

ΕΚΘΕΣΗ

ΠΡΟΣ ΤΗ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ ΤΗΣ ΤΡΑΠΕΖΑΣ ΠΕΙΡΑΙΩΣ Α.Ε. ΚΑΤ' ΑΡΘΡΑ 289 ΚΑΝΟΝΙΣΜΟΥ ΧΑ ΚΑΙ 13 ΠΑΡ. 6 Κ.Ν. 2190/1920

Εισαγωγή

Το Διοικητικό Συμβούλιο κατά την από 20.01.2007 συνεδρίασή του αποφάσισε να προτείνει στη Γενική Συνέλευση των μετόχων της Τράπεζας Πειραιώς την αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της στο πλαίσιο της από 15.01.2007 Δημόσιας Πρότασης προς τους μετόχους της εταιρείας με την επωνυμία "Marfin Popular Bank Public Co Ltd" για την απόκτηση ποσοστού κατ' ελάχιστον 40% και κατά μέγιστο 100% του μετοχικού κεφαλαίου της τελευταίας. Η αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας θα γίνει με εισφορά κατ' ελάχιστον 308.872.139 και κατ' ανώτατο όριο 772.180.348 μετοχών της "Marfin Popular Bank Public Co Ltd" και με κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων της Τράπεζας υπέρ των μετόχων της "Marfin Popular Bank Public Co Ltd", οι οποίοι θα αποδεχθούν τη Δημόσια Πρόταση και θα λάβουν μία (1) νέα μετοχή Τράπεζας Πειραιώς για κάθε πέντε και επτά δέκατα (5,70) μετοχές Marfin Popular Bank Public Co Ltd. Το Διοικητικό Συμβούλιο πιστεύει ότι η Δημόσια Πρόταση για την απόκτηση ποσοστού κατ' ελάχιστον 40% και κατά μέγιστο 100% του μετοχικού κεφαλαίου της "Marfin Popular Bank Public Co Ltd" και, συνεπώς η προτεινόμενη αύξηση κεφαλαίου, είναι προς το συμφέρον της Τράπεζας και των μετόχων της, όπως αναλύεται στη συνέχεια.

1. Επενδυτικό Σχέδιο της Τράπεζας Πειραιώς

Με την ευόδωση της επιχειρηματικής αυτής κίνησης ο Όμιλος Πειραιώς επεκτείνει την παρουσία του στην Κύπρο και σε άλλες χώρες του εξωτερικού, ενισχύει την θέση του στην Ελληνική αγορά, ενώ παράλληλα δημιουργείται ένας μεγαλύτερος και ισχυρότερος κεφαλαιακά Χρηματοοικονομικός Όμιλος.

Βασικός στόχος του νέου Ομίλου, ο οποίος θα προκύψει μετά την επιτυχή ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης, θα είναι να αποτελέσει ένα ισχυρό Χρηματοοικονομικό Οργανισμό, ο οποίος θα διαδραματίσει σημαντικό ρόλο στην ευρύτερη γεωγραφική περιφέρεια της Νότιο-Ανατολικής Ευρώπης και της Ανατολικής Μεσογείου, ικανοποιώντας τις ανάγκες των πελατών του, διαθέτοντας αφοσιωμένο και ικανό προσωπικό και προσφέροντας υψηλές αποδόσεις στους μετόχους του.

Ειδικότερα, στις στρατηγικές επιδιώξεις του νέου Ομίλου είναι :

- δ να βρίσκεται μεταξύ των μεγαλύτερων χρηματοοικονομικών ομίλων στην Ελλάδα και την Κύπρο με ισχυρή παρουσία στο χώρο των μικρομεσαίων επιχειρήσεων και ιδιωτών,
- δ να αποκτήσει σημαντική παρουσία στην τραπεζική αγορά της Νότιο-Ανατολικής Ευρώπης και της Ανατολικής Μεσογείου και να διαθέτει παρουσία στα σημαντικότερα χρηματοοικονομικά κέντρα της Ευρώπης και της Αμερικής,
- δ να ικανοποιεί πλήρως τις ανάγκες και τις απαιτήσεις των πελατών του ως προς την ποικιλία, την πληρότητα και την ποιότητα των παρεχόμενων προϊόντων-υπηρεσιών, την εμπιστοσύνη, την αποτελεσματικότητα, την ευελιξία εξυπηρέτησης, καθώς και την ασφάλεια των συναλλαγών τους,

- δ να προσφέρει αποτελεσματικά όλα τα σύγχρονα τραπεζικά προϊόντα και υπηρεσίες στους πελάτες του (universal banking) με τις πιο σύγχρονες μεθόδους και μέσα εξυπηρέτησης,
- δ να αποτελεί έναν Οργανισμό, στον οποίο οι εργαζόμενοί του να είναι ικανοποιημένοι και υπερήφανοι που εργάζονται σε αυτόν,
- δ να έχει ικανοποιημένους μετόχους, οι οποίοι να απολαμβάνουν σταθερά ικανοποιητικές αποδόσεις που να ξεπερνούν το μέσο όρο της τραπεζικής αγοράς.

Η δημιουργία ενός μεγάλου Έλληνο-Κυπριακού Ομίλου θα προσδώσει αξία στους πελάτες και στους μετόχους και των δύο Ομίλων (Πειραιώς και Marfin Popular Bank Public Co Ltd), η οποία θα προέλθει από:

- δ τη δυναμική ενός μεγαλύτερου και ισχυρότερου Ομίλου στην ευρύτερη περιοχή,
- δ την ενίσχυση της ανταγωνιστικής θέσης του νέου Ομίλου στην Ελλάδα και στην Κύπρο, αλλά και σε χώρες με ισχυρές κυπριακές-ελληνικές κοινότητες και επιχειρηματικές παρουσίες,
- δ την άμεση διεύρυνση της παρουσίας του νέου Ομίλου στο εξωτερικό, όπου η σημερινή παρουσία των Ομίλων Πειραιώς και Marfin Popular Bank Public Co Ltd είναι συμπληρωματική,
- δ τις οικονομίες κλίμακας που δημιουργούνται,
- δ τη δημιουργία συνεργιών και
- δ τη μείωση του κόστους άντλησης κεφαλαίων.

Με βάση τα μεγέθη στο τέλος Σεπτεμβρίου 2006 ο νέος Όμιλος που θα προκύψει μετά από την επιτυχή ολοκλήρωση της Δημόσιας Πρότασης, θα διαθέτει €50 δισ. ενεργητικό, €32 δισ. μικτές χορηγήσεις, €32 δισ. καταθέσεις και πιστωτικούς τίτλους σε ιδιώτες, €3,4 δισ. συνολικά κεφάλαια (μετά την αφαίρεση του goodwill) και συνολικό δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας που θα ανέρχεται στο 13%. Το συνολικό δίκτυο υποκαταστημάτων του Ομίλου θα ανέλθει σε 820 (στοιχεία τέλους 2006), εκ των οποίων 450 στην Ελλάδα και 114 στην Κύπρο και 256 στο εξωτερικό.

Για τη δημιουργία οικονομιών κλίμακας θα επιδιωχθεί η συγχώνευση των ομοειδών δραστηριοτήτων στις χώρες με κοινή παρουσία των δύο Ομίλων σήμερα. Συγκεκριμένα :

- δ στην Ελλάδα θα επιδιωχθεί η απορρόφηση από την Τράπεζα Πειραιώς των σημερινών τραπεζικών εργασιών του Ομίλου της Marfin Popular Bank Public Co Ltd (“Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.”, “Λαϊκή Τράπεζα (Ελλάς) Α.Ε.” και “Marfin Bank Α.Τ.Ε.”). Επιπλέον, θα επιδιωχθεί η συγχώνευση των θυγατρικών εταιρειών του νέου Ομίλου που δραστηριοποιούνται στον ίδιο κλάδο,
- δ στη Σερβία η “Laiki Bank AD” θα απορροφηθεί από την “Piraeus Bank Beograd A.D”,
- δ στη Ρουμανία η “Egnatia Bank Romania” θα απορροφηθεί από την “Piraeus Bank Romania S.A.”.

Στις υπόλοιπες γεωγραφικές περιοχές που δεν υπάρχει κοινή παρουσία των δύο Ομίλων, οι εταιρείες θα συνεχίσουν την δραστηριότητά τους. Συγκεκριμένα :

- δ στην Κύπρο η “Marfin Popular Bank Public Co Ltd” θα αποτελεί θυγατρική εταιρεία του Ομίλου Πειραιώς, όπως επίσης και οι υπόλοιπες εταιρείες (θυγατρικές της “Marfin Popular Bank Public Co Ltd”) που λειτουργούν σήμερα,
- δ στο Ηνωμένο Βασίλειο θα παραμείνουν τα υποκαταστήματα της “Marfin Popular Bank Bank Public Co Ltd”, η “Laiki Bank (Guernsey)” και το υποκατάστημα της Τράπεζας Πειραιώς,
- δ στην Αυστραλία θα παραμείνει η “Λαϊκή Τράπεζα (Αυστραλίας) Λτδ”,
- δ στις Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής θα παραμείνει η “Marathon Bank”,
- δ στην Αλβανία η “Tirana Bank IBC” και οι λοιπές θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου,
- δ στην Βουλγαρία η “Piraeus Bank Bulgaria AD” και οι λοιπές θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου,
- δ στην Αίγυπτο η “Piraeus Bank Egypt SAE” και οι λοιπές θυγατρικές εταιρείες του Ομίλου,
- δ όπως επίσης και τα γραφεία αντιπροσωπείας που λειτουργεί σήμερα ο Όμιλος Marfin Popular Bank Public Co Ltd.

2. Σκοπός της αύξησης του μετοχικού κεφαλαίου – Λόγοι κατάργησης του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων

Η Τράπεζα Πειραιώς, σε συνέχεια της σχετικής από 11.1.2007 απόφασης του Διοικητικού Συμβουλίου, υπέβαλε Δημόσια Πρόταση προς τους μετόχους της “Marfin Popular Bank Public Co Ltd” για την απόκτηση ποσοστού κατ’ ελάχιστον 40% και κατ’ ανώτατο όριο 100% του μετοχικού κεφαλαίου της τελευταίας. Η προτεινόμενη αντιπαροχή που προσφέρεται στους μετόχους της “Marfin Popular Bank Public Co Ltd” συνίσταται σε μία (1) μετοχή Τράπεζας Πειραιώς για κάθε πέντε και επτά δέκατα (5,70) μετοχές “Marfin Popular Bank Public Co Ltd” όπως τεκμηριώνεται από την εύλογη και δίκαιη σχέση αξίας των δύο εταιρειών. Οι μετοχικοί τίτλοι Τράπεζας Πειραιώς που θα αποτελέσουν την αντιπαροχή της Δημόσιας Πρότασης κατά τα ανωτέρω, θα προέλθουν από αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας με εισφορά κατ’ ελάχιστον 308.872.139 και κατ’ ανώτατο όριο 772.180.348 μετοχών της “Marfin Popular Bank Public Co Ltd” από τους αποδεχόμενους μετόχους της τελευταίας.

Για την επίτευξη των ανωτέρω σε περίπτωση επιτυχούς έκβασης της Δημόσιας Πρότασης, είναι απαραίτητη η κατάργηση του δικαιώματος προτίμησης των παλαιών μετόχων της Τράπεζας, προκειμένου οι νέες μετοχές που θα προκύψουν από την ανωτέρω αύξηση του μετοχικού κεφαλαίου της να διατεθούν σε εκείνους τους μετόχους της “Marfin Popular Bank Public Co Ltd” που θα έχουν αποδεχθεί τη Δημόσια Πρόταση.

Σε περίπτωση που η Δημόσια Πρόταση της Τράπεζας γίνει αποδεκτή από το σύνολο των μετόχων της “Marfin Popular Bank Public Co Ltd”, η σύνθεση του νέου μετοχικού σχήματος του ομίλου που θα προκύψει θα έχει ως ακολούθως:

- παλαιοί μέτοχοι της Τράπεζας Πειραιώς 66,6% και
- παλαιοί μέτοχοι της “Marfin Popular Bank Public Co Ltd” 33,4%.

Οι συνολικές δαπάνες έκδοσης των νέων μετοχών Τράπεζας Πειραιώς (δικαιώματα Χ.Α. και Κ.Α.Α., τέλος υπέρ Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, διαφημιστικές καταχωρήσεις, εκτύπωση και διανομή του Ενημερωτικού Δελτίου, Ανακοινώσεις στον Τύπο, αμοιβές και δαπάνες ελεγκτών και συμβούλων) εκτιμώνται σε €11 εκ. περίπου.

3. Η υπό εξαγορά εταιρεία (πηγή: «Marfin Popular Bank Public Co Ltd»)

Η εταιρεία "Marfin Popular Bank Public Co Limited" είναι δημόσια εταιρεία περιορισμένης ευθύνης (Λίμιτεδ) εγγεγραμμένη στην Κύπρο από το 1924 με αριθμό εγγραφής 1, με βάση τον περί Εταιρειών Νόμο Κεφ. 113. Οι εργασίες της εταιρείας ξεκίνησαν το 1901 με την ίδρυση του «Λαϊκού Ταμιευτηρίου Λεμεσού». Το Ταμιευτήριο εξελίχθηκε σε πλήρες Τραπεζικό Ίδρυμα και ενεγράφη ως δημόσια εταιρεία το 1924, με αριθμό εγγραφής «1» οπότε και μετονομάστηκε σε «Λαϊκή Τράπεζα Λεμεσού Λίμιτεδ». Το 1967 η εταιρεία μετονομάστηκε σε «Λαϊκή Κυπριακή Τράπεζα Λίμιτεδ» και από το 1969 οι δραστηριότητές της αναπτύχθηκαν σε όλη την Κύπρο. Στις 26 Μαΐου 2004, μετονομάστηκε σε «Λαϊκή Κυπριακή Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ» σύμφωνα με τις νέες πρόνοιες του περί Εταιρειών Νόμου Κεφ.113 της Κύπρου. Την 20.9.2006 η εταιρεία υπέβαλε Προαιρετική Δημόσια Πρόταση για την απόκτηση i) ποσοστού 100% των μετοχών της "Marfin Financial Group A.E. Συμμετοχών" και ii) ποσοστού 100% των κοινών και προνομιούχων μετοχών, καθώς και των μετατρέψιμων ομολογιών της «Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.», ενώ παράλληλα υπέβαλε και Ιδιωτική Πρόταση για την εξαγορά του συνόλου των μετοχών της θυγατρική της εταιρείας «Λαϊκή Τράπεζα (Ελλάς) Α.Ε.». Κατά τις Δημόσιες Προτάσεις προσφέρθηκαν i) μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 95,3% του μετοχικού κεφαλαίου της «Marfin Financial Group A.E. Συμμετοχών» και ii) μετοχές που αντιπροσωπεύουν ποσοστό 86,44% των δικαιωμάτων ψήφου της «Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» και 86,25% του μετοχικού κεφαλαίου της «Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.». Τέλος, στις 31 Οκτωβρίου 2006 εγκρίθηκε από την Έκτακτη Γενική Συνέλευση των μετόχων της η μετονομασία της εταιρείας σε "Marfin Popular Bank Public Co Limited".

Το σύνολο των μετοχών της "Marfin Popular Bank Public Co Ltd" ανέρχεται σε 772.180.348 ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας €0,87 (£0,50), οι οποίες είναι εισηγμένες προς διαπραγμάτευση στο Χρηματιστήριο Αξιών Κύπρου και το Χρηματιστήριο Αθηνών.

Επιχειρηματική δραστηριότητα

Στους κύριους σκοπούς της "Marfin Popular Bank Public Co Limited" περιλαμβάνεται, μεταξύ άλλων, η ίδρυση και διεξαγωγή τραπεζικών, χρηματιστηριακών και εμπορικών εργασιών πάσης φύσεως και η ίδρυση, λειτουργία και διεύθυνση υποκαταστημάτων και πρακτορείων στην Κύπρο και στο εξωτερικό. Ο Όμιλος «Marfin Popular Bank Public Co Limited» δραστηριοποιείται στην Κύπρο (113 υποκαταστήματα), στην Ελλάδα (56 υποκαταστήματα), στο Ηνωμένο Βασίλειο (5 υποκαταστήματα), στην Αυστραλία (9 υποκαταστήματα), στο Guernsey (1 υποκατάστημα) και στη Σερβία (5 υποκαταστήματα, 3 επιχειρηματικές μονάδες και 22 υποκαταστήματα), ενώ διαθέτει 5 γραφεία αντιπροσωπείας σε 4 άλλες χώρες. Κύρια βάση του Ομίλου είναι η Κύπρος, όπου κατέχει ποσοστό 24,3% των καταθέσεων και 22,9% των χορηγήσεων (στοιχεία Δεκεμβρίου 2005). Επιπλέον, μέρος των εργασιών του Ομίλου διενεργείται σήμερα στην ελληνική αγορά, όπου ο Όμιλος δραστηριοποιείται από το 1992 και σήμερα κατέχει μερίδιο αγοράς της τάξης του 1,7% στις καταθέσεις και 1,6% στις χορηγήσεις (στοιχεία Δεκεμβρίου 2005). Ο Όμιλος απασχολούσε στις 30 Σεπτεμβρίου 2006 συνολικά 3.886 άτομα.

Στις 12 Ιουνίου 2004, ολοκληρώθηκε η έκδοση τρίχρονου ομολόγου ύψους €300εκ., ενώ στις 22 Μαΐου 2006 ο Όμιλος ανακοίνωσε την έκδοση δευτεροβάθμιου κεφαλαίου, και ειδικότερα, δεκάχρονου ομολόγου ύψους

€450εκ. με δικαίωμα ανάκλησης από την εταιρεία μετά την πάροδο πέντε ετών, στο πλαίσιο του Ευρωπαϊκού Προγράμματος Έκδοσης Μεσοπρόθεσμων Ομολογιακών Δανείων (EMTN Programme) συνολικού ύψους €1δισ.

Οι εργασίες του Ομίλου “Marfin Popular Bank Public Co Limited” εκτείνονται διεθνώς:

- δ το 1974 άνοιξε το πρώτο υποκατάστημα στο Λονδίνο, Ηνωμένο Βασίλειο,
- δ το 1986 ίδρυσε γραφεία αντιπροσωπείας στην Αυστραλία και στα επόμενα χρόνια στη Νότιο Αφρική (Johannesburg), τον Καναδά (Τορόντο και Μόντρεαλ), τη Σερβία (Βελιγράδι), τη Ρωσία (Μόσχα) και τις ΗΠΑ (Νέα Υόρκη),
- δ το 1992 η εταιρεία ξεκίνησε τη δραστηριοποίησή της στην Ελλάδα μέσω της θυγατρικής της «Ευρωπαϊκή Λαϊκή Τράπεζα», που αργότερα μετονομάστηκε σε «Λαϊκή Τράπεζα (Ελλάς) Α.Ε.»,
- δ τον Απρίλιο του 2001 προχώρησε στην ίδρυση θυγατρικής στην Αυστραλία με την επωνυμία «Λαϊκή Τράπεζα (Αυστραλίας) Λίμιτεδ»,
- δ το Μάρτιο του 2005 ο Όμιλος εξασφάλισε σχετική άδεια από τις εποπτικές αρχές του Guernsey και προχώρησε στη σύσταση και λειτουργία τράπεζας με την επωνυμία “Laiki Bank (Guernsey) Limited”.
- δ τον Ιανουάριο του 2006 ο Όμιλος εξαγόρασε την «Centrobanka A.D.» στη Σερβία, η οποία μετονομάστηκε σε «Laiki Bank A.D.».

Ακολούθως παρατίθενται οι θυγατρικές και συνδεδεμένες εταιρείες του Ομίλου Marfin Popular Bank Public Co Ltd. Σημειώνεται ότι οι δραστηριότητες στο Ηνωμένο Βασίλειο διενεργούνται μέσω υποκαταστημάτων που ανήκουν στην μητρική εταιρεία.

Επωνυμία Εταιρείας	Δραστηριότητες	Χώρα	% Ομίλου*
Θυγατρικές εταιρείες Κύπρου			
Laiki Cyprialife Ltd	Ασφάλειες ζωής	Κύπρος	100%
Λαϊκή Ασφαλιστική Λτδ	Ασφάλειες γεν. κλάδου	Κύπρος	100%
Laiki Brokers Ltd	Ασφ. αντιπρόσωποι	Κύπρος	100%
Laiki Insurance Agencies Ltd	Ασφ. αντιπρόσωποι	Κύπρος	100%
Φιλική Ασφαλιστική Εταιρεία Λτδ	Επενδυτική εταιρεία	Κύπρος	100%
Πανευρωπαϊκή Ασφαλιστική Εταιρεία Λτδ	Επενδυτική εταιρεία	Κύπρος	100%
Cyprialife Ltd	Επενδυτική εταιρεία	Κύπρος	100%
Λαϊκή Κυπριακή Τράπεζα Λτδ	Χρηματοδοτήσεις	Κύπρος	100%
Λαϊκή Φάκτορς Λτδ	Factoring	Κύπρος	100%
Λαϊκή Επενδυτική Ε.Π.Ε.Υ.	Τραπεζίτες επενδύσεων	Κύπρος	57%
Λαϊκή Χρηματιστηριακή Ε.Π.Ε.Υ. Λτδ	Χρηματιστηριακά	Κύπρος	57%
Λαϊκή Ε.Δ.Α.Κ. & Διαχ. Κεφαλαίων Λτδ	Διαχείριση κεφαλαίων	Κύπρος	57%
Λαϊκή Λευκοθέα Σέντερ Λτδ	Ανάπτυξη ακινήτων	Κύπρος	100%
Labancor Ltd	Ανάπτυξη ακινήτων	Κύπρος	100%
LCL Cavendish Place Properties Ltd	Ανάπτυξη ακινήτων	Κύπρος	100%
Auction Yard Ltd	Δημοπρασίες	Κύπρος	100%
Laiki Bank (Nominees) Ltd	Υπηρεσίες καταπι/ματος	Κύπρος	100%

Θυγατρικές εταιρείες Εξωτερικού

Λαϊκή Τράπεζα (Ελλάς) Α.Ε.	Τραπεζικές εργασίες	Ελλάδα	80%
Λαϊκή Χρηματοδοτικές Μισθώσεις Α.Ε.	Χρημ/δοτικές μισθώσεις	Ελλάδα	80%
Λαϊκή Φάκτοριγκ Α.Ε.	Factoring	Ελλάδα	80%
Λαϊκή Α.Ε.Δ.Α.Κ.	Διαχείριση Α/Κ	Ελλάδα	78%
Λαϊκή ΑΤΤΑΛΟΣ Α.Χ.Ε.	Χρηματιστηριακά	Ελλάδα	77%
Λαϊκή Ζωής Α.Ε.	Ασφάλειες ζωής	Ελλάδα	80%
Λαϊκή Πρακτορειακή Ασφαλειών Ε.Π.Ε.	Ασφαλ. αντιπρόσωποι	Ελλάδα	80%
Λαϊκή Τράπεζα (Αυστραλίας) Λτδ	Τραπεζικές εργασίες	Αυστραλία	100%
Laiiki Bank (Guernsey) Ltd	Τραπεζικές εργασίες	Guernsey	100%
Laiiki Bank A.D.	Τραπεζικές εργασίες	Σερβία	95%

Συνδεδεμένες εταιρείες

JCC Payments Systems Ltd	Πιστωτικές κάρτες	Κύπρος	30%
--------------------------	-------------------	--------	-----

* σύνολο ουσιαστικής άμεσης και έμμεσης συμμετοχής (effective interest) στην πλησιέστερη μονάδα

Μετοχική Σύνθεση

Η μετοχική σύνθεση της «Marfin Popular Bank Public Co Ltd» στις 08.01.07 έχει ως εξής:

Dubai Financial Limited Liability Company	16,9%
Λοιποί μέτοχοι	<u>83,1%</u>
Σύνολο	100,0%

Συνοπτικά Οικονομικά Αποτελέσματα

Τα στοιχεία της «Marfin Popular Bank Public Co Ltd» για το εννιάμηνο 1.1.2006 έως 30.9.2006 προέρχονται από τις άτυπες (pro-forma) χρηματοοικονομικές καταστάσεις που δημοσιεύθηκαν στο Ενημερωτικό Δελτίο αυτής, στο πλαίσιο της Δημόσιας Προσφοράς για την απόκτηση των μετοχών της «Marfin Financial Group Α.Ε. Συμμετοχών», της «Εγνατία Τράπεζα Α.Ε.» και της «Λαϊκή Τράπεζα (Ελλάς) Α.Ε.».

Τα λοιπά στοιχεία για το εννιάμηνο 1.1.2006 έως 30.9.2006, το εννιάμηνο 1.1.2005 έως 30.9.2006, τη χρήση 1.1.2005 έως 31.12.2005 και τη χρήση 1.1.2004 έως 31.12.2004 βασίζονται στις ενοποιημένες οικονομικές καταστάσεις της «Λαϊκής Κυπριακής Τράπεζας Δημόσιας Εταιρείας Λτδ»:

(ποσά σε εκατ. ευρώ)	Pro-Forma στοιχεία Marfin Popular Bank Public Co Ltd	Λαϊκή Κυπριακή Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λτδ			
	30/9/2006	30/9/2006	30/9/2005	31/12/2005	31/12/2004
Συνολικό Ενεργητικό	21.982	14.657	11.362	12.344	10.142
Καθαρές Χορηγήσεις	11.321	7.874	7.478	6.929	6.022
Καταθέσεις	15.261	11.319	10.347	9.930	8.000
Ίδια Κεφάλαια Μετόχων	1.706 (*)	807	581	601	527
Κέρδη μετά φόρων αναλογούνται στους μετόχους	194	109	53	75	36

(*) net of goodwill

Πιστοληπτική Διαβάθμιση	Moody's	Fitch
Marfin Popular Bank Public Co Ltd	Baa1	BBB+

4. Αποτίμηση της υπό εξαγοράς εταιρείας

Κατά την αποτίμηση της αξίας της Τράπεζας και της Marfin Popular Bank Public Co Ltd το Διοικητικό Συμβούλιο έλαβε υπόψη του τα ακόλουθα:

- δ Τα μεγέθη των δύο Ομίλων με ημερομηνία 30.09.06 (για τον Όμιλο Marfin Popular Bank Public Co Ltd ελήφθησαν υπόψη οι δημοσιευθείσες pro-forma οικονομικές καταστάσεις),
- δ Την κερδοφορία των δύο Ομίλων για το 9μήνο 2006 (για τον Όμιλο Marfin Popular Bank Public Co Ltd ελήφθησαν υπόψη τα δημοσιευθέντα pro-forma οικονομικά αποτελέσματα),
- δ Τις χρηματιστηριακές τιμές της μετοχής κάθε εταιρείας τους τελευταίους 12 μήνες,
- δ Τη δυναμική των δύο Ομίλων κυρίως σε ό,τι αφορά στις δραστηριότητες της Εμπορικής Τραπεζικής,
- δ Τη διάρθρωση της επιχειρηματικής δραστηριότητας (business mix) των δύο Ομίλων. Ο Όμιλος Πειραιώς δραστηριοποιείται κυρίως στον τομέα Εμπορικής Τραπεζικής, ενώ ο Όμιλος Marfin Popular Bank Public Co Ltd βασίζεται σε σχετικά μεγαλύτερο ποσοστό εσόδων από επενδυτικές εργασίες και χρηματοοικονομικές πράξεις και
- δ Την έλλειψη ιστορικών και ελεγμένων οικονομικών καταστάσεων για τον Όμιλο Marfin Popular Bank Public Co Ltd, καθώς αποτελεί νέο χρηματοοικονομικό Όμιλο, η διαδικασία λειτουργικής ενοποίησης του οποίου μόλις ξεκίνησε.

Η εκτίμηση της σχέσης αξιών των δύο Ομίλων (Τράπεζας Πειραιώς και Marfin Popular Bank Public Co Ltd) πραγματοποιήθηκε σύμφωνα με τις ακόλουθες διεθνώς παραδεκτές μεθόδους αποτίμησης:

- δ Μέθοδος Προεξόφλησης Μελλοντικών Μερισμάτων (Dividend Discount Model),
- δ Μέθοδος Συγκρίσιμων Πολλαπλασιαστών Αγοράς (Comparable Company Trading Multiples),
- δ Διαμόρφωση Ιστορικών Τιμών Μετοχών (Historical Stock Price Trading).

Η εκτίμηση της σχέσης αξιών των δύο Ομίλων (Τράπεζας Πειραιώς και Marfin Popular Bank Public Co Ltd) των δύο τραπεζών βασίζεται, επίσης, σε σχετική έκθεση με ημερομηνία 19.1.2007 της "UBS Limited", η οποία περιλαμβάνει **δήλωσή της για την καταλληλότητα των μεθόδων αποτίμησης που χρησιμοποιήθηκαν**, καθώς και **γνωμοδότησή της ως προς το εύλογο και δίκαιο, από χρηματοοικονομική άποψη, για την Τράπεζα της προτεινόμενης από αυτή αντιπαροχής** προς τους μετόχους της Marfin Popular Bank Public Co Ltd. Η έκθεση της UBS Limited επισυνάπτεται στην παρούσα Έκθεση ως Παράρτημα Α.

Λαμβάνοντας υπόψη τα ανωτέρω, το Διοικητικό Συμβούλιο πιστεύει ότι η προτεινόμενη αντιπαροχή της Δημόσιας Πρότασης, η οποία συνίσταται σε μία (1) νέα μετοχή Τράπεζας Πειραιώς για κάθε πέντε και επτά δέκατα (5,70) μετοχές Marfin Popular Bank Public Co Ltd, και αντανακλά τη σχέση αξίας 33,4% (Marfin Popular Bank) και 66,6% (Τράπεζα Πειραιώς), είναι εύλογη και λογική.

Αθήνα, 20 Ιανουαρίου 2006

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Τράπεζας Πειραιώς