

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

Πίνακας Περιεχομένων στα Αγγλικά (Table of Contents)	15
Πρόλογος Α' έκδοσης	23
Πρόλογος Β' έκδοσης	25
Πρόλογος καθηγητή Ε. Θαλασσινού	27
Πρόλογος καθηγητή Π. Αλεξάκη	31
Γενική Εισαγωγή	35

ΜΕΡΟΣ Α'

Οι μέθοδοι και τεχνικές χρηματοοικονομικής ανάλυσης

Κεφάλαιο Πρώτο

Έννοια, σκοποί, είδη και αντικείμενα της ανάλυσης και κριτικής διερεύνησης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων	39
1.1. Ανάλυση Ισολογισμού	41
1.2. Ο λογαριασμός κερδών ή ζημιών ως αναγκαίος συνοδός του ισολογισμού	44
1.3. Οι αποσβέσεις	46
1.4. Προβλέψεις για υποτίμηση	48
1.5. Το συνολικό παθητικό	48
1.6. Οι λογαριασμοί τάξεως	50
1.7. Πηγές λογιστικών πληροφοριών	50
1.7.1. Εισαγωγή	50
1.7.2. Οι πρωτογενείς πληροφορίες για χρηματοοικονομική ανάλυση	52
1.8. Εξομάλυνση Εισοδήματος επιχειρήσεων	55
1.9. Προπαρασκευαστικές εργασίες	56
1.9.1. Ταξινομήσεις αριθμοδεικτών	56
1.9.2. Το πλαίσιο των βασικών εννοιών της χρηματοοικονομικής ανάλυσης	58
1.9.3. Μελέτη της διάρθρωσης των χρηματοοικονομικών	

καταστάσεων	59
1.10. Οι γενικές παραδοχές στην χρηματοοικονομική ανάλυση	61
1.10.1. Εισαγωγή	61
1.10.2. Αντικειμενικότητα	62
1.10.3. Συγκρισιμότητα	63
1.10.4. Σαφήνεια	63
1.10.5. Εγκαιρότητα	64
1.10.6. Η ουσία υπερισχύει έναντι του τύπου	64
1.10.7. Γενικότητα σκοπού	64
1.10.8. Εμπόδια στην επίτευξη των γενικών προϋποθέσεων της χρηματοοικονομικής ανάλυσης	65
1.11. Ομοιόμορφη κοστολόγηση	66
Βιβλιογραφία στην εξομάλυνση εισοδήματος	69

Κεφάλαιο Δεύτερο

Η ρευστότητα	75
2.1. Εισαγωγή	77
2.2. Το κεφάλαιο κίνησης	78
2.3. Το Cash-Flow	81
2.4. Δείκτες ρευστότητας	84
2.5. Ρευστότητα : Οι βασικότεροι δείκτες ανάλυσης	84
2.5.1. Άμεση ή ταμιακή ρευστότητα	
2.5.2. Κυκλοφοριακή ρευστότητα	
2.5.3. Σύγκριση αποθεματικών προς αποσβέσεις	
2.5.4. Κεφάλαιο κινήσεως	
2.5.5. Ορθές αποτιμήσεις των συστατικών στοιχείων ως προϋπόθεση (ορθής) εκτίμησης της πραγματικής ρευστότητας	
2.5.6. Δείκτης της ταχύτητας με την οποία εισπράττονται τα χρέη των πελατών	
2.5.7. Παραλλαγή δείκτη κυκλοφοριακής ρευστότητας	
Βιβλιογραφία	87

Κεφάλαιο Τρίτο

Ουσιαστική ανάλυση και κριτική διερεύνηση αποδοτικότητας και οικονομικότητας	89
---	----

3.1. Γενική Εισαγωγή	91
3.2. Αποδοτικότητα	94
3.2.1. Η λογιστική μέτρηση της εταιρικής αποδοτικότητας	95
3.2.2. Ανάλυση του λογιστικού δείκτη αποδοτικότητας επί μιας επένδυσης: Μεθοδολογία και παραδοχές	102
3.3. Οικονομικότητα	104
3.3.1. Εισαγωγή	104
3.3.2. Οικονομικότητα και μείωση των κόστων	106
3.3.3. Αριθμοδείκτες διάρθρωσης κόστους	108
Βιβλιογραφία	109

Κεφάλαιο Τέταρτο

Οι σύγχρονες τάσεις στη χρηματοοικονομική ανάλυση	111
4.1. Διάγνωση εταιρικής συμπεριφοράς με βάση την ανάλυση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων	113
4.2. Υποδείγματα πρόβλεψης εταιρικής χρεοκοπίας	115
4.2.1. Εισαγωγή	115
4.2.2. Η μέθοδος Z-Score	116
4.2.3. Το υπόδειγμα του J. Argenti	120
Βιβλιογραφία	122

Κεφάλαιο Πέμπτο

Ανάλυση χρηματοοικονομικών καταστάσεων και το ελληνικό γενικό λογιστικό σχέδιο (ΕΓΛΣ)	127
5.1. Εισαγωγή	129
5.2. Οι αρχές της χρηματοοικονομικής ανάλυσης με αριθμοδείκτες	130
5.3. Το προτεινόμενο σύστημα χρηματοοικονομικής ανάλυσης δια αριθμοδεικτών με βάση το ΕΓΛΣ	132
5.4. Άλλα συστήματα αριθμοδεικτών	134

Κεφάλαιο Έκτο

Κριτική διερεύνηση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων	139
6.1. Αριθμοδείκτες διάρθρωσης κεφαλαίου	141

6.2. Ανάλυση της διάρθρωσης της περιουσίας	142
6.3. Αριθμοδείκτες αποδοτικότητας	145
6.4. Αριθμοδείκτες διάρθρωσης της ρευστότητας	146
6.5. Ανάλυση κυκλοφοριακών ταχυτήτων	146
6.6. Αριθμοδείκτες ανάλυσης προσωπικού	148
6.6.1. Αριθμοδείκτες ανάλυσης δαπανών προσωπικού	148
6.6.2. Αριθμοδείκτες ανάλυσης της παραγωγικότητας του προσωπικού	148
6.6.3. Αριθμοδείκτες αποδοτικότητας επί συνολικού κόστους του προσωπικού	149
6.7. Αριθμοδείκτες ανάλυσης της διάρθρωσης των δαπανών	149
Βιβλιογραφία	150

Κεφάλαιο Έβδομο

Κλαδική χρηματοοικονομική ανάλυση	151
7.1. Εισαγωγή	153
7.2. Οι οικονομικοί αναλυτές	155
7.3. Μεθοδολογία κλαδικής ανάλυσης	157
Βιβλιογραφία	161

Κεφάλαιο Όγδοο

Η χρηματοοικονομική ανάλυση κινδύνων	165
8.1. Η έννοια του λογιστικού κινδύνου	167
8.2. Κατηγορίες κινδύνων γενικότερα και ταξινόμησή τους	169
8.3. Χρηματοοικονομική ανάλυση με την βοήθεια των ηλεκτρο- νικών υπολογιστών	171
8.4. Η προγνωστική λειτουργία των χρηματοοικονομικών (λογιστι- κών) καταστάσεων και των επ' αυτών αριθμοδεικτών τους	174
Βιβλιογραφία	175

Κεφάλαιο Έννατο

Διεπιχειρησιακές μετρήσεις και αναλύσεις	177
9.1. Εισαγωγή	179
9.2. Τα ουσιαστικά κριτήρια για έγκυρες διεπιχειρησιακές	

συγκρίσεις	181
9.3. Η εύρεση βάσεων για συγκρίσεις μεταξύ των επιχειρήσεων ...	184
9.4. Μερικές δυσκολίες για τους διοργανωτές και τους συμμετέχοντες σε τέτοια σχήματα	188
9.5. Προτάσεις για τη σύσταση ενός κέντρου διεπιχειρησιακών συγκρίσεων	190
9.5.1. Λογιστική συγκρισιμότητα	191
9.5.2. Αποδοχή από τις διοικήσεις των επιχειρήσεων	193
9.5.3. Ερμηνεία και χρήση των πληροφοριών	193
9.5.4. Η αντιπροσωπευτικότητα των δειγμάτων	194
Βιβλιογραφία	196

Κεφάλαιο Δέκατο

Λογιστική ταμιακών ρών	197
10.1. Εισαγωγή	199
10.2. Οι καταστάσεις κεφαλαιακών ρών	204
10.3. Ταμιακός προϋπολογισμός και η πρόβλεψη των ταμιακών ρών	212
10.3.1. Οι βραχυχρόνιες ειδικότερα ταμιακές προβλέψεις	213
10.4. Σύστημα ταμιακής λογιστικής του G.H. Lawson	223
10.5. Το σύστημα αναφοράς ταμιακών ρών του T.A. Lee	225
Βιβλιογραφία	226
Επίλογος Α' Μέρους	227

ΠΙΝΑΚΕΣ Α' ΜΕΡΟΥΣ

ΠΙΝΑΚΑΣ 1 : Συγκριτική μελέτη διαδοχικών Ισολογισμών	43
ΠΙΝΑΚΑΣ 2 : Μελέτη των αποτελεσμάτων χρήσεως. Τρόπος αναλύσεως τους	45
ΠΙΝΑΚΑΣ 3 : Το περιθώριο συνεισφοράς	46
ΠΙΝΑΚΑΣ 4 : Η μέθοδος ταμιακής πρόβλεψης των εισπράξεων και πληρωμών	207
ΠΙΝΑΚΑΣ 5 : Παράδειγμα κατάστασης πηγής και χρήσης κεφα- λαίων εταιρίας δίχως θυγατρικές επιχειρήσεις	209
ΠΙΝΑΚΑΣ 6 : Ισοζύγιο μεταβολών : το Φύλλο Εργασίας	210

ΠΙΝΑΚΑΣ 7 : Ταμιακός προϋπολογισμός	215
ΠΙΝΑΚΑΣ 8 : Έκθεση διαχειρήσεως ταμείου	220
ΠΙΝΑΚΑΣ 9 : Ταμιακό πρόγραμμα (Cash budget)	221
ΠΙΝΑΚΑΣ 10 : Το πλαίσιο για ένα χρηματοοικονομικό σύστημα συνολικών ταμιακών ρών κατά τον καθ. Lawson	224

ΣΧΕΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΑ Α' ΜΕΡΟΥΣ

ΣΧΕΔΙΑΓΡΑΜΜΑ Α : Διαγραμματική παράσταση κεφαλαίου κίνησης.....	80
ΣΧΕΔΙΑΓΡΑΜΜΑ Β : Διαγραμματική παράσταση καθαρής ταμιακής ροής	83
ΣΧΕΔΙΑΓΡΑΜΜΑ Γ : Διαγραμματική παράσταση ταμιακού κύκλου ...	86
ΣΧΕΔΙΑΓΡΑΜΜΑ Δ : Παράσταση της πορείας προς χρεοκοπία μιας εταιρίας κατά τον καθ. Altman	117
ΣΧΕΔΙΑΓΡΑΜΜΑ Ε : Το σύστημα χρηματοοικονομικής αναλύσεως "Du Pont"	136
ΣΧΕΔΙΑΓΡΑΜΜΑ Ζ : Το σύστημα χρηματοοικονομικής ανάλυσης του καθ. Pierre Lauzel	138
ΣΧΕΔΙΑΓΡΑΜΜΑ Η : Σχήμα πυραμοειδούς αναλύσεως δι' αριθμο- δεικτών για βιομηχανική επιχείρηση	186
ΣΧΕΔΙΑΓΡΑΜΜΑ Θ : Σχήμα πυρομοειδούς αναλύσεως δι' αριθμο- δεικτών για εμπορική επιχείρηση	187
ΣΧΕΔΙΑΓΡΑΜΜΑ Ι : Διαγραμματική παράσταση κεφαλαιακών ρών: Από πού προέρχονται και που πάνε τα κεφάλαια μιας επιχείρησης	206

ΜΕΡΟΣ Β'

Εφαρμογή των μεθόδων και τεχνικών χρηματοοικονομικής ανάλυσης κατά κλάδους και κατά σκοπιά ανάλυσης

Κεφάλαιο Ενδέκατο

Το θεωρητικό Πλαίσιο της ανάλυσης των Χρηματοοικονο- μικών Καταστάσεων από Πιστωτές	223
11.1. Σκοπός και μέθοδοι ανάλυσης	235
11.2. Η ανάλυση της Φερεγγυότητας	244
11.2.1. Η εκτίμηση της μακροπρόθεσμης φερεγγυότητας	244

11.2.2. Η εκτίμηση της βραχυπρόθεσμης φερεγγυότητας	245
11.3. Η ρευστότητα	246
11.4. Η αποδοτικότητα	247
11.5. Περαιτέρω ανάλυση ορισμένων αριθμοδεικτών	248
11.6. Σημεία που απαιτούν εξέταση και ιδιαίτερη ερμηνεία κατά την ανάλυση των λογαριασμών τέλους χρήσεως	250
11.7. Οι τραπεζίτες ως αναλυτές χρηματοοικονομικών καταστάσεων	251
11.8. Οι χρυσοί κανόνες της χρηματοοικονομικής ισορροπίας (Goldene Bilanzregeln)	252
11.9. Πιστωτικός κίνδυνος και το τμήμα ελέγχου πιστοδοτήσεων ..	255
11.10. Πιστωτική ανάλυση (Credit Analysis)	257
11.11. Η βαθμολόγηση της Πιστοληπτικής Ικανότητας (Credit Rating)	258

Κεφάλαιο Δωδέκατο

Προς ένα σύστημα αριθμοδεικτών τραπεζικής ανάλυσης	261
12.1. Σκοπός και μέθοδοι ανάλυσης	263
12.2. Αποδοτικότητα	265
12.3. Φερεγγυότητα	268
12.4. Ανάλυση Ρευστότητας	269
12.5. Οικονομικότητα	270
12.6. Περαιτέρω ανάλυση με βάση τον ROE (Return on Equity)	274
12.7. Οι αναλύσεις της ομοσπονδιακής τράπεζας των ΗΠΑ	275
12.8. Οι αναλύσεις από Εθνικολογιστική (Μακρολογιστική) σκοπιά ..	277
12.9. Η θεωρία ως προς το άριστο επίπεδο ιδίου κεφαλαίου των τραπεζών	279
12.10. Οι δείκτες επάρκειας του ιδίου κεφαλαίου των τραπεζών	280
12.11. Σύνοψη - Ανακεφαλαίωση	282

Κεφάλαιο Δέκατο Τρίτο

Η ανάλυση χρηματοοικονομικών καταστάσεων τραπεζών με βάση τις οδηγίες της Ευρωπαϊκής Ένωσης	283
13.1. Η ανάλυση ισολογισμών τραπεζών με βάση οδηγίες της Ε.Ε.	285
13.2. Η ανάλυση χρηματοοικονομικών καταστάσεων τραπεζών με βάση τη σύσταση για μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα ...	286

13.3. Η ανάλυση ενοποιημένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων τραπεζών σαν θεσμός άσκησης τραπεζικής εποπτείας ..	286
13.4. Η ανάλυση χρηματοοικονομικών καταστάσεων τραπεζών με βάση την οδηγία για τα ίδια κεφάλαιά τους	293
13.5. Η ανάλυση χρηματοοικονομικών καταστάσεων τραπεζών με βάση την οδηγία για τους ετήσιους απλούς και ενοποιημένους λογαριασμούς των τραπεζών	293
13.6. Ανάλυση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων τραπεζών με βάση τη σύσταση για τα μεγάλα χρηματοδοτικά ανοίγματα	295
13.7. Η ανάλυση των κινδύνων που διατρέχουν οι τράπεζες ως βάση των συστημάτων ασφάλισης των τραπεζικών καταθέσεων	296

Κεφάλαιο Δέκατο Τέταρτο

Η ανάλυση χρηματοοικονομικών καταστάσεων από τη σκοπιά του επενδύοντος μετόχου	299
14.1. Εισαγωγή	301
14.2. Η ανάλυση από τη σκοπιά των επενδυτών γενικότερα	303
14.3. Η λογιστική αξία ανά μετοχή (The book value per share)	305
14.4. Τα κέρδη ανά μετοχή (Earnings per share, EPS)	306
14.5. Ποσοστό κερδών επί της καθαρής θέσης (Rate of earnings on stockholder's equity)	307
14.6. Η απόδοση των μετοχών	308
14.7. Ο δείκτης τιμής μετοχής προς τα κέρδη (Price/Earnings ratio, P/E)	309

Κεφάλαιο Δέκατο Πέμπτο

Χρηματοοικονομική ανάλυση με βάση την έννοια του Cash Flow και η μέθοδος Cascade	311
15.1. Εισαγωγή	313
15.2. Το εννοιολογικό πλαίσιο	315
15.3. Πόσο πιο σχετικές είναι οι ταμιακές ροές έναντι των (λογιστικών) κερδών ως μέτρο της απόδοσης	318
15.4. Πως υπεισέρχεται το ζήτημα της δαπάνης απόσβεσης	319
15.5. Αριθμοδείκτες με βάση το cash flow	322

15.6. Ταμιακές ροές προ και μετά φόρου	324
15.7. Τα στοιχεία του cash flow και η διάταξή τους	325
15.8. Ο υπολογισμός του cash flow με βάση τη μέθοδο cascade (ο κλιμακωτός καταρράκτης)	328
15.9. Η εταιρεία που μεγενθύνεται, η ταμιακή ροή και η δυνάμενη να διατηρηθεί μεγέθυνση	330

Κεφάλαιο Δέκατο Έκτο

Εξέταση Πιστοδοτήσεων από Τράπεζες με βάση

Υποδείγματα (Μοντέλα)	337
16.1. Εισαγωγή	339
16.2. Η βαθμολόγηση της πιστοληπτικής ικανότητας (Credit Scoring)	340
16.3. Οι Προσδιοριστικοί Παράγοντες των Τραπεζικών Χορηγήσεων	343
16.4. Ένα Υπόδειγμα Προσομοίωσης για την Αξιολόγηση Αιτήσεων Δανεισμού	347
16.5. Η πρόβλεψη των βαθμολογήσεων αυτών που εξετάζουν αιτήσεις δανειοδότησης	351
16.6. Αξιολόγηση της Υπάρχουσας Ερευνητικής Υποδομής	354
Βιβλιογραφία	356

ΠΙΝΑΚΕΣ Β' ΜΕΡΟΥΣ

ΠΙΝΑΚΑΣ 11 : Δείκτες και σχετικό βάρος κάθε ενός κατά τον A. Wall	240
ΠΙΝΑΚΑΣ 12 : Η Παραδοσιακή Μεθοδολογία της Χρηματοοικονομικής Ανάλυσης	243
ΠΙΝΑΚΑΣ 13 : Οδηγός Βαθμολόγησης της Dun & Bradstreet, Inc.	259
ΠΙΝΑΚΑΣ 14 : Ταξινόμηση ως προς την εκτιμώμενη χρηματοοικονομική δύναμη και την πιστοληπτική ικανότητα	260
ΠΙΝΑΚΑΣ 15 : Στοιχεία Ελληνικών Τραπεζών (σε 000 δρχ.)	266
ΠΙΝΑΚΑΣ 16 : Δείκτες Τραπεζικής Αποδοτικότητας	267
ΠΙΝΑΚΑΣ 17 : Κέρδη Τραπεζών και Έξοδα για Προσωπικό	271
ΠΙΝΑΚΑΣ 18 : Πίνακας Ταμιακών Ροών	317

ΣΧΕΔΙΑΓΡΑΜΜΑΤΑ Β' ΜΕΡΟΥΣ

ΣΧΕΔΙΑΓΡΑΜΜΑ 1 : Αλληλεπίδραση στοιχείων ισολογισμού	244
Index Όρων / Εννοιών στα Ελληνικά	357
Index Ξένων Όρων/Εννοιών	361
Index Ονομάτων Ελλήνων	365
Index Ονομάτων Ξένων	366

TABLE OF CONTENTS

Preface to First Edition by D. Pepelassis	23
Preface to Second Edition by V.P. Filios	25
Preface of Prof. E. Thalassinos	27
Preface of Prof. P. Alexakis	31
A General Introduction	35

Part A'

The Methods and Techniques of Financial Analysis

Chapter One

Concepts, purposes, kinds and objects of analysis and critical investigation	39
1.1. Balance - sheet analysis	41
1.2. The profit and loss account as a necessary companion of balance-sheet	44
1.3. Depreciation charges	46
1.4. Provisions for undervaluation	48
1.5. The total liabilities	48
1.6. The memorandum accounts	50
1.7. The sources of accounting information	50
1.7.1. Introduction	50
1.7.2. The primary information for financial analysis	52
1.8. The smoothing of business income	55
1.9. Preparatory works	56
1.9.1. Classifications of ratios	56
1.9.2. The framework of basic concepts of financial analysis	58
1.9.3. Study of the structure of financial statements	59
1.10. The general assumptions in financial analysis	61
1.10.1. Introduction	61
1.10.2. Objectivity	62
1.10.3. Comparability	63
1.10.4. Clarity	63

1.10.5. Timeliness	64
1.10.6. The substance prevails over the form	64
1.10.7. Generality of purpose	64
1.10.8. Obstacles in the achievement of the general assumptions of financial analysis	65
1.11. Uniform costing	66
Bibliography in income smoothing	69

Second Chapter

Liquidity	75
2.1. Introduction	77
2.2. Working capital	78
2.3. The Cash-Flow	81
2.4. Liquidity ratios	84
2.5. Liquidity : The more fundamental indices of its analysis	84
2.5.1. Direct or cash liquidity	
2.5.2. Current liquidity	
2.5.3. Comparison of reserves to the accumulated depreciation charges	
2.5.4. Working capital	
2.5.5. Correct valuations of the elements of balance sheet as a presumption of real liquidity	
2.5.6. The index of the velocity with which the claims against customers are to be received	
2.5.7. Another form of the current liquidity index	
Bibliography	87

Third Chapter

The substantial analysis and critical investigation of profitability and efficiency	89
3.1. General introduction	91
3.2. Profitability	94
3.2.1. The accounting measurement of corporate profitability ...	95
3.2.2. Analysis of the accounting index of profitability upon an investment : Methodology and assumptions	102
3.3. Economic efficiency	104

3.3.1. Introduction	104
3.3.2. Economic efficiency and the reduction of costs	106
3.3.3. Indices of cost structure	108
Bibliography	109

Fourth Chapter

The contemporary trends in financial analysis	111
4.1. Corporate behaviour investigation on the basis of the analysis of financial statements	113
4.2. Models for the prediction of corporate bankruptcy	115
4.2.1. Introduction	115
4.2.2. The Z-score method	116
4.2.3. The J. Argenti model	120
Bibliography	122

Fifth Chapter

Analysis of financial statement and the Greek general accounting plan (GGAP)	127
5.1. Introduction	129
5.2. The principles of financial analysis with ratios as presented in GGAP	130
5.3. The suggested system of financial analysis with indices on the basis of GGAP	132
5.4. Other systems of ratios	134

Sixth Chapter

Critical investigation of financial statements	139
6.1. Indices of capital structure	141
6.2. Analysis of property structure	142
6.3. Indices of profitability	145
6.4. Indices of liquidity structure	146
6.5. Analysis of velocities	146
6.6. Indices of personnel analysis	148
6.6.1. Indices of personnel cost analysis	148
6.6.2. Indices of personnel productivity analysis	149

6.6.3. Profitability indices on the total personnel cost	149
6.7. Indices of cost structure analysis	149
Bibliography	150

Seventh Chapter

Industry Financial Analysis	151
7.1. Introduction	153
7.2. The financial analysts	155
7.3. Methodology of industry analysis	157
Bibliography	161

Eighth Chapter

The Financial Analysis of Risks	165
8.1. The concept of accounting risk	167
8.2. Categories of risks more generally and their classification	169
8.3. Financial analysis with the help of electronic computers	171
8.4. The peridictive function of financial (accounting) statements and of the ratios applied upon them	174
Bibliography	175

Nineth Chapter

Interfirm Measurements and Analyses	177
9.1. Introduction	179
9.2. The essential criteria for valid interfirm comparisons	181
9.3. Bases for comparisons among businesses	184
9.4. Some difficulties for the organizers and the participants of interfirm comparison schemes	188
9.5. Proposals for the establishment of an interfirm comparison scheme	190
9.5.1. Accounting comparability	191
9.5.2. Acceptance from the management of the firms	193
9.5.3. Interpretation and use of information	193
9.5.4. The representativeness of samples	194
Bibliography	196

Tenth Chapter

Cash Flow Accounting	197
10.1. Introduction	199
10.2. Funds flow Statements	204
10.3. Cash budgeting and the prediction of cash flows	212
10.3.1. The short-term, more specifically, cash predictions	213
10.4. The system of cash-flow accounting of G.H. Lawson	223
10.5. The cash flow reporting system of T.A. Lee	225
Bibliography	226
Conclusions and Recapitulation of the First Part	227

TABLES OF THE FIRST PART

TABLE 1 : Comparative study of successive balance-sheets	43
TABLE 2 : Study of the periodic results A way of studying them	45
TABLE 3 : The contribution margin	46
TABLE 4 : The cash prediction of receipts and payments	207
TABLE 5 : An example of capital sources and uses of a company without subsidiaries	209
TABLE 6 : A trial balance of changes : the worksheet	210
TABLE 7 : Cash budgeting	215
TABLE 8 : A report on cash management	220
TABLE 9 : Cash budget	221
TABLE 10 : The framework for a financial system of total cash flows according to prof. Lawson	224

DIAGRAMMES OF FIRST PART

DIAGRAMME A : Diagrammatic presentation of the working capital....	80
DIAGRAMME B : Diagrammatic presentation of net cash flow	83
DIAGRAMME C : Diagrammatic presentation of the cash flow.....	86
DIAGRAMME D : Diagrammatic presentation of the route towards bankruptcy of a company according to professor Altman	117
DIAGRAMME E : The system of financial analysis of "Du Pont"	136
DIAGRAMME F : The system of financial analysis of professor Pierre Lauzel	138

DIAGRAMME G : Scheme of pyramide form of analysis through ratios for industrial firms	186
DIAGRAMME H : Scheme of pyramide form of analysis through ratios for commercial firms	187
DIAGRAMME I : Diagrammatic presentation of funds flows : Where they come from and where they go to the funds of a firm	206

PART B'

Application of the methods and techniques of financial analysis according to branches of industry and according to various points of view

Eleventh Chapter

The Theoretical Framework of Financial Statement Analysis From the viewpoint of Creditors	233
11.1. Scope and methods of analysis	235
11.2. Analysis of solvency	244
11.2.1. The evaluation of short-term solvency	244
11.2.2. The evaluation of long-term solvency	245
11.3. The liquidity.....	246
11.4. The profitability	247
11.5. Further analysis of certain ratios	248
11.6. Points which require particular examination and interpretation in the analysis of end-period accounts	250
11.7. The bankers as analysts of financial statements	251
11.8. The golden rules of financial equilibrium	252
11.9. Credit risk and the department of credit control	255
11.10. Credit Analysis	257
11.11. Credit Rating	258

Twelveth Chapter

Towards a System of Ratios for Bank Analysis	261
12.1. Scope and methods of analysis	263
12.2. Profitability	265
12.3. Solvency	268

12.4. Liquidity analysis	269
12.5. Economic efficiency	270
12.6. Further analysis on the basis of ROE (Return on Equity)	274
12.7. The analyses of the Federal Reserve Bank of U.S.A.	275
12.8. The analyses from the National-Income (Macroeconomic) point of view.....	277
12.9. The theory concerning the optimum level of equity capital of banks	279
12.10. The ratios for the adequacy of banks' equity capital	280
12.11. Synopsis - Recapitulation	282

Thirteenth Chapter

The Analysis of Banks' Financial Statements on the Basis of E.E.C. Directives	283
13.1. Bank balance-sheets analysis on the basis of E.E.C. directives	285
13.2. Bank financial statements analysis on the basis of the recommendation for large credit exposure	286
13.3. Bank consolidated financial statements analysis as a tool for bank supervision	286
13.4. The analysis of bank financial statements on the basis of the directive for their own capital	293
13.5. The analysis of bank financial statements on the basis of the directive for the annual - simple and consolidated - accounts of banks	293
13.6. Analysis of bank financial statements on the basis of the recommendation for large credit exposures	295
13.7. Analysis of the risks which banks are running as a base for the quaranteeing systems of deposits in banks	296

Fourteenth Chapter

Analysis of financial statements from the Viewpoint of Investing - Shareholder	299
14.1. Introduction	301
14.2. Analysis from the viewpoint of investors more generally	303
14.3. The book value per share	305
14.4. The earnings per share (EPS)	306
14.5. The rate of earnings on stockholder's equity	307

14.6. The return of shares	308
14.7. The Price/Earnings ratio (P/E)	309

Fifteenth Chapter

Financial Analysis on the basis of the concept of Cash Flow and the method Cascade	311
15.1. Introduction	313
15.2. The conceptual framework	315
15.3. How much are more related the cash flows as a measure of return compared with accounting profits	318
15.4. How the matter of depreciation charges comes in	319
15.5. Ratios on the basis of cash flow	322
15.6. Cash flows before and after takes	324
15.7. The elements of cash flow and their order	325
15.8. The estimation of cash flow on the basis of cascade method	327
15.9. The company that grows up, the cash flow and the growth that can be sustained	330

Sixteenth Chapter

Examination of Credit Granting from Banks on the basis of Models	337
16.1. Introduction	339
16.2. Credit Scoring from Banks	340
16.3. The factors which determine bank loans - credit grating	343
16.4. A Model of Simulation for the Evaluation of Applications for receiving loan	347
16.5. The prediction of evaluation results of those who examine applications for taking a loan	351
16.6. Evaluation of the current research results and what is required for the immediate future	354
Bibliography	356
Index of Terms / Concepts in Greek	357
Index of Foreign Terms / Concepts	361
Index of Greek Authors	365
Index of Foreign Authors	366