

ΔΙΑΤΡΙΒΗ ΕΠΙΠΕΔΟΥ ΜΑΣΤΕΡ

**ΤΡΑΠΕΖΑ ΚΥΠΡΟΥ: ΟΙ ΕΡΓΑΣΙΕΣ ΤΗΣ ΕΚΤΟΣ
ΚΥΠΡΟΥ (ΕΛΛΑΔΑ) ΚΑΙ ΟΙ ΕΠΙΠΤΩΣΕΙΣ ΤΟΥΣ ΣΤΗ
ΣΥΝΟΛΙΚΗ ΕΙΚΟΝΑ ΤΟΥ ΤΡΑΠΕΖΙΚΟΥ ΟΜΙΛΟΥ**

ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΣ ΑΛΕΞΑΝΔΡΟΣ

**ΕΠΙΒΛΕΠΩΝ ΚΑΘΗΓΗΤΗΣ:
*ΕΠΙΚΟΥΡΟΣ ΚΑΘΗΤΗΣ ΣΥΜΕΩΝ ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ***

ΚΑΤΕΡΙΝΗ, ΜΑΙΟΣ, 2013

ΕΥΧΑΡΙΣΤΙΕΣ

Θα ήθελα να ευχαριστήσω τον επιβλέπων καθηγητή μου κ. Παπαδόπουλο Συμεών για τις πολύτιμες συμβουλές του αλλά και τους συμφοιτητές μου από το μεταπτυχιακό για την εν γένει βοήθειά τους.

Επίσης ένα μεγάλο ευχαριστώ στους γονείς μου γιατί ότι έχω κάνει μέχρι σήμερα το οφείλω αποκλειστικά σε αυτούς

Περιεχόμενα

1. Ευχαριστίες	σελ 2
2. Περιεχόμενα	σελ 3
3. Περίληψη (Ελληνικά)	σελ 4
4. Περίληψη (Αγγλικά)	σελ 5
5. Κύπρος και κυπριακή οικονομία	σελ 6
6. Ημερομηνίες κλειδιά στη πορεία του ομίλου	σελ 12
7. Όμιλος της τράπεζας Κύπρου	σελ 15
8. Θυγατρικές του ομίλου	σελ 18
9. Γεωγραφική ανάπτυξη	σελ 21
10. Επέκταση στην Ελλάδα	σελ 26
11. Μία τράπεζα (one bank)	σελ 33
12. Οικονομικά μεγέθη ομίλου	σελ 34
13. Σύγκριση αποτελεσμάτων Ελλάδος –Κύπρου	σελ 46
14. Επισημάνσεις- Συμπεράσματα	σελ 53
15. Βιβλιογραφία	σελ 55
16. Παράρτημα	σελ 57

Περίληψη

Σκοπός αυτής της εργασίας είναι να αποδείξει αν και κατά πόσο η επέκταση των εργασιών της τράπεζας Κύπρου στο εξωτερικό, και πιο συγκεκριμένα στην Ελλάδα ήταν τελικά μία σωστή απόφαση. Στη διάρκεια των τελευταίων ετών και ενώ η παγκόσμια οικονομική κρίση που ξέσπασε το 2008 έχει αλλάξει εξ' ολοκλήρου τα δεδομένα που προϋπήρχαν οι ελληνικές τράπεζες στο σύνολό τους εμφάνισαν τις μεγαλύτερες ζημιές στην ιστορία τους. Στα πλαίσια αυτά μεγάλο πλήγμα δέχτηκε και η τράπεζα Κύπρου η οποία είχε προηγουμένως αναπτυχθεί ραγδαία στον ελληνικό χώρο εκμεταλλευόμενη τις πολλές καλές αναπτυξιακές συνθήκες που επικρατούσαν στην Ελλάδα και ευνοούσαν τα μέγιστα τη τραπεζική κερδοφορία.

Προκειμένου να επιτευχθεί αυτός ο σκοπός της εργασίας, αρχικά, αναλύετε η πορεία της κυπριακής οικονομίας στο πέρασμα των χρόνων. Έπειτα μελετάται ο όμιλος της τράπεζας στο σύνολό του οι στρατηγικοί στόχοι που έχουν τεθεί και, συγχρόνως, προσαρμόσκει στα νέα δεδομένα και η επέκτασή του στις χώρες που δραστηριοποιείται. Στη συνέχεια αναλύονται τα οικονομικά μεγέθη του ομίλου και παρουσιάζονται οι πιο σημαντικοί δείκτες προκειμένου να δοθεί η κατάλληλη εικόνα και να συγκριθεί με τις υπόλοιπες τράπεζες που δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα.

Τέλος παρουσιάζονται σημαντικά στοιχεία και μεγέθη από τη παρουσία της τράπεζας στην Ελλάδα προκειμένου, συγκρινόμενα, να δώσουν την απάντηση στο βασικό ερώτημα της εργασίας.

Abstract

The aim of this study is to demonstrate whether and how the expansion of Bank of Cyprus abroad, and particularly in Greece was finally a correct decision. In the past few years the global economic crisis, that erupted in 2008, had changed on full almost everything. Greek banks ,as a whole, showed the greatest losses in their history. In the same way suffered Bank of Cyprus which was previously developed rapidly in the Greek area taking advantage of the great growth conditions prevailing in Greece giving huge earnings to banks.

To achieve this objective, this study initially analyzes cyprian economy over the years. After, we analyze Bank of Cyprus as a whole and the strategic objectives that have been set .Then we analyze Bank's financial and we present the most important indicators in order to provide a right image. After this it is possible to make a comparison with other banks operating in Greece.

Finally important facts and figures from the presence of the bank in Greece been presented in order to give the answer to the basic question of this study.

Κύπρος και κυπριακή οικονομία

Στο σταυροδρόμι τριών ηπείρων, η Κύπρος, το τρίτο μεγαλύτερο νησί της Μεσογείου, έχει έκταση 9,521 τ.χλμ και πληθυσμό που υπολογίζεται στις 750,000. Η στρατηγική θέση του νησιού ανέκαθεν είχε διαδραματίσει σημαντικό ρόλο στην οικονομική του ανάπτυξη και στη μετατροπή του σε διεθνές επιχειρηματικό κέντρο. Μετά την ανεξαρτησία της Κύπρου το 1960 ακολούθησε περίοδος έντονης οικονομικής ανάπτυξης, η οποία όμως επηρεάστηκε αρνητικά από την τουρκική εισβολή του 1974. Ως αντίμετρο, η τότε κυβέρνηση υιοθέτησε άμεσα σχέδια οικονομικής δράσης με στόχο την επανεκκίνηση και αποκατάσταση της οικονομικής ανάπτυξης του νησιού.

Στα χρόνια που μεσολάβησαν, η Κύπρος έχει συνάψει διπλωματικές σχέσεις με τις περισσότερες ανεπτυγμένες και αναπτυσσόμενες χώρες κι έχει γίνει μέλος των Ηνωμένων Εθνών, του Συμβουλίου της Ευρώπης, της Κοινοπολιτείας, του Διεθνούς Νομισματικού Ταμείου και της Διεθνούς Τράπεζας. Το 1972 η Κύπρος υπέγραψε Συμφωνία Σύνδεσης με την Ευρωπαϊκή Ένωση, η οποία οδήγησε στο Πρωτόκολλο Τελωνειακής Ένωσης το 1987. Τον Ιούλιο του 1990, η κυπριακή κυβέρνηση υπέβαλε αίτηση για πλήρη ένταξη στην Ευρωπαϊκή Ένωση και την άνοιξη του 1998 άρχισαν οι ενταξιακές διαπραγματεύσεις. Το Μάιο του 2004, η Κύπρος έγινε πλήρες μέλος της Ευρωπαϊκής Ένωσης και από τον Ιανουάριο του 2008 εντάχθηκε στην ώριμη πλέον να την υποδεχθεί ζώνη του ευρώ υιοθετώντας το ευρώ ως εθνικό νόμισμα και αφήνοντας πίσω τη λίρα.

Το βιοτικό επίπεδο στη χώρα είναι ψηλό, με το ετήσιο κατά κεφαλή εισόδημα να συγκρίνεται ευνοϊκά με αυτό άλλων ευρωπαϊκών χωρών. Κινητήρια δύναμη της οικονομικής ανάπτυξης του νησιού είναι ο δυναμικός κλάδος του τουρισμού και ο έντονα αναπτυσσόμενος χρηματοοικονομικός τομέας.

Ένα μεγάλο βήμα προς το άνοιγμα της οικονομίας έγινε το 1973, όταν η Κύπρος υπέγραψε συμφωνία τελωνειακής ένωσης με την Ευρωπαϊκή Οικονομική Κοινότητα. Η είσοδος της Κύπρου στην Τελωνειακή Ένωση ήταν η πρώτη κίνηση για την προσχώρησή της στην Ευρωπαϊκή Ένωση (ΕΕ), τριάντα χρόνια αργότερα. Η στρατιωτική εισβολή του 1974 και κατοχή πέραν του ενός τρίτου της Κύπρου από την Τουρκία, ήταν ιδιαίτερος καταστροφική για την οικονομία, που χαρακτηρίστηκε από μαζική ανεργία και την απώλεια ενός πολύ σημαντικού μέρους της παραγωγικής ικανότητας της κυπριακής οικονομίας. Κατόπιν, ακολουθήθηκε μία έντονα αναπτυξιακή δημοσιονομική πολιτική όπως επιβαλλόταν για να αντιμετωπιστούν οι συνέπειες της εισβολής και της κατοχής, ιδίως με μεγάλες δαπάνες για έργα υποδομών. Παράλληλα, έγιναν σημαντικές μειώσεις στους μισθούς του δημόσιου και του ιδιωτικού τομέα. Όπως ήταν αναμενόμενο, σημειώθηκε μία απότομη μεταβολή στα δημόσια οικονομικά, με ελλείμματα γύρω στο 6% του Ακαθάριστου Εγχώριου Προϊόντος (ΑΕΠ), οδηγώντας σε αύξηση του δημόσιου χρέους και συσσώρευση των πληθωριστικών πιέσεων και των ελλειμμάτων τρεχουσών εξωτερικών συναλλαγών.

Χάρη στις θυσίες των εργαζομένων και τις ικανότητες της επιχειρηματικής κοινότητας, σημειώθηκε μία αξιοσημείωτη ανάκαμψη της οικονομίας. Η μεγάλη ανεργία που δημιουργήθηκε εξαιτίας της τουρκικής στρατιωτικής επιδρομής μετατράπηκε σε πλήρη σχεδόν απασχόληση μέσα σε τρία χρόνια. Αύξηση της απασχόλησης παρατηρήθηκε κυρίως στους χώρους των κατασκευών και της παροχής υπηρεσιών. Υπήρξε ισχυρή ενθάρρυνση προς κύπριους εργαζόμενους να απασχοληθούν στο εξωτερικό, ιδίως στον κατασκευαστικό κλάδο στη Μέση Ανατολή / Αραβικές χώρες, ο οποίος απορρόφησε μεγάλο αριθμό εργαζομένων από την Κύπρο.

Κατά την περίοδο αυτή, οι κλάδοι του τουρισμού, της ναυτιλίας, της ηλεκτρικής ενέργειας και των τηλεπικοινωνιών κατέγραψαν αξιόλογη άνοδο. Ο τραπεζικός τομέας, συμπεριλαμβανομένου και του συνεργατικού κινήματος, επίσης παρουσίασε εντυπωσιακή ανάπτυξη. Από το 1976 και μετά, σημειώθηκε εντυπωσιακή αύξηση του αριθμού των εταιρειών διεθνών δραστηριοτήτων που ιδρύθηκαν στην Κύπρο, βοηθούμενες από ένα ευνοϊκό φορολογικό σύστημα σε αριθμό τομέων παροχής υπηρεσιών, όπως της ναυτιλίας, των τραπεζικών επιχειρήσεων, των ασφαλειών, της τεχνολογίας της πληροφορικής και της παροχής συμβουλευτικών υπηρεσιών. Μάλιστα, ιδιαιτέρως σημαντικό ρόλο στην προσέλκυση αυτών των εταιρειών διεθνών δραστηριοτήτων διαδραμάτισαν επίσης λογιστικά και δικηγορικά γραφεία, ενισχύοντας την κατά τα άλλα μέτρια συμβολή των εταιρειών αυτών στη δημιουργία άμεσης απασχόλησης.

Η ένταξη της Κύπρου στην νομισματική ένωση είχε ως άμεσο αποτέλεσμα την απώλεια της αυτόνομης νομισματικής της πολιτικής. Η Κεντρική Τράπεζα της Κύπρου έχει ενταχθεί στο Ευρωπαϊκό Σύστημα Κεντρικών Τραπεζών (ΕΣΚΤ), το οποίο, από κοινού με τη Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα (ΕΚΤ), ασκεί νομισματική πολιτική για το σύνολο της ευρωζώνης, με βάση τις συνθήκες που επικρατούν στη συγκεκριμένη περιοχή.

Συμπερασματικά, η κυπριακή οικονομία έχει επιδείξει αξιοσημείωτη πορεία το μεγαλύτερο διάστημα της περιόδου μετά την ανεξαρτησία. Έχει αντιμετωπίσει επιτυχώς σοβαρούς εξωτερικούς κραδασμούς και έχει εκμεταλλευθεί στο έπακρον μία σειρά από ευκαιρίες. Βασική κινητήρια δύναμη υπήρξε ο ανοιχτός χαρακτήρας της και η ετοιμότητα ανταπόκρισής της στις διεθνείς αγορές με ιδιαίτερη ευελιξία καθώς και η επιτυχημένη συνεργασία μεταξύ του ιδιωτικού και του δημόσιου τομέα. Η κυβέρνηση επένδυσε σε υποδομές απαραίτητες για την ανάπτυξη, και ο ιδιωτικός τομέας εκμεταλλεύτηκε εξωγενείς ευκαιρίες όπως την κρίση στον Λίβανο και τις αναπτυσσόμενες αγορές του Αραβικού κόσμου, της ανατολικής Ευρώπης και της Ρωσίας. Οι οικονομικές πολιτικές που εφαρμόστηκαν εξασφάλισαν ένα ευνοϊκό πλαίσιο επιτοκίων και οικονομικής σταθερότητας καθώς και διευρυνόμενης δημοσιονομικής πολιτικής όταν έπρεπε, αποτέλεσμα των οποίων ήταν η σχετική σταθερότητα των τιμών, μεγάλη αύξηση της απασχόλησης και άνοδος του βιοτικού επιπέδου.

Σημαντικά γεγονότα, όπως η προοπτική της ένταξης στον Παγκόσμιο Οργανισμό Εμπορίου (ΠΟΕ), την Ευρωπαϊκή Τελωνειακή Ένωση, την ΕΕ και την Ευρωζώνη χρησιμοποιήθηκαν με σύνεση για να στηρίξουν μεγάλες και για καιρό συζητούμενες μεταρρυθμίσεις. Οι καλές εργασιακές σχέσεις και η οικονομική μετανάστευση ενίσχυσαν μία σχετικά διαχειρίσιμη αύξηση των μισθών, και όταν η αύξηση των μισθών ξεπέρασε την παραγωγικότητα, επιταχύνθηκε η διαδικασία μετατροπής της κυπριακής οικονομίας σε οικονομία παροχής υπηρεσιών. Η

εκδήλωση της παγκόσμιας οικονομικής κρίσης το 2008, ανέτρεψε την αναπτυξιακή πορεία, πλήττοντας περισσότερο τους τομείς των κατασκευών και του τουρισμού αρχικά, αλλά και το τραπεζικό τομέα στο σύνολό του στη συνέχεια. Η κυβέρνηση ακολούθησε επεκτατική δημοσιονομική πολιτική, με σκοπό το μετριασμό των επιπτώσεων της κρίσης στην οικονομία, επικεντρώνοντας τις προσπάθειες στους πληγέντες τομείς. Η συνεχιζόμενη δύσκολη παγκόσμια οικονομική κατάσταση, με το δεύτερο κύμα κρίσης, οδήγησε σε επιδείνωση των δημόσιων οικονομικών, που σε συνάρτηση με την επέκταση που είχε προηγηθεί, οδήγησε σε υπερβολικά ψηλά δημοσιονομικά ελλείμματα και μη διατηρήσιμα δημόσια οικονομικά. Η δημοσιονομική εξυγίανση έγινε πρωταρχικός στόχος, καθώς αποτελεί κλειδί για τη διεθνή αξιοπιστία της οικονομίας. Κατάφερε να αντιμετωπίσει την πρόκληση με σοβαρό και πειστικό τρόπο, αντιμετωπίζοντας τα διαρθρωτικά προβλήματα που ήρθαν πιο έντονα στην επιφάνεια. Η συνέχιση της επικέντρωσης στο στόχο της δημοσιονομικής εξυγίανσης, είναι βασική προϋπόθεση για μια μακρόχρονα βιώσιμη ανάπτυξη. Το ίδιο βασικό είναι και η σταθερή διοχέτευση ρευστότητας στην οικονομία.

Ταυτόχρονα, η διεθνής οικονομική κρίση ανέδειξε κι άλλα διαρθρωτικά προβλήματα, κυρίως αναφορικά με την ανταγωνιστικότητα της κυπριακής οικονομίας, τα οποία πρέπει να αντιμετωπισθούν ώστε να μην θέσουν σε κίνδυνο τις μεσοπρόθεσμες προοπτικές της οικονομίας. Παρόλα αυτά, είναι γνωστό ότι οι διαρθρωτικές αλλαγές παίρνουν χρόνο να αποδώσουν στην πραγματική οικονομία. Η κυβέρνηση, αναγνωρίζοντας την αναγκαιότητα για άμεση προώθηση της ανάπτυξης, έχει ήδη θέσει σε εφαρμογή μια σειρά από αναπτυξιακά μέτρα. Τα μέτρα αυτά στοχεύουν, μεταξύ άλλων, στην ενθάρρυνση της απασχόλησης, στην αναβάθμιση του πλαισίου προσέλκυσης ξένων επενδύσεων, στη στήριξη του τουρισμού, στην ανάπτυξη της γης και την πράσινη ανάπτυξη, στην εισαγωγή εγγυοδοτικού μηχανισμού για διευκόλυνση της χρηματοδότησης των μικρομεσαίων επιχειρήσεων, κλπ. Πρόσθετα, ο αναπτυξιακός σχεδιασμός περιλαμβάνει συγκεκριμένα μέτρα για τόνωση των επενδύσεων.

Σημαντικές αναπτυξιακές προοπτικές προσφέρει η πρόσφατη ανακάλυψη πλούσιων κοιτασμάτων φυσικού αερίου στο οικόπεδο 12 της Αποκλειστικής Οικονομικής Ζώνης της Κύπρου. Η κυβέρνηση βρίσκεται σήμερα στη διαδικασία αδειοδότησης για εξορύξεις και σε άλλα οικόπεδα της ΑΟΖ, ενώ παράλληλα διερευνά καλές πρακτικές όσον αφορά τους τρόπους αξιοποίησης των εσόδων από τις έρευνες για εξόρυξη και την οικονομική εκμετάλλευση του φυσικού αερίου στην ΑΟΖ της Κύπρου. Εμπόδιο στη μεγάλη αυτή επιχειρηματική προσπάθεια αποτελούν οι όχι ιδιαίτερα καλές σχέσεις με τις γείτονες χώρες και ιδιαιτέρως με τη Τουρκία που εγείρει θέματα εδαφικής κυριαρχίας

Κάνοντας μια αναδρομή από το 2000 και μετά βλέπουμε ότι τη περίοδο 2000-2005 ο πραγματικός ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ της κυπριακής οικονομίας σημείωσε κατά μέσο όρο ετήσια άνοδο της τάξης του 3,6 % που συγκρινόμενος με τον μέσο όρο αύξησης του ΑΕΠ άλλων χωρών της Ε.Ε είναι σημαντικά καλύτερος. Τη περίοδο αυτή είχαμε συνθήκες πλήρους απασχόλησης, χαμηλού πληθωρισμού και σταθερού νομίσματος στη χώρα. Ο παρακάτω πίνακας είναι ενδεικτικός και των επομένων χρόνων που ακολούθησαν.

ΑΕΠ**Πραγματικός Ρυθμός Μεγέθυνσης %**

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Κύπρος	4.1	5.1	3.6	-1.7	1.0	1.5	2.2
ΕΕ	3.2	3.0	0.5	-4.2	1.8	1.7	2.0
Ευρωζώνη	3.1	2.9	0.4	-4.1	1.8	1.5	1.8
ΗΠΑ	2.7	1.9	0.0	-2.6	2.9	2.1	2.5
Ιαπωνία	2.0	2.4	-1.2	-6.3	3.9	1.3	1.7

Η οικονομία της Κύπρου μπορεί γενικά να χαρακτηριστεί ως μικρή, ανοικτή και δυναμική, με τον τομέα των υπηρεσιών να αποτελεί την κινητήρια δύναμή της. Από την προσχώρηση της στην Ευρωπαϊκή Ένωση την 1η Μαΐου 2004, η Κύπρος έχει υποβληθεί σε σημαντικές οικονομικές και διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις οι οποίες έχουν αλλάξει το οικονομικό τοπίο. Τα επιτόκια έχουν απελευθερωθεί, ενώ έχουν αρθεί οι έλεγχοι στις τιμές και οι περιορισμοί στις επενδύσεις με την πλήρη απελευθέρωση στο καθεστώς των άμεσων ξένων επενδύσεων στην Κύπρο. Επιπλέον, έχουν προωθηθεί άλλες ευρύτερου φάσματος διαρθρωτικές μεταρρυθμίσεις, που καλύπτουν τους τομείς του ανταγωνισμού, του χρηματοοικονομικού και του επιχειρηματικού τομέα. Κοινώς δε θα ήταν υπερβολή να ειπωθεί ότι η χώρα βρίσκεται σε μία μεγάλη περίοδο μεγαλιώδους ανάπτυξης σε κάθε τομέα της.

Ο τομέας των υπηρεσιών είναι ο πλέον ραγδαία αναπτυσσόμενος τομέας και η συνεισφορά του στο ΑΕΠ για το 2011 ανέρχεται περίπου στο 80,5%. Η εξέλιξη αυτή αντανακλά τη σταδιακή μετατροπή της κυπριακής οικονομίας από εξαγωγέα μεταλλευμάτων και γεωργικών προϊόντων την περίοδο 1961-73 και εξαγωγέα μεταποιημένων αγαθών κατά το τελευταίο μέρος της δεκαετίας του '70 και τις αρχές της δεκαετίας του '80, σε διεθνές τουριστικό, επιχειρηματικό και κέντρο παροχής υπηρεσιών κατά τις δεκαετίες του '80, του '90 και του 2000. Ο δευτερογενής τομέας (βιομηχανία) προσέφερε περίπου το 17,1% του ΑΕΠ το 2011. Ο πρωτογενής τομέας (γεωργία και αλιεία) συρρικνώνεται συνεχώς και έφτασε μόλις το 2,4% του ΑΕΠ το 2011.

Η οικονομία της Κύπρου όπως φάνηκε από το μερίδιο των συνολικών εισαγωγών και εξαγωγών επί του ΑΕΠ έφτασε περίπου το 90% το 2011. Σημαντικότεροι εμπορικοί εταίροι της Κύπρου είναι τα κράτη μέλη της ΕΕ, και ιδιαίτερα η Ελλάδα και το Ηνωμένο Βασίλειο, δύο χώρες που έχουν επηρεαστεί σοβαρά από την οικονομική κρίση και όπως θα δούμε αυτό είχε άμεσο αντίκτυπο και στο εσωτερικό της ίδιας της χώρας.

Ο ιδιωτικός τομέας, στον οποίο κυριαρχούν οι μικρές και μεσαίες επιχειρήσεις, κατέχει ηγετικό ρόλο στη διαδικασία της παραγωγής. Από την άλλη πλευρά, ο ρόλος της κυβέρνησης είναι κυρίως η στήριξη του ιδιωτικού τομέα και η ρύθμιση των αγορών, προκειμένου να διατηρηθούν οι συνθήκες μακροοικονομικής σταθερότητας

και ένα ευνοϊκό επιχειρηματικό κλίμα, μέσω της δημιουργίας του απαραίτητου νομικού και θεσμικού πλαισίου και συνθηκών που διασφαλίζουν τον υγιή ανταγωνισμό αλλά και ένα καλύτερο και ευνοϊκότερο περιβάλλον για το σύνολο των επιχειρήσεων.

Τα τελευταία χρόνια, η Κύπρος έχει παρουσιάσει ραγδαία άνοδο του βιοτικού επιπέδου, όπως φαίνεται από το υψηλό επίπεδο πραγματικής σύγκλισης με την ΕΕ. Το κατά κεφαλήν ακαθάριστο εγχώριο προϊόν έφτασε περίπου στο 98% του αντίστοιχου μέσου όρου των 27 χωρών της Ευρωπαϊκής Ένωσης για το 2009.

Συνοπτικά, η Κύπρος διαθέτει σημαντικά συγκριτικά πλεονεκτήματα που έχουν συμβάλει τα μέγιστα στη διαμόρφωση του νησιού σε ένα σημαντικό διεθνές επιχειρηματικό και ναυτιλιακό κέντρο.

Αυτά είναι τα εξής :

- Αποτελεί πλέον ισάξιο Κράτος Μέλος της ΕΕ και της Ευρωζώνης με ότι αυτό συνεπάγεται για το κύρος που τη περιβάλλει
- Διαθέτει μεγάλης σημασίας στρατηγική τοποθεσία για επιχειρηματικές δραστηριότητες καθώς βρίσκεται στο σταυροδρόμι της Ευρώπης, της Μέσης Ανατολής και Αφρικής
- Διαθέτει ένα μεγάλο εύρος χρηματοοικονομικών και επιχειρηματικών υπηρεσιών σε επίπεδα διεθνούς ποιότητας – νομικές, φορολογικές, λογιστικές, επενδυτικές και μεσιτικές υπηρεσίες
- Επίσης λειτουργεί το χρηματιστήριο της Κύπρου αλλά και ισχυρή Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς
- Το ανθρώπινο δυναμικό είναι πολύ υψηλού μορφωτικού επιπέδου, ταλαντούχο και πολύγλωσσο
- Το σταθερό και ευχάριστο επιχειρηματικό περιβάλλον, συνοδευόμενο από απλές διοικητικές διαδικασίες
- Το χαμηλό κόστος σύστασης και λειτουργίας νέων επιχειρήσεων
- Το προηγμένο δίκτυο μεταφορών και επικοινωνιών
- Ακόμη αποτελεί διεθνούς φήμης ναυτιλιακό κέντρο

- Το φορολογικό σύστημα είναι απλό σύγχρονο και βασισμένο σε χαμηλούς φορολογικούς συντελεστές

Το μεγαλύτερο πρόβλημα που υπήρχε πάντα στη Κύπρο αλλά τα τελευταία χρόνια οξύνθηκε έντονα έχει να κάνει με το μέγεθος του τραπεζικού συστήματος του νησιού. Ένας τομέας ο οποίος ήταν ο πυλώνας πάνω στον οποίο στηρίχτηκε η αλματώδης ανάπτυξη μιας ολόκληρης χώρας αποτελεί τα τελευταία χρόνια τον αδύναμο κρίκο μέσα στη καταστροφική ύφεση που λαμβάνει χώρα. Ο τραπεζικός κλάδος σε σχέση πάντα με την οικονομία του νησιού έχει γιγαντωθεί με συνέπεια μια πιθανή κρίση σε αυτόν έχει άμεσα αποτελέσματα και στο σύνολο της κυπριακής οικονομίας. Σε έκθεσή του ο οίκος Moody's το 2011 αναφέρει πως το σύνολο του κύκλου εργασιών των κυπριακών τραπεζών ανέρχεται στο 650% του ΑΕΠ της Κύπρου. Βέβαια αυτό οφείλεται κυρίως στο γεγονός ότι μεγάλο κομμάτι του τραπεζικού κλάδου έχει να κάνει με αλλοδαπές και offshore εταιρείες

Ένα δεύτερο πρόβλημα της κυπριακής οικονομίας που πηγάζει και αυτό από το τραπεζικό σύστημα αποτελεί η άμεση σύνδεση του κυπριακού τραπεζικού τομέα με τον ελληνικό γεγονός που σημαίνει ότι σε περίπτωση κινδύνου του ελληνικού τραπεζικού συστήματος οι συνέπειες θα ήταν άμεσες τόσο στο κυπριακό τραπεζικό σύστημα όσο και στη κυπριακή οικονομία στο σύνολό της. Αυτή η αλληλεξάρτηση ελοχεύει πολλούς κινδύνους οι οποίοι θα φανούν έντονα κατά τη διάρκεια των χρόνων της μεγάλης κρίσης στην ελληνική οικονομία.

Τέλος ας μη λησμονούμε **το κυπριακό πρόβλημα** που εδώ και πολλά χρόνια αποτελεί την αχίλλειο πτέρνα της χώρας και θα συνεχίζει να αποτελεί όσο δε βρίσκεται μία οριστική λύση. Προκειμένου το νησί να προσεγγίσει επενδύσεις είναι αναγκαίο να λυθεί το θέμα αυτό της αστάθειας καθώς κάθε επίδοξος επενδυτής το αντιμετωπίζει με δισταγμό και καχυποψία. Πολλές προσπάθειες έχουν γίνει προς αυτή τη κατεύθυνση τα τελευταία χρόνια αλλά μόνο η οριστική εύρεση μίας δίκαιης και κοινής αποδεκτής λύσης θα βγάλει τη χώρα από αυτό το μεγάλο αδιέξοδο και θα ανοίξει διαύλους προς οποιαδήποτε νέα επένδυση

Ημερομηνίες κλειδιά στη πορεία του ομίλου

Από την έναρξη των εργασιών της η τράπεζα δραστηριοποιήθηκε έντονα αλλά συγχρόνως και καινοτόμα παρουσιάζοντας σπουδαίες επιδόσεις αλλά και ραγδαία επέκταση τόσο στη Κύπρο όσο και στις υπόλοιπες χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται. Έτσι συνοπτικά παρουσιάζουμε τις παρακάτω ημερομηνίες κλειδιά:

1899 Ίδρυση και λειτουργία του "Ταμιευτηρίου η Λευκωσία" από μία ομάδα ανθρώπων γνωστών για την επαγγελματική και κοινωνική τους δράση

1912 Μετονομασία του Ταμιευτηρίου σε "Τράπεζα Κύπρου" και αναγνώρισή της ως ανώνυμη εταιρία.

1943 Συγχώνευση της Τράπεζας Κύπρου με τραπεζικά ιδρύματα άλλων πόλεων (τράπεζα Αμμοχώστου και τράπεζα Λάρνακας. Υιοθέτηση του αρχαίου κυπριακού νομίσματος με την επιγραφή "Κοινόν Κυπρίων" ως εμβλήματός της.

1944 Ίδρυση της Κτηματικής Τράπεζας Κύπρου.

1951 Ίδρυση των Γενικών Ασφαλειών Κύπρου, της πρώτης τοπικής ασφαλιστικής εταιρείας

1955 Ίδρυση της Τράπεζας Κύπρου (Λονδίνο).

1964 Ίδρυση του Οργανισμού Χρηματοδοτήσεως Τράπεζας Κύπρου.

1973 Αναδιοργάνωση του Συγκροτήματος και ίδρυση της Τράπεζας Κύπρου (Επενδύσεις) που ανέλαβε τις μετοχές της Τράπεζας Κύπρου και όλων των εξαρτημένων εταιριών της. Ίδρυση 12 νέων καταστημάτων στη Κύπρο και 6 στο Λονδίνο

- 1980 Εξαγορά της Τράπεζας Τσιάρτερτ στην Κύπρο.
- 1982 Ίδρυση του Κυπριακού Οργανισμού Επενδύσεων και Αξιών (CISCO).
- 1983 Ένταξη της εταιρίας Κέρμια στο συγκρότημα Τράπεζας Κύπρου και ίδρυση Γραφείων Αντιπροσωπείας στην Ελλάδα και Αυστραλία. Εκδίδεται η χρεωστική κάρτα cyscard
- 1984 Ίδρυση του Πολιτιστικού Ιδρύματος Τραπεζικής Κύπρου.
- 1989 Ίδρυση της ασφαλιστικής εταιρίας ζωής EuroLife.
- 1991 **Λειτουργία του πρώτου καταστήματος της τράπεζας στην Ελλάδα.** Ίδρυση του Ιατρικού Ιδρύματος Τράπεζας Κύπρου.
- 1992 Ίδρυση της Τράπεζας Κύπρου Φάκτορς, στην Κύπρο.
- 1993 Ίδρυση της ABC Factors, της πρώτης εταιρίας φάκτοριγκ στην Ελλάδα. Εξαγορά της Karmazi Properties & Investments και μετονομασία της σε Karmic Properties & Investments.
- 1995 Ίδρυση Γραφείου Αντιπροσωπείας στη Νότιο Αφρική και ίδρυση του Μουσείου Ιστορίας της Κυπριακής Νομισματοκοπίας.
- 1996 Ίδρυση στο Guernsey, Channel Islands της πρώτης απ' όλο τον ελληνικό χώρο υπεράκτιας τράπεζας Bank of Cyprus (Channel Islands) και ίδρυση Γραφείου Αντιπροσωπείας στον Καναδά (Τορόντο).
- 1997 Ίδρυση στην Ελλάδα της εταιρίας Κύπρου Χρηματοδοτικές Μισθώσεις και λειτουργία του πρώτου καταστήματος της Τράπεζας Κύπρου στο Ηνωμένο Βασίλειο.
- 1998 Ίδρυση Γραφείου Αντιπροσωπείας στη Ρωσία (Μόσχα), ίδρυση της Κύπρου ΑΕΔΑΚ στην Ελλάδα και λειτουργία του Ογκολογικού Κέντρου Τράπεζας Κύπρου.
- 1999 Αναδιάρθρωση του Συγκροτήματος και αντικατάσταση των μετοχών της Τράπεζας Κύπρου (Επενδύσεις) με μετοχές της Τράπεζας Κύπρου, ίδρυση Γραφείου Αντιπροσωπείας στη Ρουμανία (Βουκουρέστι) και έναρξη του εκπαιδευτικού προγράμματος Οίκαδε.

2000 Εισαγωγή της μετοχής του Συγκροτήματος στο Χρηματιστήριο Αθηνών, ίδρυση της Τράπεζας Κύπρου Αυστραλίας και λειτουργία των πρώτων καταστημάτων της. Έναρξη παροχής τραπεζικών υπηρεσιών μέσω εναλλακτικών καναλιών εξυπηρέτησης (διαδίκτυο, τηλέφωνο, WAP).

2001 Σύσταση υποκαταστήματος των Γενικών Ασφαλειών Κύπρου στην Ελλάδα, με την ονομασία Κύπρου Ασφαλιστική και υποκαταστήματος της EuroLife, με την ονομασία Κύπρου Ζωής, εξαγορά της ελληνικής Victory ΑΧΕΠΕΥ και μετονομασία της σε Κύπρου ΑΧΕΠΕΥ (Κύπρου Χρηματιστηριακή) και πώληση του 50% μεριδίου στην ABC Factors. Λειτουργεί για πρώτη χρονιά η Bank of Cyprus Australia.

2002 Έναρξη εργασιών της Κύπρου Φάκτορς για την παροχή υπηρεσιών φάκτοριγκ στην Ελλάδα.

2004 Συγχώνευση εργασιών της Τράπεζας Κύπρου (Λονδίνο) με το κατάστημα της Τράπεζας Κύπρου στο Ηνωμένο Βασίλειο.

2005 Συγχώνευση εργασιών της Τράπεζας Κύπρου Φάκτορς και του Οργανισμού Χρηματοδοτήσεως Τράπεζας Κύπρου στην Τράπεζα Κύπρου και άνοιγμα του εκατοστού καταστήματος στην Ελλάδα.

2006 Έναρξη παροχής χρηματοδοτικών μισθώσεων στη Ρουμανία, μέσω της Cyprus Leasing Romania.

2007 Έναρξη τραπεζικών εργασιών στη Ρουμανία και τη Ρωσία.

2008 Έναρξη τραπεζικών υπηρεσιών στην Ουκρανία μέσω της εξαγοράς της AvtoZAZbank. Εξαγορά του 80% του μετοχικού κεφαλαίου της Uniastrum Bank στη Ρωσία και επέκταση των τραπεζικών εργασιών στον τομέα ιδιωτών στην τοπική αγορά.

2010 Έναρξη διαδικασιών για ίδρυση γραφείου Αντιπροσωπείας στην Ινδία και δημιουργία τραπεζικής μονάδας στο Ντουμπάι.

2011 Κατά το 2011 το συγκρότημα της τράπεζας προχωράει στη πώληση της θυγατρικής τράπεζας Bank of Cyprus Australia στη Bendigo and Adelaide Bank Limited. Η απόφαση για τη πώληση αυτή ευθυγραμμίζεται με τη στρατηγική του συγκροτήματος για επιπλέον κεφαλαιακή ενίσχυση και αύξηση των ρευστών διαθεσίμων του.

Όμιλος της τράπεζας Κύπρου

Η τράπεζα Κύπρου ιδρύθηκε το 1899 και σήμερα συνιστά το κορυφαίο χρηματοοικονομικό οργανισμό στη Κύπρο. Η ανάπτυξη της Κύπρου κατά το δεύτερο μισό του περασμένου αιώνα ήταν ραγδαία, τέτοια που να μας επιτρέπει σήμερα να μιλούμε για ένα οικονομικό θαύμα το οποίο συντελέστηκε ειδικά μετά την τουρκική εισβολή. Μέσα σε όλα αυτά η συμβολή του τραπεζικού συστήματος ήταν καθοριστική και αναγκαία. Το συγκρότημα πλέον προσφέρει ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών υπηρεσιών και προϊόντων όπως τραπεζικές υπηρεσίες, χρηματοδοτήσεις, factoring, χρηματοεπενδυτικές υπηρεσίες, διαχείριση κεφαλαίων και ασφάλειες τόσο γενικού κλάδου όσο και ζωής. Αυτή τη στιγμή δραστηριοποιείται μέσω 550 καταστημάτων εκ των οποίων 190 στη Ρωσία, 175 στην Ελλάδα, 126 στη Κύπρο, 44 στην Ουκρανία, 10 στη Ρουμανία, 4 στο Ηνωμένο Βασίλειο, και 1 στα Channel Islands. Ακόμα η τράπεζα λειτουργεί 6 καταστήματα αντιπροσωπείας στη Ρωσία, την Ουκρανία, την Σερβία και τη Νότια Αφρική. Το συγκρότημα αριθμεί 11000 υπαλλήλους διεθνώς.

Η ευελιξία αυτή που ξεχωρίζει τη τράπεζα έχει να κάνει και με το διαχωρισμό που εξ' αρχής πραγματοποιήθηκε σε τρία κομμάτια προκειμένου να επιτευχθεί η μεγαλύτερη δυνατή εξυπηρέτηση της πελατειακής της βάσης. Έτσι έχουμε:

- το corporate(ασχολείται με το τομέα των μεγάλων επιχειρήσεων)
- το retail(ασχολείται με τις μικρομεσαίες επιχειρήσεις)
- το consumer(ασχολείται με τους ιδιώτες)

Η τράπεζα λειτουργεί με άδεια της Κεντρικής Τράπεζας της Κύπρου και υπόκειται στο ρυθμιστικό και εποπτικό ρόλο της ίδιας αρχής.

Οι μετοχές της τράπεζας είναι εισηγμένες τόσο στο χρηματιστήριο της Κύπρου όσο και στο χρηματιστήριο Αθηνών. Έμβλημα της τράπεζας αποτελεί το αρχαίο κυπριακό νόμισμα με την επιγραφή << KOINON KYΠPIΩ >>

Η τράπεζα αποδεικνύει τον κοινωνικό της χαρακτήρα επενδύοντας στο πολιτισμό και στην υγεία με δύο ιδρύματα που υ χρηματοδοτεί στη Κύπρο, το πολιτιστικό ίδρυμα και το ογκολογικό κέντρο της τράπεζας Κύπρου.

Πάγια δέσμευση της τράπεζας αποτελεί :

- i Η μεγιστοποίηση του όφελος προς το μέτοχο, που επιτυγχάνεται με την ορθολογική ανάπτυξη του συγκροτήματος και τη συντονισμένη αξιοποίηση όλων των ευκαιριών που παρουσιάζονται στο συνεχώς μεταβαλλόμενο χρηματοοικονομικό περιβάλλον για ενίσχυση της αποδοτικότητας και αύξηση του κέρδους
- ii Η παροχή ταχύτερης και ποιοτικά αναβαθμισμένης εξυπηρέτησης στον πελάτη και η προσφορά σε αυτόν των καλύτερων δυνατών λύσεων που εξυπηρετούν τις συνεχώς αυξανόμενες ανάγκες του , μέσω πρωτοποριακών χρηματοοικονομικών προϊόντων και υπηρεσιών
- iii Η αναγνώριση της προσφοράς του ανθρώπινου δυναμικού, η αξιοποίηση των δυνατοτήτων του και η συνεχής ανάπτυξη, συστηματική εκπαίδευση και επιμόρφωση με σύγχρονες και αποτελεσματικές μεθόδους με σκοπό την επίτευξη κοινών στόχων και επιδιώξεων

Όραμα του ομίλου είναι η τράπεζα να είναι ο καλύτερος χρηματοοικονομικός οργανισμός στην Κύπρο , την Ελλάδα και όπου αλλού δραστηριοποιείται όπου:

- οι πελάτες απολαμβάνουν το πιο υψηλό επίπεδο ποιότητας εξυπηρέτησης
- οι άνθρωποι της τράπεζας νιώθουν περήφανοι να ανήκουν σε αυτήν

ενισχύοντας έτσι τη θέση του συγκροτήματος και μεγιστοποιώντας το όφελος προς τους μετόχους και την κοινωνία

Οι προσπάθειες για την υλοποίηση του οράματος που έχει η τράπεζα επικεντρώνονται στις εξής προτεραιότητες που έχει θέσει:

- την ενίσχυση της ισχυρής ηγετικής θέσης που κατέχει στη Κύπρο
- την δυναμική επέκταση στην Ελλάδα και τη καθιέρωση ως η τράπεζα που προσφέρει τη καλύτερη δυνατή εξυπηρέτηση στο πελάτη
- την βελτίωση της κερδοφορίας

Βασικές προτεραιότητες της τράπεζας (στρατηγικοί στόχοι) είναι:

- η συνεχής βελτίωση των προϊόντων και υπηρεσιών σε όλους τους τομείς των δραστηριοτήτων και η βελτίωση των επιδόσεων με σκοπό τη μακροχρόνια αύξηση κερδοφορίας του συγκροτήματος
- η αξιοποίηση και προσαρμογή της τεχνολογίας σε όλο το φάσμα των υπηρεσιών που προσφέρει
- η περαιτέρω ανάπτυξη και εκπαίδευση του προσωπικού
- η διατήρηση της υγιούς ρευστότητας μέσω προσέλκυσης καταθέσεων με ταυτόχρονη αποφυγή δυσμενούς επίπτωσης στο επιτοκιακό περιθώριο

Παράλληλα, το συγκρότημα στοχεύει στην περαιτέρω ενίσχυση της παρουσίας του στις νέες αγορές όπου ήδη δραστηριοποιείται με μεγάλες προοπτικές. Η περαιτέρω βελτίωση της παραγωγικότητάς του και η διατήρηση της ισχυρής πελατοκεντρικής του κουλτούρας είναι επίσης σημαντικοί στόχοι για το μέλλον στις αγορές αυτές. Η περαιτέρω επέκταση στις αγορές όπου λειτουργεί θα προσδώσει στο συγκρότημα μακροπρόθεσμη διασπορά των περιουσιακών του στοιχείων, των εσόδων του, της κερδοφορίας του, αλλά και των κινδύνων.

Το συγκρότημα επιλέγει την επέκτασή του με βάση ξεκάθαρα κριτήρια: χώρες με μεγάλο πληθυσμό, χαμηλή διείσδυση του τραπεζικού τομέα και αναμενόμενα επίπεδα ανάπτυξης τα οποία είναι υψηλότερα από αυτά της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ). Η ψαλίδα επιτοκίου σε αυτές τις χώρες είναι αρκετά υψηλότερη από τον μέσο όρο της ΕΕ. Έτσι, σε συνάρτηση με προσεκτική διαχείριση των κινδύνων και σταδιακή επίτευξη οικονομιών κλίμακας, το συγκρότημα στοχεύει στην επίτευξη υψηλών επιπέδων κερδοφορίας σε ένα μεσοπρόθεσμο ορίζοντα. Το συγκρότημα είναι σε άριστη θέση να αντιμετωπίσει τις προκλήσεις του μέλλοντος καλά θωρακισμένο από τους κινδύνους που το περιτριγυρίζουν. Έχοντας επηρεαστεί κατά το ελάχιστο από τη διεθνή χρηματοοικονομική κρίση που έπληξε το διεθνές τραπεζικό περιβάλλον, είναι έτοιμο να εκμεταλλευθεί τις ευκαιρίες που θα παρουσιαστούν με κύριο όπλο την υψηλή του ρευστότητα.

Τα τελευταία χρόνια και μέσα στις νέες δύσκολες συνθήκες που έχει να αντιμετωπίσει η τράπεζα οι στόχοι προσαρμόζονται μέρα με την ημέρα και το κύριο χαρακτηριστικό που χαρακτηρίζει τη τράπεζα είναι η ευελιξία αλλά και η προσαρμογή στα νέα δεδομένα που δημιουργούνται. Έτσι από το 2008 και μετά τέσσερις είναι οι στρατηγικές κατευθύνσεις πάνω στις οποίες κινείται η τράπεζα και προκειμένου οι στόχοι που έχει θέσει η τράπεζα να υλοποιηθούν :

- ◆ υψηλή κεφαλαιακή επάρκεια
- ◆ υψηλή ρευστότητα βασισμένη πρωτίστως σε πελατειακές καταθέσεις

- ◆ ικανοποιητική κερδοφορία
- ◆ αποτελεσματική διαχείριση κινδύνων

Μόνο έχοντας αυτά ως δεδομένα είναι δυνατή η επιβίωση της τράπεζας και και η πετυχημένη κερδοφορία

Θυγατρικές του ομίλου

Εκτός όμως από το κομμάτι του ομίλου που ασχολείται με καθαρά τραπεζικές δραστηριότητες έχουν συσταθεί και οι παρακάτω θυγατρικές προκειμένου η τράπεζα να διευρύνει το φάσμα εργασιών της

- Κύπρου ΑΕΔΑΚ (Αμοιβαία κεφάλαια)

Η Κύπρου ΑΕΔΑΚ ξεκίνησε τη λειτουργία της τον Ιούνιο του 1998 με σκοπό τη διαχείριση και διάθεση Αμοιβαίων Κεφαλαίων τα οποία να ικανοποιούν τις αυξανόμενες επενδυτικές ανάγκες των πελατών. Η εταιρία άρχισε τις δραστηριότητές της με τρεις τύπους Αμοιβαίων Κεφαλαίων (Διαχείρισης Διαθεσίμων Εσωτερικού, Ομολογιακό Εσωτερικού και Μετοχικό Εσωτερικού). Το 2000 η εταιρία πρόσθεσε ακόμη δύο τύπους Αμοιβαίων Κεφαλαίων, το Μικτό Εσωτερικού και το Δυναμικό Μετοχικό Εσωτερικού. Η παρουσία της Κύπρου ΑΕΔΑΚ θα διευκολύνει την είσοδο της τράπεζας στον τομέα του Bancassurance δημιουργώντας προϊόντα unit-linked, τα οποία θα προσφέρουν στον πελάτη επενδύσεις με μακροπρόθεσμο επενδυτικό ορίζοντα σε χαρτοφυλάκιο αμοιβαίων κεφαλαίων, με πρόσθετη κάλυψη ζωής και μόνιμης ανικανότητας.

- Κύπρου Leasing (Υπηρεσίες χρηματοδοτικής μίσθωσης)

Η Κύπρου Leasing A.E. θυγατρική εταιρία της Τράπεζας, προσφέρει υπηρεσίες ενοικιαγοράς (leasing) Στόχος της εταιρίας, κατά το 2000, ήταν η προώθηση των εργασιών μέσω του δικτύου των πελατών της τράπεζας, καθώς και η σύναψη στρατηγικών συμμαχιών με προμηθευτές εξοπλισμού (vendor leasing), όπως επίσης και η διείσδυση στον τομέα του leasing ακινήτων. Ιδιαίτερη έμφαση δίδεται στους τομείς των μικρομεσαίων επιχειρήσεων και στους ελεύθερους επαγγελματίες, καθώς και στη δημιουργία νέων προϊόντων leasing, που ανταποκρίνονται στις ανάγκες των πελατών.

- Κύπρου ασφαλιστική (Γενικές ασφάλειες)

Το συγκρότημα προσφέρει ασφαλιστικές υπηρεσίες γενικού κλάδου μέσω της πλήρως εξαρτημένης θυγατρικής της εταιρίας, τις Γενικές Ασφάλειες Κύπρου. Τα προϊόντα των Γενικών Ασφαλειών Κύπρου προσφέρονται τόσο μέσω των καταστημάτων της τράπεζας ως τραπεζοασφάλειες (bancassurance) όσο και μέσω του παραδοσιακού δικτύου ασφαλιστικών αντιπροσώπων. Οι Γενικές Ασφάλειες Κύπρου ειδικεύονται σε ασφάλειες γενικής κάλυψης, όπως πυρός, κλοπής, μεταφορών θαλάσσης, οχημάτων, ατυχημάτων πάσης φύσης (ευθύνης εργοδότη, επαγγελματικής ευθύνης, προσωπικών ατυχημάτων).

Για τις Γενικές Ασφάλειες Κύπρου, το 2000 ήταν ένας χρόνος ιδιαίτερα σημαντικός. Στα πλαίσια της αναπτυξιακής πολιτικής της εταιρίας, αλλά και του συγκροτήματος, μετά από την επιτυχημένη λειτουργία εταιρίας ασφαλιστικής πρακτόρευσης, εξασφαλίστηκε τη χρονιά αυτή από τις αρμόδιες αρχές η σχετική άδεια για τη λειτουργία υποκαταστήματος των Γενικών Ασφαλειών Κύπρου στην Ελλάδα. Το υποκατάστημα θα λειτουργήσει με την ονομασία ΚΥΠΡΟΥ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ. Αξιοποιώντας επίσης τις δυνατότητες που προσφέρει η σύγχρονη τεχνολογία, το έτος 2000 τέθηκε σε λειτουργία η πρωτοποριακή υπηρεσία «Τηλεευθεία», η οποία δίνει την ευκαιρία στους πελάτες της να ασφαλίζουν το όχημά τους τηλεφωνικά. Η υπηρεσία αυτή θεωρείται επαναστατική για τα ασφαλιστικά δεδομένα αφού καταργούνται όλες οι γραφειοκρατικές και αχρείαστες για τον πελάτη διαδικασίες.

- Κύπρου χρηματοστηριακή (Χρηματοστηριακές υπηρεσίες)

Η τράπεζα προσφέρει και χρηματοπιστωτικές υπηρεσίες αλλά και ενημέρωση μέσω των χρηματοπιστωτικών συμβούλων που διαθέτει. Επίσης διατίθεται On line πλατφόρμα συναλλαγών με τη χρήση της οποίας ο πελάτης μπορεί να πραγματοποιήσει απ' ευθείας μόνος του συναλλαγές.

- Κύπρου εμπορική(Εμπορία καταναλωτικών αγαθών)

- Κύπρου Factoring

Η Τράπεζα Κύπρου (Φάκτορς) είναι 100% θυγατρική εταιρία της Τράπεζας. Η Τράπεζα Κύπρου (Φάκτορς) παρέχει υπηρεσίες φάκτοριγκ και προεξόφλησης τιμολογίων για συναλλαγές εσωτερικού από εγχώριες εταιρίες και συναλλαγές εξωτερικού. Πέραν της χρηματοδότησης κεφαλαίου κίνησης, παρέχει στους πελάτες της εξειδικευμένες υπηρεσίες διαχείρισης καθολικού πωλήσεων και είσπραξης από χρεώστες, ασφαλιστική κάλυψη έναντι κινδύνων αφερεγγυότητας καθώς επίσης και συμβουλευτικές υπηρεσίες που αφορούν θέματα πιστωτικής πολιτικής και ευρύτερης διαχείρισης κεφαλαίου κίνησης.

- Κύπρου Ζωής(Ασφάλειες Ζωής)

Το συγκρότημα προσφέρει ασφαλιστικές υπηρεσίες ζωής μέσω της πλήρως εξαρτημένης θυγατρικής της εταιρίας, της EuroLife. Τα προϊόντα της EuroLife προσφέρονται τόσο μέσω των καταστημάτων της Τράπεζας ως τραπεζοασφάλειες (bancassurance) όσο και μέσω του παραδοσιακού δικτύου ασφαλιστικών αντιπροσώπων. Η συντριπτική πλειοψηφία των προϊόντων που προσφέρει η EuroLife είναι προϊόντα unit-linked.

- Κύπρου Ακίνητα (Εταιρεία ανάπτυξης ακινήτων)

Έτσι με όλες αυτές τις εταιρείες η τράπεζα διαθέτει μία μεγάλη γκάμα προϊόντων που άλλες φορές υπάρχουν αυτόνομα και άλλες λειτουργούν συμπληρωματικά. Έτσι είναι πιο εύκολα να πραγματοποιηθούν και καλύτερα οι πωλήσεις με αποτέλεσμα να αυξηθούν τα κέρδη του ομίλου στο σύνολό τους.

Γεωγραφική ανάπτυξη

Προκειμένου να γίνει καλύτερα αντιληπτή η επεκτατική πολιτική του ομίλου είναι αναγκαίο να αναλύσουμε τις δραστηριότητές του στο σύνολό τους.

Έτσι έχουμε:

Κύπρος

Η τράπεζα στην Κύπρο κατέχει την ηγετική θέση του τραπεζικού συστήματος με μερίδιο αγοράς περίπου το 42% και αποτελεί το σημείο αναφοράς στο χρηματοπιστωτικό σύστημα ολόκληρης της χώρας. Στόχος του συγκροτήματος είναι η αναβάθμιση και η ανάπτυξη των προϊόντων και υπηρεσιών που προσφέρονται στους ιδιώτες και στις επιχειρήσεις. Για την επίτευξη αυτού του στόχου, οι προσπάθειες έχουν εστιασθεί σε τέσσερις βασικούς τομείς:

- Σχεδιασμό και παροχή εναλλακτικών καναλιών εξυπηρέτησης των πελατών.
- Διαμόρφωση της υποδομής και προετοιμασία του συγκροτήματος να αντιμετωπίσει τις πρόσφατες εξελίξεις εκπαιδύοντας το προσωπικό και σχεδιάζοντας νέα προϊόντα
- Πλήρη εφαρμογή και αξιοποίηση του “Προγράμματος Υπεροχής” της τράπεζας, το οποίο αποσκοπεί στην παροχή υψηλότερης ποιότητας εξυπηρέτησης στους πελάτες.
- Διαχείριση του μεγέθους του δανειακού χαρτοφυλακίου , στοχεύοντας στη διατήρηση του

Σε ότι έχει να κάνει με το σχεδιασμό εναλλακτικών καναλιών εξυπηρέτησης, από το έτος 2001 αναπτύχθηκαν πλήρως η Τηλεφωνική Τράπεζα (Telephone Banking), το διαδίκτυο (Internet Banking) και οι τραπεζικές υπηρεσίες μέσω WAP (Wireless Application Protocol), το οποίο υποστηρίζεται πλήρως από την κινητή τηλεφωνία. Οι υπηρεσίες αυτές προσφέρονται μέσω της υπηρεσίας Direct Banking, που συστάθηκε ακριβώς γι’ αυτό το σκοπό. Τα κανάλια αυτά, τα οποία αξιοποιούν την πιο σύγχρονη τεχνολογία που υπάρχει στον τομέα της πληροφορικής και αναβαθμίζουν δραστικά την ταχύτητα και ποιότητα εξυπηρέτησης των πελατών και αναμένεται να συμβάλουν στην αποσυμφόρηση των καταστημάτων.

Η τράπεζα προσφέρει ένα ευρύ φάσμα προϊόντων δανειοδότησης στους ιδιώτες πελάτες της στην Κύπρο και στο εξωτερικό. Αυτά περιλαμβάνουν τρεχούμενους λογαριασμούς, στεγαστικά δάνεια, επαγγελματικά, φοιτητικά και αγροτικά δάνεια, δάνεια για νέες μικρές επιχειρήσεις, χρηματοδοτήσεις ενοικιαγοράς όπως επίσης πιστωτικές, χρεωστικές και προπληρωμένες κάρτες.

Παρέχει στις επιχειρήσεις χορηγήσεις υπό μορφή τρεχούμενων λογαριασμών ορίου, δανείων τακτής διάρκειας σε ευρώ ή σε συνάλλαγμα, προεξοφλήσεις τιμολογίων, εγγώριου φάκτοριγκ με αναγωγή, φάκτοριγκ εισαγωγών και εξαγωγών, χρηματοδοτικών μισθώσεων, προεξοφλήσεων γραμματίων και χρηματοδότησης αποθεμάτων.

Τη τελευταία οκταετία προτεραιότητα για τις κυπριακές δραστηριότητες της τράπεζας αποτελεί η ενίσχυση της παρουσίας στην εγχώρια αγορά με έμφαση στον τομέα ιδιωτών και μικρομεσαίων επιχειρήσεων, δεδομένων των συνεχιζόμενων θετικών μακροοικονομικών συνθηκών, ενισχυμένων από τις διαρθρωτικές αλλαγές που συντελούνται στον χρηματοπιστωτικό τομέα.

Στόχος είναι η συνεχής αύξηση του μεριδίου αγοράς, διατηρώντας το κυρίαρχο ρόλο, στα δάνεια μέσω ευέλικτων προϊόντων, η στοχευμένη πολιτική προώθησης προϊόντων, οι σταυροειδείς πωλήσεις μέσω εναλλακτικών καναλιών και τέλος η ενίσχυση του προσωπικού πρώτης γραμμής. Το συγκρότημα πέτυχε ήδη μέσα στο 2007 την προσέλευση νέας πελατείας παρά την κυρίαρχη θέση του. Πολύ σημαντικό επίσης είναι η περαιτέρω ενδυνάμωση της ηγετικής της θέσης μέσω προσέλκυσης νέων πελατών, διεύρυνσης της γκάμας των προσφερόμενων προϊόντων και αξιοποίησης των συγκριτικών πλεονεκτημάτων.

Επίσης πολύ σημαντική είναι η ενίσχυση των ασφαλιστικών εργασιών μέσω της εισαγωγής και προώθησης νέων προϊόντων, με επαγγελματισμό και σύγχρονες τραπεζοασφαλιστικές μεθόδους αξιοποιώντας το όνομα του συγκροτήματος και την ευρεία βάση των πελατών του. Προς αυτή την κατεύθυνση προγραμματίζονται εκστρατείες προώθησης των ασφαλιστικών προϊόντων προς τους πελάτες της τράπεζας με τη συνδρομή των εναλλακτικών δικτύων της τράπεζας.

Στο διαρκώς μεταβαλλόμενο περιβάλλον στο οποίο δραστηριοποιείται η τράπεζα είναι υποχρεωμένη συνεχώς να προσαρμόζεται αλλά και να αλλάζει τους στόχους της βάσει των δεδομένων που δημιουργούνται κάθε φορά. Έτσι η στρατηγική του συγκροτήματος **τα τελευταία χρόνια** στην κυπριακή αγορά επικεντρώνεται στα εξής:

- Ορθολογιστική τιμολόγηση δανείων και καταθέσεων με βάση τις νέες συνθήκες που έχουν δημιουργηθεί λόγω της διεθνούς χρηματοοικονομικής κρίσης.
- Έμφαση στην αύξηση προμηθειών από τομείς όπως το private banking, χρηματοπιστωτικές, επενδυτικές υπηρεσίες και από σχετικά νέες υπηρεσίες όπως το project finance.
- Συγκράτηση εξόδων και αύξηση παραγωγικότητας

- Σωστή διαχείριση ποιότητας δανειακού χαρτοφυλακίου.
- Διατήρηση ηγετικής θέσης στον τομέα των διεθνών τραπεζικών υπηρεσιών με αξιοποίηση της εδραιωμένης πλέον παρουσίας του συγκροτήματος στη Ρωσία.
- Αντιμετώπιση ανταγωνισμού σε όλα τα πεδία με έξυπνες και καινοτόμες υπηρεσίες και προϊόντα.

Ηνωμένο Βασίλειο

Η τράπεζα λειτουργεί στο Ηνωμένο Βασίλειο με την ίδρυση υποκαταστήματος στο Λονδίνο το 1955 το οποίο το 1960 μετατράπηκε σε πλήρη εξαρτημένη θυγατρική εταιρία με την επωνυμία Τράπεζα Κύπρου (Λονδίνο) Λτδ . Η τράπεζα έχει τώρα έξι καταστήματα στο Λονδίνο, ένα κατάστημα στο Μπέρμιγχαμ και ένα κατάστημα στο Μάντσεστερ. Η ΤΚ(Λ) δημιούργησε παρόμοια οργανική δομή με αυτή της Τράπεζας διαχωρίζοντας τις εργασίες της στους εξής τομείς: (α) μεγάλων επιχειρήσεων,(β) ιδιωτών και μικρομεσαίων επιχειρήσεων και (γ) Private Banking.

Τον Νοέμβριο του 2011, η Τράπεζα Κύπρου Ηνωμένου Βασιλείου ανακοίνωσε την πρόθεσή της για μεταφορά των εργασιών της από το υποκατάστημα σε εταιρία. Σε ένα δύσκολο και αβέβαιο διεθνές οικονομικό κλίμα, το συγκρότημα εκτιμά ότι η μεταφορά των εργασιών του σε εταιρία εξυπηρετεί καλύτερα τα συμφέροντα των πελατών του και άλλων ενδιαφερομένων μερών. Η σύσταση εταιρίας θα υλοποιηθεί το συντομότερο δυνατό μετά την ολοκλήρωση των τυπικών διαδικασιών για την απόκτηση των αναγκαίων εγκρίσεων από τις εποπτικές και δικαστικές αρχές. Η Τράπεζα Κύπρου Ηνωμένου Βασιλείου θα συνεχίσει να παρέχει ποιοτικές υπηρεσίες σε μικρές επιχειρήσεις βασισμένες στις διαπροσωπικές σχέσεις και να αυτοχρηματοδοτεί τις χορηγήσεις της, προσφέροντας ανταγωνιστικά επιτόκια στους καταθέτες-πελάτες της.

Channel Islands

Η Τράπεζα Κύπρου (Channel Islands) ιδρύθηκε στο Guernsey το 1996 προσφέροντας σε πελάτες που διαθέτουν κεφάλαιο σε ξένο νόμισμα την ευκαιρία να επενδύσουν σε ένα από τα μεγαλύτερα χρηματοοικονομικά κέντρα στον κόσμο. Η πιο πάνω διεθνής τραπεζική μονάδα έχει συγκεντρώσει μεγάλο αριθμό καταθέσεων και προσφέρει στους πελάτες της διάφορα επενδυτικά και καταθετικά προϊόντα σε όλα τα κύρια νομίσματα. Επιπλέον, τα Channel Islands είναι παγκοσμίως γνωστά για το υψηλό επίπεδο των τραπεζικών υπηρεσιών που προσφέρουν, την πλήρη εχεμύθεια καθώς και τη δυνατότητα για φορολογικά <<πλεονεκτήματα>>.

Η εξελισσόμενη αυτή περιοχή αποκτά ιδιαίτερο ενδιαφέρον, με τη διαμόρφωση νέων δεδομένων που δημιουργούνται σε αυτές. Ως εκ τούτου, η παρακολούθηση και η αξιολόγηση αυτών των νέων κοινωνικοοικονομικών μεταβολών είναι στρατηγικής σημασίας για το συγκρότημα. Μετά την απόφαση επέκτασης στην Ελλάδα το πιο σημαντικό βήμα της τράπεζας αποτέλεσε η ανάπτυξή της στη ρωσική αγορά από τον Αύγουστο του 2007 αποτελώντας έτσι τη πρώτη ελληνική τράπεζα που πραγματοποιεί μία τόσο σημαντική επενδυτική κίνηση. Στη συνέχεια, το 2008, εξαγόρασε το 80% του μετοχικού κεφαλαίου της ρωσικής τράπεζας Uniastrum Bank αποκτώντας έτσι ένα σημαντικό μερίδιο στη ρωσική τραπεζική αγορά (την 9η τράπεζα σε δίκτυο). Το συγκρότημα προτίθεται μεσοπρόθεσμα να προχωρήσει στην εισαγωγή της Uniastrum Bank στο ρωσικό χρηματιστήριο, η οποία υπολογίζεται να γίνει το 2014-2016.

Η μελλοντική εισαγωγή της Uniastrum Bank στο ρωσικό χρηματιστήριο θα της προσδώσει αυξημένη εμπιστοσύνη, πρόσβαση σε περαιτέρω κεφάλαια σε ρωσικά ρούβλια και την εδραίωσή της ως μία από τις σημαντικές τραπεζικές παρουσίες στη ρωσική αγορά. Μέχρι σήμερα, η Uniastrum έχει υπογράψει συμφωνίες με 35 περιφερειακά ταμεία στήριξης μικρομεσαίων επιχειρήσεων (ΜΜΕ). Παράλληλα, ακολουθώντας τη στρατηγική για εστίαση στον τομέα των ΜΜΕ, η τράπεζα συνεργάζεται με την SME Bank (τράπεζα ΜΜΕ) μέσα στα πλαίσια του προγράμματος οικονομικής στήριξης ΜΜΕ που επιχορηγήθηκε από την κυβέρνηση. Κατά το 2011 υπογράφηκαν τρεις συμφωνίες με την SME Bank. Η Uniastrum καταβάλλει κάθε δυνατή προσπάθεια προκειμένου να εξασφαλίσει την όσο το δυνατό μεγαλύτερη απλοποίηση και βελτιστοποίηση των πιστωτικών της διαδικασιών. Ανάλογη προσοχή δίδεται και στην ανάπτυξη και διεύρυνση των διαδικτυακών της υπηρεσιών στον τομέα αυτό, με σκοπό τη μείωση της περιόδου έγκρισης δανείων και τη βελτίωση της ποιότητας των υπηρεσιών.

Την ίδια χρονιά, συνεχίζοντας την επεκτατική πολιτική η τράπεζα, απέκτησε το 97,2% του μετοχικού κεφαλαίου της Ουκρανικής τράπεζας AvtoZAZBank αποκτώντας πλέον κυρίαρχο ρόλο και στην Ουκρανική αγορά. Παρά το αρνητικό κλίμα στον τραπεζοοικονομικό τομέα κατά το 2011, η Τράπεζα Κύπρου Ουκρανίας κατάφερε να υλοποιήσει τη σχεδιασμένη στρατηγική επέκτασής της, διατηρώντας την κερδοφορία της. Η τράπεζα συνέχισε την ανάπτυξη και επέκταση του σύγχρονου και δυναμικού δικτύου της σε σημαντικές επαρχίες της Ουκρανίας. Στα τέλη του 2011, η τράπεζα λειτουργούσε μέσω 42 καταστημάτων, με παρουσία σε εννέα περιφέρειες (Κίεβο, Λβιβ, Οδησσός, Χάρκοβο, Ζίτομιρ, Ζαπορίγια, Κριμαία, Ντιπροπετρόβσκ και Ντονέτσκ).

Η τράπεζα επιδίωξε ευκαιρίες ανάπτυξης της επιχειρηματικής της δραστηριότητας σε όλους τους τομείς των τραπεζικών δραστηριοτήτων (λιανική τραπεζική, μικρομεσαίες επιχειρήσεις, μεγάλες επιχειρήσεις), αναπτύσσοντας παράλληλα τόσο χορηγητικά όσο και καταθετικά προϊόντα. Κατά το δεύτερο εξάμηνο του 2011, δόθηκε ιδιαίτερη έμφαση στην ανάπτυξη καταθετικών προϊόντων με σημαντική επιτυχία, με αποτέλεσμα το διπλασιασμό των καταθέσεων μέχρι το τέλος

του έτους. Επίσης, εισήγαγε νέα χορηγητικά προϊόντα για ιδιώτες πελάτες (καταναλωτικά δάνεια, δάνεια αυτοκινήτου και στεγαστικά δάνεια) και για μικρομεσαίες επιχειρήσεις (δάνεια αγοράς εμπορικών αυτοκινήτων και δάνεια αγοράς επιχειρηματικής στέγης). Επιπρόσθετα, βελτίωσε σημαντικά τη θέση της στον τομέα των καρτών με τον ολοκληρωτικό επανασχεδιασμό και ανατιμολόγηση των χρεωστικών καρτών αλλά και τη διάθεση πιστωτικών καρτών σε επιλεγμένους πελάτες.

Ρουμανία

Το 2011 η Τράπεζα Κύπρου Ρουμανίας πέτυχε τους κύριους στόχους της για διατήρηση ρευστότητας με την προσέλκυση νέων καταθέσεων και για διατήρηση του επιπέδου κερδοφορίας μέσω της αποτελεσματικής διαχείρισης κόστους. Το 2011, η ανάπτυξη εργασιών στηρίχθηκε στην πλήρη λειτουργική αξιοποίηση του υφιστάμενου δικτύου με εστίαση σε τομείς που επηρεάστηκαν λιγότερο από την κρίση και σε εταιρίες που επέδειξαν ισορροπημένη χρηματοοικονομική θέση και υγιείς αποδόσεις. Η Τράπεζα Κύπρου Ρουμανίας εφάρμοσε προληπτικά μέτρα για περιορισμό του πιστωτικού κινδύνου και για την αποτελεσματική διαχείριση των καθυστερήσεων, ενώ διεύρυνε τις επιχειρηματικές της σχέσεις με τους υφιστάμενους πελάτες.

Η Τράπεζα Κύπρου Ρουμανίας προσφέρει ένα ευρύ φάσμα χρηματοοικονομικών προϊόντων με ιδιαίτερη έμφαση στο υψηλό επίπεδο υπηρεσιών προς ιδιώτες πελάτες, ΜΜΕ, μεγάλες επιχειρήσεις και προνομιακούς πελάτες. Επωφελούμενη από χαμηλές πάγιες δαπάνες, το 2011 η Τράπεζα επικεντρώθηκε στη βελτίωση της εσωτερικής οργανωτικής της δομής, και παράλληλα στη δημιουργία ανταγωνιστικού πλεονεκτήματος χάρη στην ευελιξία και τις εξατομικευμένες υπηρεσίες.

Γραφεία Αντιπροσωπείας

Τα Γραφεία Αντιπροσωπείας λειτουργούν στο πλευρό του απόδημου Ελληνισμού διαδραματίζοντας κοινωνικό και πολιτιστικό ρόλο. Ταυτόχρονα, επιτελούν το διερευνητικό τους έργο δημιουργώντας παράλληλα την απαιτούμενη υποδομή για μια πιο αναβαθμισμένη παρουσία, έτσι ώστε η διεθνοποίηση του συγκροτήματος να είναι πιο ολοκληρωμένη.

Η.Π.Α

Το 1998 ιδρύθηκε γραφείο αντιπροσωπείας στο Μανχάταν της Νέας Υόρκης προσβλέποντας στην ενίσχυση των σχέσεων της τράπεζας με την τοπική

χρηματοοικονομική κοινότητα και τον απόδημο ελληνισμό των ΗΠΑ. Τον Απρίλιο του 2000, το συγκρότημα κατέληξε σε καταρχήν συμφωνία για εξαγορά του 93,2% του μετοχικού κεφαλαίου της Interbank of New York.

Νότιος Αφρική

Η παρουσία της τράπεζας στη χώρα αυτή αντανακλά τους γοργούς ρυθμούς με τους οποίους δραστηριοποιείται η τοπική παροιμία. Η αρμονική συνεργασία με τον εκεί απόδημο ελληνισμό υπήρξε όπως πάντα εποικοδομητική. Η Νότιος Αφρική, ως μια χώρα που υπόκειται σε διάφορες κοινωνικές και οικονομικές αλλαγές, ομολογουμένως συγκεντρώνει ιδιαίτερο ενδιαφέρον. Το Γραφείο βρίσκεται σε ετοιμότητα για αξιοποίηση οποιωνδήποτε ευκαιριών που μπορεί να προκύψουν στο εξελισσόμενο αυτό περιβάλλον.

Επέκταση στην Ελλάδα

Από το 1991 οπότε και και λειτούργησε η τράπεζα στην Ελλάδα (με λίγα καταστήματα στις μεγάλες πόλεις τα πρώτα χρόνια) είναι χαρακτηριστική η σταθερά ανοδική πορεία της τράπεζας αλλά και η γρήγορη και πάντα σε δυνατές βάσεις ανάπτυξή της. Υπήρξαν μάλιστα χρονιές από το 2005 και έπειτα κατά τις οποίες η τράπεζα στήριξε ένα πολύ μεγάλο μέρος της κερδοφορίας της στο ελληνικό δίκτυο. Τα τελευταία μόνο χρόνια παρατηρείται μείωση κερδών αλλά και εμφάνιση ζημιών σε επίπεδο ομίλου με κύρια αιτία όλων αυτών όσα συμβαίνουν στην Ελλάδα της οικονομικής κρίσης και αβεβαιότητας αλλά και τα παράλληλα γεγονότα που λαμβάνουν χώρα παγκοσμίως και καθιστούν τον τραπεζικό κλάδο ιδιαίτερα προβληματικό.

Η Τράπεζα Κύπρου Ελλάδας είχε πολύ ικανοποιητικά αποτελέσματα και εξαιρετες προοπτικές ανάπτυξης, παρά το γεγονός ότι τα κέρδη (όπως και στην περίπτωση των άλλων τραπεζών στην Ελλάδα) επηρεάστηκαν αρνητικά ως αποτέλεσμα της εισαγωγής του ευρώ καθώς επίσης και από τις αυξημένες δαπάνες για το άνοιγμα των νέων καταστημάτων που λειτούργησαν.

Η ανάπτυξη αυτή του δικτύου της τράπεζας στην Ελλάδα ταυτοχρόνως έφερε και χιλιάδες προσλήψεις προσωπικού με το αριθμό να πλησιάζει τα 3300 άτομα. Ως αποτέλεσμα της οικονομικής κρίσης που διανύουμε η ο αριθμός αυτός έχει μειωθεί κατά περίπου 15% καθώς πλέον το προσωπικό στην Ελλάδα δε ξεπερνά τους 2800 υπαλλήλους. Σε αυτό συνέβαλε και το πρόγραμμα εθελουσίας εξόδου το οποίο ενεργοποίησε η τράπεζα στα τέλη του 2012 προκειμένου να μη προβεί σε απολύσεις (το πρόγραμμα στέφθηκε με επιτυχία καθώς περίπου 300 εργαζόμενοι το έκαναν δεκτό).

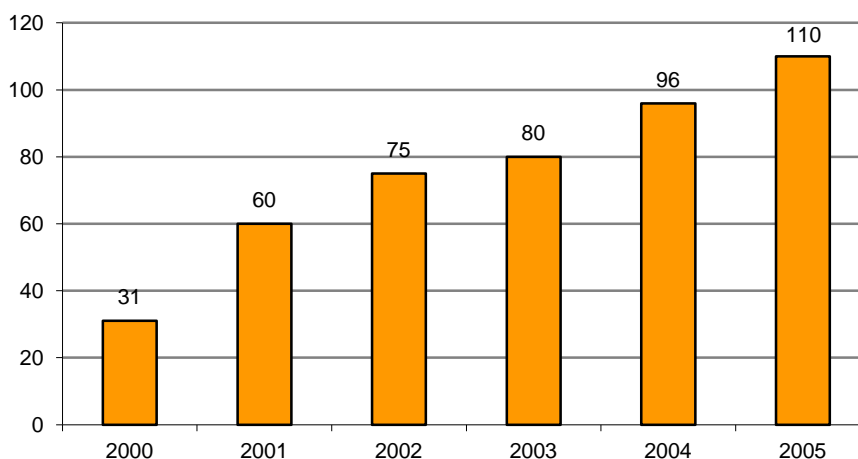
Λαμβάνοντας υπόψη αυτά τα μεγέθη, το 2005 έχει πλέον ολοκληρωθεί η δημιουργία ενός δικτύου καταστημάτων παράλληλου με αυτού της Κύπρου, ενώ

πλέον ο στόχος είναι η περαιτέρω εδραίωση και ανάπτυξη του. Η Τράπεζα Κύπρου Ελλάδας αποτελεί τον κύριο άξονα ανάπτυξης του συγκροτήματος της Τράπεζας Κύπρου στο εξωτερικό.

Βασικά στοιχεία της τράπεζας τα οποία την έκαναν από την αρχή να ξεχωρίσει στον ελληνικό χώρο και σταδιακά να καθιερωθεί στη συνείδηση των ελλήνων πολιτών ως μία κυρίαρχη τράπεζα αποτέλεσαν η ποιότητα του προσωπικού και της εξυπηρέτησης που αυτό προσφέρει ,η ευελιξία αλλά και η παροχή πρωτοποριακών προϊόντων που καλύπτουν σε μεγάλο εύρος την ελληνική αγορά.

Από το 2001 μέχρι και το 2005 η τράπεζα γνωρίζει μία πρωτοφανή επέκταση με αποτέλεσμα μια ραγδαία ανάπτυξη και του δικτύου καταστημάτων όπως φαίνεται και στο παρακάτω πίνακα

Ανάπτυξη δικτύου καταστημάτων από το 2000 έως το 2005



Την ίδια στιγμή στον ελληνικό χώρο υπήρξε μια τραπεζική έξαρση με τα μεγέθη να αυξάνονται ταχύτατα ευνοώντας συγχρόνως και την ραγδαία επέκταση της τράπεζας. Ο παρακάτω πίνακας δείχνει τα δεδομένα το 2001 μιας ιδιαίτερως αναπτυξιακής χρονιάς για τις τράπεζες.

Ετήσιος ρυθμός αύξησης ελληνικού τραπεζικού συστήματος

Δεκέμβριος 2001	
Καταθέσεις	15,2%
Χορηγήσεις	24,8%
Στεγαστικά δάνεια	38,9%
Καταναλωτικά δάνεια	42,5%
Επιχειρηματικά δάνεια	18,5%

Το όραμα συνέχιζε να είναι η καλύτερη δυνατή ποιότητα εξυπηρέτησης των πελατών σε όλο το φάσμα των εργασιών του ομίλου. Από τα πρώτα χρόνια η τράπεζα αποφάσισε να επεκταθεί δυναμικά στην Ελλάδα αποκτώντας χρόνο με το χρόνο όλο και μεγαλύτερο μερίδιο αγοράς . Επιπλέον μέσω του δικτύου καταστημάτων η τράπεζα εισήλθε και στους τομείς leasing, factoring αλλά και ασφαλειών. Το 2001 όταν κ ξεκίνησε η τράπεζα την ραγδαία ανάπτυξή της στην Ελλάδα είχε σύνολο καταθέσεων 2,6 δις ευρώ , χορηγήσεις 2,1 δις ευρώ και συνολικό μερίδιο αγοράς 2,76%.

Η συνεχής εισαγωγή νέων προϊόντων είχε σαν αποτέλεσμα να αυξάνεται απρόσκοπτα το μερίδιο αγοράς της τράπεζας στην Ελλάδα τόσο σε δάνεια όσο και σε καταθέσεις. Ακόμη η τράπεζα επενδύει συνεχώς σε νέες τεχνολογίες και νέα συστήματα με στόχο τη περαιτέρω βελτίωση των διαδικασιών και συγχρόνως την αύξηση των εργασιών της.

Με βάση και τα κέρδη ανά γεωγραφικό τομέα γίνεται αντιληπτό ότι η ανάπτυξη στην Ελλάδα κόμιζε τεράστια κέρδη στον όμιλο της τράπεζας μέχρι και το 2009 και αποτελούσε βασικό πυλώνα πάνω στον οποίο στηριζόταν μεγάλο κομμάτι της κερδοφορίας της τράπεζας. Συγκριτικό πλεονέκτημα της τράπεζας στην Ελλάδα αποτελεί το υψηλό επιπέδου προσωπικό της στο οποίο με τη σειρά της η τράπεζα δίνει όλα τα απαραίτητα εφόδια προκειμένου να επιτύχει τη καλύτερη δυνατή εξυπηρέτηση του πελατειακού κοινού.

Παρά το γεγονός όμως ότι το 2010 αποτελεί μία χρονιά πολύ δύσκολη για την Ελλάδα με τη κρίση να έχει κατακλύσει τη χώρα, η τράπεζα συνεχίζει μεθοδικά την επέκτασή της στην ελληνική αγορά με νέα καταστήματα γεγονός που έκανε αίσθηση καθώς στο σύνολό του ο τραπεζικός τομέας γνώριζε μία πρωτόγνωρη συρρίκνωση.

Στην ελληνική αγορά, το συγκρότημα τα τελευταία χρόνια επικεντρώνει τις ενέργειες του στα εξής :

- Ορθολογιστική τιμολόγηση δανείων και καταθέσεων με βάση τις νέες συνθήκες που έχουν δημιουργηθεί λόγω της διεθνούς χρηματοοικονομικής κρίσης, αλλά και της κρίσης που πλήττει ιδιαίτερα την Ελλάδα τα τελευταία χρόνια
- Ανάπτυξη καταθέσεων και δανείων με υψηλότερους ρυθμούς από αυτούς της

αγοράς. Το συγκρότημα θα δώσει ιδιαίτερη βαρύτητα στη στενότερη παρακολούθηση των κινδύνων, μέσα σε ένα δύσκολο οικονομικό περιβάλλον.

- Αύξηση προμηθειών από υπηρεσίες στις οποίες το συγκρότημα επεκτάθηκε δυναμικότερα μόνο κατά τα τελευταία χρόνια, όπως το private banking, οι χρηματοπιστηριακές και επενδυτικές υπηρεσίες και οι υπηρεσίες project finance.
- Σταδιακή επέκταση του δικτύου καταστημάτων για καλύτερη γεωγραφική κάλυψη στη ελληνική επικράτεια.

Δύο ήταν τα γεγονότα που σημάδεψαν τα αποτελέσματα που εμφάνισε η τράπεζα στην Ελλάδα :

Η οικονομική κρίση που ξέσπασε στη χώρα το 2009 και είχε σαν αποτέλεσμα μια μακροχρόνια ιδιαιτέρως έντονη αλλά και καταστροφική ύφεση στη χώρα. Αυτό είχε σαν αποτέλεσμα οι καταθέσεις να εμφανίζουν κάμψη αλλά και ο ρυθμός αύξησης των μη εξυπηρετούμενων δανείων να αυξάνεται αλματωδώς. Η χώρα εισήλθε σε μεγάλη ύφεση και οι ελπίδες ανάκαμψης λίγες με τα δεδομένα που υπάρχουν. Οι νέες δανειοδοτήσεις σταματούν καθώς τα εισοδήματα των πολιτών εμφανίζουν μία συνεχή μείωση και τα υπάρχοντα δάνεια πλέον εμφανίζουν μεγάλες δυσκολίες στην πληρωμή τους. Η τράπεζα πλέον εισέρχεται σε ένα ατελείωτο κυνήγι καταθέσεων αλλά και ρυθμίσεων των ήδη υπάρχοντων δανείων προκειμένου να αντιμετωπίσει τη δύσκολη οικονομική συγκυρία.

Κατά τα πρώτα χρόνια της παγκόσμιας οικονομικής κρίσης, οι τράπεζες στο σύνολό τους στην Ελλάδα δεν αντιμετώπιζαν μεγάλα προβλήματα, καθώς εμφάνιζαν πολύ μεγάλη κεφαλαιακή επάρκεια και δεν είχαν επενδύσει πολλά κεφάλαια σε <<τοξικά>> ομόλογα και χαρτοφυλάκια που περιείχαν τιλοποιημένα ενυπόθηκα δάνεια. Είχαν μάλιστα αυξήσει τις προβλέψεις έναντι των επισφαλών δανείων προκειμένου να πετύχουν καλύτερη θωράκιση για το μέλλον. Μάλιστα, ο τραπεζικός τομέας συνέβαλλε στην προσωρινή βελτίωση των οικονομικών μεγεθών του δημοσίου χρέους και των πιστώσεων, στηρίζοντας την αγορά σημαντικού τμήματος του χρέους. Αυτό υποστηρίζεται και σε σχετική ανάλυση για την Ελλάδα το Σεπτέμβριο του 2009, όπου εκφέρεται η άποψη ότι ο τραπεζικός τομέας θα στηρίξει την οικονομική ανάκαμψη λόγω, εκτός των άλλων, και της χαμηλής μόχλευσης. Ωστόσο, οι ελληνικές τράπεζες, λόγω και του δημοσιονομικού χρέους και της έλλειψης εμπιστοσύνης στην ελληνική οικονομία, ήρθαν αντιμέτωπες με την υποβάθμιση των κρατικών ομολόγων τα οποία χρησιμοποιούσαν ως εγγυήσεις για την άντληση ρευστότητας από τράπεζες του εξωτερικού και ήρθαν έτσι αντιμέτωπες με τεράστια προβλήματα. Τα κυριότερα από αυτά παρουσιάζονται παρακάτω:

- Καταρχάς, η χαμηλή αποτίμηση των κρατικών και τραπεζικών ομολόγων δημιουργεί στις τράπεζες μεγάλες λογιστικές ζημιές που

απομειώνουν την καθαρή τους θέση και κατ' επέκταση και την περιουσία τους.

- Επιπλέον, το κόστος δανεισμού των ελληνικών τραπεζών έχει αυξηθεί λόγω της αύξησης των spreads των ομολόγων, της υποβάθμισης της πιστοληπτικής τους ικανότητας και της μεταφοράς μεγάλου ποσού-πάνω από 8 δις ευρώ- καταθέσεων σε τράπεζες του εξωτερικού.
- Επιπρόσθετα, η ρευστότητα βρίσκεται σε δύσκολο σημείο και η χορήγηση νέων δανείων έχει μειωθεί, καθώς πλέον οι τράπεζες είναι ιδιαίτερα προσεκτικές, με αποτέλεσμα να μειωθεί η είσπραξη τόκων και τα αντίστοιχα κέρδη τους.

Τα επισφαλή δάνεια αποτελούν ακόμη ένα σημαντικό ζήτημα για τα χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, . Γενικότερα, η δύσκολη οικονομική κατάσταση στην Ελλάδα υποσκάπτει τη σταθερότητα του ευρωπαϊκού τραπεζικού συστήματος, λόγω των εκτενών επενδύσεων πολλών ευρωπαϊκών τραπεζών στο κρατικό της χρέος, .

Η ελληνική κυβέρνηση, από την πλευρά της, για την ομαλή λειτουργία του χρηματοπιστωτικού συστήματος, προχώρησε στις παρακάτω κινήσεις:

- Πενταπλασίασε το ποσό των καταθέσεων που εγγυάται το σύστημα εγγυήσεως των καταθέσεων, με αύξηση του κόστους των ασφαλιστρών που πληρώνουν οι τράπεζες.
- Επιπλέον, επέτρεψε να παραχωρήσουν για τρία έτη προνομιούχες μετοχές τους στο κράτος με τόκο 10% για ενίσχυση της κεφαλαιακής τους επάρκειας.
- Έδωσε ακόμη τη δυνατότητα στις τράπεζες να χρησιμοποιούν την εγγύηση του δημοσίου προκειμένου να δανείζονται από τις αγορές ομολόγων διότι η πρόσβαση σε αυτές έως το Μάιο του 2009 γινόταν μόνο με την εγγύηση του δημοσίου.

Επειδή η Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα έδινε πίστωση μόνο με ενέχυρο ομόλογα του δημοσίου και τιτλοποιημένα στοιχεία του ενεργητικού των τραπεζών, το κράτος ενέκρινε να δανειστούν οι τράπεζες ομόλογα του δημοσίου για να εξακολουθούν να δανείζονται από την Ευρωπαϊκή Κεντρική Τράπεζα.

Η χρηματοδότηση από τον μηχανισμό στήριξης έγινε υπό τον όρο ότι η Ελλάδα θα λάβει μέτρα δημοσιονομικής προσαρμογής και, ειδικότερα, ότι θα λάβει μέτρα δημοσιονομικής εξυγίανσης. Με τη χρηματοδότηση από το μηχανισμό αποφεύχθηκε ο άμεσος κίνδυνος χρεοκοπίας της Ελλάδας, που θα είχε πιθανές ανεξέλεγκτες συνέπειες και για όλη τη ζώνη του ευρώ. Η ελληνική οικονομία συνέχισε να βρίσκεται σε κατάσταση δημοσιονομικής ανισορροπίας και το επόμενο διάστημα με αποτέλεσμα ένα χρόνο μετά, τον Ιούνιο του 2011, η κυβέρνηση να καταφύγει στην ψήφιση του μεσοπρόθεσμου προγράμματος, που περιλάμβανε νέα μέτρα λιτότητας και περικοπές. Επίσης τέθηκε θέμα αξιοποίησης της δημόσιας

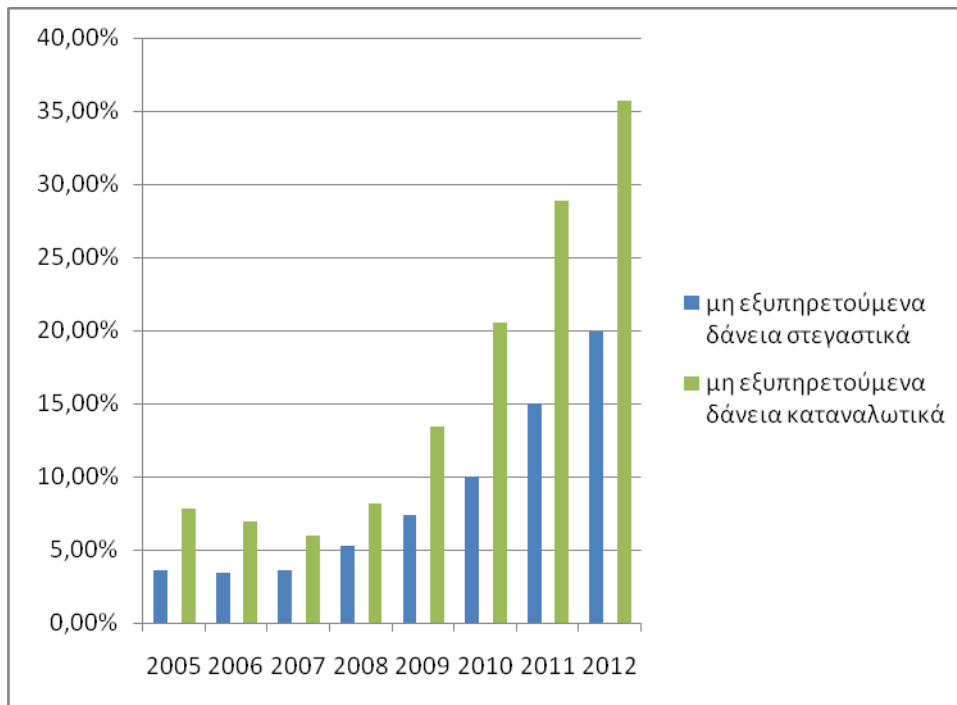
περιουσίας και αναδιάρθρωσης ή «κουρέματος» του χρέους με σκοπό τη μακροπρόθεσμη μείωση του χρέους σε βιώσιμα επίπεδα. Το κομμάτι που σφράγιζε τις ζημιές των τραπεζών είναι αυτό των επισφαλών δανείων.

Η τράπεζα Κύπρου προσπάθησε με τη σειρά της να λάβει μία σειρά μέτρων προκειμένου η κρίση αυτή να τη βρει καλά προετοιμασμένη. Έτσι :

- απέφυγε να επενδύσει σε κάθε είδους <<τοξικό>> ομόλογο όπως έπραξε μία σειρά τραπεζών παγκοσμίως
- ενίσχυσε τη κεφαλαιακή της βάση και αυτό το κατάφερε
 1. κάνοντας διαδοχικές αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου
 2. εκδίδοντας μία σειρά από αξιόγραφα (ομόλογα) που σκοπό είχαν την αύξηση της ρευστότητας
 3. προχωρώντας σε τιτλοποίηση μέρους του δανειακού της χαρτοφυλακίου
- προχώρησε άμεσα σε αύξηση των προβλέψεων έναντι επισφαλών απαιτήσεων
- ακολούθησε μία πιο συνετή πολιτική σε σχέση με τη διαχείριση των κινδύνων
- είχε αγαστή συνεργασία με τη Τράπεζα Ελλάδος προκειμένου να λαμβάνονται κάθε φορά μέτρα προκειμένου να αναχαιτιστούν οι εκάστοτε κίνδυνοι.

Παρ' όλα αυτά ένα ακόμα πολύ σημαντικό πλήγμα που δέχτηκε η τράπεζα ήταν η ραγδαία επιδείνωση της συνολικής αξίας της περιουσίας της μέσα από τη τεράστια μείωση της τιμής της μετοχής της στο χρηματιστήριο.

Ο παρακάτω πίνακας δείχνει ξεκάθαρα την αλματώδη αύξηση των δανείων σε καθυστέρηση στον ελληνικό χώρο γεγονός που αποτέλεσε πρωταρχικό κίνδυνο για τα οικονομικά μεγέθη της τράπεζας



Είναι αντιληπτό ότι ιδιαίτως τα τελευταία χρόνια η κατάσταση με τα επισφαλή δάνεια έχει σημειώσει μία άνευ προηγουμένου επιδείνωση. Αυτό έχει σαν αποτέλεσμα οι τράπεζες στο σύνολό τους να αυξάνουν τις προβλέψεις και εν τέλει να εμφανίζονται μειωμένα κέρδη ή ακόμα χειρότερα ζημιές

Η απομείωση των ελληνικών ομολόγων (2 δις ευρώ κατείχε η τράπεζα) . Το 2011 και ενώ , παρά τις αντιξοότητες, η τράπεζα συνεχίζει να εμφανίζει κέρδη(στα πλαίσια του ομίλου) η ελληνική κυβέρνηση προχωράει σε απομείωση των ελληνικών ομολόγων γεγονός που είχε καταστροφικές συνέπειες στα οικονομικά αποτελέσματα της τράπεζας το 2011. Έτσι το κόστος αυτής της απομείωσης των ομολόγων για τη τράπεζα ανήλθε σε 1,68 δις ευρώ.

Για να γίνει αντιληπτό το μέγεθος αυτής της ζημιάς που προκλήθηκε από τα ελληνικά ομόλογα(1,68 δις) αντιστοιχεί με 5 περίπου έτη υψηλής κερδοφορίας του ομίλου. Αν μάλιστα λάβουμε υπ' όψιν και τις δύσκολες συνθήκες που διαφαίνονται τα επόμενα χρόνια, η ζημιά αυτή θα χρειαστεί πάρα πολλά χρόνια προκειμένου να καλυφθεί. Πολλοί είναι αυτοί που επιτέθηκαν στη διοίκηση της τράπεζας για τη κίνησή της να επενδύσει σε ελληνικά ομόλογα σε μία τόσο δύσκολη χρονική περίοδο.

Λόγω των απρόσμενα δύσκολων συνθηκών που δημιουργήθηκαν τα τελευταία χρόνια στην Ελλάδα είναι αναγκαίο να αναθεωρηθούν οι στόχοι που έχουν τεθεί και η τράπεζα να προσαρμοστεί στα νέα δεδομένα. Έτσι στρατηγικοί στόχοι για την Ελλάδα είναι:

- η αύξηση μεριδίου αγοράς στις καταθέσεις

- η ορθολογική διαχείριση τιμολόγησης δανείων και καταθέσεων με βάση τις νέες συνθήκες που έχουν δημιουργηθεί λόγω της διεθνούς χρηματοοικονομικής κρίσης αλλά και της κρίσης κρίσης που πλήττει ιδιαίτερα την Ελλάδα κατά τα τελευταία χρόνια
- η έμφαση στην αύξηση των εσόδων από προμήθειες ιδιαίτερα σε υπηρεσίες στις οποίες η τράπεζα επεκτάθηκε με μεγάλη δυναμική πρόσφατα, όπως το private banking, χρηματοπιστηριακές και επενδυτικές υπηρεσίες.
- η αποτελεσματική διαχείριση ποιότητας δανειακού χαρτοφυλακίου. Η τράπεζα είναι πλέον υποχρεωμένη να δίνει ιδιαίτερη βαρύτητα στη στενότερη παρακολούθηση των κινδύνων, μέσα σε ένα δύσκολο οικονομικό περιβάλλον
- η συγκράτηση των εξόδων και η αύξηση της παραγωγικότητας

Λειτουργική συγγώνευση των εργασιών Κύπρου και Ελλάδας σύμφωνα με το μοντέλο <<μία τράπεζα>>. Μια ιδιαίτερη καινοτομία

Στοχεύοντας σε περαιτέρω αύξηση της αποτελεσματικότητας του δικτύου, το συγκρότημα αξιοποιεί τις οικονομίες κλίμακας που προκύπτουν από την υιοθέτηση κοινού νομίματος (από την 1^η Ιανουαρίου 2008), της κοινής γλώσσας και κοινών νομοθετικών ρυθμίσεων στις δύο κύριες γεωγραφικές αγορές όπου δραστηριοποιείται μέσω της λειτουργικής συγγώνευσης των εργασιών Κύπρου και Ελλάδας.

Συγκεκριμένα το συγκρότημα προχωράει σε:

- Ενοποίηση των μηχανογραφικών συστημάτων σε ενιαία τεχνολογική πλατφόρμα και ενοποίηση των κέντρων μηχανογράφησης με στόχο:
 - τη μείωση στο κόστος συντήρησης των έργων πληροφορικής και λειτουργικής υποστήριξης
 - την ενίσχυση της δυνατότητας εκμετάλλευσης ευκαιριών για σύνθετες πωλήσεις ιδιαίτερα στους τομείς των χρηματοπιστηριακών συναλλαγών, leasing, factoring, και επενδυτικών προϊόντων
 - την αποτελεσματική συνεργασία των διοικητικών στελεχών.
- Δημιουργία κεντρικών υπηρεσιών στους ακόλουθους τομείς:

- ανθρώπινου δυναμικού
- διαδικτυακής τραπεζικής (internet banking)
- τηλεφωνικής τραπεζικής
- διαχείρισης κεφαλαίων και χρηματοοικονομικών υπηρεσιών
- διεθνών τραπεζικών υπηρεσιών
- κεντρικά ελεγχόμενης βάσης προϊόντων και υποστηρικτικών εργασιών με στόχο τη μείωση κόστους και χρόνου ανάπτυξης νέων προϊόντων

Η κίνηση αυτή απέδωσε μία μεγάλη αύξηση στη πελατειακή βάση καθώς πλέον οι συναλλαγές των πελατών μεταξύ των δύο χωρών γίνονται ευκολότερες, ταχύτερες και οικονομικότερες.

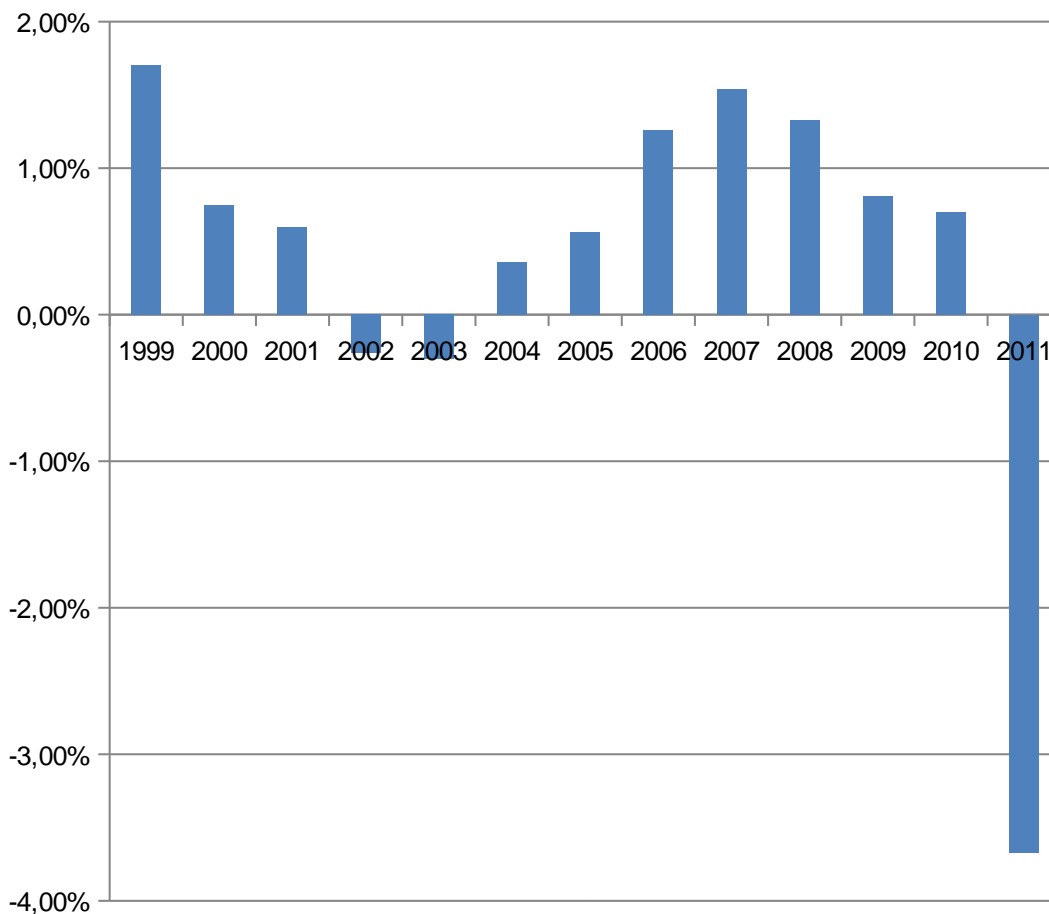
Οικονομικά μεγέθη ομίλου τράπεζας Κύπρου

Ο όμιλος της τράπεζας από το 1999 και έπειτα επέδειξε μία αξιοζήλευτη πορεία, πλην των χρονιών της μεγάλης ύφεσης, σε όλες τις χώρες στις οποίες δραστηριοποιείται. Προκειμένου να εξεταστούν τα οικονομικά μεγέθη του ομίλου στη πορεία αυτών των χρόνων είναι αναγκαίο να εξεταστούν συγκεκριμένοι δείκτες. Έτσι έχουμε τους εξής δείκτες:

Ο δείκτης απόδοσης ενεργητικού (**ROA**) ο οποίος εξετάζει το βαθμό αξιοποίησης του ενεργητικού της τράπεζας, την ικανότητα δηλαδή της τράπεζας να μετατρέπει το ενεργητικό της σε καθαρή θέση και το ζητούμενο είναι να είναι όσο το δυνατό υψηλότερος.

Η απόδοση ιδίων κεφαλαίων μειώνεται όταν μειωθούν τα κέρδη ή όταν αυξηθούν τα ίδια κεφάλαια. Αντίθετα τα ίδια κεφάλαια αυξάνουν με την άνοδο της κερδοφορίας της εταιρείας και με την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου. Υπάρχει όμως και η περίπτωση που το ίδιο γίνεται και με τεχνικό τρόπο, με αναπροσαρμογή της αξίας των παγίων. Σημαντικό είναι να παρατηρηθεί ιδίως στη περίπτωση της τράπεζας ότι όταν τα κέρδη δεν αυξάνονται με ανάλογο ρυθμό, η απόδοση των ιδίων κεφαλαίων περιορίζεται αισθητά.

Όμιλος τράπεζας Κύπρου ROA



Ο πίνακας ROA από το 1999 μέχρι και τα τέλη του 2011 μας οδηγεί σε άκρως ενδιαφέροντα συμπεράσματα.

- Το γεγονός ότι σε γενικές γραμμές ο δείκτης ROA κινείται ανάμεσα στο -2 και στο +2 δείχνει ότι η τράπεζα είχε μια σταθερή πορεία χωρίς ακραίες διακυμάνσεις και αυτό αναγνωρίζεται στις ορθές πολιτικές χωρίς ακραίες κινήσεις της τράπεζας
- Πλην του 2011 μόνο το 2002 και το 2003 είχαμε αρνητικό ROA και αυτό συνέβη κυρίως λόγω της ύφεσης που διήνυσε η κυπριακή οικονομία στο σύνολό της
- Η μεγαλύτερη αρνητική τιμή που παίρνει ο δείκτης roa είναι το έτος 2011. Σε πολύ μεγάλο βαθμό αυτό οφείλεται στην πολύ μεγάλη ύφεση που έχει πλήξει

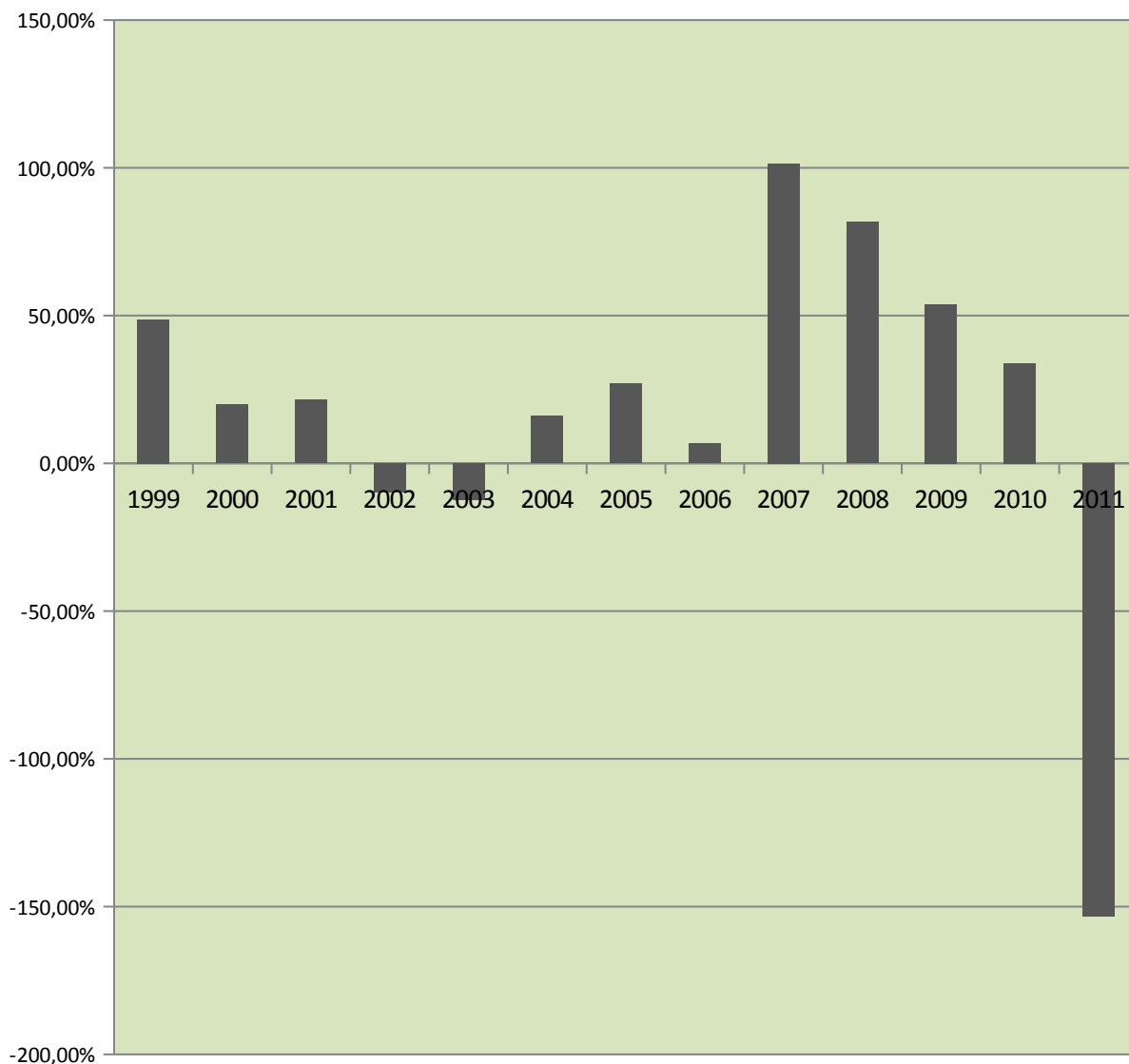
την ελληνική οικονομία με τα αποτελέσματα να αποτυπώνονται καθαρά στην εικόνα του ομίλου της τράπεζας.

Στη συνέχεια παραθέτουμε το πίνακα που μας δείχνει τη πορεία του **δείκτη ROE**. Το return on equity (ROE) είναι χρηματοοικονομικός δείκτης που μετράει την απόδοση μιας εταιρείας ως ποσοστό των μετοχών της. Ένας υψηλός δείκτης ROE σημαίνει πιθανά ένα μεγάλο μέρισμα ανά μετοχή ενώ ένα χαμηλό ROE ένα μικρό μέρισμα. Οι επενδυτές μπορούν να χρησιμοποιήσουν τον δείκτη αυτόν για να υπολογίσουν κατά πόσο η επιχείρηση χρησιμοποιεί τα κεφάλαια που αντλεί από τη διάθεση των μετόχων. Εν πολλοίς οι επενδυτές χρησιμοποιούν το δείκτη αυτόν προκειμένου να υπολογίσουν κατά πόσο η επιχείρηση χρησιμοποιεί τα κεφάλαια που αντλεί από τη διάθεση μετοχών και κατά πόσο αυτή είναι ικανή στο να πραγματοποιεί κέρδη. Το ROE είναι ικανό μέτρο ώστε να διαμορφώσουν τις προσδοκίες τους για τη μελλοντική κερδοφορία της επιχείρησης αφού θα αγοράσουν μετοχές που είχαν καλή επίδοση ROE τα προηγούμενα χρόνια ή το αντίθετο.

Εξετάζοντας τη πορεία του δείκτη αυτού παρατηρείται ότι:

- Πλην του 2003, 2004 όπου ήταν χρονιές με έντονη ύφεση στη Κύπρο αλλά και το 2011 το στη διάρκεια του οποίου η Ελλάδα γνώρισε ίσως το αποκορύφωμα της μεγάλης οικονομικής κρίσης την οποία διανύουμε τα υπόλοιπα χρόνια η πορεία του δείκτη μας δείχνει μια πολύ καλή εικόνα για την επιχείρηση με αποκορύφωμα της καλύτερες από κάθε άποψη χρονιές του συγκροτήματος 2007, 2008, 2009
- Ο δείκτης ROA και ο δείκτης ROE κινούνται σε σχετικά παρόμοια επίπεδα με την ίδια πορεία έτος προς έτος

Όμιλος τράπεζας Κύπρου ROE



Προκειμένου να δούμε σε ποια είναι τα πραγματικά επίπεδα τιμών του δείκτη ROA αλλά και του δείκτη ROE είναι αναγκαίο να γίνει η σύγκριση με τους αντίστοιχους δείκτες των κυριότερων ελληνικών τραπεζών τα τελευταία χρόνια. Ο παρακάτω πίνακας είναι ενδεικτικός:

ROA	ΑΓΡΟΤΙΚΗ	ALPHA BANK	ΕΘΝΙΚΗ	EUROBANK	MARFIN(CPB)	ΠΕΙΡΑΙΩΣ
2005	0,56%	0,90%	0,89%	1,04%	0,58%	1,24%
2006	0,78%	1,07%	0,95%	0,95%	0,98%	1,45%
2007	0,90%	0,85%	1,29%	1,03%	2,49%	1,00%
2008	0,09%	0,50%	0,57%	0,25%	1,96%	0,23%
2009	-1,36%	0,63%	0,25%	0,00%	0,42%	0,30%
2010	-1,37%	-0,09%	-0,37%	-0,09%	0,18%	-0,01%
2011	-3,47%	-1,03%	-1,66%	-0,91%	-1,98%	-2,25%
ROE	ΑΓΡΟΤΙΚΗ	ALPHA BANK	ΕΘΝΙΚΗ	EUROBANK	MARFIN(CPB)	ΠΕΙΡΑΙΩΣ
2005	9,41%	19,36%	15,96%	13,93%	7,99%	17,93%
2006	12,10%	20,62%	9,54%	15,02%	4,27%	24,84%
2007	14,57%	16,68%	13,99%	15,04%	12,54%	14,37%
2008	2,84%	14,11%	7,47%	6,06%	11,25%	4,31%
2009	-33,38%	8,98%	2,74%	0,05%	4,69%	4,51%
2010	-51,76%	-1,27%	-4,11%	-1,62%	2,09%	-0,12%
2011	-203,84%	-15,66%	-20,01%	-17,32%	-7,88%	-43,63%

Αντιστοίχως τα μεγέθη της τράπεζας Κύπρου της ίδιας χρονιάς:

ΚΥΠΡΟΥ	ROE
2006	6,61%
2007	101,40%
2008	81,59%
2009	53,82%
2010	33,80%
2011	-153,17%
ΚΥΠΡΟΥ	ROA
2005	0,56%
2006	1,26%
2007	1,54%
2008	1,33%
2009	0,81%
2010	0,70%
2011	-3,67%

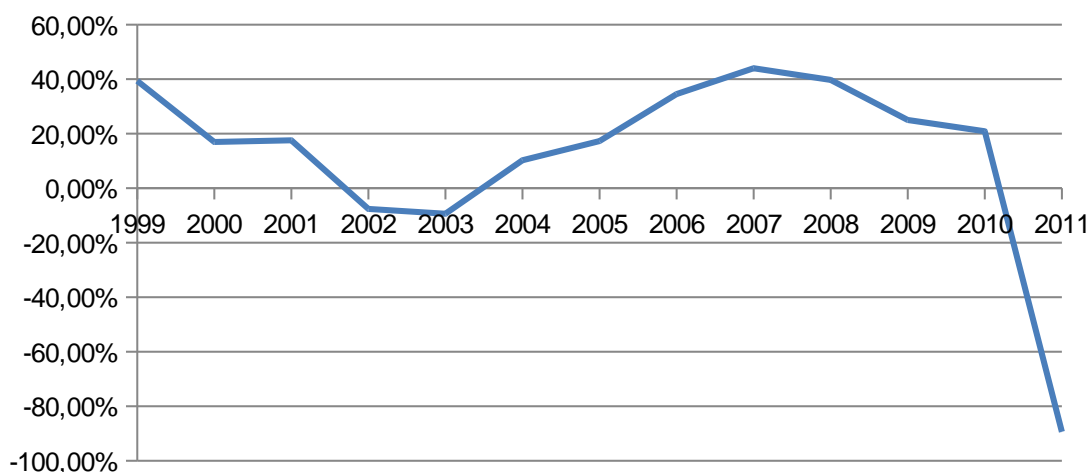
Συγκριτικά μπορούμε να παρατηρήσουμε ότι η τράπεζα Κύπρου ξεχωρίζει σε ότι έχει να κάνει με το δείκτη ROE καθώς βρίσκεται σε πολύ καλύτερα επίπεδα από το μέσο όρο του κλάδου με αξιοσημείωτα ποσοστά τις χρονιές 2007-2009 που αποτελούν και τα καλύτερα από άποψη κερδοφορίας της τράπεζας.

Ο δείκτης ROA με τη σειρά του εμφανίζει ποσοστά που βρίσκονται σχεδόν στο μέσο όρο του κλάδου.

Από τα παραπάνω συγκριτικά στοιχεία γίνεται αντιληπτό ότι παρά τις δύσκολες συγκυρίες η τράπεζα Κύπρου ανταποκρίθηκε καλύτερα σε γενικές γραμμές από τις υπόλοιπες τράπεζες

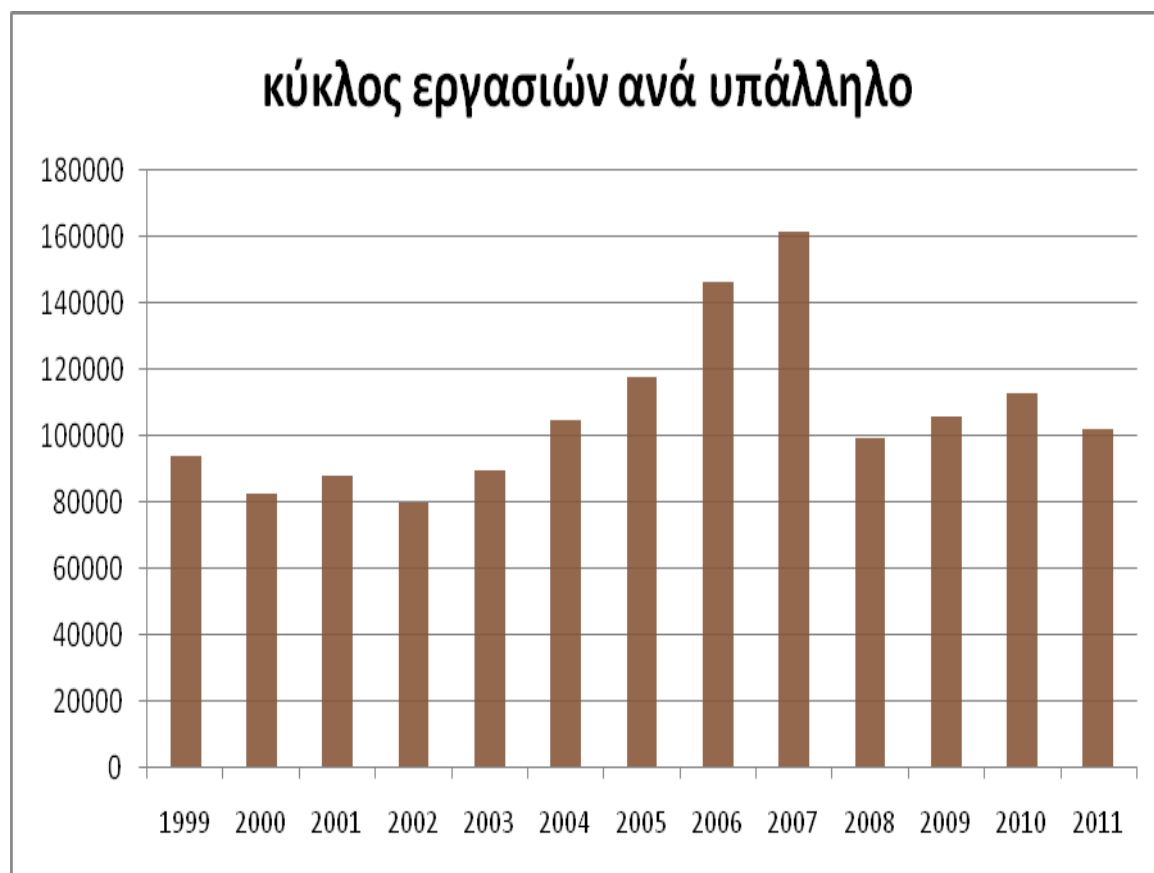
Στη συνέχεια παρατηρούμε το πίνακα με το **δείκτη περιθωρίου καθαρού κέρδους** από το 1999 μέχρι και το 2011. Ο δείκτης αυτός προσδιορίζει το κέρδος από τις λειτουργικές δραστηριότητες, το ποσοστό δηλαδή που μένει στην επιχείρηση μετά την αφαίρεση από τις καθαρές πωλήσεις του κόστους πωληθέντων και των υπολοίπων εξόδων. Όσο μεγαλύτερος είναι αυτός ο δείκτης τόσο πιο επικερδής χαρακτηρίζεται και η επιχείρηση. Ο δείκτης αυτός παρέχει μία άριστη εικόνα προκειμένου να εξεταστεί η αποδοτικότητα της τράπεζας καθώς τα αποτελέσματά του καταδεικνύουν τη λειτουργική αποτελεσματικότητά της.

ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΕΡΙΘΩΡΙΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ



Παρατηρούμε ότι και ο δείκτης αυτός αποδεικνύει την πολύ καλή εικόνα της τράπεζας τα τελευταία χρόνια. Οι υψηλές τιμές του δείκτη τις χρονιές με υψηλή κερδοφορία δείχνουν ότι ακόμα και τις δύσκολες χρονιές (2002, 2003, 2001) η τράπεζα μπορεί να αντιμετωπίσει με ευκολία τις δύσκολες από άποψη κερδοφορίας χρονιές αυτές.

Ένα ακόμα πολύ σημαντικό μέγεθος προς εξέταση στα πλαίσια του ομίλου είναι ο κύκλος εργασιών ανά υπάλληλο.



Ο πίνακας δείχνει με το καλύτερο τρόπο τη χρηστή διοίκηση η οποία έχει γίνει τα προηγούμενα χρόνια και με βάση την οποία προήλθαν τα ανάλογα αποτελέσματα. Όπως γίνεται αντιληπτό και από το πίνακα κατά τη διάρκεια των χρόνων αυτών ουδέποτε υπήρξε υπερβάλλον προσωπικό καθώς η διοίκηση προσαρμοζόταν διαρκώς στα νέα δεδομένα που δημιουργούνταν κάθε φορά με αποτέλεσμα να υπάρχει κάθε φορά ο ανάλογος αριθμός εργαζομένων για τις επικρατούσες συνθήκες εργασίας. Αυτό γίνεται κάθε φορά εφικτό από τη μία είτε με προσλήψεις ικανών υπαλλήλων κάτω πάντα από διαφανείς διαδικασίες και από την άλλη με πάγωμα προσλήψεων αλλά και συγχρόνως με προγράμματα εθελούσιας εξόδου. Υπήρξαν από ότι φαίνεται και χρονιές στις οποίες ο κύκλος εργασιών ανά υπάλληλο ήταν συγκριτικά αυξημένος όμως ακόμα και έτσι η τράπεζα κατάφερε να ανταποκριθεί και να προσφέρει τη μέγιστη δυνατή εξυπηρέτηση στο πελατειακό της κοινό χάρη στο άριστα καταρτισμένο προσωπικό της.

Ο όμιλος της τράπεζας φροντίζει για τη διαρκή εκπαίδευση του προσωπικού του με στοχευμένα σεμινάρια ανάλογα με τις εξελίξεις προκειμένου να μπορεί το

προσωπικό κάθε φορά να ανταπεξέρχεται στις δυσκολίες που παρουσιάζονται.

Είναι αναγκαίο σε αυτό το σημείο να αναφερθούμε και στο **κόστος προσωπικού** του ομίλου το οποίο αποτελεί ένα πολύ σημαντικό έξοδο. Ο παρακάτω πίνακας δείχνει τη πορεία του κόστους αυτού από το 1999.

Μεσοσταθμικό κόστος προσωπικού	
1999	28316
2000	29238
2001	33043
2002	31269
2003	37507
2004	40115
2005	42632
2006	43013
2007	42784
2008	37293
2009	34133
2010	33159
2011	31269

Σταθερή πολιτική του ομίλου στο τομέα των παροχών προσωπικού είναι ότι το προσωπικό θα πρέπει να είναι απόλυτα ικανοποιημένο από τις απολαβές του προκειμένου να δίνει καθημερινά το καλύτερό του εαυτό στα εργασιακά του καθήκοντα. Έτσι τα χρόνια της μεγάλης κερδοφορίας το προσωπικό απολάμβανε αυξήσεις, ποτέ όμως δεν έγιναν υπερβολές και σπατάλες σε αυτό το τομέα. Παρ' όλα αυτά τα τελευταία χρόνια υπάρχει μια συγκρατημένη πολιτική στα πλαίσια των μισθών και των λοιπών παροχών καθώς και το προσωπικό αναλαμβάνει με το τρόπο του μερίδιο των δύσκολων χρονιών που διανύει η τράπεζα.

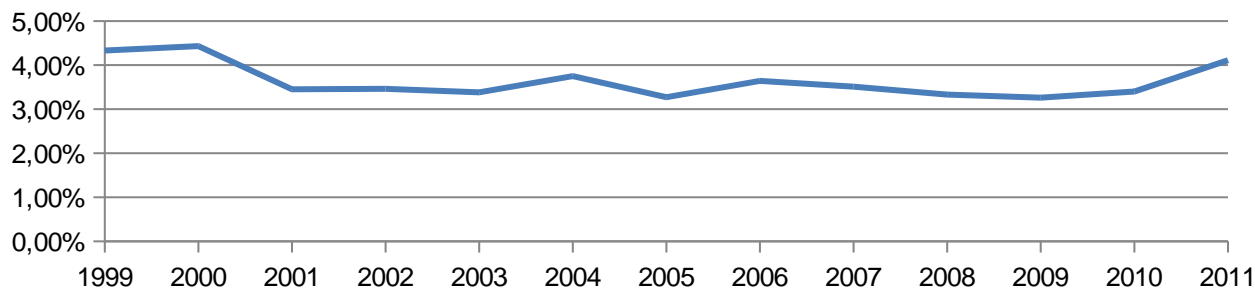
Μία κατάσταση παρόμοια με τους υπόλοιπους δείκτες παρουσιάζει και ο παρακάτω πίνακας που δείχνει την **απόδοση κεφαλαίων μετόχων**.



Παρατηρούμε ότι και εδώ όλες οι χρονιές δίνουν ιδιαίτερος καλές αποδόσεις πλην του 2002 και του 2003 όπως επίσης και του 2011, χρονιές κατά τις οποίες οι αποδόσεις είναι αρνητικές. Είναι σημαντικό να επισημανθεί ότι οι μέτοχοι της τράπεζας διαχρονικά απολάμβαναν σπουδαία κέρδη αλλά και προνομία όπως επίσης και υψηλά μερίσματα.

Πολύ σημαντική επιπλέον είναι η αξία του **δείκτη εκμετάλλευσης ενεργητικού**. Ο δείκτης αυτός υπολογίζει την ένταση με την οποία χρησιμοποιεί η τράπεζα τα περιουσιακά της στοιχεία για να επιτύχει τους στόχους εσόδων της. Ένας υψηλός δείκτης εκμετάλλευσης ενεργητικού σηματοδοτεί ότι η τράπεζα χρησιμοποιεί εντατικά όλα τα περιουσιακά της στοιχεία προκειμένου να αυξήσει τα έσοδά της ενώ ένας χαμηλός δείκτης εκμετάλλευσης ενεργητικού ακριβώς το αντίθετο.

ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ

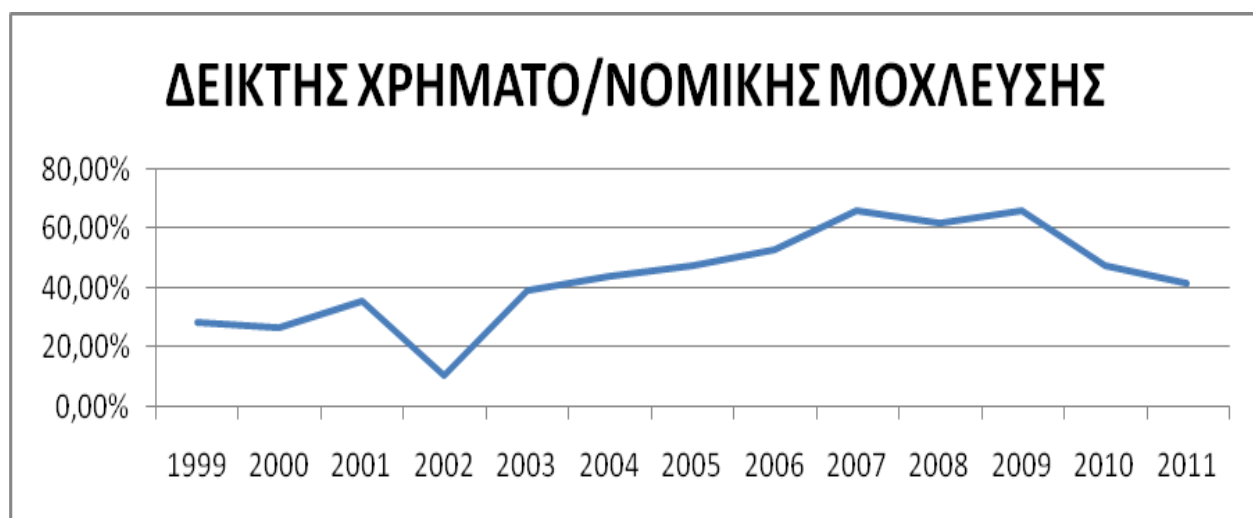


Παρατηρούμε ότι ο δείκτης αυτός παρουσιάζει μία ιδιαίτερη σταθερότητα στη πορεία των χρόνων γεγονός που δείχνει πως η κατάσταση είναι σαφώς ελεγχόμενη από τη πλευρά της διοίκησης και ότι το ενεργητικό της τράπεζας χρησιμοποιείται σταθερά.

Μεγάλη αξία έχει και ο δείκτης **χρηματοοικονομικής μόχλευσης**(ενεργητικό προς ίδια κεφάλαια). Ο δείκτης αυτός καταδεικνύει το βαθμό χρήσης ξένων κεφαλαίων και την επίπτωση που αυτός έχει στην αύξηση των κερδών.

Όταν η αποδοτικότητα των συνολικών κεφαλαίων είναι μεγαλύτερη από το κόστος των δανειακών της κεφαλαίων τότε η προσφυγή της τράπεζας στο δανεισμό είναι επωφελής για την ίδια. Το αντίθετο ακριβώς συμβαίνει όταν η αποδοτικότητα των συνολικών κεφαλαίων της επιχείρησης είναι μικρότερη από το κόστος των δανειακών κεφαλαίων.

Αξίζει να αναφερθεί ότι ο δείκτης αυτός ανήκει στη κατηγορία εκείνη των δεικτών που δείχνουν τη φερεγγυότητα μιας τράπεζας. Αυτό έχει να κάνει άμεσα με την εποχή της οικονομικής κρίσης και της γενικότερης δυσπιστίας που διάγουν προς το τραπεζικό περιβάλλον οι πελάτες και είναι ιδιαίτερα επιφυλακτικοί απέναντι σε αυτές. Ουσιαστικά δηλαδή σήμερα αποτελεί δείκτη βιωσιμότητας μιας τράπεζας που αποτελεί το βασικότερο κριτήριο πλέον με βάση το οποίο ο πελάτης καταθέτης θα εμπιστευτεί τη τράπεζα.



Τα τελευταία χρόνια(από το 2004 και μετά ο δείκτης αυτός κινείται στα πλαίσια 40-60%. Αυτή είναι απόφαση στρατηγικού σχεδιασμού της τράπεζας.

Επίσης παρατηρείται ότι από το 2009 και έπειτα έχουμε μια σταδιακή μείωση του δείκτη. Αυτό οφείλεται κατά κύριο λόγο στο ότι η τράπεζα προέβη σε διαδοχικές αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου.

Ένα από τα μεγέθη τα οποία αποτελούν πλέον θεμέλιο για το σύνολο των τραπεζικών ιδρυμάτων και συνεπώς και της τράπεζας Κύπρου είναι αυτό της **κεφαλαιακής επάρκειας**. Μάλιστα μετά τη κατάρρευση της Lehman Brothers όλο και πιο απαιτητικές γινόταν οι εποπτικές αρχές ως προς το δείκτη αυτό. Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας είναι ένας δείκτης με μέγιστη αξία που ιδίως στη διάρκεια της οικονομικής κρίσης γίνεται αναφορά σε αυτόν καθημερινά . Από το ξεκίνημα αυτής της κρίσης του 2008 ξεκίνησε μία οργανωμένη προσπάθεια αυστηρότερης ρύθμισης του χρηματοπιστωτικού τομέα, έτσι ώστε να αποφευχθούν παρόμοια προβλήματα στο μέλλον. Μέσα σε αυτά τα πλαίσια προωθήθηκε η βελτίωση της κεφαλαιακής επάρκειας των χρηματοπιστωτικών οργανισμών. Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας είναι ο λόγος του κεφαλαίου μιας επιχείρησης προς τα δάνεια τα οποία έχει χορηγήσει.

Από το σύμφωνο της Βασιλείας I οριζόταν ελάχιστος δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας ίσος με 8%. Με τη πάροδο των χρόνων και ενώ η σημαντικότητα αυτού του δείκτη αυξανόταν συνεχώς οι τράπεζες βρίσκονται σε συνεχή έλεγχο και είναι υποχρεωμένες να δημοσιοποιούν στοιχεία προκειμένου να αποδεικνύουν την βιωσιμότητά τους.

Έτσι, όπως φαίνεται και από το πίνακα η τράπεζα Κύπρου τα τελευταία χρόνια της κρίσης επέδειξε αξιοζήλευτο δείκτη ρευστότητας(πάνω από 10% πλησιάζοντας μάλιστα το 12%) με μόνη δύσκολή χρονιά το 2011, τη χρονιά δηλαδή των μεγάλων ζημιών στην Ελλάδα, κατά την οποία βρέθηκε οριακά κάτω από το 8%.

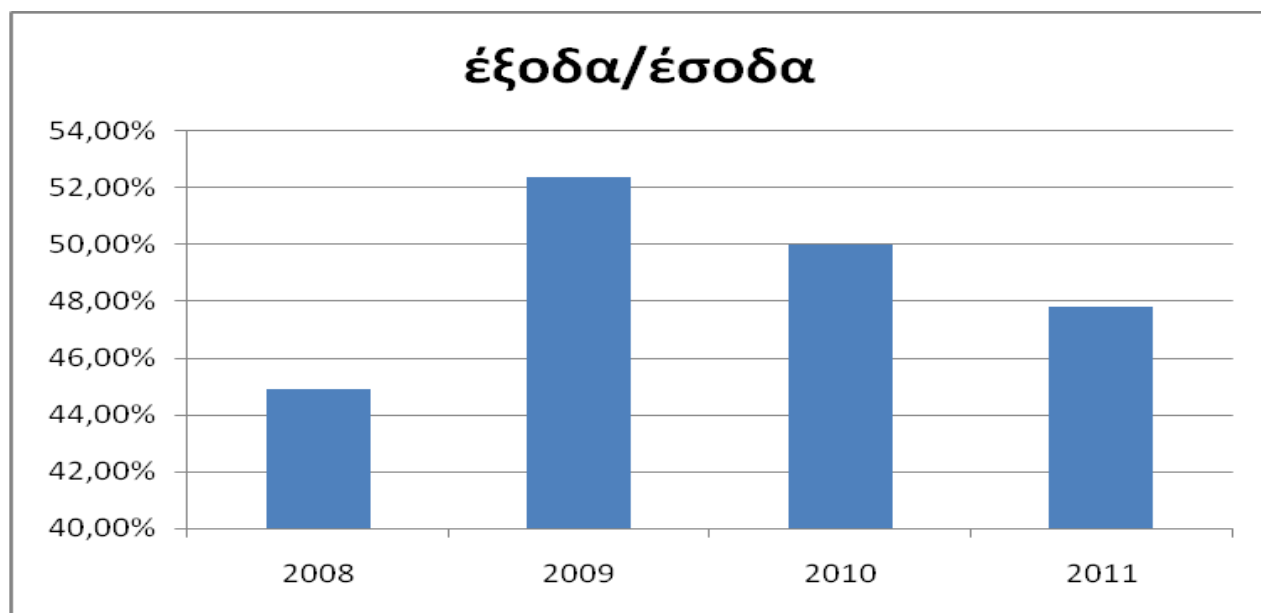


Οι τράπεζες στο σύνολο τους είναι αντίθετες με αυτή την αυστηροποίηση του δείκτη κεφαλαικής επάρκειας αλλά με απαίτηση των εποπτικών αρχών ο δείκτης αυτός να πρέπει να είναι ολοένα και πιο υψηλός. Αυτό γιατί είναι υποχρεωμένες να διακρατούν περισσότερα κεφάλαια προκειμένου να είναι σύμφωνες με τις <<κόκκινες γραμμές>> οι οποίες τους έχουν επιβληθεί και έτσι δε μπορούν να αυξήσουν τις χορηγήσεις τους οι οποίες εν τέλει είναι αυτές οι οποίες τους αποφέρουν και τα κέρδη.

Αντίστοιχος με το παραπάνω δείκτη είναι και ο δείκτης **χορηγήσεις προς καταθέσεις**



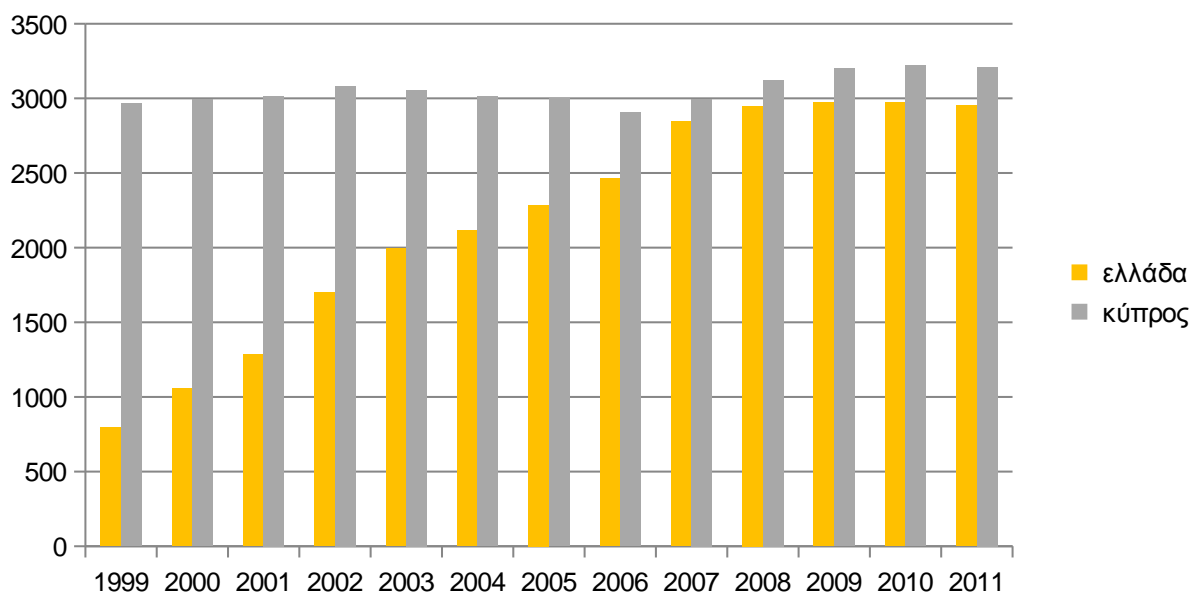
Ο δείκτης έξοδα προς έσοδα είναι επίσης ενδεικτικός επίσης της εικόνας δείχνοντας και αυτός τα τελευταία τέσσερα χρόνια μια αξιόλογη σταθερότητα



Σύγκριση αποτελεσμάτων Ελλάδα – Κύπρος

Μετά από όλα όσα έχουν διεξαχθεί τα τελευταία χρόνια και μέσα στη δίνη της οικονομικής κρίσης η διοίκηση της τράπεζας έχει δεχθεί πολλές κριτικές για την απόφασή της να επεκταθεί στην Ελλάδα και να επενδύσει σε αυτήν. Η διοίκηση της τράπεζας θεωρούσε πάντα ότι η επέκταση στην Ελλάδα ήταν μία σπουδαία κίνηση του ομίλου με τον Ανδρέα Ηλιάδη τον γενικό διευθυντή της τράπεζας τα χρόνια της μεγάλης ανάπτυξης της τράπεζας στην Ελλάδα να χρεώνεται εξ' ολοκλήρου αυτήν τη κίνηση. Η τράπεζα επεκτάθηκε σε πολλές χώρες με ιδιαίτερα έντονη παρουσία σε πολλές από αυτές, αυτό όμως που συζητήθηκε περισσότερο από όλα ήταν η σύνδεση με τον ελλαδικό χώρο αλλά και οι συνέπειες που προέκυψαν από αυτήν την κίνηση.

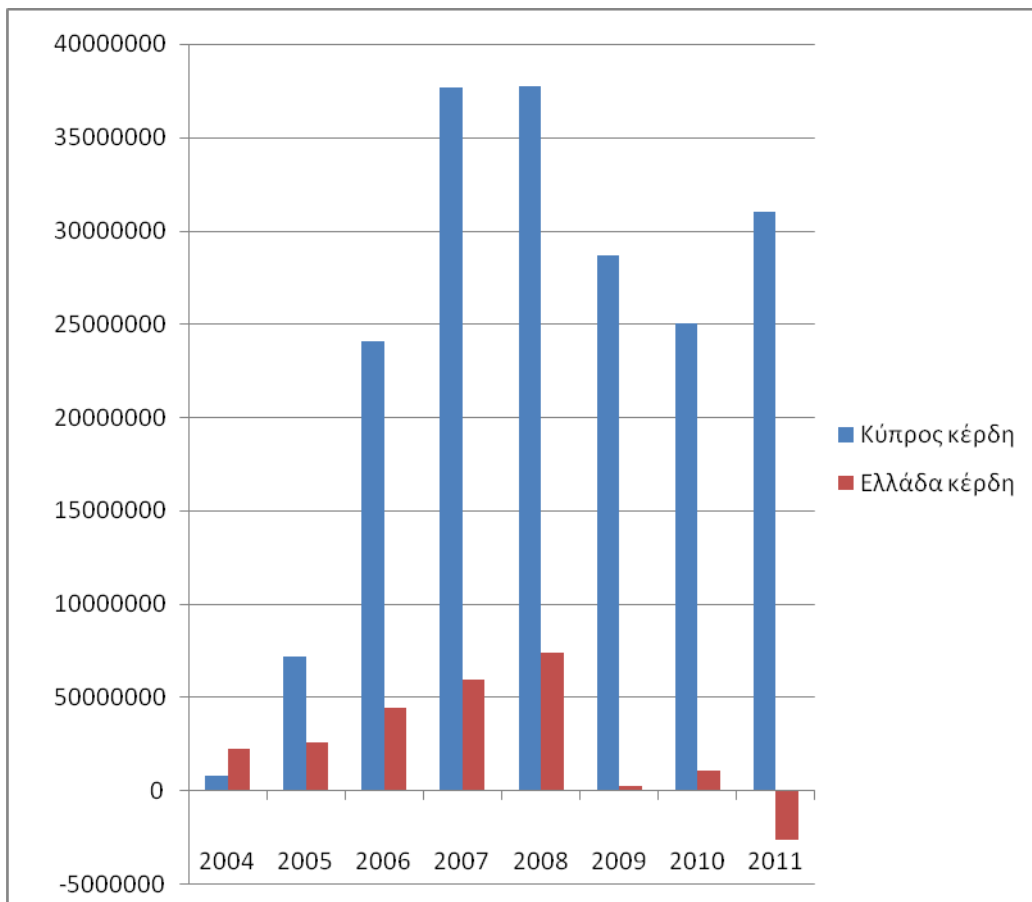
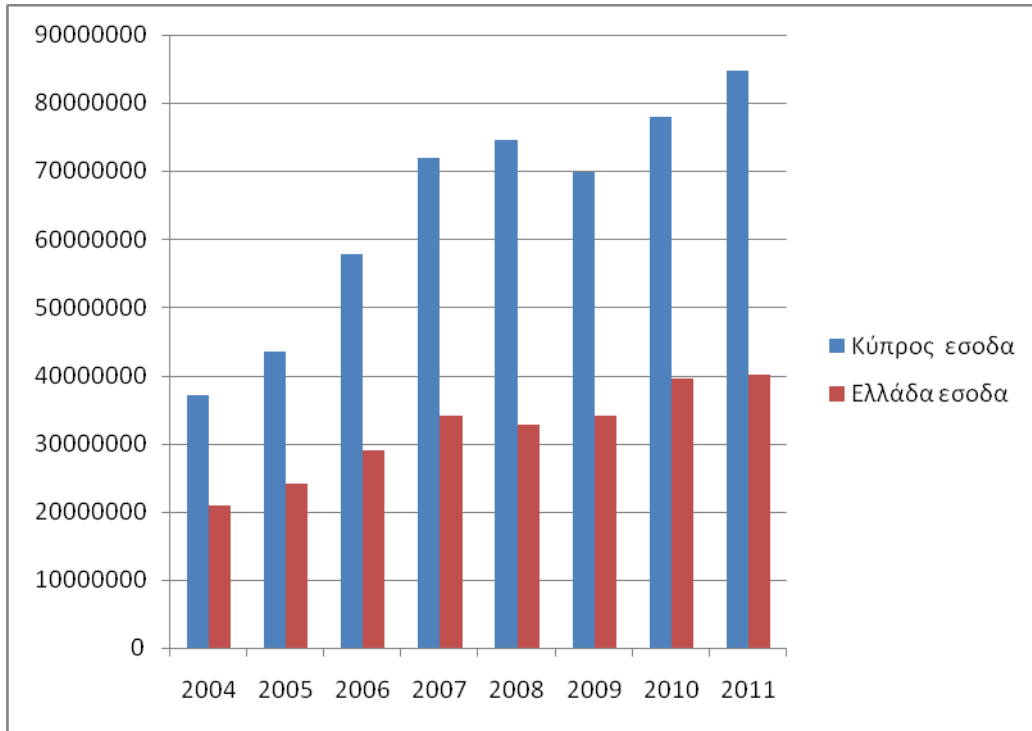
Ο παρακάτω πίνακας δείχνει τη πορεία ανάπτυξης του προσωπικού στις δύο χώρες από το 1999 και έπειτα:



Παρατηρούμε ότι ενώ στη Κύπρο ο αριθμός προσωπικού παραμένει με τη πάροδο των χρόνων σταθερός στην Ελλάδα ο αριθμός αυτός γνωρίζει μια ραγδαία αύξηση με αποτέλεσμα τα τελευταία χρόνια να πλησιάζει τον αριθμό υπαλλήλων στη Κύπρο. Αυτό συμβαίνει γιατί

1. Στην Ελλάδα έχουμε μια ραγδαία εξάπλωση του δικτύου καταστημάτων και συνεπώς η στελέχωση τους κρίνει αναγκαίες νέες προσλήψεις.
2. Το ίδιο διάστημα η απόφαση της διοίκησης ήταν στη Κύπρο να υπάρξει ένα σχεδιασμός συγκράτησης δαπανών καθώς για το μέγεθος του νησιού ο αριθμός των καταστημάτων ήταν πολύ μεγάλος.

Παρακάτω οι δύο πρώτοι πίνακες δείχνουν μία πρώτη εικόνα των αποτελεσμάτων που προέκυψαν τα τελευταία χρόνια στις δύο χώρες και τα οποία ήταν αυτά που επηρεάζουν τα μέγιστα την εικόνα του ομίλου

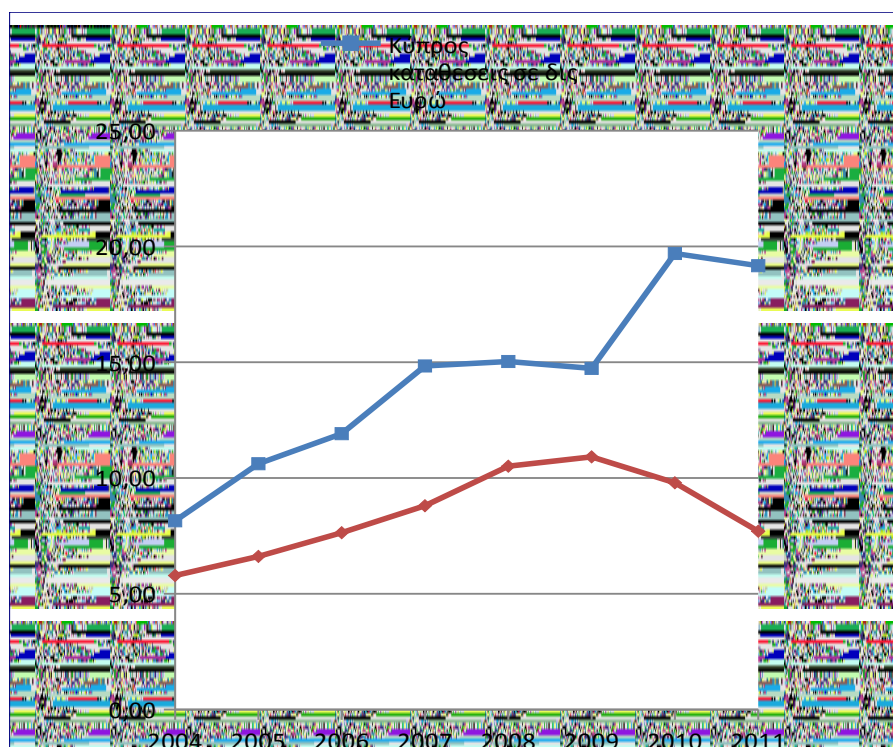


Παρατηρώντας του δύο παραπάνω πίνακες καταλήγουμε στα εξής συμπεράσματα

- Τα έσοδα στον ελλαδικό χώρο είχανε μία σταθερά ανοδική πορεία γεγονός που καταδεικνύει με το καλύτερο τρόπο ότι παρά τη ραγδαία ανάπτυξη υπήρχαν οι σωστές βάσεις πάνω στις οποίες οικοδομήθηκε στο ελληνικό δίκτυο της τράπεζας.
- Πλην του 2011 το ελληνικό δίκτυο προσέφερε μόνιμα κερδοφορία στο συγκρότημα και μάλιστα υπήρξαν χρονιές όπως από το 2006-2008 που τα κέρδη αποτέλεσαν ένα πολύ σημαντικό κομμάτι του ομίλου. Σημαντικό είναι να αναφερθεί ότι η ταυτόχρονη ανάπτυξη του δικτύου καταστημάτων στην Ελλάδα σημαίνει και αρκετά έξοδα που όμως η υψηλή κερδοφορία τα υπερκάλυπτε με το καλύτερο τρόπο.
- Το 2011 αποτελεί μια χρονιά καταστροφική για το ελληνικό κομμάτι της τράπεζας καθώς εμφανίζει ζημιές για πρώτη φορά και αυτό κυρίως λόγω των πολύ υψηλών προβλέψεων για τα επισφαλή δάνεια.

Πολύ σημαντικά μεγέθη προκειμένου να εξεταστεί η αποτελεσματικότητα της τράπεζας στις δύο χώρες είναι οι καταθέσεις και οι χορηγήσεις. Οι καταθέσεις είναι αυτές που θωρακίζουν τη τράπεζα απέναντι στους κινδύνους και συγχρόνως ανεβάζουν τις τιμές στους δείκτες κεφαλαιακής επάρκειας ενώ οι χορηγήσεις είναι αυτές που ουσιαστικά κομίζουν κέρδη στη τράπεζα.

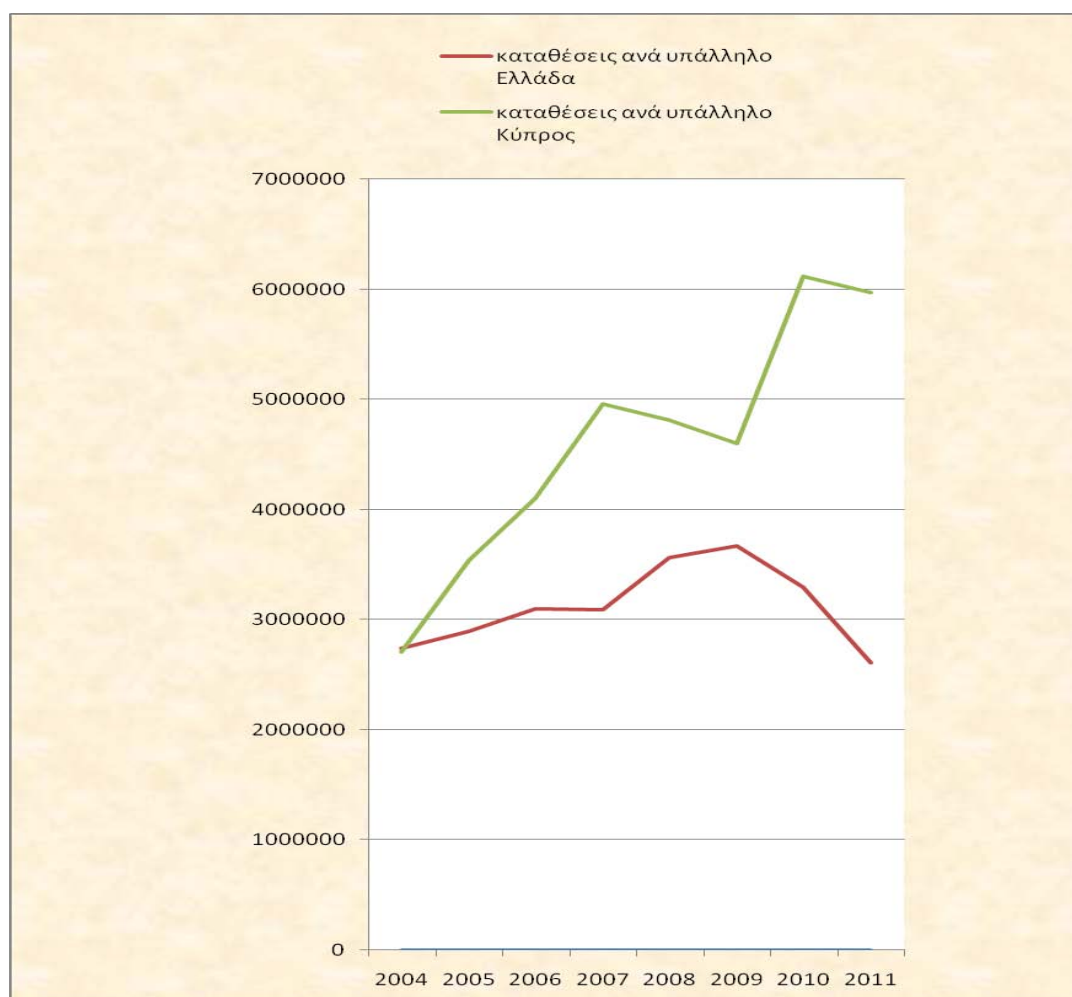
Παρακάτω παρατίθεται ο πίνακας με το σύνολο των καταθέσεων τόσο στην Ελλάδα όσο και στη Κύπρο .



Το σύνολο των καταθέσεων στις δύο χώρες ακολουθεί την ίδια χαρακτηριστική ανοδική πορεία με εξαίρεση τα χρόνια από το 2009 και μετά όπου στην Ελλάδα η πορεία είναι καθοδική. Αυτό συμβαίνει για δύο βασικούς λόγους :

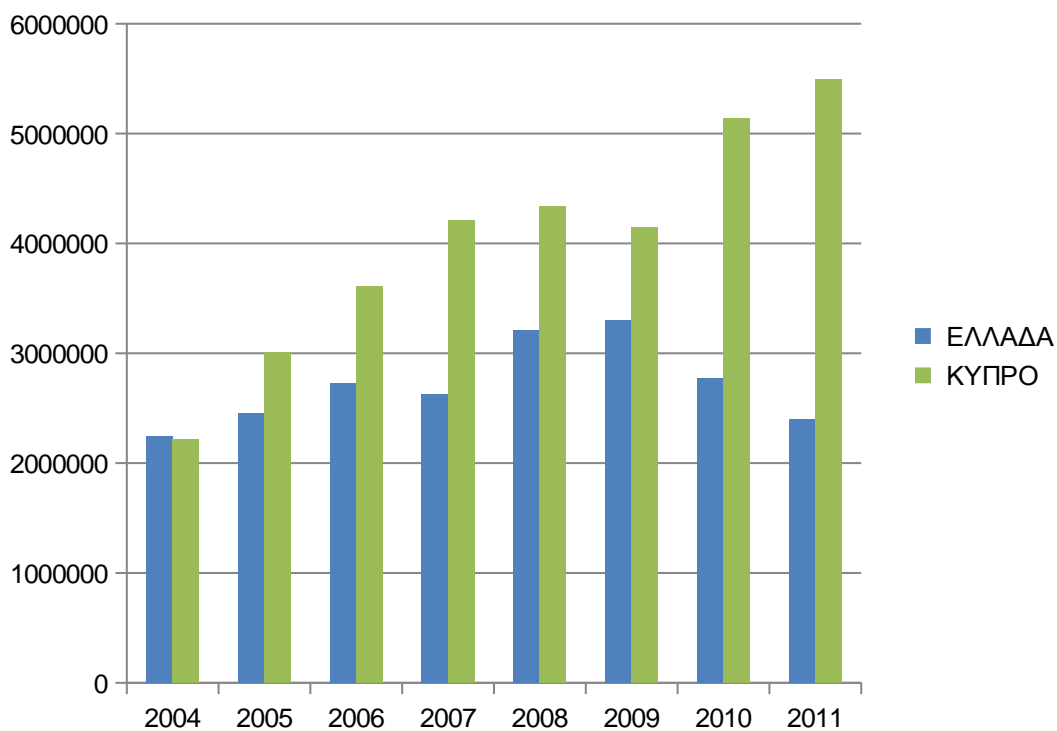
1. Η δυσπιστία των πελατών καταθετών προς τις ελληνικές τράπεζες στο σύνολό τους επηρεάζει άμεσα και τις καταθέσεις στο ελληνικό δίκτυο της τράπεζας Κύπρου καθώς πολλοί ήταν αυτοί που απέσυραν τα χρήματά τους και μάλιστα κάποιοι τα κατέθεσαν σε τράπεζες του εξωτερικού
2. Η φοροεπιδρομή της κυβέρνησης προκειμένου να συγκεντρώσει έσοδα και να μπορέσει να καταστήσει τη χώρα βιώσιμη έχει ως αποτέλεσμα να μειώνονται τις καταθέσεις των ελλήνων καταθετών στο σύνολό τους

Πιο σημαντικός ακόμα δείκτης είναι ο επόμενος που απεικονίζει τις καταθέσεις ανά υπάλληλο στις δύο χώρες. Έτσι έχουμε



Από το παραπάνω δείκτη προκύπτει ότι οι καταθέσεις εμφανίζουν αυξητική τάση τόσο στη Κύπρο όσο και στην Ελλάδα πλην των ετών από το 2009 όπου και στην Ελλάδα για τους λόγους που προαναφέρθηκαν η τάση είναι καθοδική. Από την άλλη σταθερά ο δείκτης δείχνει ότι στη Κύπρο οι καταθέσεις/υπάλληλο βρίσκονται πάντα πιο ψηλά από ότι στην Ελλάδα.

Αξίζει επίσης να αναφερθούμε και στο δείκτη **δάνεια ανά υπάλληλο** και για τις δύο χώρες



Όπως είναι φανερό και συγκρίνοντας του δύο δείκτες βλέπουμε ότι:

- Τα πρώτα χρόνια που παρουσιάζονται στο σχεδιάγραμμα η στεγαστική πίστη στην Ελλάδα ήταν στο αποκορύφωμά της και έτσι πολλοί ήταν αυτοί που απέκτησαν κατοικία με στεγαστικό δάνειο.
- Επίσης είναι πολύ σημαντικό και αναγκαίο να αναφερθεί πως η τράπεζα στην Ελλάδα παρά τη νεότητά της σε σχέση με το δίκτυο της Κύπρου τα χρόνια της ανάπτυξης είχε πολύ θετική συνεισφορά τόσο στα δάνεια όσο και στις καταθέσεις χρησιμοποιώντας πολιτική διείσδυσης στην ελληνική αγορά.
- Η σχέση δανείων-υπαλλήλων παρουσιάζει μια μεγαλύτερη ταύτιση στα μεγέθη των δύο χωρών από ότι ο δείκτης καταθέσεις-υπάλληλοι.
- Τα τελευταία χρόνια τα δάνεια στην Ελλάδα έχουν υποχωρήσει λόγω της κρίσης καθώς έχουν συρρικνωθεί σημαντικά τα εισοδήματα των νοικοκυριών με αποτέλεσμα να η τράπεζα να απορρίπτει τη πλειονότητα των καινούριων αιτήσεων.

Ένας επίσης ενδεικτικός πίνακας είναι αυτός που ακολουθεί και συγκρίνει το δείκτη ROA της τράπεζας συνολικά με αυτόν που αφορά το δίκτυο της Ελλάδας

ΈΤΟΣ	ROA ΕΛΛΑΔΑΣ	ROA ΟΜΙΛΟΥ
2005	0,30%	0,56%
2006	0,50%	1,26%
2007	0,55%	1,54%
2008	0,57%	1,33%
2009	0,02%	0,81%
2010	0,09%	0,70%
2011	0,22%	-3,67%

Τα αποτελέσματα δείχνουν ότι τα ποσοστά βρίσκονται σε ίδια επίπεδα με μια ελαφρώς χειρότερη εικόνα για τα αποτελέσματα των ελληνικών υποκαταστημάτων.

Συνοπτικά, η τράπεζα είχε σημειώσει σπουδαίες επιδόσεις και στην Ελλάδα όπως και στη Κύπρο. Παρά το γεγονός ότι στον ελλαδικό χώρο η Τράπεζα Κύπρου είναι κάτι νέο, τα μεγέθη της συγκρινόμενα με αυτά της Κύπρου κυμαίνονται σε ικανοποιητικά επίπεδα.

Επισημάνσεις-Συμπεράσματα

Η τράπεζα Κύπρου αποτελεί σταθμό στην ιστορία της Κυπριακής οικονομίας και είναι άμεσα συνδεδεμένη με τη πορεία της Κύπρου σαν κράτος. Είναι η μεγαλύτερη τράπεζα στη χώρα και το μέγεθός και η πορεία της επηρεάζουν σημαντικά και τη πορεία του κυπριακού κράτους.

Διαχρονικά τα κέρδη της τράπεζας ήταν πάντα σε ψηλά επίπεδα και πριν την επέκτασή της στο εξωτερικό. Όπως κάθε διοίκηση έτσι και η διοίκηση της τράπεζας διαβλέποντας τις ευκαιρίες που παρουσιάζονται αποφασίζει και θεωρεί ορθή επιλογή η τράπεζα Κύπρου να επεκταθεί στην Ελλάδα καθώς τα χρόνια που παίρνεται η απόφαση αυτή η χώρα μπαίνει σε μία τροχιά αλματώδους ανάπτυξης. Εκτός όμως από αυτό συγχρόνως επιτυγχάνεται και η διασπορά του κινδύνου καθώς η γεωγραφική ανάπτυξη της τράπεζας σε άλλες χώρες δίνει αυτή τη δυνατότητα.

Επιπλέον η εξάπλωση της τράπεζας σε περιοχές εκτός Κύπρου της δυναμώνει το brand name και την τοποθετεί πλέον σε περίοπτη θέση ανάμεσα στις υπόλοιπες βαλκανικές αλλά και ευρωπαϊκές τράπεζες. Με το τρόπο αυτό ανοίγουν κανάλια άντλησης κεφαλαίων από περισσότερες πλευρές καθώς περισσότεροι είναι αυτοί που θέλουν να επενδύσουν σε μία τράπεζα μεγαλύτερων διαστάσεων και καλύτερων προοπτικών.

Παρατηρώντας προσεκτικά τους δείκτες αντλούμε τα εξής συμπεράσματα:

- Το ελληνικό κομμάτι της τράπεζας επιτύγχανε συνεχώς να έχει μία θετική συνεισφορά στον όμιλο.
- Επέδειξε χρονιές(με αποκορύφωμα το 2007 και το 2008) κατά τις οποίες τα κέρδη στην Ελλάδα αποτέλεσαν πυλώνα της κερδοφορίας του συγκροτήματος.
- Τα τελευταία χρόνια οι δείκτες επιδεινώθηκαν σημαντικά και αυτό οφείλεται αποκλειστικά σχεδόν στα αποτελέσματα της τράπεζας στην Ελλάδα.
- Επιπλέον το μεγάλο πλήγμα της τράπεζας, η αποτυχημένη δηλαδή επένδυση στα ελληνικά ομόλογα ίσως είχε αποφευχθεί τελείως ή μετριαστεί τουλάχιστον αν η τράπεζα δεν είχε άμεσα συμφέροντα στον ελληνικό χώρο.
- Από τη πλευρά της διοίκησης έγινε ότι καλύτερο γινόταν από άποψη περικοπής κόστους περιορίζοντας των αριθμό των καταστημάτων και διατηρώντας τον αριθμό των υπαλλήλων στα πλαίσια που προστάζει η εποχή.

Λαμβάνοντας υπ' όψιν το σύνολο των πληροφοριών που της εργασίας αυτής καταλήγουμε στο συμπέρασμα ότι η απόφαση στρατηγικής σημασίας της τράπεζας να αναπτύξει εργασίες στον ελλαδικό χώρο **ήταν μία απόφαση ορθή** τα αποτελέσματα της οποίας αποτυπώνονται στους πίνακες παραπάνω.

Η υγιής κεφαλαιακή επάρκεια της τράπεζας έδινε τη δυνατότητα στον όμιλο να αναπτυχθεί περαιτέρω και γιατί όχι να αναλάβει και τα ρίσκα. Τα όσα συνέβησαν στη περίπτωση της ελληνικής οικονομίας δεν ήταν εύκολο να προβλεφθούν από κανένα μακροοικονομικό μοντέλο, πολύ περισσότερο μάλιστα η περίπτωση της απομείωσης των ελληνικών ομολόγων, τα οποία αποτελούσαν μέχρι εκείνη τη στιγμή το ασφαλέστερο επενδυτικό καταφύγιο.

ΒΙΒΛΙΟΓΡΑΦΙΑ

- Προβόπουλος & Γκόρτσος (2004) Το νέο ευρωπαϊκό χρηματοοικονομικό περιβάλλον
- Ένωση Ελληνικών τραπεζών (2011) Το ελληνικό τραπεζικό σύστημα το 2010
- Χαρδουβέλης Α.Γκίκας (2011) Η διεθνής κρίση, η κρίση στην ευρωζώνη και το ελληνικό χρηματοπιστωτικό σύστημα
- Αγγελόπουλος Παναγιώτης (2010) Τράπεζες και χρηματοπιστωτικό Σύστημα
- Επετειακή έκδοση 110 χρόνια Τράπεζα Κύπρου
- Συριόπουλος Κωνσταντίνος (2008) Στρατηγική τραπεζών
- Σακέλλης Εμ (1995) Οι οικονομικές καταστάσεις των τραπεζών
- Συριόπουλος Κ (2000) Διαχείριση τραπεζικού κινδύνου
- Καραθανάσης Γ(1999) Χρηματοοικονομική Διοίκηση και Χρηματιστηριακές αγορές
- ΕΚΤ (2007), Ο ρόλος των κεντρικών τραπεζών στην προληπτική εποπτεία
- Νούλας Γ. Α (2005) Χρήμα και τράπεζες
- Τράπεζα Ελλάδος (2012) Οικονομικό Δελτίο Τεύχος 36, Απρίλιος 2012
- Λαζαρίδης -Ευθύμογλου (2000) Χρηματοοικονομική ανάλυση Λογιστικών Καταστάσεων
- Ράπανος Β (2011) Το ελληνικό τραπεζικό σύστημα το 2010

Άρθρα

Μητσόπουλος Τάσος (2010) Η κυπριακή οικονομία απέναντι στην κρίση - statesman.gr

Κοσμίδου Κ (2006) Μία χρηματοοικονομική ανάλυση των τραπεζικών ιδρυμάτων σήμερα- Επιστημονικό marketing

Ιστοσελίδες

www.centralbank.gov.cy

www.capital.gr

www.bankofcyprus.gr

www.bankofgreece.gr

www.euro2day.gr

www.reporter.gr

www.eurostat.ec.europa.eu

www.stockwatch.cy

www.etyk.org.cy

www.kathimerini.gr

www.naftemporiki.gr

www.morax.gr

www.ase.gr

www.bloomberg.com

Παράρτημα

Τράπεζα Κύπρου – Οικονομικά μεγέθη

	ROE		ROA
1999	48,64%	1999	1,70%
2000	19,79%	2000	0,75%
2001	21,51%	2001	0,60%
2002	-9,78%	2002	-0,26%
2003	-12,40%	2003	-0,30%
2004	15,97%	2004	0,36%
2005	26,91%	2005	0,56%
2006	6,61%	2006	1,26%
2007	101,40%	2007	1,54%
2008	81,59%	2008	1,33%
2009	53,82%	2009	0,81%
2010	33,80%	2010	0,70%
2011	-153,17%	2011	-3,67%

	Κύπρος			Ελλάδα		
	ΕΣΟΔΑ	ΚΕΡΔΗ	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ	ΕΣΟΔΑ	ΚΕΡΔΗ	ΚΑΤΑΘΕΣΕΙΣ
2004	370433759	8574855	8149127689	209226475	22769000	5785315489
2005	435602661	72028786	10615671168	240095955	26200000	6612928598
2006	578000000	241000000	11913000000	290000000	44502000	7635000000
2007	720000000	377000000	14838000000	340000000	59871000	8799000000
2008	746011000	377583000	15030099000	327493000	73853000	10507701000
2009	698394000	286493000	14732426000	340110000	3062000	10910747000
2010	779397000	250573000	19695404000	395120000	11255000	9790616000
2011	847945000	310330000	19165805000	401255000	-25815000	7698752000

καταθέσεις ανά υπάλληλο		
	Ελλάδα	Κύπρος
2004	2737962	2705553
2005	2891529	3540917
2006	3101137	4100860
2007	3091707	4954257
2008	3561932	4814253
2009	3669945	4602444
2010	3295394	6116585
2011	2608862	5972516

	Αριθμός προσωπικού		
	όμιλος	ελλάδα	κύπρος
1999	4200	796	2965
2000	4771	1056	2991
2001	5312	1285	3015
2002	5518	1698	3082
2003	5703	1995	3056
2004	5890	2113	3012
2005	6065	2287	2998
2006	6192	2462	2905
2007	6909	2846	2995
2008	12127	2950	3122
2009	12127	2973	3201
2010	11953	2971	3220
2011	11698	2951	3209

	τόκοι πληρ.	τόκοι εισπρ	έξοδα
1999	364335322	543297702	234765825
2000	483339000	739440000	242257000
2001	487363000	765616000	303148000
2002	464391000	763736000	327219000
2003	401142032	741615246	354201558
2004	456890598	878567694	390656699
2005	563021000	1046878000	410926000
2006	680747000	1300998000	428480000
2007	976439000	1728818000	485984000
2008	1305906000	2096057000	551619000
2009	1149204000	1997034000	674252000
2010	1051375000	2091794000	624925000
2011	1127443000	2295116000	736112000

τράπεζα Κύπρου οικονομικά μεγέθη						
			2008	2009	2010	2011
	έξοδα/έσοδα		44,90%	52,40%	50,00%	47,80%
	χορηγήσεις/καταθέσεις		90,00%	90,00%	84,00%	92,00%
	δείκτης κεφαλαικής επάρκειας		11,20%	11,70%	11,90%	7,80%

	περιθώριο καθαρού κέρδους	κύκλος εργασιών ανά υπάλληλο	Απόδοση κεφαλαίων μετόχων
1999	45,79%	93791	19,82%
2000	31,73%	82551	7,49%
2001	27,13%	87986	8,60%
2002	-1,86%	79897	-4,23%
2003	-1,98%	89673	-5,50%
2004	17,81%	104837	6,71%
2005	25,65%	118106	9,51%
2006	45,49%	146420	20,24%
2007	54,44%	161396	24,68%
2008	49,64%	99385	24,61%
2009	32,04%	106085	12,92%
2010	29,65%	113156	-7,59%
2011	17,00%	101987	-67,78%

	ΔΕΙΚΤΗΣ ΧΡΗΜΑΤΟ/ΝΟΜΙΚΗΣ ΜΟΧΛΕΥΣΗΣ
1999	28,4
2000	26,34
2001	35,45
2002	10,27
2003	38,93
2004	43,59
2005	47,58
2006	52,59
2007	65,66
2008	61,54
2009	65,88
2010	47,64
2011	41,66

	ΔΕΙΚΤΗΣ ΠΕΡΘΩΡΙΟΥ ΚΕΡΔΟΥΣ	ΔΕΙΚΤΗΣ ΕΚΜΕΤΑΛΛΕΥΣΗΣ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ
1999	39,34%	4,33%
2000	16,95%	4,43%
2001	17,55%	3,45%
2002	-7,61%	3,46%
2003	-9,39%	3,38%
2004	10,23%	3,75%
2005	17,27%	3,27%
2006	34,50%	3,64%
2007	43,98%	3,51%
2008	39,71%	3,33%
2009	25,02%	3,26%
2010	20,86%	3,40%
2011	-89,39%	4,11%