/2007 ο οποίος 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 και ο λειτουργικός κίνδυνος υπολογίζονται με βάση την τυποποιημένη μέθοδο. Η μετάβαση στη Βασιλεία II δεν έχει ουσιαστική επίπτωση στην κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου, δεδομένου ότι οι επιπλέον κεφαλαιακές απαιτήσεις για τον λειτουργικό κίνδυνο αντισταθμίζονται από τη μείωση του πιστωτικού κινδύνου. Με σκοπό να καλυφθούν οι ανάγκες που προκύπτουν με την εφαρμογή του νέου εποπτικού πλαισίου, ολοκληρώθηκε η υλοποίηση κεντρικής εφαρμογής για να υπολογίζει την κεφαλαιακή επάρκεια της Τραπεζικής και των σημαντικότερων εταιριών του Ομίλου.

Στο πλαίσιο του Νόμου 3723 «Ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας για την αντιμετώπιση των

επιπτώσεων της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσης και άλλες διατάξεις», η Τράπεζα προέβη στις αρχές του 2009 στην έκδοση προνομιούχων μετοχών με τις οποίες ενισχύονται περαιτέρω οι δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας.

Για το 2008, ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας διαμορφώθηκε στο 10,1% και ο δείκτης κεφαλαίων πρώτης διαβαθμίσεως (Βασικά Κεφάλαια, Tier I) ανήλθε στο ιδιαιτέρως ικανοποιητικό 8,3% (έναντι του ελάχιστου δείκτη 4% που απαιτεί η Τράπεζα της Ελλάδος), ενώ λαμβανομένων υπόψη των Ευρώ 940

εκατ. σε προνομιούχες μετοχές υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου, ο δείκτης βασικών κεφαλαίων ενισχύεται σε 10%. Αξίζει να σημειωθεί η εξαιρετική ποιότητα των κεφαλαίων μας, καθώς τα ποσά που περιλαμβάνονται για δικαιώματα μειοψηφίας και για άυλα στοιχεία είναι ασήμαντα.

Επομένως, η κεφαλαιακή επάρκειά μας δίδει τη δυνατότητα να καλύψουμε επαρκώς την ανάπτυξη των χορηγήσεων προς την πελατεία και να αντιμετωπίσουμε τις ενδεχόμενες προκλήσεις που επιφυλάσσει το δυσμενές χρηματοοικονομικό περιβάλλον.

	Βασιλεία II 31.12.2008	Βασιλεία I 31.12.2007
Δείκτης Βασικών Κεφαλαίων (Tier I)	8,3%	9,6%
Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας (Tier I+Tier II)	10,1%	12,5%

Εταιρική Διακυβέρνηση

6

Η ορθή και υπεύθυνη τήρηση των αρχών εταιρικής διακυβερνήσεως αποτελεί για την Alpha Bank βασική προϋπόθεση για τη δημιουργία αξίας για τους Μετόχους της και για το κοινωνικό σύνολο. Οι αρχές εταιρικής διακυβερνήσεως εφαρμόζονται σε θέματα όπως η ηθική των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, η λειτουργία της Ελεγκτικής Επιτροπής, της Επιτροπής Διαχειρίσεως Κινδύνων και της Επιτροπής Αποδοχών Διοικήσεως, ο Εσωτερικός Έλεγχος και η Κανονιστική Συμμόρφωση, καθώς και η λειτουργία της Εκτελεστικής Επιτροπής.

Τον Οκτώβριο του 2008 ο κ. Γεώργιος Κ. Αρώνης τοποθετήθηκε Γενικός Διευθυντής με αρμοδιότητα την εποπτεία της Λιανικής Τραπεζικής, ήτοι το Δίκτυο των Καταστημάτων της Ελλάδος, τα Εναλλακτικά Δίκτυα, τις Ασφαλιστικές Εργασίες, τις Κάρτες, την Καταναλωτική και Στεγαστική Πίστη, τις Χρηματοδοτήσεις Μικρών Επιχειρήσεων, το Marketing και τις Δημόσιες Σχέσεις καθώς και την Πρακτορεία Επιχειρηματικών Απαιτήσεων.

Διοικητικό Συμβούλιο

Η Τακτική Γενική Συνέλευση της 3.4.2008 ενέκρινε μετά από εισήγηση του Διοικητικού Συμβουλίου, την αύξηση των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου από 14 σε 15 μέλη, μέσα στο πλαίσιο που προβλέπεται από το άρθρο 18 του Καταστατικού της Τραπέζης και εξέλεξε ως Μη Εκτελεστικό μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου την κυρία Ιωάννα Ε. Παπαδοπούλου,

η οποία είναι από το έτος 1996 έως σήμερα Πρόεδρος και Διευθύνουσα Σύμβουλος της εταιρίας Βιομηχανία Μπισκότων και Ειδών Διατροφής Ε. Ι. Παπαδόπουλος Α.Ε.

Σύμφωνα με τις διεθνείς πρακτικές εταιρικής διακυβερνήσεως και προς ενίσχυση της λειτουργίας του Διοικητικού Συμβουλίου και των επιτροπών του, η Τακτική Γενική Συνέλευση όρισε τους κ.κ. Μ. Γ. Τάνες και Γ. Ε. Αγουρίδη ανεξάρτητα μη εκτελεστικά μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο κατά τη συνεδρίαση της 29.12.2008 αποφάσισε να συγκαλέσει Έκτακτη Γενική Συνέλευση την 12.1.2009 για την υπαγωγή της Τραπέζης στο πρόγραμμα ενισχύσεως της ρευστότητας της οικονομίας για την αντιμετώπιση της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσεως σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008.

Στην Έκτακτη Γενική Συνέλευση των Μετόχων εγκρίθηκε η μεταβολή του ανώτατου αριθμού των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης από 15 σε 16 και η αντίστοιχη τροποποίηση του άρθρου 7 του Καταστατικού της. Εγκρίθηκε επίσης η εκλογή του Ελληνικού Δημοσίου, μέσω του εκπροσώπου του, ως νέου μέλους του Διοικητικού Συμβουλίου σύμφωνα με το Ν. 3723/2008.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει συγκροτηθεί σε σώμα, ως ακολούθως:

ΠΡΟΕΔΡΟΣ (Εκτελεστικό Μέλος)

Γιάννης Σ. Κωστόπουλος

Γεννήθηκε το 1938. Σπούδασε Ναυπηγός στο King's College του Πανεπιστημίου του Durham της Αγγλίας. Ξεκίνησε τη σταδιοδρομία του στην Τράπεζα το 1963. Διετέλεσε Διευθύνων Σύμβουλος και Γενικός Διευθυντής της Τραπέζης από το 1973, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Γενικός Διευθυντής από το 1984, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος από το 1996. Από 23.2.2005 είναι Εκτελεστικός Πρόεδρος.

ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ (Μη Εκτελεστικό Ανεξάρτητο Μέλος)

Μηνάς Γ. Τάνες

Γεννήθηκε το 1940 και είναι Πρόεδρος της Ericsson Hellas S.A. Από το 2003 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης. Εξελέγη Μη Εκτελεστικός Αντιπρόεδρος κατά τη συνεδρίαση του Διοικητικού Συμβουλίου της 27.7.2006.

ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΜΕΛΗ

ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Δημήτριος Π. Μαντζούνης

Γεννήθηκε το 1947. Σπούδασε Πολιτικές Επιστήμες στο Πανεπιστήμιο Aix-Marseille. Εργάζεται στην Τράπεζα από το 1973 και το 2002 ανέλαβε Γενικός Διευθυντής. Την 23.2.2005 εξελέγη Διευθύνων Σύμβουλος. Είναι Α' Αντιπρόεδρος στην Ελληνική Ένωση Τραπεζών.

ΕΝΤΕΤΑΛΜΕΝΟΙ ΣΥΜΒΟΥΛΟΙ ΚΑΙ

ΓΕΝΙΚΟΙ ΔΙΕΥΘΥΝΤΕΣ

Μαρίνος Σ. Γιαννόπουλος

Γεννήθηκε το 1953. Σπούδασε Οικονομικά στο Sussex (MA in Industrial Economics) και Διοίκηση Επιχειρήσεων στο Manchester Business School

(MBA). Εργάστηκε για 15 έτη στο εξωτερικό με την Chase και την Ecxon (Λονδίνο, Νέα Υόρκη, Φρανκφούρτη, Μιλάνο και Ρώμη) και για δύο έτη ως Γενικός Διευθυντής της Ιονικής Τραπέζης. Εργάζεται στην Τράπεζα από το 1994, αρχικά ως Εντεταλμένος Γενικός Διευθυντής και από 23.2.2005 ως Γενικός Διευθυντής και Chief Financial Officer (CFO).

Σπύρος Ν. Φιλάρετος

Γεννήθηκε 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 23.2.2005 Γενικός Διευθυντής. Είναι Πρόεδρος της Εκτελεστικής Επιτροπής στην Ελληνική Ένωση Τραπεζών.

Αρτέμης Χ. Θεοδωρίδης

Γεννήθηκε το 1959. Σπούδασε Οικονομικά και είναι κάτοχος MBA του University of Chicago. Είναι Πρόεδρος της Alpha Finance ΑΧΕΠΕΥ, ανέλαβε Εντεταλμένος Γενικός Διευθυντής της Τραπέζης το 2002 και από 23.2.2005 είναι Γενικός Διευθυντής. Έχει διατελέσει μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Χρηματιστηρίου Αξιών Αθηνών (1996 - 1999) και μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Κεντρικού Αποθετηρίου Αξιών (2000 - 2002).

ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΜΕΛΗ

Σοφία Γ. Ελευθερουδάκη

Γεννήθηκε το 1954 και είναι Διευθύνουσα Σύμβουλος του Βιβλιοπωλείου και Εκδοτικού Οίκου Γ. Κ. Ελευθερουδάκης Α.Ε. από το 1983. Στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης εξελέγη το 2005.

Παύλος Γ. Καρακώστας

Γεννήθηκε το 1945 και είναι Πρόεδρος και Διευθύνων Σύμβουλος της ΓΕΝΚΑ Επενδυτική Α.Ε.

Στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης εξελέγη το 2000. Υπήρξε Πρόεδρος του Ελληνο-Βρετανικού Εμπορικού Επιμελητηρίου καθώς και του Συνδέσμου Ελληνικού Οίνου.

Νικόλαος Ι. Μάνεσης

Γεννήθηκε το 1949 και είναι Πρόεδρος Διοικητικού Συμβουλίου και Διευθύνων Σύμβουλος της Χαλυβουργία Ελλάδος Α.Ε. Από το 2005 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης.

Γεώργιος Ι. Μέργος

Γεννήθηκε το 1948 και είναι Καθηγητής Οικονομικών του Πανεπιστημίου Αθηνών. Είναι ο εκπρόσωπος του Ελληνικού Δημοσίου, σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 3723/2008.

Ιωάννα Ε. Παπαδοπούλου

Γεννήθηκε το 1952 και είναι Πρόεδρος και Διευθύνουσα Σύμβουλος της ανώνυμης εταιρίας Βιομηχανία Μπισκότων και Ειδών Διατροφής Ε. Ι. Παπαδόπουλος Α.Ε. Από το 2008 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης.

ΜΗ ΕΚΤΕΛΕΣΤΙΚΑ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΑ ΜΕΛΗ

Γιώργος Ε. Αγουρίδης

Γεννήθηκε το 1952 και είναι Δικηγόρος και Πρόεδρος της Ελληνικής Συμβουλευτικής Επιτροπής του Ιδρύματος «Σταύρος Σ. Νιάρχος». Από το 2000 είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης.

Πάυλος Α. Αποστολίδης

Γεννήθηκε το 1942. Αποφοίτησε από τη Νομική Σχολή του Πανεπιστημίου Αθηνών. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης από το 2004. Εισήλθε στο Διπλωματικό Σώμα το 1965 και διετέλεσε, μεταξύ άλλων, Πρέσβυς της Ελλάδος

στην Κύπρο και Μόνιμος Αντιπρόσωπος της Ελλάδος στην Ευρωπαϊκή Ένωση στις Βρυξέλλες. Το 1998 ανέλαβε Γενικός Γραμματέας του Υπουργείου Εξωτερικών και το επόμενο έτος επελέγη Διοικητής της Εθνικής Υπηρεσίας Πληροφοριών (ΕΥΠ), από όπου συνταξιοδοτήθηκε τον Νοέμβριο του 2004.

Θάνος Μ. Βερέμης

Γεννήθηκε το 1943 και είναι Καθηγητής Πολιτικών Επιστημών στο Πανεπιστήμιο Αθηνών από το 1987. Στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης συμμετέχει από το 2000. Είναι επίσης μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Ελληνικού Ιδρύματος Ευρωπαϊκής και Εξωτερικής Πολιτικής (ΕΛΙΑΜΕΠ) από το 1988, έχοντας διατελέσει και Πρόεδρος από το 1995 έως το 2000.

Ευάγγελος Ι. Καλούσης

Γεννήθηκε το 1943 και είναι Πρόεδρος της NESTLE ΕΛΛΑΣ Α.Ε. με ευθύνη την Περιοχή της Νοτιοανατολικής Ευρώπης από το 2001. Είναι επίσης Πρόεδρος του Συνδέσμου Ελληνικών Βιομηχανιών Τροφίμων (ΣΕΒΤ) από το 2006, ενώ είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου του Συνδέσμου από το 2002. Στο Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης εξελέγη το 2007 σε αντικατάσταση του κ. Παναγιώτη Ι. Αθανασόπουλου.

Ιωάννης Κ. Λύρας

Γεννήθηκε το 1951 και είναι Πρόεδρος της εταιρίας Paralos Maritime Corporation S.A. Είναι μέλος του Διοικητικού Συμβουλίου της Τραπέζης από το 2005. 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.

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 Ενημερώσεως 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:

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

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

Η Επιτροπή συνήλθε κατά το 2008 έξι φορές. Στο πλαίσιο των αρμοδιοτήτων της παρακολούθησε και επόπτευσε το έργο των Διευθύνσεων Εσωτερικού Ελέγχου, Εσωτερικού Ελέγχου Διεθνών Δραστηριοτήτων, Κανονιστικής Συμμορφώσεως και της Υποδιευθύνσεως Εσωτερικού Ελέγχου Πληροφορικής Ομίλου.

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. 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 Γενικό Διευθυντή και Chief Financial Officer, κ. Μ. Σ. Γιαννόπουλο, και τον Διευθυντή Οικονομικών Υπηρεσιών Ομίλου, κ. Γ. Ν. Κόντο, 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 οι Διευθυντές των Διευθύνσεων Εσωτερικού Ελέγχου και Εσωτερικού Ελέγχου Διεθνών Δραστηριοτήτων διαβεβαίωσαν την Επιτροπή Ελέγχου ότι, από τους ελέγχους που πραγματοποίησαν, 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 σχεδόν τις συνεδριάσεις για τις οποίες κρατήθηκαν πρακτικά. Δεν υπήρξε διαφωνία επί ουσιαστικού θέματος.

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

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

Επιτροπή Διαχειρίσεως Κινδύνων

Η Επιτροπή Διαχειρίσεως Κινδύνων απαρτίζεται από μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου:

- Μηνάς Γ. Τάνες, Πρόεδρος
- Ευάγγελος Ι. Καλούσης
- Μαρίνος Σ. Γιαννόπουλος

Στην επιτροπή αναφέρεται ο Διευθυντής Διαχειρίσεως Κινδύνων Ομίλου και υποβάλλει για έγκριση στο Διοικητικό Συμβούλιο ένα αποτελεσματικό πλαίσιο διαχειρίσεως κινδύνων, το οποίο διαμορφώνει συνθήκες ασφαλούς ανάπτυξης δραστηριοτήτων, περιορίζει τις αρνητικές διακυμάνσεις στην κερδοφορία και συμβάλλει στην ορθολογική κατανομή των κεφαλαίων.

Η Επιτροπή συνήλθε το 2008 πέντε φορές. Εισηγήθηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο τη στρατηγική αναλήψεως κινδύνων και διαχειρίσεως κεφαλαίων που ανταποκρινόταν στους επιχειρηματικούς 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 Διευθυντή Οικονομικών Υπηρεσιών Ομίλου, κ. Γ. Ν. Κόντο, προκειμένου να επιβεβαιωθεί η επάρκεια και η αποτελεσματικότητα των διαδικασιών καταρτίσεως των λογιστικών καταστάσεων και των χρηματοοικονομικών εκθέσεων της Τραπέζης. Επί των θεμάτων αυτών, οι Ορκωτοί Ελεγκτές διαβεβαίωσαν την Επιτροπή Ελέγχου ότι, από τους ελέγχους που πραγματοποίησαν 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 διαχειρίσεως 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 κατά χώρα, κλάδο, νόμισμα, υπηρεσιακή μονάδα κ.λπ. Τέλος, θέσπισε όρια παύσεως ζημιογόνων δραστηριοτήτων ή άλλων διορθωτικών ενεργειών.

Εξασφάλισε την επικοινωνία μεταξύ του Διευθυντή Διαχειρίσεως Κινδύνων Ομίλου, των Εξωτερικών Ελεγκτών και των Εποπτικών Αρχών με το Διοικητικό Συμβούλιο για θέματα διαχειρίσεως κινδύνων.

Κατά τη διάρκεια του έτους η Επιτροπή συνεδρίασε εκτάκτως και ενημερωνόταν για την επιδείνωση του διεθνούς οικονομικού περιβάλλοντος. Ενεργούσε βάσει των συνθηκών και εισηγείτο τη λήψη μέτρων για την αντιμετώπιση της δυσχερούς οικονομικής καταστάσεως.

Τον Δεκέμβριο συστάθηκε Επιτροπή Διαχειρίσεως Λειτουργικού Κινδύνου, η οποία εγκρίνει την πολιτική διαχειρίσεως του λειτουργικού κινδύνου για τον Όμιλο και ενημερώνει την Επιτροπή Διαχειρίσεως Κινδύνων του Διοικητικού Συμβουλίου.

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

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

Επιτροπή Αποδοχών Διοικήσεως

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

- Παύλος Α. Αποστολίδης, Πρόεδρος
- Ιωάννης Κ. Λύρας
- Νικόλαος Ι. Μάνεσης

Η Επιτροπή συνήλθε το 2008 μία φορά. Εισηγήθηκε στο Διοικητικό Συμβούλιο την πολιτική αμοιβών, παροχών και οικονομικών κινήτρων για τα μέλη της Εκτελεστικής Επιτροπής και παρακολούθησε και έλεγξε την εφαρμογή τους.

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

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 Τραπέζης ήταν απολύτως ικανοποιητική και δεν δημιουργήθηκε πρόβλημα στη λειτουργία της.

Εκτελεστική Επιτροπή

Ανώτατο εκτελεστικό όργανο της Alpha Bank είναι η Εκτελεστική Επιτροπή, μέλη της οποίας είναι:

- Γιάννης Σ. Κωστόπουλος, Πρόεδρος
- Δημήτριος Π. Μαντζούνης, Διευθύνων Σύμβουλος
- Μαρίνος Σ. Γιαννόπουλος, Γενικός Διευθυντής και CFO
- Σπύρος Ν. Φιλάρετος, Γενικός Διευθυντής
- Αρτέμης Χ. Θεοδωρίδης, Γενικός Διευθυντής

- Γεώργιος Κ. Αρώνης, Γενικός Διευθυντής
- Χαράλαμπος Ε. Παπαναγιώτου, Εντεταλμένος Γενικός Διευθυντής
- Χρήστος Χ. Γιαμπαλής, Εντεταλμένος Γενικός Διευθυντής

Ορκωτοί Ελεγκτές

Ελεγκτές των εξαμηνιαίων και ετησίων οικονομικών καταστάσεων είναι οι:

Τακτικοί: Μάριος Τ. Κυριάκου
Νικόλαος Ε. Βουνισιάς

Αναπληρωματικοί: Χαράλαμπος Γ. Συρούνης
Νικόλαος Χ. Τσιμπούκας

της εταιρίας KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

Εσωτερικός Έλεγχος

Με σκοπό την προστασία των περιουσιακών στοιχείων της Τραπέζης και τη διασφάλιση των συμφερόντων των Μετόχων της 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.

Με μεθόδους ελέγχου οι οποίες βασίζονται στην αξιολόγηση κινδύνων και με το νέο μηχανογραφικό πρόγραμμα διαχειρίσεως έργων εσωτερικού ελέγχου καλύπτεται ολοκληρωμένα η οργάνωση, εκτέλεση, αξιολόγηση της ελεγκτικής διαδικασίας, καθώς και η παραγωγή αναφορών για Διοικητική Πληροφόρηση σε επίπεδο Ομίλου.

Σε ό,τι αφορά το εξωτερικό, σε κάθε χώρα όπου δραστηριοποιούμεθα λειτουργεί Μονάδα Εσωτερι-

κού Ελέγχου, εφαρμόζοντας κοινή ελεγκτική μεθοδολογία με την Ελλάδα.

Κανονιστική Συμμόρφωση

Η Τράπεζα εντοπίζει, αξιολογεί και διαχειρίζεται τους κινδύνους, στους οποίους μπορεί να εκτεθεί λόγω πιθανής αδυναμίας συμμορφώσεως προς το 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, έτσι ώστε να αξιολογούνται εγκαίρως οι επιπτώσεις τους και να διασφαλίζονται τα συμφέροντα και η φήμη της Τραπέζης.

Συγκεκριμένα, το 2008 οι σημαντικότερες ενέργειες στον τομέα αυτό ήταν οι εξής:

- Η τήρηση των διαδικασιών που αφορούν την πρόληψη χρησιμοποίησης του χρηματοπιστωτικού συστήματος για τη νομιμοποίηση εσόδων από εγκληματικές δραστηριότητες και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας. Για τη συστηματική παρακολούθηση των ύποπτων συναλλαγών αποκτήθηκε και ήδη λειτουργεί νέο πληροφοριακό σύστημα, το οποίο υποστηρίζει κεντροποιημένα τις διαδικασίες για την αντιμετώπιση του ξηπλύματος χρήματος και τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας. Το σύστημα αυτό αξιολογεί τον κίνδυνο μέσω πολλαπλών παραμέτρων και επεξεργάζεται τα στοιχεία, ώστε να εντοπίζονται ύποπτες και ασυνήθιστες συναλλαγές με αντικειμενικά κριτήρια, στις οποίες εκτός των άλλων περιλαμβάνονται και αυτές των

πολιτικά εκτεθειμένων προσώπων και των προσώπων που βρίσκονται στους διεθνείς πίνακες για τη χρηματοδότηση της τρομοκρατίας. Σημειώνεται ότι το εν λόγω μηχανογραφικό σύστημα λειτουργεί και στην Alpha Bank Cyprus, ενώ προβλέπεται σταδιακά να εγκατασταθεί και στις υπόλοιπες Εταιρίες του Ομίλου στο εξωτερικό. Επιπλέον, σε κάθε μονάδα της Τραπέζης έχει ορισθεί υπεύθυνος ξεπλύματος χρήματος.

- Η παρακολούθηση και ο συντονισμός των ενεργειών για την πλήρη προσαρμογή της Τραπέζης και των εταιριών του Ομίλου στις απαιτήσεις που επιβάλλει το κανονιστικό πλαίσιο για τις Αγορές Χρηματοπιστωτικών Μέσων (Markets in Financial Instruments Directive - MiFID). Η εφαρμογή της MiFID δημιουργεί νέες επιχειρηματικές ευκαιρίες λόγω της επεκτάσεως των επενδυτικών υπηρεσιών, ευκολότερης προσβάσεως στην ευρωπαϊκή αγορά, αυξημένης δυνατότητας επιλογής εναλλακτικών τρόπων διενέργειας συναλλαγών, μειώσεως του κόστους διαπραγματεύσεως κ.λπ. Συγκεκριμένα, εκδόθηκε ο Οδηγός Επενδυτών για τη MiFID καθώς και το Έντυπο Προσυμβατικής Ενημερώσεως Πελατών για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών, τα οποία βρίσκονται αναρτημένα στο δικτυακό τόπο της Τραπέζης. Επιπρόσθετως, στο Alpha Bank Intranet έχουν αναρτηθεί Κανόνες και Οδηγίες για την παροχή επενδυτικών υπηρεσιών και προϊόντων.
- Ο συντονισμός των απαιτούμενων ενεργειών με σκοπό την άμεση και έγκυρη ανταπόκριση της Τραπέζης σε ερωτήματα των εποπτικών αρχών, στο πλαίσιο αντιμετώπισης της διεθνούς χρηματοπιστωτικής κρίσεως και των επιπτώσεών της στα ελληνικά πιστωτικά ιδρύματα.
- Η παρακολούθηση των σταδίων μεταβάσεως στον Ενιαίο Χώρο Πληρωμών σε Ευρώ (Single Euro

Payments Area - SEPA) και η αντίστοιχη προσαρμογή της Τραπέζης. Σκοπός του SEPA είναι η δημιουργία μίας ενοποιημένης, ανταγωνιστικής και καινοτόμου αγοράς πληρωμών μικρής αξίας στον ευρωπαϊκό χώρο, όπου οι πληρωμές σε Ευρώ χωρίς μετρητά και ειδικότερα οι μεταφορές πιστώσεων, οι άμεσες χρεώσεις και οι πληρωμές με τη χρήση καρτών θα διενεργούνται μέσω ενός μόνο τραπεζικού λογαριασμού και μίας ενιαίας δέσμης μέσων πληρωμών. Η Τράπεζα το 2007 ανέπτυξε προϊόντα SEPA, τα οποία άρχισε να διαθέτει στο κοινό το 2008.

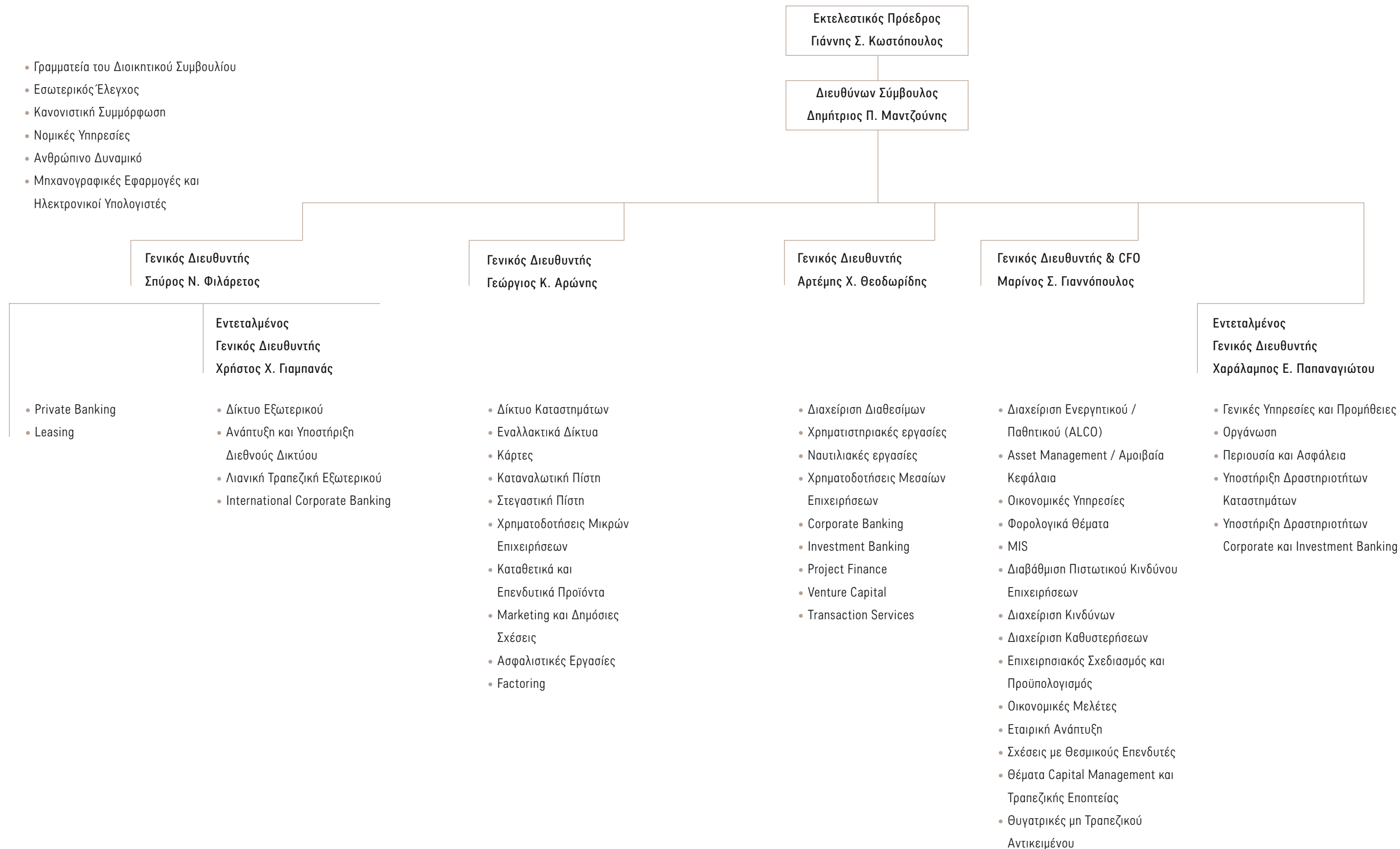
- Η επιμέλεια της προσαρμογής της Τραπέζης στις περιοδικές και διαρκείς υποχρεώσεις πληροφό-

σεως προς το επενδυτικό κοινό καθώς και στις διαδικασίες για τη δημοσιοποίηση σημαντικών επενδυτικών συμμετοχών, ώστε να διασφαλίζεται, βάσει προτύπων ποιότητας, η ταχεία και απρόσκοπτη διάχυση της σχετικής πληροφορήσεως.

- Η παρακολούθηση και ο συντονισμός ενεργειών για την αντιμετώπιση περιστατικών απάτης καθώς και η παροχή σχετικών οδηγιών στο Δίκτυο των Καταστημάτων της Τραπέζης.
- Η εποπτεία και ο αποτελεσματικός συντονισμός των εταιριών του Ομίλου και των Καταστημάτων της Τραπέζης στο εξωτερικό, ώστε οι ενέργειές τους να εναρμονίζονται τόσο με το τοπικό όσο και με το ισχύον ελληνικό κανονιστικό πλαίσιο.

Οργανόγραμμα

- Γραμματεία του Διοικητικού Συμβουλίου
- Εσωτερικός Έλεγχος
- Κανονιστική Συμμόρφωση
- Νομικές Υπηρεσίες
- Ανθρώπινο Δυναμικό
- Μηχανογραφικές Εφαρμογές και Ηλεκτρονικοί Υπολογιστές



Έκθεση Ορκωτών Ελεγκτών και Οικονομικές Καταστάσεις



ΕΚΘΕΣΗ ΕΛΕΓΧΟΥ ΑΝΕΞΑΡΤΗΤΩΝ ΟΡΚΩΤΩΝ ΕΛΕΓΚΤΩΝ

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

Στρατηγού Τόμπρα 3, 153 42 Αγία Παρασκευή, Αθήνα, Ελλάς

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 Οικονομικών Καταστάσεων

Ελέγξαμε τις συνημμένες Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις της ALPHA BANK A.E. (η «Τράπεζα») που αποτελούνται από τον Ισολογισμό της 31 Δεκεμβρίου 2008, τις Καταστάσεις Αποτελεσμάτων, Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων και Ταμιακών Ροών για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και μία περίληψη σημαντικών λογιστικών πολιτικών και λοιπών επεξηγηματικών σημειώσεων.

Ευθύνη Διοικήσεως για τις Οικονομικές Καταστάσεις

Η Διοίκηση της Τράπεζας έχει την ευθύνη για τη σύνταξη και την εύλογη παρουσίαση αυτών των Ενοποιημένων Οικονομικών Καταστάσεων σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση. Η ευθύνη αυτή περιλαμβάνει το σχεδιασμό, εφαρμογή και διατήρηση συστήματος εσωτερικού ελέγχου σχετικά με τη σύνταξη και εύλογη παρουσίαση οικονομικών καταστάσεων, οι οποίες είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες, που οφείλονται σε απάτη ή λάθος επιλέγοντας και εφαρμόζοντας κατάλληλες λογιστικές πολιτικές και πραγματοποιώντας λογιστικές εκτιμήσεις οι οποίες είναι εύλογες για την περίπτωση.

Ευθύνη Ελεγκτή

Δική μας ευθύνη είναι η έκφραση γνώμης 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 τη συμμόρφωσή μας με κανόνες ηθικής δεοντολογίας και το σχεδιασμό και διενέργεια του ελέγχου μας με σκοπό την αποκόμιση εύλογης διασφάλισης ότι οι ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις είναι απαλλαγμένες από ουσιώδεις ανακρίβειες.

Ο έλεγχος περιλαμβάνει τη διενέργεια διαδικασιών για τη συγκέντρωση ελεγκτικών τεκμηρίων σχετικά με τα ποσά και τις πληροφορίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις. Οι διαδικασίες επιλέγονται κατά την

κρίση του ελεγκτή και περιλαμβάνουν την εκτίμηση του κινδύνου ουσιώδους ανακρίβειας των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, που οφείλεται σε απάτη ή λάθος. Για την εκτίμηση του κινδύνου αυτού, ο ελεγκτής λαμβάνει υπόψη του το σύστημα εσωτερικού ελέγχου, σχετικά με τη σύνταξη και την εύλογη παρουσίαση των ενοποιημένων οικονομικών καταστάσεων, με σκοπό το σχεδιασμό κατάλληλων ελεγκτικών διαδικασιών για την περίπτωση και όχι για την έκφραση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας του συστήματος εσωτερικού ελέγχου της Τράπεζας. Ο έλεγχος περιλαμβάνει επίσης την αξιολόγηση της καταλληλότητας των λογιστικών πολιτικών που εφαρμόστηκαν 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 Ενοποιημένες Οικονομικές Καταστάσεις απεικονίζουν ακριβοδίκαια την ενοποιημένη οικονομική κατάσταση της Τράπεζας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2008 και την ενοποιημένη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ενοποιημένες ταμιακές ροές της για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Πληροφόρησης όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Αναφορά επί άλλων νομικών και κανονιστικών θεμάτων

Επαληθεύσαμε τη συμφωνία και την αντιστοίχηση του περιεχομένου της Έκθεσης του Διοικητικού Συμβουλίου με τις συνημμένες Οικονομικές Καταστάσεις στα πλαίσια των οριζόμενων από τα άρθρα 37 και 107 του Κ.Ν. 2190/1920.

Αθήνα, 24 Φεβρουαρίου 2009

KPMG Ορκωτοί Ελεγκτές Α.Ε.

Μάριος Τ. Κυριάκου
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 11121

Νικόλαος Βουνισέας
Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής
ΑΜ ΣΟΕΛ 18701

Στοιχεία Ισολογισμού

(Ποσά σε κιλ. Ευρώ)

	Ενοποιημένα Στοιχεία		Στοιχεία Τραπέζης	
	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007
ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ				
Ταμείο και διαθέσιμα σε Κεντρικές Τράπεζες	3.450.947	3.263.612	1.724.081	1.650.327
Απαιτήσεις κατά πιστωτικών ιδρυμάτων	2.829.970	3.509.696	8.420.793	7.349.675
Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων				
- Εμπορικό χαρτοφυλάκιο	81.135	266.047	86.880	264.788
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	485.026	383.432	494.386	384.466
Δάνεια και απαιτήσεις κατά πελατών	50.704.702	42.072.071	42.189.278	35.267.874
Αξίογραφα επενδυτικού χαρτοφυλακίου				
- Διαθέσιμα προς πώληση	752.526	3.156.901	6.033.897	6.300.377
- Διακρατούμενα μέχρι τη λήξη	4.488.709	-	4.488.709	-
Επενδύσεις σε εταιρίες θυγατρικές, συγγενείς και κοινοπραξίες				
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρίες	59.260	5.320	-	-
Επενδύσεις σε ακίνητα	66.875	73.560	42.195	42.370
Ιδιοχρησιμοποιούμενα ενσώματα πάγια	1.254.240	1.173.275	649.452	603.831
Υπεραξία και λοιπά άυλα πάγια	159.961	134.497	68.723	55.836
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	333.499	170.257	316.069	158.160
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού	549.299	385.676	419.526	280.626
	65.216.149	54.594.344	66.684.891	53.984.430
Στοιχεία Ενεργητικού προς πώληση	53.805	89.945	53.283	54.706
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	65.269.954	54.684.289	66.738.174	54.039.136
ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ				
Υποχρεώσεις προς πιστωτικά ιδρύματα	8.963.796	4.437.736	10.883.969	5.637.562
Παράγωγα χρηματοοικονομικά μέσα	805.346	384.139	804.172	383.129
Υποχρεώσεις προς πελάτες	-	-	33.816.094	23.334.888
(συμπεριλαμβανομένων ομολογιών εκδόσεώς μας)	42.546.777	34.665.158	-	-
Ομολογίες εκδόσεώς μας διατεθείσες σε θεσμικούς επενδυτές και λοιπές δανειακές υποχρεώσεις	7.241.185	9.189.297	17.395.646	20.521.976
Υποχρεώσεις για τρέχοντα φόρο εισοδήματος και λοιπούς φόρους	128.062	158.797	97.855	127.863
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	197.779	94.807	158.212	82.960
Υποχρεώσεις καθορισμένων παροχών στους εργαζόμενους	42.762	42.019	-	3.733
Λοιπές υποχρεώσεις	1.350.287	1.323.554	1.204.462	1.159.012
Προβλέψεις	53.263	95.935	8.415	47.796
	61.329.257	50.391.442	64.368.825	51.298.919
Υποχρεώσεις που συνδέονται με στοιχεία ενεργητικού προς πώληση	-	1.583	-	-
Σύνολο Υποχρεώσεων (α)	61.329.257	50.393.025	64.368.825	51.298.919
ΚΑΘΑΡΗ ΘΕΣΗ				
Μετοχικό Κεφάλαιο	1.931.590	1.602.809	1.931.590	1.602.809
Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	184.033	-	184.033
Αποθεματικά	188.404	445.662	165.848	333.892
Αποτελέσματα εις νέον	969.815	1.138.195	340.896	619.483
Ίδιες μετοχές	(68.985)	(188)	(68.985)	-
Καθαρή θέση μετόχων της Τραπέζης	3.020.824	3.370.511	2.369.349	2.740.217
Δικαιώματα τρίτων	32.567	32.859	-	-
Υβριδικά κεφάλαια	887.306	887.894	-	-
Σύνολο Καθαρής Θέσεως (β)	3.940.697	4.291.264	2.369.349	2.740.217
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΚΑΘΑΡΗΣ ΘΕΣΕΩΣ (α)+(β)	65.269.954	54.684.289	66.738.174	54.039.136

Στοιχεία Καταστάσεως Αποτελεσμάτων

(Ποσά σε κιλ. Ευρώ)

	Ενοποιημένα Στοιχεία		Στοιχεία Τραπέζης	
	Από 1 Ιανουαρίου έως 31.12.2008	Από 1 Ιανουαρίου έως 31.12.2007	Από 1 Ιανουαρίου έως 31.12.2008	Από 1 Ιανουαρίου έως 31.12.2007
Τόκοι και εξομοιούμενα έσοδα	4.406.935	3.406.725	4.118.961	3.106.845
Τόκοι και εξομοιούμενα έξοδα	(2.608.333)	(1.801.472)	(2.768.455)	(1.879.187)
Καθαρό έσοδο από τόκους	1.798.602	1.605.253	1.350.506	1.227.658
Έσοδα από αμοιβές και προμήθειες	505.039	507.651	346.494	349.399
Προμήθειες έξοδα	(40.625)	(43.061)	(29.418)	(27.480)
Καθαρό έσοδο από αμοιβές και προμήθειες	464.414	464.590	317.076	321.919
Έσοδα από μερίσματα	2.591	2.254	74.937	45.462
Αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων	(6.848)	82.542	(20.584)	(42.833)
Λοιπά έσοδα	79.944	81.432	21.138	34.878
	75.687	166.228	75.491	37.507
Σύνολο εσόδων	2.338.703	2.236.071	1.743.073	1.587.084
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	(589.488)	(526.935)	(429.213)	(386.694)
Γενικά διοικητικά έξοδα	(495.623)	(416.253)	(362.411)	(338.490)
Αποσβέσεις	(88.949)	(78.254)	(57.592)	(51.186)
Λοιπά έξοδα	(4.256)	(3.903)	(3.072)	(2.486)
Σύνολο εξόδων	(1.178.316)	(1.025.345)	(852.288)	(778.856)
Ζημίες απομειώσεως και προβλέψεις για την κάλυψη του πιστωτικού κινδύνου	(541.751)	(226.683)	(495.382)	(194.587)
Αναλογία κερδών / (ζημιών) από συγγενείς εταιρίες	6.997	1.220	-	-
	(534.754)	(225.463)	(495.382)	(194.587)
Κέρδη πριν το φόρο εισοδήματος	625.633	985.263	395.403	613.641
Φόρος εισοδήματος	(112.186)	(214.565)	(61.165)	(156.635)
Καθαρά κέρδη, μετά από φόρους, από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	513.447	770.698	334.238	457.006
Καθαρά κέρδη, μετά από φόρους, από διακοπόμενες δραστηριότητες	-	80.388	-	-
Καθαρά κέρδη μετά από φόρους	513.447	851.086	334.238	457.006
Καθαρά κέρδη που αναλογούν σε:				
Μετόχους της Τραπέζης	512.067	850.035	-	-
Τρίτους	1.380	1.051	-	-
Καθαρά κέρδη ανά μετοχή:				
Από συνεχιζόμενες και διακοπόμενες δραστηριότητες:				
Βασικά (€ ανά μετοχή)	1,26	2,10	-	-
Προσαρμοσμένα (€ ανά μετοχή)	1,26	2,09	-	-
Από συνεχιζόμενες δραστηριότητες:				
Βασικά (€ ανά μετοχή)	1,26	1,90	0,82	1,13
Προσαρμοσμένα (€ ανά μετοχή)	1,26	1,89	0,82	1,12
Προτεινόμενο μέρισμα χρήσεως 2008 (€ ανά μετοχή)				
Μέρισμα χρήσεως 2007 (€ ανά μετοχή)				0,90

Στοιχεία Καταστάσεως Μεταβολών Καθαρής Θέσεως

(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)

	Ενοποιημένα Στοιχεία Από 1 Ιανουαρίου έως		Στοιχεία Τραπέζης Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007
Καθαρή θέση ενάρξεως χρήσεως (1.1.2008 και 1.1.2007 αντίστοιχα)	4.291.264	3.613.667	2.740.217	2.435.836
Καθαρά κέρδη χρήσεως, μετά το φόρο εισοδήματος	513.447	851.086	334.238	457.006
	4.804.711	4.464.753	3.074.455	2.892.842
Αύξηση μετοχικού κεφαλαίου	–	61.605	–	61.605
Εξοδα αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου	(2.204)	–	(2.204)	–
Μεταβολή ποσοστών συμμετοχής σε θυγατρικές εταιρίες	(6.410)	(15.008)	–	–
Διανεμηθέντα μερίσματα	(362.731)	(305.498)	(362.199)	(304.421)
Πληρωμή μερισμάτων στους κατόχους υβριδικών τίτλων	(58.575)	(52.996)	–	–
Αγορές / πωλήσεις ιδίων μετοχών και υβριδικών τίτλων	(127.174)	54.508	(123.276)	11.466
Λοιπά	(1.998)	(609)	(3.153)	(104)
Καθαρή θέση λήξεως χρήσεως (31.12.2008 και 31.12.2007 αντίστοιχα)	3.940.697	4.291.264	2.369.349	2.740.217

Στοιχεία Καταστάσεως Ταμειακών Ροών

(Ποσά σε χιλ. Ευρώ)

	Ενοποιημένα Στοιχεία Από 1 Ιανουαρίου έως		Στοιχεία Τραπέζης Από 1 Ιανουαρίου έως	
	31.12.2008	31.12.2007	31.12.2008	31.12.2007
Σύνολο εισροών / (εκροών) από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες (α)	2.888.383	(5.104.982)	5.772.620	(1.320.595)
Σύνολο εισροών / (εκροών) από συνεχιζόμενες επενδυτικές δραστηριότητες (β)	(2.728.334)	4.270.234	(4.629.371)	1.081.217
Σύνολο εισροών / (εκροών) από συνεχιζόμενες χρηματοδοτικές δραστηριότητες (γ)	(855.188)	(109.819)	(962.292)	(12.601)
Καθαρή αύξηση / (μείωση) στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα της περιόδου από συνεχιζόμενες δραστηριότητες (α)+(β)+(γ)	(695.139)	(944.567)	180.957	(251.979)
Επίδραση συναλλαγματικών διαφορών στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα	(83.256)	67	1.239	500
Σύνολο εισροών / (εκροών) χρήσεως από συνεχιζόμενες δραστηριότητες	(778.395)	(944.500)	182.196	(251.479)
Καθαρές ταμειακές ροές από διακοπείσες επενδυτικές δραστηριότητες	–	160.700	–	–
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα ενάρξεως χρήσεως	3.792.031	4.575.831	4.356.928	4.608.407
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα λήξεως χρήσεως	3.013.636	3.792.031	4.539.124	4.356.928

Πρόσθετα Στοιχεία και πληροφορίες

- Οι εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις, πέραν της «ALPHA BANK» (μητρική εταιρία), το ποσοστό συμμετοχής του Ομίλου σε αυτές κατά την 31.12.2008, καθώς και η μέθοδος ενσωμάτωσης που εφαρμόστηκε, παρατίθενται αναλυτικά στη σημείωση 40 επί των Οικονομικών Καταστάσεων Ομίλου της 31.12.2008.
- Κατά το χρονικό διάστημα 1.1.2008 έως 31.12.2008 επήλθαν οι παρακάτω μεταβολές στις εταιρίες που περιλαμβάνονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις:
 - Στις εταιρίες που ενοποιούνται με τη μέθοδο της πλήρους (ολικής) ενοποίησης:
 - Νέες εταιρίες: Την 30.6.2008 ενοποιήθηκαν για πρώτη φορά οι εταιρίες Astra Bank OJSC που αποκτήθηκε από την Τράπεζα και Alpha Ανώνυμη Εταιρεία Διαχείρισης Αμοιβαίων Κεφαλαίων Επιχειρηματικών Συμμετοχών - ΑΚΕΣ και διακριτικό τίτλο Alpha Ventures Capital Management που ιδρύθηκε από την Alpha Α.Ε. Επενδυτικών Συμμετοχών. Την 30.9.2008 ενοποιήθηκαν για πρώτη φορά οι εταιρίες Alpha Covered Bonds Plc, η οποία ιδρύθηκε από την Τράπεζα και ABL Holdings Jersey Ltd, με έδρα το Jersey, η οποία ιδρύθηκε από την Alpha Bank London Ltd. Την 31.12.2008 ενοποιήθηκε για πρώτη φορά η εταιρία Katalotika Plc.
 - Μεταβίβαση εντός του Ομίλου: Την 29.9.2008 μεταβιβάστηκε από την Alpha Bank London Ltd στην ABL Holdings Jersey Ltd, η Alpha Asset Finance C.I. Ltd. Την 19.12.2008 η Τράπεζα μεταβίβασε το σύνολο των μετοχών που κατείχε στις θυγατρικές εταιρίες Alpha Αστικά Ακίνητα Α.Ε. και Ιονική Ξενοδοχειακή Επιχειρήσεις Α.Ε. στην κατά 100% θυγατρική της εταιρία Alpha Group Investments Ltd.
 - Αλλαγή ονομασίας: Την 11.2.2008 η Alpha Finance Α.Χ.Ε.Π.Ε.Υ. μετονομάστηκε σε Alpha Finance Α.Ε.Π.Ε.Υ.
 - Πωλήσεις / Εκκαθαρίσεις: Την 28.3.2008 η θυγατρική εταιρία Ιονική Ξενοδοχειακή Επιχειρήσεις Α.Ε. ολοκλήρωσε τη μεταβίβαση ποσοστού 100% των μετοχών της εταιρίας Τουριστικά Θέρετρα Α.Ε., ιδιοκτήτριας του ξενοδοχείου Hilton Rhodes Resort, κατά 50% στην «Εταιρία Ελληνικών Ξενοδοχείων Λάμψα Α.Ε.» και κατά 50% στην «Πλάκα Α.Ε. Ξενοδοχειακών, Τουριστικών και Εμπορικών Επιχειρήσεων». Την 31.3.2008 εκκαθαρίστηκε η θυγατρική εταιρία AEF European Capital Investment B.V.
 - Στις εταιρίες που ενοποιούνται με την αναλογική μέθοδο:
 - Νέες εταιρίες: Την 30.6.2008 ενοποιήθηκε για πρώτη φορά η εταιρία Alpha - TANEΟ Α.Κ.Ε.Σ., στην οποία η Τράπεζα συμμετέχει με ποσοστό 51%
 - Πωλήσεις: Την 15.8.2008 η Τράπεζα πώλησε τη συμμετοχή της στην εταιρία συμμετοχών «Anadolu Alpha Gayrimenkul Ticaret A.S.», ήτοι ποσοστό 50% επί του μετοχικού κεφαλαίου, στον έτερο μέτοχο Anadolu Group.
 - Στις εταιρίες που αποτιμώνται με τη μέθοδο της καθαρής θέσεως:
 - Νέες εταιρίες: Την 21.5.2008 ο Όμιλος αναγνώρισε συμμετοχή στη συγγενή εταιρία ΕΛ.Π.ΕΤ. Βαλκανική Α.Ε.
- Στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις δεν περιλαμβάνονται οι εταιρίες Commercial Bank of London Ltd και PHAA KAP Α.Ε., οι οποίες δεν έχουν δραστηριότητα και Singular Hospitality Solutions (SHS AE), HSO Europe BV και Primatech Hellas Α.Ε., οι οποίες έχουν πλήρως απομειωθεί και βρίσκονται υπό εκκαθάριση.
- Αναλυτική περιγραφή της διακοπείσας δραστηριότητας παρατίθεται στη σημείωση 11 επί των Οικονομικών Καταστάσεων Ομίλου της 31.12.2008.
- Τα αποτελέσματα που καταχωρήθηκαν απ' ευθείας στην καθαρή θέση αναφέρονται αναλυτικά στα «Στοιχεία καταστάσεως μεταβολών καθαρής θέσεως», που παρατίθενται ανωτέρω.
- Οι ανέλεγκτες φορολογικά χρήσεις της Τραπέζης και των εταιριών του Ομίλου αναφέρονται στις σημειώσεις 37β και 39β αντίστοιχα επί των Οικονομικών Καταστάσεων της 31.12.2008 της Τραπέζης και του Ομίλου 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 πάντως έχει σχηματίσει πρόβλεψη έναντι αυτών ύψους €4,2 εκατ. Ο Όμιλος και η Τράπεζα έχουν σχηματίσει επίσης λοιπές προβλέψεις ύψους €49,1 εκατ. και €8,4 εκατ. αντίστοιχα.
- Η Τράπεζα, την 31.12.2008, κατείχε 5.683.358 ίδιες μετοχές, αξίας κτίσεως €68.985 χιλ. Οι λοιπές εταιρίες του Ομίλου δεν κατείχαν ίδιες μετοχές.
- Ο αριθμός του απασχολούμενου προσωπικού στον Όμιλο, κατά την 31.12.2008, ήταν 15.619 άτομα (31.12.2007: άτομα 12.907) και στην Τράπεζα 8.903 άτομα (31.12.2007: άτομα 7.693).

10. Από τις συναλλαγές με τα συνδεδεμένα μέρη, για το χρονικό διάστημα από 1.1.2008 έως 31.12.2008, προέκυψαν τα εξής αποτελέσματα:

- Με μέλη της Διοικήσεως και Διευθυντικά Στελέχη:
 - α) Ομίλου: έσοδα €10.295 χιλ., έξοδα €16.963 χιλ.
 - β) Τραπέζης: έσοδα €10.142 χιλ., έξοδα €7.722 χιλ.

• Με λοιπά συνδεδεμένα μέρη:

- α) Ομίλου: έσοδα €16 χιλ., έξοδα €3.175 χιλ.
- β) Τραπέζης: έσοδα €712.141 χιλ., έξοδα €1.112.376 χιλ.

Τα υπόλοιπα, κατά την 31.12.2008, των απαιτήσεων και υποχρεώσεων από τις εν λόγω συναλλαγές έχουν ως εξής:

• Με μέλη της Διοικήσεως και Διευθυντικά Στελέχη:

- α) Ομίλου: απαιτήσεις €172.472 χιλ., υποχρεώσεις €94.087 χιλ., εγγυητικές επιστολές €21.392 χιλ.
- β) Τραπέζης: απαιτήσεις €166.137 χιλ., υποχρεώσεις €71.915 χιλ., εγγυητικές επιστολές €21.392 χιλ.

• Με λοιπά συνδεδεμένα μέρη:

- α) Ομίλου: υποχρεώσεις €406 χιλ.
- β) Τραπέζης: απαιτήσεις €13.315.703 χιλ., υποχρεώσεις €19.715.216 χιλ., εγγυητικές επιστολές και λοιπές εγγυήσεις €1.010.387 χιλ.

11. Το Διοικητικό Συμβούλιο, στη συνεδρίασή του της 16.12.2008, αποφάσισε τη συμμετοχή της Τραπέζης στο σύνολο των ρυθμίσεων του Ν.3723/2008 για την ενίσχυση της ρευστότητας της οικονομίας.

12. Η αρχική πρόθεση του Διοικητικού Συμβουλίου ήταν να προτείνει τη διανομή μερίσματος σε μετρητά για τη χρήση του 2008, στα πλαίσια του Ν. 3723/2008. Ενόψει όμως των επικείμενων νομοθετικών μεταβολών περί την καταβολή του μερίσματος, το Διοικητικό Συμβούλιο της Τραπέζης δεν δύναται, σήμερα, να διατυπώσει ακριβή πρόταση περί της διανομής ή μη μερίσματος, το οποίο, ως εκτιμά, θα πράξει προ της επικείμενης Τακτικής Γενικής Συνελεύσεως.

Αθήναι, 24 Φεβρουαρίου 2009

Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ
ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΩΝ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΕΝΤΕΤΑΛΜΕΝΟΣ
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ

Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ
ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΥΠΗΡΕΣΙΩΝ
ΟΜΙΛΟΥ

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

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

ΜΑΡΙΝΟΣ Σ. ΓΙΑΝΝΟΠΟΥΛΟΣ
Α.Δ.Τ. Ν 308546

ΓΕΩΡΓΙΟΣ Ν. ΚΟΝΤΟΣ
Α.Δ.Τ. ΑΒ 522299

Ανάλυση ανά Επιχειρηματικό Τομέα και Γεωγραφική Περιοχή



Ανάλυση ανά Επιχειρηματικό Τομέα

	1.1 - 31.12.2008						
	Τραπεζική Ιδιωτών και Μικρών Επιχειρήσεων	Μεσαίες και Μεγάλες Επιχειρήσεις	Διαχείριση Χαρτοφυλακίου και Ασφαλιστικές Εργασίες	Επενδυτική Τραπεζική και Εργασίες Διαχειρίσεως Διαθεσίμων	N.A. Ευρώπη	Λοιπά	Όμιλος
Τόκοι	1.093,8	322,9	15,3	21,8	342,6	2,2	1.798,6
Προμήθειες	185,9	86,0	65,3	43,2	85,7	(1,7)	464,4
Λοιπά έσοδα	14,2	12,0	1,6	(15,4)	68,9	1,4	82,7
Σύνολο εσόδων	1.293,9	420,9	82,2	49,6	497,2	1,9	2.345,7
Σύνολο εξόδων	(595,3)	(129,9)	(51,2)	(40,7)	(295,7)	(65,5)	(1.178,3)
Απομειώσεις	(278,9)	(172,6)	(0,3)	(0,1)	(89,9)		(541,8)
Κέρδη προ φόρων	419,7	118,4	30,7	8,8	111,6	(63,6)	625,6
Ενεργητικό	23.605,0	19.925,4	1.800,4	8.722,7	10.532,6	683,9	65.270,0
Υποχρεώσεις	34.267,3	2.898,1	1.935,3	13.825,5	6.880,7	1.522,4	61.329,3
Κεφαλαιακές δαπάνες	80,8	30,1	2,1	6,7	85,3	5,2	210,2
Αποσβέσεις	37,3	10,4	2,0	1,8	23,4	14,0	88,9

	1.1 - 31.12.2007								
	Τραπεζική Ιδιωτών και Μικρών Επιχειρήσεων	Μεσαίες και Μεγάλες Επιχειρήσεις	Διαχείριση Χαρτοφυλακίου και Ασφαλιστικές Εργασίες	Επενδυτική Τραπεζική και Εργασίες Διαχειρίσεως Διαθεσίμων	N.A. Ευρώπη	Λοιπά	Όμιλος	Διακοπτό-μενη Δραστ/τα	Όμιλος (Συνεχ/νη Δραστ/τα)
Τόκοι	993,6	308,4	18,7	36,9	231,7	16,9	1.606,2	0,9	1.605,3
Προμήθειες	166,0	91,5	89,6	50,6	69,2	(2,0)	464,9	0,4	464,5
Λοιπά έσοδα	18,6	5,5	13,3	28,7	44,9	140,2	251,2	83,7	167,5
Σύνολο εσόδων	1.178,2	405,4	121,6	116,2	345,8	155,1	2.322,3	85,0	2.237,3
Σύνολο εξόδων	(554,0)	(110,3)	(63,8)	(38,1)	(201,3)	(62,0)	(1.029,5)	(4,2)	(1.025,3)
Απομειώσεις	(115,7)	(84,0)		1,0	(27,4)	(0,6)	(226,7)		(226,7)
Κέρδη προ φόρων	508,5	211,1	57,8	79,1	117,1	92,5	1.066,1	80,8	985,3
Ενεργητικό	19.877,5	17.455,1	2.284,6	7.423,5	7.104,0	539,6	54.684,3		54.684,3
Υποχρεώσεις	28.430,3	2.552,0	1.818,8	9.626,2	6.198,8	1.766,9	50.393,0		50.393,0
Κεφαλαιακές δαπάνες	72,7	41,9	2,0	2,0	55,2	9,2	183,0		183,0
Αποσβέσεις	35,9	8,6	2,3	1,2	19,8	10,7	78,5	0,2	78,3

Ανάλυση ανά Γεωγραφική Περιοχή

(Ποσά σε εκατ. Ευρώ)	1.1 - 31.12.2008		
	Ελλάδα	Λοιπές χώρες	Όμιλος
Τόκοι	1.437,5	361,1	1.798,6
Προμήθειες	375,4	89,0	464,4
Λοιπά έσοδα	11,5	71,2	82,7
Σύνολο εσόδων	1.824,4	521,3	2.345,7
Σύνολο εξόδων	(869,1)	(309,2)	(1.178,3)
Απομειώσεις	(402,0)	(139,8)	(541,8)
Κέρδη προ φόρων	553,3	72,3	625,6
Ενεργητικό	51.234,4	14.035,6	65.270,0

(Ποσά σε εκατ. Ευρώ)	1.1 - 31.12.2007				
	Ελλάδα	Λοιπές χώρες	Όμιλος	Διακοπόμενη Δραστηριότητα	Όμιλος (Συνεχιζόμενη Δραστηριότητα)
Τόκοι	1.359,8	246,4	1.606,2	0,9	1.605,3
Προμήθειες	393,5	71,4	464,9	0,4	464,5
Λοιπά έσοδα	203,4	47,8	251,2	83,7	167,5
Σύνολο εσόδων	1.956,7	365,6	2.322,3	85,0	2.237,3
Σύνολο εξόδων	(816,1)	(213,4)	(1.029,5)	(4,2)	(1.025,3)
Απομειώσεις	(199,3)	(27,4)	(226,7)	0,0	(226,7)
Κέρδη προ φόρων	941,3	124,8	1.066,1	80,8	985,3
Ενεργητικό	45.524,2	9.160,1	54.684,3		54.684,3



Σταδίου 40, 102 52 Αθήναι
Τηλεφωνικό κέντρο: 210 326 0000
Telex: 218691 ACB GR, Fax: 210 326 5438
Internet: www.alpha.gr
e-mail: secretariat@alpha.gr



ALPHA BANK

ΣΤΑΔΙΟΥ 40, 102 52 ΑΘΗΝΑΙ