

**‘€128 εκατ Καθαρά Κέρδη Ομίλου
και Αυξημένες Προβλέψεις’**



Αθήνα - 26 Αυγούστου 2009

Δήλωση Προέδρου Δ.Σ., Μιχάλη Σάλλα

Οι συνθήκες στην παγκόσμια οικονομία εξακολουθούν να είναι δύσκολες, με σοβαρές ωστόσο ενδείξεις σταδιακής ανάκαμψης και ομαλοποίησης των αγορών, από το δεύτερο τρίμηνο του έτους.

Ο Όμιλος Πειραιώς προσαρμόσε έγκαιρα τις πολιτικές του με σκοπό την ενίσχυση του ισολογισμού του και τη βελτίωση των αποτελεσμάτων του. Η ρευστότητα του Ομίλου διαμορφώθηκε σε σχεδόν ιστορικά υψηλά επίπεδα, τα μη εξυπηρετούμενα δάνεια αυξήθηκαν αλλά με επιβραδυνόμενο ρυθμό και διαμορφώθηκαν στο 4,5%, το επίπεδο και η ποιότητα της κεφαλαιακής επάρκειας βελτιώθηκαν με το συνολικό δείκτη στο 11,2% και το Equity Tier I στο 7,9%, ενώ το λειτουργικό κόστος συγκρατήθηκε περαιτέρω στο 1%.

Τα καθαρά κέρδη του Ομίλου Πειραιώς στο πρώτο εξάμηνο μειώθηκαν κατά 55% σε ετήσια βάση, ωστόσο τα κέρδη του δεύτερου τριμήνου παρουσίασαν αύξηση κατά 48% έναντι του προηγούμενου.

Οι εξελίξεις αυτές δημιουργούν κλίμα συγκρατημένης αισιοδοξίας και θέτουν τις προϋποθέσεις, σε συνδυασμό με την αποτελεσματική διαχείριση και την καλύτερη ποιότητα χαρτοφυλακίου, να αξιοποιήσουμε τις ευκαιρίες από ισχυρότερη θέση στο μέλλον.

Δήλωση Προέδρου	1
Κύρια Σημεία Επίδοσης	2
Επιλεγμένα Στοιχεία	3
Εξέλιξη Μεγεθών	4
Ποιότητα Δανείων - Κεφάλαια ...	5
Εξέλιξη Αποτελεσμάτων	6
Εξέλιξη Εσόδων - Κόστους	7
Έξοδο Προβλέψεων	8
Κέρδη Ελλάδας - Εξωτερικού ...	8
Πρόσφατες Εξελίξεις	9

Επικοινωνία

▫ Ενημέρωση Επενδυτών :

Τηλ. +30 210 333 5026

Investor_Relations@piraeusbank.gr

Οικονομικό Ημερολόγιο

▫ Αποτελέσματα 9μηνου 2009 :

Παρασκευή, 20 Νοεμβρίου 2009



Η Τράπεζα Πειραιώς (www.piraeusbank.gr) ιδρύθηκε το 1916. Για πολλές δεκαετίες λειτούργησε ως ιδιωτική Τράπεζα και το 1975 πέρασε υπό κρατικό έλεγχο, όπου και παρέμεινε μέχρι το 1991. Από το Δεκέμβριο του 1991 που ιδιωτικοποιήθηκε παρουσιάζει συνεχή και ταχεία ανάπτυξη εργασιών, μεγεθών και δραστηριοτήτων. Στο τέλος Ιουνίου 2009 ο Όμιλος Πειραιώς διέθετε ένα δίκτυο 877 καταστημάτων (358 στην Ελλάδα και 519 στο εξωτερικό), με ανθρώπινο δυναμικό 13.800 άτομα. Τα ίδια κεφάλαια ανέρχονταν σε €3,6 δισ, οι καταθέσεις πελατών σε €31,8 δισ, οι χορηγήσεις σε €38,3 δισ και το σύνολο του ενεργητικού σε €54,0 δισ.

Ο Όμιλος της Τράπεζας Πειραιώς, συνδυάζοντας επιχειρηματική ανάπτυξη και κοινωνική ευθύνη, προάγει συστηματικά και με συγκεκριμένες ενέργειες τις σχέσεις του με τους κοινωνικούς εταίρους, αλλά και το ευρύτερο κοινωνικό περιβάλλον, ενώ δίνει έμφαση στην προστασία του φυσικού και πολιτιστικού περιβάλλοντος.

Κύρια Σημεία Επίδοσης Ομίλου 1 Ιανουαρίου - 30 Ιουνίου 2009

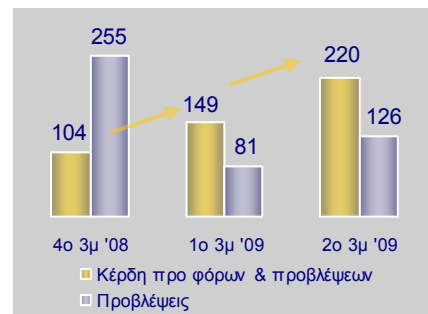
Αποτελέσματα

- Κέρδη προ φόρων και προβλέψεων στα €368 εκατ το 1^ο 6μηνο 2009, -16% σε ετήσια βάση. Αύξηση 48% σε τριμηνιαία βάση, προερχόμενη κυρίως από την ενίσχυση των καθαρών έντοκων εσόδων και των χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων.
- Προβλέψεις €207 εκατ, 2,5 φορές υψηλότερες του 6μηνου 2008, αντιστοιχώντας σε 107 μ.β. ως προς το μέσο όρο των δανείων έναντι 83 μ.β. το 1^ο 3μηνο 2009 και 49 μ.β. το 1^ο 6μηνο πέρυσι.
- Καθαρά κέρδη αναλογούντα στους μετόχους €128 εκατ, -55% σε ετήσια βάση, κυρίως λόγω της σημαντικής αύξησης των προβλέψεων. Σε τριμηνιαία βάση τα καθαρά κέρδη του 2^{ου} 3μηνου 2009 ήταν αυξημένα κατά 48% έναντι του 1^{ου} 3μηνου (€76 εκατ έναντι €52 εκατ αντίστοιχα), ως αποτέλεσμα της ανόδου όλων των πηγών εσόδων.
- Καθαρά έντοκα έσοδα €528 εκατ, -5% σε ετήσια βάση, αλλά βελτιωμένα κατά 7% το 2^ο 3μηνο έναντι του 1^{ου} 3μηνου (€272 εκατ έναντι €255 εκατ αντίστοιχα). Καθαρό επιτοκιακό περιθώριο 2^{ου} 3μηνου 2009 στο 2,6% από 2,4% το 1^ο 3μηνο 2009.
- Περαιτέρω επιβράδυνση του λειτουργικού κόστους, με ετήσια άνοδο στο 1%, παρά την κατά 5% αύξηση του δικτύου καταστημάτων.

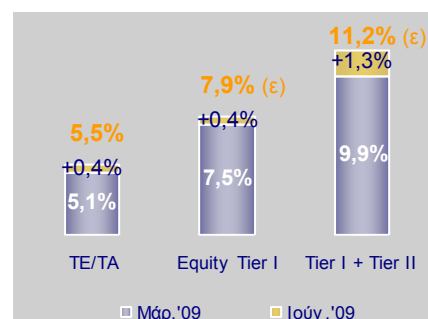
Μεγέθη

- Σύνολο ενεργητικού €54 δισ, +5% σε ετήσια βάση.
- Δείκτης «χορηγήσεις / καταθέσεις» στο 107%, εξαιρουμένων των τιτλοποιήσεων δανείων, μειωμένος κατά ~450 μ.β. σε ένα τρίμηνο.
- Περαιτέρω ενίσχυση της ρευστότητας μέσω δύο νέων τιτλοποιήσεων δανείων (Απρ.'09 €725 εκατ καταναλωτικά, Μάι.'09 €900 εκατ επιχειρηματικά). Τον Αύγουστο 2009 ολοκληρώθηκαν τρεις πρόσθετες τιτλοποιήσεις δανείων συνολικού ύψους €3,45 δισ, παρέχοντας €1,9 δισ πρόσθετης ρευστότητας.
- Μη εξυπηρετούμενα δάνεια άνω των 180 ημερών στο 2,3% με δείκτη κάλυψης από προβλέψεις 92%.
- Σύνολο δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών (ΔΠΧΠ 7) στο 4,5%, με δείκτη κάλυψης καθυστερήσεων άνω των 90 ημερών (ΔΠΧΠ 7) από προβλέψεις βελτιωμένος στο 49% προ διαγραφών, ενώ μετά τις διαγραφές στο 48%, όσο και το Μάρτιο 2009. Μαζί με τις εμπράγματες εξασφαλίσεις η κάλυψη διαμορφώνεται στο 103%.
- Τα ίδια κεφάλαια του Ομίλου αυξήθηκαν κατά €203 εκατ έναντι του Μαρτίου 2009, χωρίς τη συμμετοχή του Δημοσίου μέσω προνομιούχων μετοχών ύψους €370 εκατ, ανερχόμενα σε €3,3 δισ. Μαζί με τις προνομιούχες μετοχές του Δημοσίου, τα κεφάλαια ανέρχονται σε €3,6 δισ.
- Τα εποπτικά ίδια κεφάλαια του Ομίλου ανήλθαν σε €4,1 δισ και ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας στο 11,2% (€) με Tier I 9,3% (€).
- Δείκτης ιδίων κεφαλαίων αφαιρουμένων των άυλων στοιχείων, του goodwill, των υβριδικών κεφαλαίων και των προνομιούχων μετοχών προς το σύνολο του ενσώματου ενεργητικού στο 5,5%, από τους υψηλότερους στην Ευρώπη και πάνω από το μέσο όρο του ανταγωνισμού στην Ελλάδα. Δείκτης κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων χωρίς υβριδικά κεφάλαια και προνομιούχες μετοχές (Equity Tier I) στο 7,9% (€), ενδεικτικός της ποιότητας της κεφαλαιακής βάσης εν μέσω της κρίσης.

Τριμηνιαία Εξέλιξη Αποτελεσμάτων Ομίλου (€ εκατ)



Επάρκεια & Ποιότητα Κεφαλαίων (%)



TE/TA: δείκτης ιδίων κεφαλαίων / ενεργητικό αφαιρουμένων άυλων στοιχείων & προν. μετοχών

NPLs > 90 ημερών στην Ελλάδα (%)



Εξέλιξη Κόστους Λειτουργίας Ομίλου



Επιλεγμένα Στοιχεία Ομίλου Πειραιώς 06.2009

(στοιχεία ισολογισμού για το τέλος περιόδου, στοιχεία αποτελεσμάτων για την περίοδο)

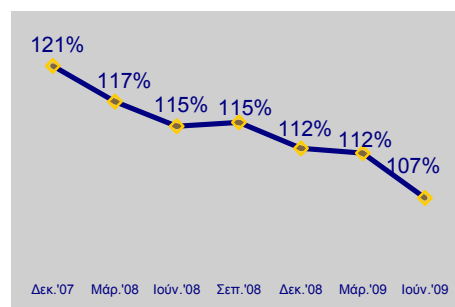
ενοποιημένα στοιχεία	30 Ιουν. 2009	Δ ετησίως	30 Ιουν. 2008	31 Δεκ. 2008
Επιλεγμένα Μεγέθη (εκατ €)				
Ενεργητικό	53.961	+5%	51.530	54.890
Χορηγήσεις προ προβλέψεων	38.272	+5%	36.287	39.016
Καταθέσεις & πιστ. τίτλοι λιανικής	31.778	+8%	29.552	31.294
Σύνολο ιδίων κεφαλαίων	3.631	+9%	3.331	3.025
▫ Κεφάλαια μετόχων κοινών μετοχών	3.114	0%	3.106	2.876
▫ Δικαιώματα μειοψηφίας	147	-35%	226	149
▫ Προνομιούχες μετοχές	370	-	-	-
Επιλεγμένα Αποτελέσματα (εκατ €)				
Καθαρά έσοδα τόκων	528	-5%	556	1.160
Καθαρά έσοδα προμηθειών	101	-21%	127	242
Λοιπά έσοδα	152	-6%	161	250
Σύνολο καθαρών εσόδων	780	-8%	844	1.652
Σύνολο εξόδων	417	+1%	412	897
Κέρδη προ προβλέψεων	368	-16%	436	774
Προβλέψεις	207	+150%	83	388
Κέρδη προ φόρων	161	-54%	353	386
Κέρδη μετόχων μετά από φόρους	128	-55%	284	315
Επιλεγμένοι Δείκτες (%)				
Δάνεια / καταθέσεις (χωρίς τιτλοπ/σεις)	107,3%	-725 μ.β.	114,5%	112,3%
NPLs > 90 ημερών (ΔΠΧΠ 7)	4,5%	+113 μ.β.	3,3%	3,6%
Κόστος / έσοδα	53,5%	+465 μ.β.	48,8%	54,3%
Κεφαλαιακή επάρκεια (Βασιλεία II)	11,2% (€)	+67 μ.β.	10,5%	9,9%
▫ δείκτης Tier I (Βασιλεία II)	9,3% (€)	+72 μ.β.	8,6%	8,0%
▫ δείκτης Equity Tier I (Βασιλεία II)	7,9% (€)	-21 μ.β.	8,1%	7,4%
Λοιπά Επιλεγμένα Στοιχεία (#)				
Καταστήματα	877	+5%	832	895
▫ Ελλάδα	358	+4%	343	358
▫ εξωτερικό	519	+6%	489	537
Ανθρώπινο Δυναμικό	13.800	0%	13.752	14.255
▫ Ελλάδα	6.826	-3%	7.002	6.889
▫ εξωτερικό	6.974	+3%	6.750	7.366
Πελάτες (εκατ)	3,3	+9%	2,9	3,3
▫ Ελλάδα	2,2	+13%	1,9	2,1
▫ εξωτερικό	1,1	+2%	1,0	1,2
Κοινές Μετοχές (τέλος περιόδου, εκατ)	336,3	+2%	329,5	329,5
Κοινές Μετοχές (μ.ο. περιόδου, εκατ)	325,2	-2%	332,4	330,2

Εξέλιξη Μεγεθών

Οι καταθέσεις με τα ομόλογα λιανικής στο τέλος Ιουνίου 2009 ανήλθαν σε €31,8 δισ, +8% σε ετήσια βάση, βελτιώνοντας το δείκτη «δανείων προς καταθέσεις» εξαιρουμένων των τιτλοποιήσεων στο 107% από 115% ένα χρόνο πριν.

Στην Ελλάδα οι καταθέσεις ανήλθαν σε €26,8 δισ ενισχυμένες κατά 9% σε ετήσια βάση. Στο εξωτερικό οι καταθέσεις σημείωσαν ετήσια αύξηση 2% ανερχόμενες σε €5,0 δισ.

Δάνεια / Καταθέσεις Ομίλου (χωρίς τιτλοποιήσεις)



Πορεία Μεγεθών και Ρευστότητα Ομίλου

Η εξέλιξη των μεγεθών του Ομίλου σε Ελλάδα και εξωτερικό κατά το 2^ο 3μηνο 2009 ακολούθησε την τάση των τελευταίων τριμήνων, με περιορισμό της δανειακής ανάπτυξης. Οι εκταμιεύσεις της Τράπεζας Πειραιώς στην Ελλάδα το 2^ο 3μηνο 2009 ανήλθαν σε €2,5 δισ έναντι €2,1 δισ το προηγούμενο τρίμηνο. Αντίστοιχα, οι καταθέσεις σημείωσαν επιτάχυνση το 2^ο 3μηνο 2009, ταυτόχρονα με βελτίωση της σύνθεσής τους (αύξηση καταθέσεων όψεως- ταμιευτηρίου σε βάρος καταθέσεων τακτής λήξης). 83.000 ιδιώτες και 3.000 επιχειρήσεις ξεκίνησαν συνεργασία με την Τράπεζα Πειραιώς το 1^ο μισό 2009, διαμορφώνοντας το σύνολο των πελατών της σε 2,2 εκατ. Προσθέτοντας και τους πελάτες των μονάδων του εξωτερικού, ο συνολικός αριθμός πελατών φτάνει τα 3,3 εκατ.

Παράλληλα, συνεχίστηκε το πρόγραμμα τιτλοποιήσεων δανείων, με €1,6 δισ τιτλοποιήσεις το 2^ο 3μηνο 2009 και €3,5 δισ τον Αύγουστο 2009, με συνέπεια σήμερα συνολικά €5,2 δισ δανείων να αυτοχρηματοδοτούνται μέσω τιτλοποιήσεων. Επιπλέον, στις αρχές Ιουνίου 2009 η Τράπεζα προχώρησε στην έκδοση 2ετούς ομολόγου κυρίου χρέους €500 εκατ, η οποία υπερκαλύφθηκε κατά 2,5 φορές με συμμετοχή 96 επενδυτών από 15 χώρες.

Ο ετήσιος ρυθμός ανόδου των χορηγήσεων διαμορφώθηκε στο 5%, με το υπόλοιπό τους να ανέρχεται σε €38,3 δισ στο τέλος Ιουνίου 2009. Οι χορηγήσεις της Τράπεζας Πειραιώς και των θυγατρικών της στην Ελλάδα αυξήθηκαν κατά 4% σε ετήσια βάση στα €29,5 δισ. Οι χορηγήσεις της Τράπεζας προς εταιρείες στο εξωτερικό κυρίως ελληνικών συμφερόντων και χωρών της Ε.Ε. ανήλθαν σε €2,7 δισ. Οι χορηγήσεις από τις θυγατρικές τράπεζες στο εξωτερικό αυξήθηκαν κατά 4% σε ετήσια βάση, ανερχόμενες σε €6,1 δισ.

Ανά πελατειακή κατηγορία, στο τέλος Ιουνίου 2009 :

- τα δάνεια προς μεσαίες και μικρές επιχειρήσεις αυξήθηκαν 9% ετησίως, ενώ τα δάνεια προς μεγάλες επιχειρήσεις 2%, ενώ το σύνολο του επιχειρηματικού χαρτοφυλακίου ενισχύθηκε κατά 7% ετησίως,
- τα δάνεια προς ιδιώτες σημείωσαν άνοδο 2% σε ετήσια βάση (3% τα στεγαστικά, αμετάβλητα τα καταναλωτικά),
- τα δάνεια προς μεσαίες και μικρές επιχειρήσεις αντιπροσωπεύουν το 49% των χορηγήσεων, προς ιδιώτες το 30% και προς μεγάλες επιχειρήσεις το 21%.

Ανάλυση Μεγεθών Ομίλου (εκατ €)

Δάνεια ανά Κατηγορία

	Ιουν.'09	Δ% ετησίως
Δάνεια σε επιχειρήσεις	26.707	+7%
Μεσαίων-μικρών επιχ/σεων	18.598	+9%
Μεγάλων επιχ/σεων	8.110	+2%
Δάνεια σε ιδιώτες	11.565	+2%
Στεγαστικά	6.552	+3%
Καταναλωτικά	5.013	0%
Σύνολο	38.272	+5%
> αυτοχρημ/μενα δάνεια*	3.371	+74%

(*) ρευστότητα μέσω τιτλοποιήσεων

Καταθέσεις ανά Κατηγορία

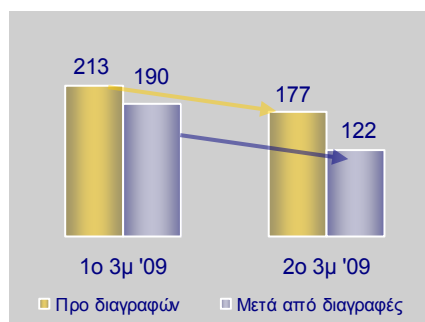
Ταμιευτηρίου-όψεως	9.068	-6%
Τακτής λήξης	22.710	+14%
Σύνολο	31.778	+8%

Ποιότητα Δανειακού Χαρτοφυλακίου

Παρά τον περιορισμό του ρυθμού επέκτασης των δανείων, οι δείκτες ποιότητας δανείων του Ομίλου παραμένουν σε ικανοποιητικό επίπεδο. Ο δείκτης μη εξυπηρετούμενων δανείων άνω των 180 ημερών διαμορφώθηκε στο 2,3% από 2,2% το Μάρτιο 2009. Τα δάνεια αυτά καλύπτονται από προβλέψεις κατά 92%. Ο δείκτης του συνόλου των δανείων σε καθυστέρηση άνω των 90 ημερών (ΔΠΧΠ-7) διαμορφώθηκε στο 4,5% τον Ιούνιο 2009 έναντι 4,1% το Μάρτιο 2009.

Η κάλυψη των δανείων σε καθυστέρηση >90 ημερών από συσσωρευμένες προβλέψεις στο τέλος Ιουνίου 2009 αυξήθηκε στο 49% πριν από τις διαγραφές του 2^{ου} 3μηνου 2009 ύψους €55 εκατ, ενώ μετά από αυτές διατηρήθηκε στο επίπεδο του Μαρτίου 2009 (48%). Μαζί με τις εμπράγματα εξασφαλίσεις, ο δείκτης κάλυψης διαμορφώνεται σε 103%.

Μεταβολή Υπολοίπου Δανείων σε Καθυστέρηση Ομίλου



Ποιότητα Δανείων και Κεφαλαίων Ομίλου

Η ποιότητα των δανείων του Ομίλου παραμένει συγκριτικό πλεονέκτημα, καθώς η διαφορά του δείκτη καθυστερήσεων της Πειραιώς έναντι των αντίστοιχων δεικτών της αγοράς, τόσο στην Ελλάδα, όσο και στις κύριες αγορές δραστηριότητας στο εξωτερικό (Ρουμανία, Βουλγαρία), όχι μόνο διατηρείται, αλλά διευρύνεται υπέρ της Τράπεζας. Κι αυτό παρά τη σημαντική επιβράδυνση του ρυθμού μεταβολής των δανείων κατά τους τελευταίους 9 μήνες, που επιβαρύνει ακόμη περισσότερο τους δείκτες καθυστέρησης. Ταυτόχρονα, η παραδοσιακή στόχευση της Τράπεζας σε μεσαίες και μικρού μεγέθους επιχειρήσεις αποδεικνύεται χαμηλότερου κινδύνου λόγω της ευρείας κλαδικής και γεωγραφικής διασποράς τους, αλλά και του υψηλού ποσοστού κάλυψης των ανοιγμάτων τους από καλύμματα και εμπράγματα εξασφαλίσεις.

Η συνολική κεφαλαιακή επάρκεια του Ομίλου παραμένει σε ιδιαίτερα ικανοποιητικό επίπεδο στο 11,2% (ε), διατηρώντας υψηλή ποιότητα όπως φαίνεται από το δείκτη κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων (Equity Tier I) στο 7,9% (ε), επίπεδο που είναι από τα καλύτερα μεταξύ των κύριων ανταγωνιστών στην ελληνική αγορά, αλλά και διεθνώς και διασφαλίζει την ισχυρή θέση του Ομίλου.

Κεφάλαια - Κεφαλαιακή Επάρκεια

Το σύνολο των ιδίων κεφαλαίων του Ομίλου στο τέλος του Ιουνίου 2009 διαμορφώθηκε σε €3,3 δισ, παρουσιάζοντας αύξηση κατά €203 εκατ έναντι του Μαρτίου 2009, χωρίς να περιλαμβάνεται η συμμετοχή του Ελληνικού Δημοσίου μέσω προνομιούχων μετοχών ύψους €370 εκατ (με αυτή €3,6 δισ). Η αύξηση του 2^{ου} 3μηνου 2009 περιλαμβάνει και τη διάθεση ιδίων μετοχών της Τράπεζας στις αρχές Ιουνίου 2009 που ενίσχυσε τα κεφάλαια κατά €102 εκατ. Ο συνολικός δείκτης κεφαλαιακής επάρκειας διαμορφώθηκε στο 11,2% (ε) με το Tier I στο 9,3% (ε). Τα συνολικά εποπτικά κεφάλαια του Ομίλου Πειραιώς στο τέλος Ιουνίου 2009 ανήλθαν σε €4,1 δισ (ε), στα

οποία περιλαμβάνονται και οι προνομιούχες μετοχές που εκδόθηκαν υπέρ του Ελληνικού Δημοσίου ύψους €370 εκατ. Υπογραμμίζεται ότι ο Όμιλος Πειραιώς διαθέτει υψηλό επίπεδο και ποιοτική διάρθρωση ιδίων κεφαλαίων, όπως αυτό αποτυπώνεται τόσο στο συνολικό δείκτη κεφαλαιακής επάρκειας, όσο και στο δείκτη κύριων βασικών ιδίων κεφαλαίων Equity Tier I στο 7,9% (ε), που δε λαμβάνει υπόψη υβριδικά κεφάλαια και προνομιούχες μετοχές. Εξίσου ικανοποιητική είναι και η σχέση ενσώματων κεφαλαίων (ίδια κεφάλαια μείον άυλα στοιχεία ενεργητικού, goodwill, υβριδικά κεφάλαια και προνομιούχες μετοχές) προς ενσώματα στοιχεία ενεργητικό (5,5%).

Εξέλιξη Αποτελεσμάτων

Τα προ φόρων και προβλέψεων κέρδη του 1ου 6μηνου 2009 ανήλθαν σε €368 εκατ από €436 εκατ την αντίστοιχη περίοδο πέρυσι. Τα κέρδη του 1ου 6μηνου 2009 επιβαρύνθηκαν από αυξημένες προβλέψεις που ανήλθαν σε €207 εκατ, στο πλαίσιο της πολιτικής της Τράπεζας για προσαρμογή στα δεδομένα του οικονομικού περιβάλλοντος. Έτσι, τα καθαρά κέρδη του 1ου 6μηνου 2009 που αναλογούν στους μετόχους διαμορφώθηκαν σε €128 εκατ από €284 εκατ πέρυσι, μειωμένα κατά 55%.

Αποτελέσματα & Δείκτες	1 ^ο 6μ '09	Δ% ετησίως
Κέρδη προ προβλέψεων	368	-16%
Κέρδη προ φόρων	161	-54%
Καθαρά κέρδη	128	-55%
Κέρδη ανά μετοχή (€) - basic	0,38	-55%
Απόδοση Κεφαλαίων-RoE*	8,6%	-978 μβ
Απόδοση Ενεργητικού- RoA	0,5%	-72 μβ

* κεφάλαια αφαιρουμένων των προνομιούχων μετοχών

Εξέλιξη Επιτοκίων Ελληνικής Αγοράς 2ου 3μηνου 2009

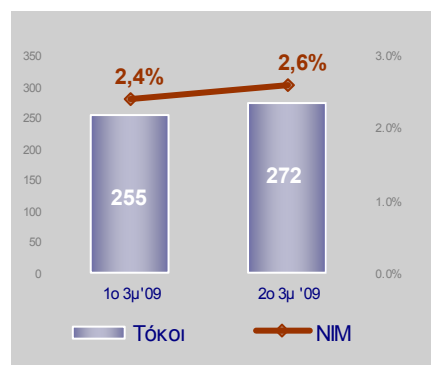
Τα καθαρά έντοκα έσοδα βελτιώθηκαν κατά το 2ο 3μηνο του έτους από τη μείωση του αρνητικού περιθωρίου στις προθεσμιακές καταθέσεις, χωρίς ωστόσο σημαντικής έκτασης ελάφρυνση. Κι αυτό καθώς, ενώ τα μέσα διατραπεζικά επιτόκια euribor 1 μηνός και 3 μηνών διαμορφώθηκαν σε 95 και 130 μονάδες βάσης αντίστοιχα, οι ελληνικές τράπεζες συνέχισαν να προσφέρουν στους καταθέτες τους σημαντικά υψηλότερα επιτόκια προθεσμιακών καταθέσεων για τις αντίστοιχες περιόδους (τα δεύτερα ακριβότερα στην Ευρώπη).

Όσον αφορά τα δάνεια, οι διαφορές επιτοκίων μεταξύ Ελλάδας και μέσου όρου Ευρωζώνης έχουν παραμείνει στο προ της κρίσης επίπεδο, λόγω εγγενών χαρακτηριστικών του ελληνικού τραπεζικού συστήματος, όπως το υψηλότερο κόστος λειτουργίας, το υψηλότερο κόστος άντλησης κεφαλαίων από τις καταθέσεις και τη χονδρική αγορά, το μεγαλύτερο ποσοστό «ανοιχτών» δανείων (π.χ. κάρτες) που έχουν υψηλότερα επιτόκια λόγω αυξημένου κινδύνου. Παρόλα αυτά ειδικά στα στεγαστικά τα επιτόκια στην Ελλάδα βρίσκονται μεταξύ των χαμηλότερων στην ευρωζώνη, ενώ για κάποιο διάστημα ήταν και τα χαμηλότερα μεταξύ όλων των χωρών της ευρωζώνης.

Η αύξηση της κερδοφορίας κατά το 2^ο 3μηνο του έτους προήλθε κυρίως από την ενίσχυση στα καθαρά έντοκα έσοδα και τα χρηματοοικονομικά αποτελέσματα, ενώ άνοδο είχαν όλες οι πηγές εσόδων. Τα καθαρά έσοδα τόκων βελτιώθηκαν κυρίως από τη μείωση του κόστους των προθεσμιακών καταθέσεων, το οποίο συμπίεστηκε το 2^ο 3μηνο, εξακολουθεί ωστόσο να είναι υψηλό.

Η βελτίωση των χρηματοοικονομικών αποτελεσμάτων, η οποία προήλθε κυρίως από το χαρτοφυλάκιο ομολόγων, έδωσε τη δυνατότητα σχηματισμού πρόσθετων προβλέψεων κατά το 2^ο 3μηνο 2009 και περαιτέρω θωράκισης του ισολογισμού λόγω του αρνητικού οικονομικού περιβάλλοντος.

Καθαρά Έσοδα Τόκων (€ εκατ) & Επιτοκιακό Περιθώριο-NIM (%)



Ανάλυση Εσόδων Ομίλου

Το σύνολο των καθαρών εσόδων λειτουργίας το 1ο 6μηνο 2009 ανήλθε σε €780 εκατ, εκ των οποίων:

- τα καθαρά έσοδα τόκων ανήλθαν σε €528 εκατ μειωμένα κατά 5% σε ετήσια βάση κυρίως λόγω του αυξημένου κόστους των καταθέσεων. Σε τριμηνιαία βάση τα καθαρά ένοκα έσοδα στο 2ο τρίμηνο 2009 διαμορφώθηκαν σε €272 εκατ αυξημένα κατά 7% έναντι του 1ου 3μηνου.
- τα καθαρά έσοδα προμηθειών διαμορφώθηκαν σε €101 εκατ, -21% σε ετήσια βάση κυρίως λόγω της μείωσης εργασιών. Σε τριμηνιαία βάση τα έσοδα καθαρών προμηθειών είναι στο ίδιο επίπεδο με το 1° 3μηνο του έτους.
- τα αποτελέσματα χρηματοοικονομικών πράξεων διαμορφώθηκαν σε €76 εκατ έναντι €40 εκατ πέρυσι, κυρίως λόγω της βελτίωσης της κερδοφορίας από ομόλογα.
- τα λοιπά έσοδα εκμετάλλευσης διαμορφώθηκαν σε €65 εκατ, μειωμένα κατά 38% σε ετήσια βάση, κυρίως από τη μείωση των εσόδων από το real estate λόγω της επιδείνωσης της οικονομικής δραστηριότητας ιδιαίτερα σε αυτόν τον τομέα.
- ο δείκτης κόστος προς έσοδα διαμορφώθηκε σε 53% από 49% το 1ο 6μηνο 2008, με βελτίωση σε τριμηνιαία βάση (50% από 57% το 1° 3μηνο), ενώ ο δείκτης κόστους προς μέσο ενεργητικό βελτιώθηκε σε 1,5% (1,7% το 1ο 6μηνο 2008).

Ανάλυση Επιλεγμένων Στοιχείων Εσόδων (εκατ €)	1° 6μ '09	Δ% ετησίως
--	-----------	---------------

Καθαρά έσοδα προμηθειών

Εμπορικής τραπεζικής	81	-20%
Επενδυτικής τραπεζικής	16	-17%
Διαχείρισης κεφαλαίων	4	-43%
Σύνολο	101	-21%

Λοιπά λειτουργικά έσοδα

Χρηματοπιστ/κές εταιρείες	31	-33%
Real estate εταιρείες	32	-40%
Λοιπά	1	-73%
Σύνολο	65	-38%

Υπενθυμίζεται ότι ποσοστό 68% των καταστημάτων του Ομίλου λειτουργούν λιγότερο των 5 ετών, υποδηλώνοντας το σημαντικό περιθώριο ανάπτυξης.

Ανάλυση Κόστους Ομίλου

Η συγκράτηση των λειτουργικών εξόδων συνεχίστηκε, με αποτέλεσμα οριακή άνοδο 1% στα έξοδα του 1ου 6μηνου 2009 έναντι του περσινού 1ου εξαμήνου. Η τάση αυτή είναι ακόμη πιο σημαντική, αν σημειωθεί ότι το τελευταίο έτος στον Όμιλο προστέθηκαν 45 νέα καταστήματα (+5% σε ετήσια βάση), 15 στην Ελλάδα και 30 στο εξωτερικό.

Το κόστος λειτουργίας στην Ελλάδα μειώθηκε κατά 3% (ή 4% σε συγκρίσιμη βάση, δηλαδή χωρίς το κόστος των νέων καταστημάτων). Στο εξωτερικό ο ρυθμός αύξησης του κόστους επιβραδύνθηκε σημαντικά σε +12% (ή +7% σε συγκρίσιμη βάση, χωρίς τα έξοδα των νέων καταστημάτων).

Ανάλυση Κόστους (εκατ €)	1° 6μ '09	Δ% ετησίως
<u>Λειτουργικό κόστος</u>		
Ελλάδα σε συγκρ. βάση	284	-4%
Εξωτερικό σε συγκρ. βάση	126	+7%
Νέα καταστήματα 12μηνου	7	-
Σύνολο	417	+1%

Η αξιοσημείωτη επιβράδυνση του κόστους έρχεται ως αποτέλεσμα σειράς ενεργειών που συνεχίζονται (εξέταση εξόδων από μηδενική βάση, κεντροποίηση εργασιών κλπ), στο πλαίσιο της επιδίωξης για διατήρηση των δαπανών το 2009 στο επίπεδο του 2008.

Οι δαπάνες προσωπικού ανήλθαν στα €203 εκατ μειωμένες κατά 3% σε ετήσια βάση. Τα γενικά διοικητικά έξοδα ανήλθαν στα €170 εκατ, αυξημένα κατά 4%, όσο και η αύξηση του αριθμού των καταστημάτων σε ετήσια βάση.

Ανάλυση Επιλεγμένων Στοιχείων Κόστους (εκατ €)	1° 6μ '09	Δ% ετησίως
<u>Δαπάνες προσωπικού</u>		
Ελλάδα	148	-5%
Εξωτερικό	55	+3%
Σύνολο	203	-3%

Γενικά διοικητικά έξοδα

Ελλάδα	115	+1%
Εξωτερικό	55	+10%
Σύνολο	170	+4%

Ο αριθμός των εργαζομένων διαμορφώθηκε σε 13.800, εκ των οποίων 6.826 στην Ελλάδα και 6.974 στο εξωτερικό.

Έξοδο Προβλέψεων Ομίλου

Το ύψος της απομείωσης δανείων και απαιτήσεων (πρόβλεψη) ανήλθε σε €207 εκατ έναντι €83 εκατ το 1ο 6μηνο 2008. Ως ποσοστό επί του μέσου όρου των δανείων, οι προβλέψεις-έξοδο ανήλθαν σε 107 μονάδες βάσης (75 μ.β. για την Ελλάδα και 215 μ.β. για το εξωτερικό) από 49 μ.β. σε επίπεδο Ομίλου το περυσινό 1ο 6μηνο και 83 μ.β. το 1^ο 3μηνο 2009. Σε τριμηνιαία βάση οι προβλέψεις-έξοδο ως ποσοστό επί των μέσων δανείων ανήλθαν σε 131 μ.β. (95 μ.β. για την Ελλάδα και 254 μ.β. για το εξωτερικό).

Έξοδο Προβλέψεων Ομίλου

Το έξοδο των προβλέψεων ως προς το μέσο όρο των δανείων του Ομίλου Πειραιώς είναι «συμβατό» με τη διάρθρωση του δανειακού χαρτοφυλακίου και το προφίλ κινδύνου του Ομίλου Πειραιώς. Συγκεκριμένα, το 70% των δανείων του Ομίλου αφορά δάνεια επιχειρήσεων, ενώ το 30% δάνεια σε ιδιώτες, εκ των οποίων 17% στεγαστικά δάνεια και μόλις 13% καταναλωτικά (από τα οποία μάλιστα περίπου το 20% με εξασφαλίσεις). Ως αποτέλεσμα από το σύνολο του χαρτοφυλακίου δανείων του Ομίλου, το 70% περίπου είναι εξασφαλισμένο.

Τα παραπάνω εξάλλου είναι που έχουν οδηγήσει σε δείκτη καθυστερήσεων χαμηλότερο κατά 30-40% του μέσου όρου της ελληνικής αγοράς διαχρονικά, ενώ και στη σημερινή αρνητική συγκυρία η διαφορά αυτή υπέρ της Πειραιώς φαίνεται να διευρύνεται περαιτέρω.

Αποτελέσματα Ελλάδας-Εξωτερικού

Το ενεργητικό σε αγορές εκτός Ελλάδας αποτελεί το 18% του Ομίλου Πειραιώς, με ευρεία διασπορά (παρουσία σε 9 χώρες). Οι διεθνείς δραστηριότητες συνιστούν το 59% του δικτύου καταστημάτων και το 51% του ανθρώπινου δυναμικού του Ομίλου.

Τα κέρδη προ φόρων από διεθνείς δραστηριότητες το 1ο 6μηνο 2009 ανήλθαν σε €53 εκατ (-37% σε ετήσια βάση), με επιβάρυνση από τον τριπλασιασμό των προβλέψεων. Τα καθαρά έσοδα σημείωσαν ρυθμό αύξησης 20%, ενώ το λειτουργικό κόστος 12% (ή 7% χωρίς τις δαπάνες των νέων καταστημάτων).

Τα κέρδη προ φόρων και προβλέψεων από το εξωτερικό ανήλθαν το 1ο 6μηνο 2009 σε €148 εκατ (+28% σε ετήσια βάση). Ως ποσοστό επί του μέσου όρου δανείων, τα προ προβλέψεων κέρδη ανήλθαν σε 3,3%, ενώ τα έξοδα προβλέψεων σε 2,1%, γεγονός που υπογραμμίζει το περιθώριο απορρόφησης νέων προβλέψεων σε ενδεχόμενη περαιτέρω επιδείνωση της οικονομικής δραστηριότητας στις χώρες της Νοτιοανατολικής Ευρώπης.

Ανάλυση Αποτελεσμάτων Ελλάδας-Εξωτερικού (εκατ €)	1 ^ο 6μ '09	Δ% ετησίως
<u>Καθαρά λειτουργικά έσοδα</u>		
Ελλάδα	501	-18%
Εξωτερικό	279	+20%
Σύνολο	780	-8%
<u>Λειτουργικό κόστος</u>		
Ελλάδα	286	-3%
Εξωτερικό	131	+12%
Σύνολο	417	+1%
<u>Κέρδη προ προβλέψεων</u>		
Ελλάδα	220	-31%
Εξωτερικό	148	+28%
Σύνολο	368	-16%
<u>Έξοδο προβλέψεων</u>		
Ελλάδα	112	+119%
Εξωτερικό	95	+200%
Σύνολο	207	+150%
<u>Κέρδη προ φόρων</u>		
Ελλάδα	108	-60%
Εξωτερικό	53	-37%
Σύνολο	161	-54%

Πρόσφατες Εξελίξεις

Στις 2 Ιουλίου 2009 η Τράπεζα Πειραιώς και η BNP Wealth Management ανακοίνωσαν τη σύναψη στρατηγικής συνεργασίας στον τομέα παροχής υπηρεσιών wealth management στις χώρες παρουσίας του Ομίλου Τράπεζας Πειραιώς. Η συνεργασία αναμένεται να ξεκινήσει το 4ο τρίμηνο 2009, μετά τη λήψη των αναγκαίων κανονιστικών εγκρίσεων, ενδυναμώνοντας σημαντικά τη δραστηριότητα του Ομίλου στον εν λόγω τομέα.

Στις 13 Ιουλίου 2009 η Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ ανακοίνωσε τη σύναψη συμφωνίας για την ανάληψη της διαχείρισης των 5 ελληνικών Αμοιβαίων Κεφαλαίων της ING ΑΕΔΑΚ. Ταυτόχρονα, η Πειραιώς Asset Management ΑΕΔΑΚ θα προχωρήσει σε σύναψη συμφωνίας με την εταιρεία ING E.A.A.E.Z. για τη διάθεση αυτών των Α/Κ στο επενδυτικό κοινό, διευρύνοντας τις υφιστάμενες συνεργασίες της με ένα ακόμη υψηλής ποιότητας δίκτυο διανομής. Η σχετική συμφωνία τελεί υπό την έγκριση των αρμόδιων εποπτικών αρχών.

Δράσεις Ενίσχυσης «Πράσινης Επιχειρηματικότητας»

Η Τράπεζα Πειραιώς, σε συνέχεια πρωτοβουλιών που έχει αναλάβει τα τελευταία έτη, ανέπτυξε νέα πολιτική ενίσχυσης της «πράσινης» επιχειρηματικότητας (Green Banking), συνεχίζοντας τη δανειοδότηση δράσεων φιλικών προς το περιβάλλον. Στο πλαίσιο αυτό εντός του Ιουλίου 2009 η Τράπεζα θεσμοθέτησε Γενική Διεύθυνση «Πράσινης» Επιχειρηματικότητας, ενώ στις 09.07.09 ανακοίνωσε τη διάθεση €1,2 δισ νέων χρηματοδοτήσεων την επόμενη διετία σε ιδιώτες και επιχειρήσεις για «πράσινα» προϊόντα, πέραν των ήδη εγκεκριμένων δανείων €500 εκατ τα προηγούμενα χρόνια.

Οι δέσμες των προϊόντων αυτών αφορούν δανειοδότηση έργων για Ανανεώσιμες Πηγές Ενέργειας (ΑΠΕ), εξοικονόμηση ενέργειας, διαχείριση αποβλήτων, «πράσινες» μεταφορές, βιολογικές καλλιέργειες, οικότουρισμό-αγροτουρισμό και προϊόντα «πράσινης» χημείας.

Στις 14 Αυγούστου 2009 ολοκληρώθηκε η πρώτη τιτλοποίηση δανείων χρηματοδοτικής μίσθωσης της Πειραιώς Leasing Χρηματοδοτικές Μισθώσεις ύψους €540 εκατ, καθώς και η δεύτερη τιτλοποίηση καταναλωτικών δανείων της Τράπεζας Πειραιώς ύψους €558 εκατ.

Τέλος, στις 17 Αυγούστου 2009 ολοκληρώθηκε η τρίτη τιτλοποίηση επιχειρηματικών δανείων της Τράπεζας ύψους €2.352 εκατ.

Λόγω της ισχυρής κεφαλαιακής επάρκειας και ρευστότητας που διαθέτει η Τράπεζα Πειραιώς και κατόπιν σχετικής άδειας της Τράπεζας της Ελλάδος, η Τράπεζα θα προβεί στις 29 Σεπτ. 2009, σύμφωνα με τους αρχικούς όρους της έκδοσης, στην πρόωρη εξόφληση των τίτλων μειωμένης εξασφάλισης (Lower Tier II), ύψους €400 εκατ. που εκδόθηκαν από τη θυγατρική εταιρεία Piraeus Group Finance PLC.

Στοιχεία Μετοχής

Το τελευταίο 12μηνο, η τιμή κλεισίματος της μετοχής της Τράπεζας Πειραιώς κυμάνθηκε μεταξύ €18,31 (μέγιστο, στις 02.09.08) και €3,23 (ελάχιστο, στις 05.03.09). Η κεφαλαιοποίηση της Τράπεζας Πειραιώς στις 25.08.09 ανήλθε στα €3,7 δισ, κατατασσόμενη στην 8η θέση στο Χ.Α. Ο αριθμός των κοινών μετοχών της Τράπεζας στο τέλος Ιουνίου 2009 ήταν 336.272.519, ενώ ο μέσος αριθμός κοινών μετοχών σε διαπραγμάτευση διαμορφώθηκε σε 325.205.073 (χωρίς τις ίδιες μετοχές). Η εμπορευσιμότητα της μετοχής της Τράπεζας Πειραιώς στο Χ.Α. παραμένει υψηλή, με ποσοστό 95% (Ιουλ.'08-Ιούν.'09) έναντι 70% του τραπεζικού κλάδου και 50% του Χ.Α.

Επιχειρηματικό Σχέδιο ως το 2010

Λόγω της επιδείνωσης της παγκόσμιας οικονομίας, όπως έχει επισημανθεί σε όλες τις ανακοινώσεις αποτελεσμάτων από το Σεπτέμβριο 2008 και μετά, η δραστηριότητα του Ομίλου της Τράπεζας Πειραιώς προσαρμόστηκε στα νέα δεδομένα, ενώ έχουν μεταβληθεί σημαντικά όλες οι βασικές υποθέσεις του Επιχειρηματικού Σχεδίου της περιόδου ως το 2010 που είχε καταρτισθεί και δημοσιοποιηθεί τον Οκτώβριο 2007. Κατά συνέπεια, το Επιχειρηματικό Σχέδιο της περιόδου ως το 2010 που στηρίχθηκε στις υποθέσεις αυτές έχει πάψει να ισχύει.

Αθήνα, 26 Αυγούστου 2009