

ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΑ Α' ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2006

“Το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο Ελλάδος συνεχίζει με γρήγορους ρυθμούς τη μετατροπή του σε Τράπεζα με συγκέντρωση στη Λιανική Τραπεζική.

Πιο συγκεκριμένα : στο Α' εξάμηνο του 2006, χορηγήθηκαν περίπου 1 δις νέα δάνεια, από τα οποία σε ποσοστό 58% αφορούσαν νέα στεγαστικά δάνεια και ποσοστό 42% αφορούσαν καταναλωτικά δάνεια και πιστωτικές κάρτες. Η αύξηση αυτή αντιπροσωπεύει ποσοστό 33% περίπου, σε σχέση με τα υπόλοιπα των δανείων στις 31 Δεκεμβρίου του 2005.

Από άποψη κερδοφορίας τα προ φόρων κέρδη με 30 Ιουνίου 2006 ανήλθαν σε 103 εκατ. Ευρώ περίπου και μετά από φόρους σε 80 εκατ. Ευρώ περίπου, τα οποία αντιπροσωπεύουν 0,57 Ευρώ κέρδη ανά μετοχή, έναντι 0,24 Ευρώ στις 30 Ιουνίου 2005.

Έχουν γίνει πολύ σημαντικά βήματα σε καίριους τομείς, όπως σε αυτόν της Πληροφορικής. Το Ολοκληρωμένο Πληροφοριακό Σύστημα (ΟΠΣ) θα ξεκινήσει στις αρχές Οκτωβρίου του τρέχοντος έτους και θα συντελέσει ουσιαστικά στη βελτίωση της παραγωγικότητας του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου.

Παρόλο που οι συνθήκες της αγοράς παραμένουν εξαιρετικά ανταγωνιστικές, το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο με τις προσπάθειες των εργαζομένων του, θα ολοκληρώσει το στόχο του, όπως αυτός είχε τεθεί από τη Διοίκηση κατά την εισαγωγή των μετοχών του στο Χρηματιστήριο Αθηνών, σε συντομότερο χρόνο από αυτόν που είχε προβλεφθεί, κυρίως ανεβάζοντας το μερίδιό του στην αγορά και τον δείκτη Δανείων προς Καταθέσεις στο 80%.”

κ. Παναγιώτης Τσουπίδης, Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου

ΑΝΑΣΚΟΠΗΣΗ ΑΠΟΤΕΛΕΣΜΑΤΩΝ ΕΞΑΜΗΝΟΥ 2006

- Αύξηση των καθαρών κερδών κατά 103,5% στα 80,0 εκατ. Ευρώ
- Αύξηση των εσόδων από λειτουργικές δραστηριότητες κατά 101,0% στα 223,1 εκατ. Ευρώ
- Αύξηση των καθαρών εσόδων από τόκους κατά 5% στα 120,5 εκατ. Ευρώ
- Αύξηση του χαρτοφυλακίου δανείων μετά από προβλέψεις κατά 32,5% στα 3.991,1 εκατ. Ευρώ από την αρχή του έτους
- Ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις αυξήθηκαν σε 39,5% από 30,6% στις 31.12.2005
- Τα έσοδα από τόκους δανείων αυξήθηκαν κατά 74,9% στα 82,4 εκατ. Ευρώ
- Διατήρηση των μη-εξυπηρετούμενων δανείων σε χαμηλά επίπεδα με τον δείκτη των μη-εξυπηρετούμενων δανείων στο 0.35% από 0,22% στις 31.12.2005.

- Περαιτέρω βελτίωση της αποδοτικότητας των ιδίων κεφαλαίων στο 19,4% από 14,2% στις 31.12.2005

ΚΥΡΙΕΣ ΕΞΕΛΙΞΕΙΣ

- **Ισχυρή ανάπτυξη των τραπεζικών εργασιών**

Το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο συνεχίζει την επιτυχή επέκταση των δραστηριοτήτων του σε τραπεζικές εργασίες. Σε 3.991,1 εκατ. Ευρώ ανήλθε το σύνολο των δανείων μετά από προβλέψεις στο τέλος του Α' εξαμήνου του έτους, σημειώνοντας αύξηση 32,5% από την αρχή του έτους. Τα έσοδα από τόκους δανείων αυξήθηκαν κατά 74,9% στα 82,3 εκατ. Ευρώ για το πρώτο εξάμηνο του 2006 έναντι 47,1 εκατ. Ευρώ την αντίστοιχη περίοδο του 2005. Το ποσοστό των καθαρών εσόδων από τόκους προερχόμενο εκ του χαρτοφυλακίου δανείων αυξήθηκε στο 68% για το πρώτο εξάμηνο του 2006 από 41% την ίδια περίοδο πέρυσι. Ο δείκτης δανείων προς καταθέσεις διαμορφώθηκε σε 39,5% από 30,6% την αρχή του έτους.

- **Συνεχής αύξηση των δανείων και καταθέσεων**

Το χαρτοφυλάκιο δανείων μετά από προβλέψεις του Ταχυδρομικού Ταμιευτηρίου αυξήθηκε κατά 32,5% φθάνοντας τα 3.991,1 εκατ. Ευρώ στις 30 Ιουνίου 2006 έναντι 3.013,3 εκατ. Ευρώ στις 31 Δεκεμβρίου 2005. Κατά το πρώτο εξάμηνο του 2006 οι χορηγήσεις καταναλωτικών δανείων αυξήθηκαν κατά 73,0 % στα 982,2 εκατ. Ευρώ από 567,9 εκατ. Ευρώ στην αρχή του έτους, οι χορηγήσεις στεγαστικών δανείων αυξήθηκαν κατά 27,0% στα 2.733,1 εκατ. Ευρώ από 2.152,8 εκατ. Ευρώ ενώ τα δάνεια μέσω πιστωτικών καρτών αυξήθηκαν κατά 43% στα 101,3 εκατ. Ευρώ από 70,8 εκατ. Ευρώ αντίστοιχα. Επίσης, οι καταθέσεις σημείωσαν αύξηση 2,78% από 9.959,9 εκατ. Ευρώ στα 10.230,3 εκατ. Ευρώ στις 30 Ιουνίου 2006.

- **Ενίσχυση του εταιρικού προφίλ και αναγνωρισιμότητας**

Το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο συνέχισε τις προσπάθειες ενίσχυσης του εταιρικού προφίλ και της αναγνωρισιμότητας του. Τα έξοδα διαφήμισης διαμορφώθηκαν σε 2,6 εκατ Ευρώ από την αρχή του έτους, και η τάση αυτή θα συνεχιστεί για το υπόλοιπο της χρονιάς. Το πρόγραμμα διαφήμισης κρίνεται πως αποδίδει καθώς το Ταχυδρομικό Ταμιευτήριο συνεχίζει να διευρύνει τις τραπεζικές του δραστηριότητες. Όσον αφορά τις προσλήψεις υπαλλήλων, 150 νέοι αναμένονται να ενταχθούν στο δυναμικό της τράπεζας τον Οκτώβριο και 400 με 500 αναμένονται μέσα το 2007.

- **Επιτυχής Δημόσια Έγγραφη**

Η εταιρεία ολοκλήρωσε τη Δημόσια Έγγραφη της τον Μάιο του 2006 και εισήχθη στο Χρηματιστήριο Αθηνών. Συνολικά διατέθηκαν 49.080.000 μετοχές, 60% των οποίων κατανεμήθηκαν σε ξένους και 40% σε εγχώριους επενδυτές. Όσον αφορά τη

μετοχική δομή του Ταχυδρομικού Ταμειευτηρίου, το 55.16% ανήκει στο Ελληνικό Δημόσιο, το 10% στα ΕΛΤΑ και το 34.84% είναι ελεύθερη διασπορά.

- **Νέο Σύστημα Πληροφορικής**

Η εγκατάσταση του νέου συστήματος πληροφορικής βρίσκεται στο τελευταίο στάδιο και αναμένεται να ολοκληρωθεί τον Οκτώβριο του 2006.

Σε εκατ. Ευρώ	Α' Εξ 05	Α' Εξ 06	%Δ	Β' Τρ 05	Β' Τρ 06	%Δ
Καθαρά έσοδα από τόκους	114,7	120,5	5,1%	56,5	58,4	3,4%
Καθαρά έσοδα από προμήθειες	2,2	10,4	366,3%	1,7	9,6	474,6%
Κέρδη χρηματοοικονομικών πράξεων	3,4	3,5	3,7%	3,6	3,6	-0,9%
Έσοδα από μερίσματα	4,9	7,2	47,8%	2,4	4,2	76,2%
Λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης	(14,2)	81,5	N/A	(21,5)	(1,4)	93,5%
Έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	111,0	223,1	101,0%	42,2	73,8	75,2%

ΕΠΙΣΚΟΠΗΣΗ ΕΠΙΔΟΣΕΩΝ Α' ΕΞΑΜΗΝΟΥ

- **Το καθαρά έσοδα από τόκους** ανήλθαν σε 120,5 εκατ. Ευρώ (έναντι 114,7 εκατ. Ευρώ πέρυσι) αυξημένο κατά 5,1%. Όσον αφορά στο Β' τρίμηνο του 2006 τα καθαρά έσοδα τόκων αυξήθηκαν κατά 3,4% και ανήλθαν σε 58,4 εκατ. Ευρώ, από 56,5 εκατ. Ευρώ το Β' τρίμηνο του 2005.
- **Τα καθαρά έσοδα προμηθειών** ανήλθαν σε 10,4 εκατ. Ευρώ, έναντι 2,2 εκατ. Ευρώ την αντίστοιχη περίοδο του 2005, σημειώνοντας θεαματική αύξηση 366,31% καθώς η τράπεζα αύξησε τα έσοδα προμηθειών της από το δεύτερο τρίμηνο του 2006.
- **Τα έσοδα από μερίσματα** διαμορφώθηκαν στα 3,5 εκατ. Ευρώ έναντι 3,4 εκατ. την αντίστοιχη περσινή περίοδο.
- **Τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων** για το πρώτο εξάμηνο του 2006 ανήλθαν σε 81,5 εκατ. Ευρώ σε σχέση με τις ζημιές της τάξεως των 14,2 εκατ. Ευρώ το αντίστοιχο εξάμηνο του προηγούμενου έτους.
- **Τα έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες** για το πρώτο εξάμηνο του 2006 αυξήθηκαν κατά 101,0% στα 223,1 εκατ. Ευρώ σε σχέση με τα 110,0 εκατ. Ευρώ την αντίστοιχη περίοδο του 2005. Τα καθαρά κέρδη για το δεύτερο τρίμηνο του 2006 έφτασαν τα 73,8 εκατ. Ευρώ, 75,2% υψηλότερα σε σύγκριση με τα 42,2 εκατ. Ευρώ το δεύτερο τρίμηνο του 2005.

Σε εκατ. Ευρώ	Α'Εξ 05	Β'Εξ 06	%Δ	Β'Τρ 05	Β'Τρ 06	%Δ
Έξοδα προσωπικού	26,1	34,6	32,6	12,9	18,1	40,3
Γενικά διοικητικά έξοδα	21,1	38,1	80,6	10,1	22,3	120,8
Προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις	6,9	19,9	187,0	4,2	11,5	172,0
Άλλα έξοδα	6,1	23,1	279,8	3,0	12,4	309,6
Συνολικά Έξοδα	55,6	100,2	79,4	27,3	55,1	102,0

- **Τα λειτουργικά έξοδα** σημείωσαν αύξηση της τάξεως του 79,4% για το πρώτο εξάμηνο του 2006 στα 100,2 εκατ. Ευρώ από 55,6 εκατ. Ευρώ την αντίστοιχη περίοδο του 2005. Για το δεύτερο τρίμηνο του 2006 τα λειτουργικά έξοδα αυξήθηκαν κατά 102,0% στα 55,1 εκατ. Ευρώ από 27,3 εκατ. Ευρώ το δεύτερο τρίμηνο του 2005. Η αύξηση στα έξοδα οφείλεται κυρίως στην προσπάθεια της τράπεζας να διευρύνει τις τραπεζικές της δραστηριότητες, καθώς επίσης στην πρόσφατη δημόσια εγγραφή και σε δαπάνες ολοκλήρωσης και εγκατάστασης του νέου συστήματος πληροφορικής. Αξίζει να σημειωθεί πως ένα σημαντικό τμήμα αυτών των εξόδων είναι μη επαναλαμβανόμενα.
- **Τα έξοδα προσωπικού** αυξήθηκαν κατά 32,6% κατά την διάρκεια του πρώτου εξαμήνου του 2006 στα 34,6 εκατ. Ευρώ από τα 26,1 εκατ. Ευρώ, κυρίως από τις υπερωρίες που είχαν σχέση με την εφαρμογή του καινούριου πληροφοριακού συστήματος και την πρόσφατη δημόσια εγγραφή, καθώς επίσης και στην υothέτηση των μισθολογικών αμοιβών της ΟΤΟΕ (Ομοσπονδία Τραπεζοϋπαλληλικών Οργανώσεων Ελλάδας) μετά την απόκτηση τραπεζικής άδειας τον Απρίλιο του 2006.
- **Τα γενικά διοικητικά έξοδα** αυξήθηκαν κατά 80,6% σε 38,1 εκατ. Ευρώ το πρώτο εξάμηνο του 2006 από 21,1 εκατ. Ευρώ που ήταν την αντίστοιχη περσινή περίοδο. Η αύξηση αυτή αποδίδεται σε έξοδα τα οποία σχετίζονται με την αύξηση των δανείων, ειδικά των στεγαστικών, και αφορούν έξοδα μηχανικών και δικηγόρων. Επίσης αποδίδεται, σε έξοδα τρίτων λόγω αυξημένων συμβουλευτικών αναγκών σχετικά με τη δημόσια εγγραφή και το νέο σύστημα πληροφορικής, καθώς επίσης και σε αυξημένες ανάγκες στέγασης των κεντρικών υπηρεσιών καθώς οι δραστηριότητες του ΤΤ διευρύνονται. Τέλος τα γενικά διοικητικά έξοδα έχουν επίσης επηρεαστεί από την αυξημένη διαφημιστική δαπάνη σχετικά με την δημόσια εγγραφή και τα νέα προϊόντα ούτως ώστε να ενισχυθεί το εταιρικό προφίλ του ΤΤ, καθώς επίσης και από έξοδα σχετικά με την εισαγωγή της εταιρίας στο Χρηματιστήριο Αθηνών.
- **Οι προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις** αυξήθηκαν κατά 187,0% από 6,9 εκατ. Ευρώ το πρώτο εξάμηνο του 2005 στα 19,9 εκατ. Ευρώ το πρώτο εξάμηνο του 2006, και 172,0% από 4,2 εκατ. Ευρώ το δεύτερο τρίμηνο του 2005 στα 11,5 εκατ. Ευρώ το δεύτερο τρίμηνο του 2006. Αυτή η αύξηση οφείλεται στην εφαρμογή των

διατάξεων την Τράπεζας της Ελλάδος σχετικά με το ελάχιστο ύψος των προβλέψεων που απαιτούνται.

- **Τα άλλα έξοδα** σημείωσαν αύξηση της τάξεως του 279,8% φτάνοντας τα 23,1 εκατ. Ευρώ τους πρώτους έξι μήνες του 2006, από 6,9 εκατ. Ευρώ την αντίστοιχη περίοδο του 2005, επηρεαζόμενα κυρίως από την καταβολή της αρχικής εισφοράς στο ΤΕΚ καθώς το ΤΤ πήρε την τραπεζική άδεια τον Απρίλιο του 2006. Επιπροσθέτως η αύξηση αυτή οφείλεται σε μικρότερο βαθμό στην αύξηση των υπηρεσιών ασφαλείας (στις καινούριες τοποθεσίες καθώς επίσης και στις υπάρχουσες), έξοδα ταξιδιών για εκπαίδευση του προσωπικού στο νέο σύστημα και άλλα.

Σε εκατ Ευρώ	Α' Εξ 05	Β' Εξ 06	%Δ	Β' Τρ 05	Β' Τρ 06	%Δ
Κέρδη προ φόρων	48,4	103,0	112,6	10,6	7,2	(32,2)
Φόροι	9,1	22,9	151,6	1,8	1,3	(28,6)
Καθαρά κέρδη	39,3	80,0	103,5	8,8	5,9	(32,9)
Κέρδη ανά μετοχή	0,24	0,57	137,5	0,05	0,04	(40,0)

- **Τα κέρδη προ φόρων** αυξήθηκαν κατά 112,6% το Α' εξάμηνο του 2006 φτάνοντας στα 103,0 εκατ. Ευρώ έναντι 48,4 εκατ. Ευρώ το Α' εξάμηνο του 2005. Το δεύτερο τρίμηνο του 2006, τα κέρδη προ φόρων ανήλθαν στα 7,2 εκατ. Ευρώ από 10,6 εκατ. Ευρώ στο δεύτερο τρίμηνο του 2005, μειωμένα κατά 32,2%, λόγω κυρίως αυξημένων δαπανών σχετικών με τη δημόσια εγγραφή και την ολοκλήρωση και εγκατάσταση του νέου συστήματος πληροφορικής.
- **Τα καθαρά αποτελέσματα** διαμορφώθηκαν σε 80,0 Ευρώ, αυξημένα κατά 103,5% το 1^ο εξάμηνο του 2006, σε σύγκριση με την αντίστοιχη περίοδο του 2005 που διαμορφώθηκαν στα 39,3 εκατ. Ευρώ. Τα κέρδη για το 2006 ανήλθαν στα 5,9 εκατ. Ευρώ, μειωμένα κατά 32,9% έναντι 8,8 εκατ. Ευρώ το δεύτερο τρίμηνο του 2005, για τους ίδιους λόγους που αναφέρθηκαν παραπάνω.

	31/12/05	30/6/06	%
Σύνολο ενεργητικού	11.564,6	11.425,9	(1,2)
Δάνεια προ προβλέψεων	3.044,7	4.041,8	32,7
Καταθέσεις	9.953,8	10.230,3	2,8
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	864,9	826,5	(4,4)

- **Το Σύνολο Ενεργητικού** μειώθηκε κατά 1,2% και διαμορφώθηκε στα 11.425,9 εκατ. Ευρώ στα τέλη Ιουνίου 2006, κυρίως λόγω της μείωσης των αποθεματικών αναπροσαρμογής
- **Τα δάνεια προ προβλέψεων** σημείωσαν σημαντική αύξηση της τάξεως του 32,7% σε ετήσια βάση, και διαμορφώθηκαν στα τέλη του Ιουνίου στα 4.041,8 εκατ. Ευρώ.
- **Οι καταθέσεις** για το Α' εξάμηνο του 2006 σημείωσαν αύξηση της τάξεως του 2,8% ανερχόμενες στα 10.230,3 εκατ. Ευρώ στις 30 Ιουνίου 2006.

- Το σύνολο ιδίων κεφαλαίων άγγιξε στα τέλη του Ιουνίου 2006 τα 826,5 εκατ. Ευρώ, μειωμένο κατά 4,4% έναντι 864,9 εκατ. Ευρώ στα τέλη του 2005.

ΑΝΑΛΥΣΗ ΔΕΙΚΤΩΝ

	31/12/05	30/6/06
Καθαρά έσοδα από τόκους προς ενεργητικό	2,09%	2,11%
Καθαρά έσοδα από τόκους προς έσοδα από λειτουργικές δραστηριότητες	81,70%	53,99%
Κόστος προς έσοδα	43,01%	44,90%
Δάνεια προς καταθέσεις	30,58%	39,51%
Δάνεια σε καθυστέρηση προς σύνολο δανείων	0,22%	0,35%
ROA	1,06%	1,40%
ROE	14,20%	19,36%
Δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας	13,10%	13,32%