

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ 2005
ΥΠΕΡΔΙΠΛΑΣΙΑΣΜΟΣ ΤΩΝ ΚΑΘΑΡΩΝ ΚΕΡΔΩΝ (+107%)
ΑΥΞΗΣΗ ΤΩΝ ΕΡΓΑΣΙΩΝ ΚΑΤΑ 40%,
ΑΝΑΠΤΥΞΗ ΤΟΥ ΔΙΚΤΥΟΥ ΚΑΤΑ 45% ΚΑΙ
ΑΥΞΗΣΗ ΤΩΝ ΑΠΑΣΧΟΛΟΥΜΕΝΩΝ ΣΤΟΝ ΟΜΙΛΟ ΚΑΤΑ 2.217 ΥΠΑΛΛΗΛΟΥΣ

«Το 2005 ήταν μία πραγματικά εξαιρετική χρονιά για τον Όμιλο Πειραιώς, συνδυάζοντας υψηλή επίδοση κερδοφορίας με ρυθμούς ανάπτυξης ενεργητικού 40%, επέκταση του δικτύου καταστημάτων κατά 45% και αύξηση του ανθρώπινου δυναμικού κατά 37%. Στους περισσότερους τομείς δραστηριότητας αυξήσαμε μερίδια αγοράς, ενώ παράλληλα διατηρήσαμε την ποιότητα εξυπηρέτησης της πελατείας μας και αναβαθμίσαμε ακόμη περισσότερο τα ποιοτικά χαρακτηριστικά του δανειακού χαρτοφυλακίου. Οι επιδόσεις αυτές δημιουργούν μία καινούρια αφετηρία για την περαιτέρω ανάπτυξη και ισχυροποίηση του Ομίλου σε Ελλάδα και εξωτερικό. Οι προοπτικές για το 2006 εμφανίζονται θετικές και οι πρώτες ενδείξεις μας οδηγούν στο συμπέρασμα ότι θα είναι έτος αυξημένων εργασιών που εκτιμάται ότι θα βελτιώσουν τα κέρδη μετά από φόρους κατά τουλάχιστον 25%, με τη συνεισφορά των δραστηριοτήτων του εξωτερικού να είναι ακόμη μεγαλύτερη».

Μιχάλης Σάλλας, Πρόεδρος & Διευθύνων Σύμβουλος

ΚΥΡΙΑ ΧΑΡΑΚΤΗΡΙΣΤΙΚΑ ΤΗΣ ΕΠΙΔΟΣΗΣ ΤΟΥ 2005

- Αύξηση των καθαρών κερδών του Ομίλου μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας κατά 107% σε €263,8 εκατ έναντι €127,3 εκατ πέρυσι,
- Αύξηση των βασικών κερδών ανά μετοχή κατά 104% σε €1,33 έναντι €0,65 πέρυσι,
- Αύξηση των καθαρών εντόκων εσόδων κατά 27% και των προμηθειών κατά 36%,
- Διατήρηση του καθαρού περιθωρίου τόκων (NIM) ως προς τα έντοκα στοιχεία ενεργητικού στο 3,33%,
- Βελτίωση του δείκτη «κόστος προς έσοδα» στο 54,9% (χωρίς τις νέες εξαγορές, τα νέα καταστήματα και τα μη επαναλαμβανόμενα έξοδα) έναντι 59,6% πέρυσι,
- Βελτίωση της αποδοτικότητας κεφαλαίων (ROE) μετά από φόρους στο 21,0% από 14,9% πέρυσι με παράλληλη σημαντική αύξηση (κατά 53%) των ιδίων κεφαλαίων που αναλογούν στους μετόχους,
- Αύξηση του χαρτοφυλακίου των δανείων κατά 31% και των καταθέσεων κατά 20%,
- Αύξηση του μεριδίου αγοράς στην Ελλάδα στα στεγαστικά δάνεια από 7,6% σε 8,5%, στα καταναλωτικά από 9,3% σε 9,7%, στα δάνεια προς επιχειρήσεις από 13,2% σε 14,0% και στις καταθέσεις από 9,3% σε 9,7%

ΣΤΡΑΤΗΓΙΚΟΙ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΟΙ ΣΤΟΧΟΙ ΓΙΑ ΤΗΝ ΤΡΙΕΤΙΑ 2006 – 2008

- Μέση ετησιοποιημένη αύξηση των κερδών μετά από φόρους κατά τουλάχιστον 25% την τριετία 2006-'08,
- Αύξηση της αποδοτικότητας ιδίων κεφαλαίων (ROE) μετά από φόρους κατά τουλάχιστον μία ποσοστιαία μονάδα κάθε έτος, μέχρι και το 2008,
- Μείωση του δείκτη «κόστος προς έσοδα» κάτω από το 50% το 2008,
- Βελτίωση του δείκτη μη εξυπηρετούμενων δανείων (NPLs) κάτω του 2,5% από το 2007

ΠΡΟΤΕΙΝΟΜΕΝΟ ΜΕΡΙΣΜΑ ΚΑΙ ΔΙΑΝΟΜΗ ΔΩΡΕΑΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε να προτείνει στην Τακτική Γενική Συνέλευση των μετόχων τη διανομή μερίσματος €0,50 ανά μετοχή έναντι €0,40 το 2004, αυξημένο δηλαδή κατά 25%, που αντιστοιχεί σε μερισματική απόδοση 3,2%, με βάση τη μέση τιμή της μετοχής κατά το 2005 και σε 2,8% με βάση την τιμή στις 31.12.2005. Επίσης, αποφάσισε να εισηγηθεί στην ίδια Τακτική Γενική Συνέλευση τη δωρεάν διανομή στους μετόχους 1 νέας μετοχής για κάθε 4 παλαιές.

ΜΕΓΕΘΗ ΟΜΙΛΟΥ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

Βασικά μεγέθη (€ εκατ)	Δεκ. '05	Δεκ. '04	Δ %
Ενεργητικό	23.545	16.846	39,8%
Χορηγήσεις	15.884	12.168	30,5%
Καταθέσεις και Πιστωτικοί Τίτλοι	17.546	13.104	33,9%
Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων	1.608	1.269	26,7%

Στο τέλος 2005 το ενεργητικό του Ομίλου διαμορφώθηκε στα €23.545 εκατ έναντι €16.846 εκατ το 2004, εμφάνισε δηλαδή αύξηση κατά 40%. Ιδιαίτερα σημαντική ήταν η αύξηση των χορηγήσεων, το υπόλοιπο των οποίων ανήλθε

στο τέλος Δεκεμβρίου '05 σε €15.884 εκατ, εμφανίζοντας αύξηση κατά 31% ή 27% σε συγκρίσιμη βάση¹. Ο ρυθμός αυτός είναι υψηλότερος από αυτόν της αγοράς (19% εκτίμηση) και οδήγησε σε ενίσχυση του μεριδίου. Παράλληλα, αυξήθηκαν τα άμεσα ρευστοποιήσιμα στοιχεία του ενεργητικού (ομόλογα, διατραπεζική, καταθέσεις στην κεντρική τράπεζα), τα οποία διαμορφώθηκαν σε €5.765 εκατ έναντι €3.345 εκατ στο τέλος του προηγούμενου έτους, με αποτέλεσμα να αυξηθεί η συμμετοχή τους στο σύνολο του ενεργητικού στο 25% από 20% και να ενισχυθούν οι σχετικοί δείκτες ρευστότητας.

Το χαρτοφυλάκιο των στεγαστικών δανείων σημείωσε το μεγαλύτερο ρυθμό αύξησης της αγοράς 52% (αγορά +35%), με το υπόλοιπό τους να διαμορφώνεται σε €3.386 εκατ έναντι €2.220 εκατ το Δεκέμβριο '04. Το μερίδιο αγοράς στα στεγαστικά δάνεια αυξήθηκε κατά 1 περίπου ποσοστιαία μονάδα και ανήλθε στο 8,5% το Δεκέμβριο '05. Τα καταναλωτικά δάνεια (χωρίς το καταναλωτικό factoring) σημείωσαν ρυθμό αύξησης 41%, με το υπόλοιπο στο τέλος του 2005 να διαμορφώνεται στα €2.231 εκατ έναντι €1.581 εκατ πριν ένα έτος. Η αύξησή τους ήταν ταχύτερη της αγοράς (27%), με αποτέλεσμα την ενίσχυση επίσης του μεριδίου στο 9,7% από 9,3% το Δεκέμβριο '04. Η συμμετοχή των δανείων προς ιδιώτες στο σύνολο του χαρτοφυλακίου χορηγήσεων έφθασε το 36% στο τέλος Δεκεμβρίου '05.

Ανάλυση δανείων Ομίλου (εκατ €)	Δεκ. '05	Δεκ. '04	Δ %
Δάνεια επιχειρήσεων	10.181	8.244	23,5%
Δάνεια ιδιωτών	5.703	3.924	45,3%
Σύνολο δανείων	15.884	12.168	30,5%

Οι χορηγήσεις νέων δανείων παρουσιάζουν εντυπωσιακή αύξηση. Οι εκταμιεύσεις στεγαστικών δανείων της Τράπεζας Πειραιώς ανήλθαν σε €1.453 εκατ το 2005 έναντι €791 εκατ το 2004, παρουσιάζοντας αύξηση κατά

84%. Παράλληλα, οι εκταμιεύσεις καταναλωτικών δανείων της Τράπεζας (χωρίς το καταναλωτικό factoring) ανήλθαν σε €1.016 εκατ το 2005 έναντι €507 πέρυσι, σημειώνοντας επίσης σημαντική αύξηση κατά 100%.

¹ Δηλαδή χωρίς τις εξαγορές του 2005, Piraeus Eurobank AD Βουλγαρίας, Piraeus Atlas Bank AD Σερβίας και Piraeus Bank Egypt (€782 εκατ καταθέσεις πελατών και €482 εκατ χορηγήσεις το Δεκέμβριο '05)

Τα δάνεια δικτύου προς μεσαίες και μικρές επιχειρήσεις στην Ελλάδα και το εξωτερικό, στα οποία ο Όμιλος κατέχει σημαντική θέση στην αγορά και δίνει ιδιαίτερη βαρύτητα, αυξήθηκαν κατά 40% ή 34% σε συγκρίσιμη βάση και διαμορφώθηκαν σε €6.487 εκατ στο τέλος του 2005 έναντι €4.644 εκατ πριν ένα χρόνο. Η συγκεκριμένη κατηγορία δανείων αντιπροσωπεύει το 41% του δανειακού χαρτοφυλακίου του Ομίλου.

Τα δάνεια προς τις μεσαίες-μεγάλες επιχειρήσεις και τη ναυτιλία αντιπροσωπεύουν το 23% του συνόλου των χορηγήσεων και διαμορφώθηκαν σε €3.694 εκατ στο τέλος του 2005 έναντι €3.600 εκατ στο τέλος του 2004, σημειώνοντας αύξηση κατά 3%, σύμφωνα με τη στρατηγική του Ομίλου.

Τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια σε συγκρίσιμη βάση διαμορφώθηκαν σε 3,08% των χορηγήσεων έναντι 4,08% πριν από ένα έτος. Η βελτίωση αυτή ήταν αποτέλεσμα τόσο της διαχείρισης όσο και της διαγραφής μεγάλου μέρους του χαρτοφυλακίου της πρώην ΕΤΒΑ, αλλά και τη σταθεροποίηση του επιχειρηματικού κλίματος στην οικονομία. Με την ενοποίηση νέων εταιρειών που βρίσκονται σε στάδιο αναδιάρθρωσης του δανειακού τους χαρτοφυλακίου (Piraeus Bank Egypt και Euroinvestment & Finance Cyprus) ο δείκτης διαμορφώνεται στο 3,41%. Το ποσοστό κάλυψης των μη εξυπηρετούμενων δανείων από τις σωρευτικές προβλέψεις είναι από τα υψηλότερα στην ελληνική τραπεζική αγορά και διαμορφώνεται στο 80,1%, σημαντικά υψηλότερο και από το μέσο δείκτη στην Ε.Ε.-12 (64,7% Δεκ.'04).

Ανάλυση καταθέσεων και πιστωτ. τίτλων Ομίλου (€ εκατ)	Δεκ.'05	Δεκ.'04	Δ %
Ταμειυτήριο & Όψεως	6.922	5.393	28,3%
Προθεσμίας, γeros και Ομόλ. ΕΤΒΑ	6.713	5.955	12,7%
Σύνολο καταθέσεων	13.635	11.348	20,1%
Πιστωτικοί τίτλοι	3.911	1.756	122,8%
Σύνολο καταθέσεων και πιστωτικών τίτλων	17.546	13.104	33,9%

Οι καταθέσεις από πελάτες διαμορφώθηκαν σε €13.635 εκατ, σημειώνοντας αύξηση 20% (18% σε συγκρίσιμη βάση), με ρυθμό υψηλότερο από αυτόν της αγοράς (15% εκτίμηση), κερδίζοντας μερίδιο και σε αυτό τον τομέα. Οι υψηλοί ρυθμοί μεταβολής των καταθέσεων όψεως και ταμειυτηρίου βελτίωσαν και τη διάρθρωση της

καταθετικής βάσης του Ομίλου, με τις χαμηλού κόστους καταθέσεις να ξεπερνούν για πρώτη φορά το 50% του συνόλου (διαμορφώθηκαν στο 51% έναντι 48% πέρυσι και 42% πριν από δύο χρόνια). Ο υψηλός ρυθμός αύξησης των καταθέσεων ταμειυτηρίου και όψεως είναι αποτέλεσμα της «ωρίμανσης» των νέων μονάδων του δικτύου καταστημάτων.

Τα ομόλογα κύριου χρέους της Τράπεζας (προγράμματα ECP και EMTN) και η τιτλοποίηση απαιτήσεων στεγαστικών δανείων, τα οποία διευρύνουν τις πηγές άντλησης κεφαλαίων και επιμηκύνουν τη μέση διάρκειά τους, ανήλθαν στο τέλος του 2005 σε €3.308 εκατ έναντι €1.169 εκατ στο τέλος του 2004, αυξήθηκαν δηλαδή κατά 183%. Αξίζει να σημειωθεί ότι στο τελευταίο τρίμηνο του έτους πραγματοποιήθηκαν με ιδιαίτερη επιτυχία και για πρώτη φορά η έκδοση ομολόγου κύριου χρέους πενταετούς διάρκειας και η σύναψη αντίστοιχης διάρκειας δανείου, συνολικού ύψους €750 εκατ, βελτιώνοντας έτσι τη ρευστότητα και τη μέση διάρκεια των αντληθέντων κεφαλαίων. Τα ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης και τα υβριδικά κεφάλαια διατηρήθηκαν στα ίδια επίπεδα σε σύγκριση με το Δεκέμβριο του '04 (€600 εκατ).

Ίδια κεφάλαια Ομίλου (€ εκατ)	Δεκ. '05	Δεκ. '04	Δ %
Ίδια Κεφάλαια μετόχων	1.378	902	52,8%
Δικαιώματα μειοψηφίας	229	367	-37,6%
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	1.608	1.269	26,6%

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου στο τέλος του 2005 διαμορφώθηκε σε €1.608 εκατ έναντι €1.269 εκατ στο τέλος Δεκεμβρίου του '04, δηλαδή αυξήθηκε κατά 27%. Τα ίδια κεφάλαια που αντιστοιχούν στους μετόχους της Τράπεζας Πειραιώς στο τέλος του 2005 διαμορφώθηκαν σε €1.378 εκατ έναντι €902 εκατ στο τέλος του '04, σημειώνοντας αύξηση κατά 53%, κυρίως λόγω της σημαντικής βελτίωσης της κερδοφορίας και της απορρόφησης της ΕΛΕΕΧΑ.

Ο δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας εκτιμάται στο 11,6%, με το Tier I στο 9,3%. Το αποτέλεσμα αυτό οφείλεται στη βελτίωση της κερδοφορίας, στην τιτλοποίηση στεγαστικών δανείων, στην αύξηση των στεγαστικών δανείων τα οποία σταθμίζονται με χαμηλότερο συντελεστή, καθώς και στη μείωση του εμπορικού χαρτοφυλακίου μετοχών. Για τη διατήρηση του δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας σε ικανοποιητικά επίπεδα, ο Όμιλος προγραμματίζει να προχωρήσει σε έκδοση ομολογιακών δανείων μειωμένης εξασφάλισης στο άμεσο μέλλον.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΟΜΙΛΟΥ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

	2005	2004	Δ %
Καθαρά κέρδη * (€ εκατ)	263,8	127,3	107%
Βασικά και προσαρμοσμένα (diluted) κέρδη ανά μετοχή * (€)	1,33	0,65	104%
Κέρδη ανά μετοχή με τον αριθμό μετοχών στο τέλος της χρήσης * (€)	1,23	0,64	93%
Αποδοτικ. Ιδίων Κεφαλαίων (ROE)	21,0%	14,9%	610μβ
Αποδοτικότητα Ενεργητικού (ROA)	1,40%	1,11%	29 μβ
Κόστος προς έσοδα **	57,9%	59,6%	-170 μβ

(*) αναλογούνται στους μετόχους

(**) 54,9% χωρίς τις νέες εξαγορές, τα νέα κατ/τα και τα μη επαναλαμβανόμενα έξοδα

μετοχών στο τέλος της περιόδου, τα κέρδη ανά μετοχή διαμορφώθηκαν σε €1,23, έναντι €0,64 πέρυσι, αυξημένα κατά 93%.

Τα προ φόρων κέρδη του Ομίλου Πειραιώς το 2005 διαμορφώθηκαν σε €304,6 εκατ έναντι €206,1 εκατ το 2004, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 48%.

Ανάλυση καθαρών εσόδων Ομίλου (€ εκατ)	2005	2004	Δ %
Καθαρά έσοδα από τόκους	558,7	441,5	26,5%
Καθαρά έσοδα προμηθειών	143,6	105,4	36,3%
Λοιπά έσοδα	198,5	193,9	2,4%
Συνολικά καθαρά έσοδα	900,8	740,7	21,6%
> Δραστηριότητες στην Ελλάδα	783,0	671,5	16,6%
> Δραστηριότητες στο εξωτερικό	117,8	69,2	70,2%

Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου, μετά από φόρους και δικαιώματα μειοψηφίας διαμορφώθηκαν σε €263,8 εκατ το 2005 έναντι €127,3 εκατ πέρυσι, αυξήθηκαν δηλαδή κατά 107%. Τα βασικά και τα προσαρμοσμένα (diluted) κέρδη ανά μετοχή (με βάση το μέσο αριθμό μετοχών σε διαπραγμάτευση το 2005) διαμορφώθηκαν σε €1,33 έναντι €0,65 πέρυσι, αυξήθηκαν δηλαδή κατά 104%. Λαμβάνοντας υπόψη τον αριθμό

μετοχών στο τέλος της περιόδου, τα κέρδη ανά μετοχή διαμορφώθηκαν σε €1,23, έναντι €0,64 πέρυσι, αυξημένα κατά 93%.

Το σύνολο των καθαρών εσόδων το 2005 διαμορφώθηκε σε €900,8 εκατ έναντι €740,7 εκατ πέρυσι, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 22% ή 18% σε συγκρίσιμη βάση. Το 78% των εσόδων (έναντι 74% πέρυσι) προέρχεται από έντοκα έσοδα και προμήθειες εργασιών, φθάνοντας τα €702,3 εκατ έναντι €546,8 εκατ

πέρυσι (αύξηση κατά 28%), ενώ τα λοιπά έσοδα διαμορφώθηκαν σε €198,5 εκατ έναντι €193,9 εκατ πέρυσι σημειώνοντας αύξηση κατά 2,4%.

Τα καθαρά έσοδα από τόκους αυξήθηκαν κατά 26,6% και διαμορφώθηκαν σε €558,7 εκατ έναντι €441,5 εκατ το 2004. Το καθαρό περιθώριο τόκων (καθαρά έντοκα έσοδα προς μέσο όρο των εντόκων στοιχείων του ενεργητικού) διαμορφώθηκε στο 3,33% σε συγκρίσιμη βάση, παρουσιάζοντας μικρή βελτίωση με το προηγούμενο έτος (3,26%).

Ανάλυση καθαρών προμηθειών Ομίλου (€ εκατ)	2005	2004	Δ %
Εμπορική τραπεζική	105,2	77,6	35,6%
Επενδυτική τραπεζική	22,9	17,7	29,1%
Διαχείριση Κεφαλαίων	15,6	10,1	53,6%
Συνολικά καθαρά έσοδα προμηθειών	143,6	105,4	36,3%

Τα καθαρά έσοδα προμηθειών διαμορφώθηκαν σε €143,6 εκατ έναντι €105,4 εκατ το 2004, αυξημένα κατά 36%. Το 73% των προμηθειών προήλθε από εργασίες εμπορικής τραπεζικής, οι οποίες ανήλθαν σε €105,2 εκατ το 2005 έναντι €77,6 εκατ πέρυσι, σημειώνοντας αύξηση

κατά 36%. Οι καθαρές προμήθειες επενδυτικής τραπεζικής, περιλαμβανομένων των χρηματοστηριακών εργασιών, διαμορφώθηκαν σε €22,9 εκατ έναντι €17,7 εκατ το 2004, αυξήθηκαν δηλαδή κατά 29%, ενώ τα καθαρά έσοδα από εργασίες asset management διαμορφώθηκαν σε €15,6 εκατ έναντι €10,1 εκατ πέρυσι, αυξημένα κατά 54%.

Τα κέρδη χρηματοοικονομικών πράξεων, συμπεριλαμβανομένων των κερδών από χρεόγραφα του επενδυτικού χαρτοφυλακίου, ανήλθαν το 2005 σε €101,9 εκατ έναντι €70,3 εκατ το προηγούμενο έτος. Το μεγαλύτερο μέρος των κερδών προήλθε από το χαρτοφυλάκιο μετοχών, αποτέλεσμα και της πολύ θετικής πορείας της χρηματιστηριακής αγοράς το 2005.

Τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης, τα οποία περιλαμβάνουν παρεπόμενες τραπεζικές εργασίες και εργασίες real estate, διαμορφώθηκαν σε €77,2 εκατ έναντι €106,2 εκατ έναντι του προηγούμενου έτους, δηλαδή μειώθηκαν κατά €29,0 εκατ.

Ανάλυση συνολικών εξόδων Ομίλου (€ εκατ)	2005	2004	Δ %
Κόστος λειτουργίας στην Ελλάδα	444,6	409,7	8,5%
Κόστος λειτουργίας στο εξωτερικό	48,6	32,1	51,4%
Οργανικό κόστος λειτουργίας	493,2	441,8	11,6%
Κόστος νέων εταιρειών (εξαγορών)	19,1	-	-
Κόστος εθελουσίας εξόδου *	9,2	-	-
Σύνολο εξόδων Ομίλου	521,5	441,8	18,0%

(*) μη επαναλαμβανόμενο έξοδο

Το οργανικό κόστος λειτουργίας των δραστηριοτήτων στην Ελλάδα και στο εξωτερικό διαμορφώθηκε σε €493,2 εκατ έναντι €441,8 εκατ το 2004, αυξήθηκε δηλαδή κατά 11,6%, ενώ συμπεριλαμβανομένου του μη επαναλαμβανόμενου κόστους της εθελουσίας εξόδου και των νέων εξαγορών το συνολικό κόστος ανήλθε σε €521,5 εκατ έναντι €441,8

εκατ το προηγούμενο έτος, αυξημένο κατά 18,0%.

Ανάλυση δαπανών προσωπικού Ομίλου (€ εκατ)	2005	2004	Δ %
Δαπάνες προσωπικού στην Ελλάδα	225,8	224,7	0,5%
Δαπάνες προσωπικού στο εξωτερικό	20,9	13,8	51,0%
Οργανικές δαπάνες προσωπικού	246,7	238,6	3,4%
Δαπάνες νέων εταιρειών (εξαγορών)	9,0	-	-
Κόστος εθελουσίας εξόδου *	9,2	-	-
Σύνολο δαπανών προσωπικού Ομίλου	264,9	238,6	11,0%

(*) μη επαναλαμβανόμενο έξοδο

προηγούμενο έτος, αυξημένες δηλαδή κατά 11,0%.

Γενικά διοικητικά έξοδα Ομίλου (εκατ €)	2005	2004	Δ %
Διαφήμιση	28,3	15,8	79,1%
Φόροι - τέλη	29,1	23,1	26,0%
Εξυπηρέτηση – Προώθηση προϊόν.	22,7	22,3	1,8%
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	29,2	24,7	18,2%
Ενοίκια	32,5	28,3	14,8%
Λοιπά	72,2	62,5	15,5%
Συνολικό γεν. διοικητικών εξόδων	214,1	176,7	21,2%
> Γενικά διοικ. έξοδα στην Ελλάδα	183,4	161,5	13,6%
> Γενικά διοικ. έξοδα στο εξωτερικό	22,5	15,2	48,0%
Οργανικά Γενικά έξοδα	205,9	176,7	16,5%
> Κόστος νέων εταιρειών (εξαγορών)	8,3	-	-
Συνολικό γεν. διοικητικών εξόδων	214,1	176,7	21,2%

φθάσει σε ένα επίπεδο που καλύπτει πλήρως τις σχετικές ανάγκες του Ομίλου και ως εκ τούτου για το 2006 εκτιμάται ότι η σχετική δαπάνη για την Ελλάδα θα διαμορφωθεί στο ίδιο περίπου επίπεδο με το 2005.

Τα κέρδη/ζημιές από την πώληση ακινήτων και εξοπλισμού, που σύμφωνα με τα ΔΠΧΠ συμπεριλαμβάνονται στα έξοδα λειτουργίας, διαμορφώθηκαν σε κέρδη €4,6 εκατ έναντι κερδών €12,5 εκατ πέρυσι.

Οι αποσβέσεις διαμορφώθηκαν σε €47,0 εκατ έναντι €39,0 εκατ πέρυσι, σημειώνοντας αύξηση κατά 20,5%, γεγονός που συνδέεται κυρίως με τις νέες εξαγορές (χωρίς αυτές η αύξηση θα διαμορφωνόταν στο 10,5%).

Ο δείκτης αποτελεσματικότητας «κόστος προς έσοδα» χωρίς τις νέες εξαγορές, τα νέα καταστήματα και τα μη επαναλαμβανόμενα έξοδα, διαμορφώθηκε σε 54,9% (συγκρίσιμη βάση) έναντι 59,6% πέρυσι. Με τα προαναφερόμενα κόστη ο δείκτης διαμορφώθηκε στο 57,9%.

Οι οργανικές δαπάνες προσωπικού στην Ελλάδα και το εξωτερικό διαμορφώθηκαν σε €246,7 εκατ έναντι €238,6 εκατ πέρυσι σημείωσαν δηλαδή αύξηση κατά 3,4%, ενώ συμπεριλαμβανομένου του κόστους της εθελουσίας εξόδου, αλλά και των νέων τραπεζών που εξαγοράστηκαν στα μέσα του έτους, οι δαπάνες προσωπικού διαμορφώθηκαν σε €264,9 εκατ έναντι €238,6 εκατ το

Τα γενικά έξοδα διοίκησης στην Ελλάδα το 2005, διαμορφώθηκαν σε €183,4 εκατ έναντι €161,5 εκατ πέρυσι, σημειώνοντας αύξηση 13,6%, με τη μεγαλύτερη μεταβολή να σημειώνει η διαφήμιση. Το ιδιαίτερα αυξημένο πρόγραμμα προβολής και διαφήμισης, σε συνδυασμό με το διευρυμένο δίκτυο καταστημάτων, υποστηριζόμενο από το υψηλότερο επίπεδο εξυπηρέτησης που προσφέρει η Τράπεζα, έχουν οδηγήσει σε σημαντική αύξηση της πελατειακής της βάσης και του όγκου των εργασιών. Το πρόγραμμα προβολής και διαφήμισης στην Ελλάδα έχει

Το έξοδο των προβλέψεων ανήλθε σε €76,4 εκατ το 2005 έναντι €91,9 εκατ πέρυσι, σημειώνοντας μείωση κατά 16,8%. Οι χαμηλότερες προβλέψεις σε σύγκριση με πέρυσι είναι αποτέλεσμα της σταθερότητας του επιχειρηματικού περιβάλλοντος, ιδιαίτερα στο δεύτερο εξάμηνο του έτους, καθώς και των αυξημένων προβλέψεων πέρυσι, λόγω της εφαρμογής του νόμου για τα πανωτόκια ύψους €39,5 εκατ περίπου. Σημειώνεται ότι η Τράπεζα Πειραιώς εξετάζει και σχηματίζει ειδικές προβλέψεις για επιχειρηματικά δάνεια άνω των €20.000 (μέχρι πρότινος άνω των €100.000), με αποτέλεσμα να υπάρχει πολύ καλή παρακολούθηση της ποιότητας του χαρτοφυλακίου.

Ανάλυση του φόρου εισοδήματος (εκατ €)	2005	2004	Δ %
Τρέχων φόρος	42,3	42,6	-0,7%
Αναβαλλόμενος φόρος	-21,0	-13,2	59,1%
Αναλογία φόρου συγγενών εταιρειών	0,6	0,7	-14,3%
Σύνολο φόρου εισοδήματος	21,9	30,1	-27,2%

Ο φόρος εισοδήματος της περιόδου διαμορφώθηκε σε €42,3 εκατ έναντι €42,6 εκατ επηρεαζόμενος θετικά από τη μείωση του φορολογικού συντελεστή από την απορρόφηση της ΕΛΕΕΧΑ. Η διάρθρωση των εσόδων, αλλά

και η επανεκτίμηση του αναβαλλόμενου φόρου, σε συνδυασμό με την ύπαρξη κεφαλαιακών κερδών, οδήγησε στη δημιουργία πιστωτικού υπολοίπου στον αναβαλλόμενο φόρο ύψους €21,0 εκατ έναντι αντίστοιχου ποσού €13,2 εκατ πέρυσι.

Η σημαντική αύξηση της κερδοφορίας είχε ως αποτέλεσμα τη βελτίωση και του δείκτη απόδοσης ιδίων κεφαλαίων ROE μετά από φόρους, ο οποίος διαμορφώθηκε σε 21,0% από 14,9% πέρυσι και παρά τη σημαντική αύξηση των κεφαλαίων των μετόχων που σημειώθηκε μέσα στο 2005. Κατά συνέπεια ο στόχος του 2007 για ROE άνω του 20% επιτεύχθηκε δύο έτη νωρίτερα. Ο δείκτης απόδοσης ενεργητικού ROA μετά από φόρους ενισχύθηκε κατά 29 μονάδες βάσης σε σύγκριση με πέρυσι και διαμορφώθηκε σε 1,40% από 1,11% το 2004.

Δίκτυο - Ανθρώπινο Δυναμικό	Δεκ.'05	Δεκ.'04	Δ%
Καταστήματα	449	309	45,3%
> Ελλάδα	273	249	9,6%
> εξωτερικό	176	60	193,3%
Προσωπικό	8.151	5.934	37,4%
> Ελλάδα	5.518	5.138	7,4%
> εξωτερικό	2.633	796	230,8%

Η ανάπτυξη του Ομίλου χαρακτηρίστηκε από τη διεύρυνση του δικτύου καταστημάτων κατά 24 μονάδες στην Ελλάδα και 116 στο εξωτερικό, ενώ παράλληλα σημαντική αύξηση σημείωσε και ο αριθμός των απασχολούμενων στον Όμιλο κατά 2.217 άτομα ή 37%.

ΠΡΟΣΦΑΤΕΣ ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ

Το Νοέμβριο του 2005 ανακοινώθηκε η συνέχιση της στρατηγικής συμμαχίας με τον Όμιλο ING, με έμφαση στα τραπεζοασφαλιστικά προϊόντα. Παράλληλα, συμφωνήθηκε η ρευστοποίηση της αμοιβαίας μετοχικής συμμετοχής των δύο Ομίλων, με συνέπεια την αποδέσμευση κεφαλαίων και την προσδοκώμενη πραγματοποίηση σημαντικών κεφαλαιακών κερδών για την Τράπεζα Πειραιώς μέσα στο πρώτο εξάμηνο του

2006. Στον τομέα του asset management, αποφασίσθηκε η μετεξέλιξη της συνεργασίας σε ένα σχήμα που θα εξασφαλίζει σημαντικά μεγαλύτερη ευελιξία.

Η Τράπεζα Πειραιώς έχει υποβάλλει αίτηση ένταξης στο ΕΤΑΤ για το προσωπικό της που είναι ασφαλισμένο στο ΤΕΑΠΕΤΕ η οποία πρόσφατα εγκρίθηκε από το Διοικητικό Συμβούλιο του ΕΤΑΤ. Βάση δε της οικονομικής μελέτης που εκπονήθηκε από το Υπουργείο και κοινοποιήθηκε στην Τράπεζα, οι προβλέψεις που έχουν ήδη σχηματιστεί από την Τράπεζα υπερκαλύπτουν την υποχρέωση που της αναλογεί. Παράλληλα, η Τράπεζα έχει υποβάλλει αίτηση ένταξης στο ΕΤΑΤ και για το προσωπικό της που είναι ασφαλισμένο στο ΤΑΠΙΑΤ-ΑΤ.

ΣΤΟΙΧΕΙΑ ΜΕΤΟΧΗΣ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ

Το τελευταίο δωδεκάμηνο, η τιμή κλεισίματος της μετοχής της Τράπεζας Πειραιώς κυμάνθηκε μεταξύ €21,74 (μέγιστο, στις 20.02.06) και €12,79 (ελάχιστο, στις 04.05.05), ενώ την Δευτέρα 20 Φεβρουαρίου 2006 ήταν €21,74. Η κεφαλαιοποίηση της Τράπεζας Πειραιώς ανήλθε στα €4,7 δις, κατατασσόμενη στην 9η θέση στο Χ.Α. και στην 4η μεταξύ των εταιρειών του ιδιωτικού τομέα.

Ο αριθμός των μετοχών της Τράπεζας στο τέλος Δεκεμβρίου '05 ήταν 214.870.434 (αυξήθηκε το τελευταίο τρίμηνο λόγω της απορρόφησης της ΕΛΕΕΧΑ), ενώ ο μέσος αριθμός των μετοχών της Τράπεζας σε διαπραγμάτευση μέσα στο 2005 (αφαιρουμένων των ιδίων μετοχών) διαμορφώθηκε σε 198.424.411.

Η εμπορευσιμότητα της μετοχής της Τράπεζας Πειραιώς στο Χ.Α. παραμένει ιδιαίτερα υψηλή, με ποσοστό 64,9% (Ιαν.'05 - Δεκ.'05) έναντι 45,6% του τραπεζικού κλάδου.

Αθήνα, 21 Φεβρουαρίου 2006

ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ ΟΜΙΛΟΥ (εκατ €)	31.12.2005	31.12.2004	Δ %
Ταμείο & διαθέσιμα στην κεντρική τράπεζα	1.570	1.159	35,5%
Έντοκα Γραμμάτια	222	151	47,1%
Απαιτήσεις από τράπεζες	2.220	245	804,7%
Χορηγήσεις	15.884	12.168	30,5%
Μείον προβλέψεις	433	463	-6,5%
Χορηγήσεις (καθαρές)	15.451	11.705	32,0%
Εμπορικό Χαρτοφυλάκιο	1.180	1.433	-17,6%
- ομόλογα και τίτλοι σταθερής απόδοσης	1.102	1.063	3,7%
- μετοχές και τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	78	369	-78,9%
Επενδυτικό χαρτοφυλάκιο	781	490	59,3%
- ομόλογα και τίτλοι σταθερής απόδοσης	464	281	65,3%
- μετοχές και τίτλοι μεταβλητής απόδοσης	317	210	51,1%
Επενδύσεις σε συγγενείς εταιρείες	66	46	44,0%
Υπεραξία συμμετοχών (goodwill)	141	97	45,8%
Λοιπά άυλα πάγια	61	23	162,7%
Ενσώματα πάγια (κτήρια & εξοπλισμός)	986	754	30,6%
Αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις	137	113	22,0%
Λοιπά στοιχεία ενεργητικού - ακίνητα	730	630	15,8%
ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ	23.546	16.846	39,8%
Υποχρεώσεις προς τράπεζες	3.536	1.688	109,5%
Καταθέσεις πελατών	13.489	10.698	26,1%
Ρεπορ πελατών	146	650	-77,5%
Πιστωτικοί τίτλοι σε κυκλοφορία	3.308	1.169	182,9%
Ομόλογα μειωμένης εξασφάλισης (Tier II)	402	393	2,5%
Υβριδικά κεφάλαια (Tier I)	201	194	3,9%
Σύνολο καταθέσεων και Πιστωτικών Τίτλων	17.546	13.104	33,9%
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	60	29	104,2%
Υποχρέωση παροχών μετά τη συνταξ/ση	155	150	3,0%
Λοιπές υποχρεώσεις	641	606	5,9%
ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ	21.938	15.577	40,8%
Ίδια Κεφάλαια μετόχων	1.378	902	52,8%
Δικαιώματα μειοψηφίας	229	367	-37,6%
ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ	1.608	1.269	26,6%
ΣΥΝΟΛΟ ΠΑΘΗΤΙΚΟΥ	23.545	16.846	39,8%

Δάνεια Ομίλου (εκατ €)	31.12.05	31.12.04	Δ %
Μεσαίων και μεγάλων επιχειρήσεων	3.694	3.600	2,6%
Μικρών και μεσαίων επιχειρήσεων	6.487	4.644	39,7%
Δάνεια προς Επιχειρήσεις	10.181	8.244	23,5%
Στεγαστικά	3.386	2.220	52,5%
Καταναλωτικά & πιστωτικές κάρτες	2.231	1.581	41,1%
Καταναλωτικό factoring	87	123	-29,5%
Δάνεια προς Ιδιώτες	5.703	3.924	45,3%
Σύνολο Δανείων προ Προβλέψεων	15.884	12.168	30,5%

Καταθέσεις Ομίλου (εκατ €)	31.12.05	31.12.04	Δ %
Ταμειυτήριο	3.403	2.989	13,9%
Όψεως-τρεχούμενοι	3.519	2.404	46,4%
Προθεσμίας	5.915	4.661	26,9%
Ομόλογα ΕΤΒΑ	438	480	-8,8%
Λοιπές καταθέσεις	213	164	29,9%
Σύνολο Καταθέσεων	13.489	10.698	26,1%
Ρεπος	146	650	-77,5%
Σύνολο Καταθέσεων και ρεπος	13.635	11.348	20,2%
Πιστωτικοί τίτλοι	3.911	1.756	121,1
Σύνολο Καταθέσεων και Πιστωτικών Τίτλων	17.546	13.104	33,8%

Αποτελέσματα Ομίλου (εκατ €)	2005	2004	Δ %
Καθαρά έσοδα τόκων	558,7	441,5	26,6%
Καθαρά έσοδα προμηθειών	143,6	105,4	36,3%
Σύνολο εσόδων τόκων και προμηθειών	702,3	546,8	28,4%
Έσοδα από μερίσματα	19,5	17,4	11,9%
Αποτελέσματα χρημ/κών πράξεων	101,9	70,3	44,9%
Λοιπά έσοδα εκμεταλλεύσεως	77,2	106,2	-27,3%
Σύνολο λοιπών εσόδων	198,5	193,9	2,4%
Σύνολο εσόδων	900,8	740,7	21,6%

Δαπάνες Προσωπικού οργανικές	246,7	238,6	3,4%
Δαπάνες Προσωπικού νέων εξαγορών και εθελούσιας εξόδου	18,2	0,1	>100%
Γενικά διοικητικά έξοδα οργανικά	205,9	176,7	16,5%
Γενικά διοικητικά έξοδα νέων εξαγορών	8,2	-	>100%
(Κέρδη)/ζημιές από πώληση ακινήτων	(4,6)	(12,5)	-63,6%
Αποσβέσεις	47,1	39,1	20,5%
Σύνολο εξόδων	521,5	441,9	18,0%

Απομείωση αξίας δανείων	76,5	54,9	39,3%
Έκτακτη απομείωση αξίας δανείων	-	37,0	
Συμμετοχή στα κέρδη συγγ. εταιρειών	1,7	-1,0	>100%

Κέρδη Προ Φόρων	304,6	205,9	47,9%
Τρέχων Φόρος εισοδήματος	42,3	42,7	-0,9%
Αναβαλλόμενος φόρος	(21,0)	(13,2)	58,9%
Αναλογία φόρου συγγενών εταιρειών	0,6	0,7	-9,2%
Κέρδη Μετά Φόρων	282,7	175,8	60,8%
Δικαιώματα μειοψηφίας	19,0	48,6	-61,0%
Κέρδη Μετά από Φόρους αναλογούντα στους μετόχους της Τράπεζας	263,8	127,2	107,1%

Κέρδη ανά μετοχή αναλογούντα στους μετόχους (€):			
- Βασικά	1,33	0,65	103,5%
- Προσαρμοσμένα (diluted)	1,33	0,65	103,5%