

Breakeven: reusit. Ce urmeaza?

Prezentare pentru Investitori
4 aprilie 2019



Dupa atingerea rentabilitatii in '18, planul pentru '19-'21 vizeaza un nivel mai ridicat de profitabilitate prin operatiuni mai eficiente

2018

- 2018 a fost un an **ambitos** atat din punct de vedere comercial cat si din punct de vedere financiar, dupa un an 2017 in care am inregistrat o pierdere neta de 9,3 milioane EUR
- Obiectivele atinse intr-o mare masura de catre echipa de management sunt:
 - **Atingerea pragului de rentabilitate** (*break-even*), pe fondul cresterii veniturilor bancare nete si a unor tranzactii nerecurente
 - **Realizarea bugetului de vanzari credite noi**, atat prin crestere extensiva cat mai ales prin imbunatatirea eficientei fortei de vanzari

2019 si mai departe

- Pentru 2019 si perioada urmatoare, **angajamentul nostru consta in atingerea unor niveluri rezonabile si in crestere al randamentului pentru investitorii bancii**
- Anul 2019 va fi marcat de **stabilizarea volumului de vanzari cu focus pe remodelarea modelului operational al bancii**, in paralel cu acordarea unei atentii corespunzatoare profilului de risc
- Modelul nostru de distributie va deveni mai flexibil, cu un accent mai puternic pe forta mobila de vanzare, targetand motoarele noastre principale de crestere, cum ar fi segmentele AGRO, MICRO si IMM & Corporate



1.

PBK - Prezentare Generala



Grupul Patria este format in prezent din Patria Bank, Patria Asset Management si Patria Credit, deservind peste 217.000 clienti



- 740 milioane EUR in total active
- Tintire orase (atat de rangul I cat si de rangul II) cat comunitati mici locale, deservind in prezent peste 215.000 clienti
- Principalele produse oferite includ depozitele si produsele de creditare, printre care credite ipotecare si de consum (retail) dar si credite pentru capital de lucru si investitii
- Model de distributie mixt (retea de unitati si forta de vanzari mobila)



- Societate de administrare a investitiilor, administrand 3 fonduri de investitii:
 - Patria Stock – investitii in societatile cotate la bursa in Romania
 - Patria Obligatiuni – investitii in obligatiuni si titluri de stat
 - Patria Global – investitii in actiuni si obligatiuni in cadrul unei strategii mixte
- Utilizeaza drept canal de distributie reseaua teritoriala a PBK
- A lansat un produs mixt de investitii ce include depozite bancare si expunere fata de Patria Global
- Va avea un modul dedicat in aplicatia de Internet Banking a PBK

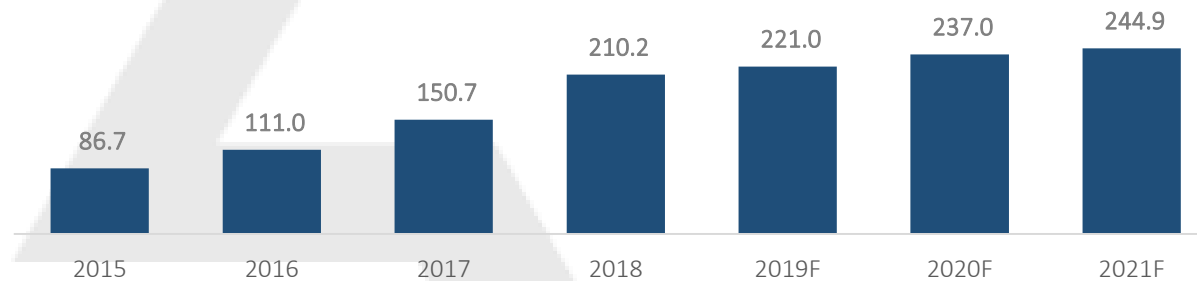


- Institutie Financiara Nebancara de microfinantare specializata in finantarea producatorilor agricoli mici si afacerilor rurale mici
- 15 milioane EUR in total active si peste 2.500 clienti activi
- Dispune de o forta de vanzari specializata cu o prezenta de lunga durata in piata rurala
- Procese si produse dezvoltate si testate pentru zone rurale mici

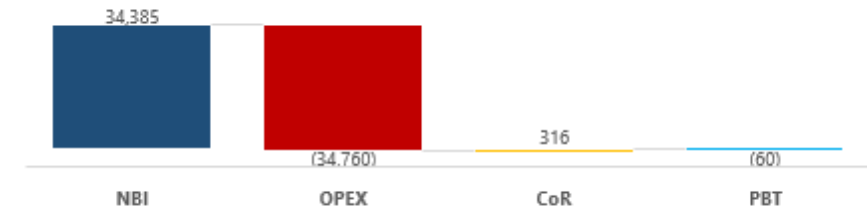


Cresterea solida a creditarii si structura operationala optimizata au condus Patria Bank la atingerea pragului de rentabilitate in 2018

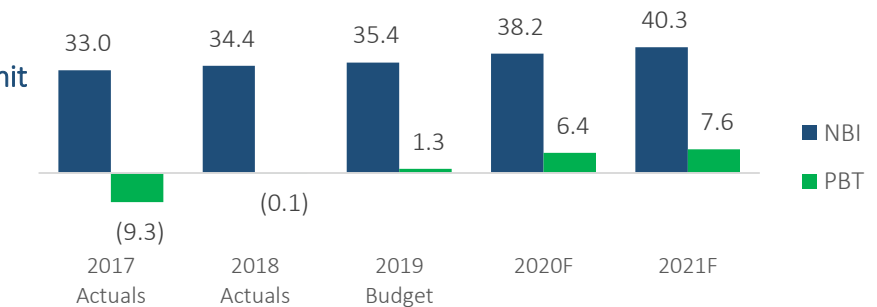
Accelerarea cresterii creditarii [Mil. EUR]



Atingere break-even in 2018 [mii EUR]



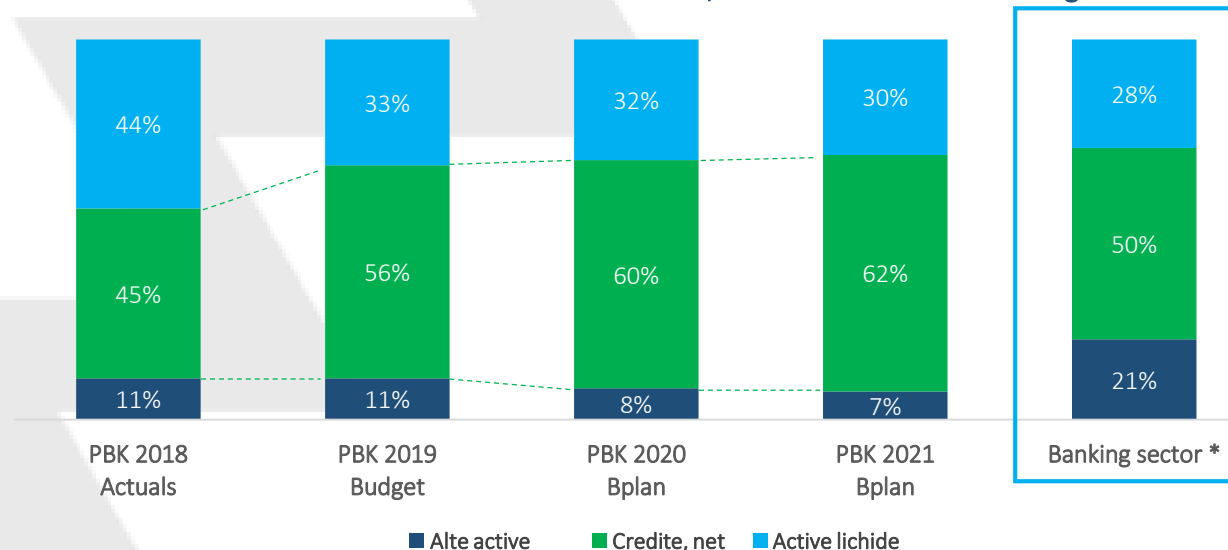
Pe drumul spre cresterea profitabilitatii [Mil. EUR]



Actionar majoritar si management cu experienta

Actionar majoritar	Management
axxess capital - Firma de private equity cu experienta regionala de 20 de ani - Istoric impotant in servicii financiare cu 11 investitii, din care 2 banci, cu indicatori solizi de performanta pentru sector (IRR, MOC)	- Managementul si CA au o experienta cumulata de 145 de ani in servicii bancare, in special in RO - Echipele de baza au trecut prin intregul proces de constructie al PBK, de la achizitia Nextebank la integrarea Patria Credit si Banca Comerciala Carpatica

Baza de active solida cu lichiditate in exces semnificativa, ce va fi alocata catre active generatoare de venit





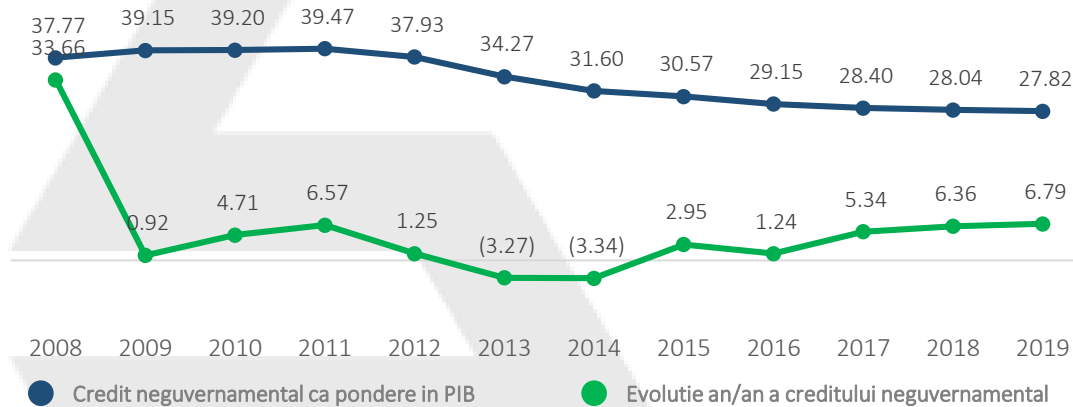
2.

Rezultate 2018

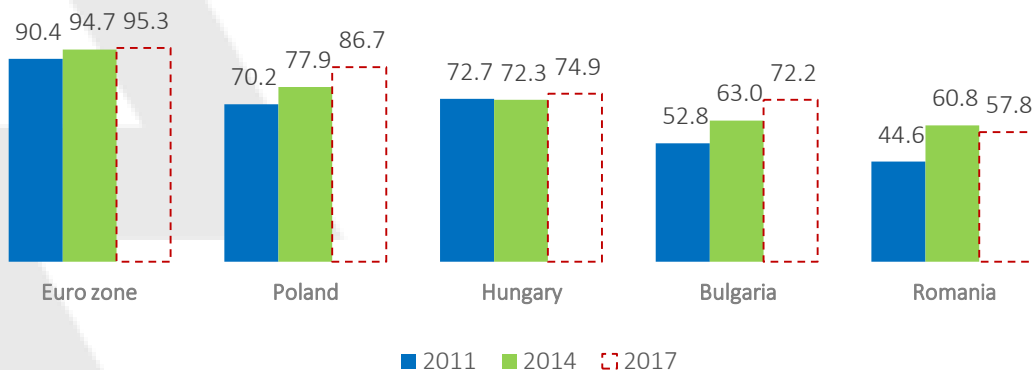


Romania are inca cel mai mare potential pe piata serviciilor financiare, tinand cont de nivelul redus de penetrare al produselor de creditare si economisire

Creditele neguvernamentale ca pondere in PIB si evolutie anuala



Ponderea persoanelor cu cont bancar in totalul populatiei



SEGMENTELE TINTA



SME



AGRO



MICRO



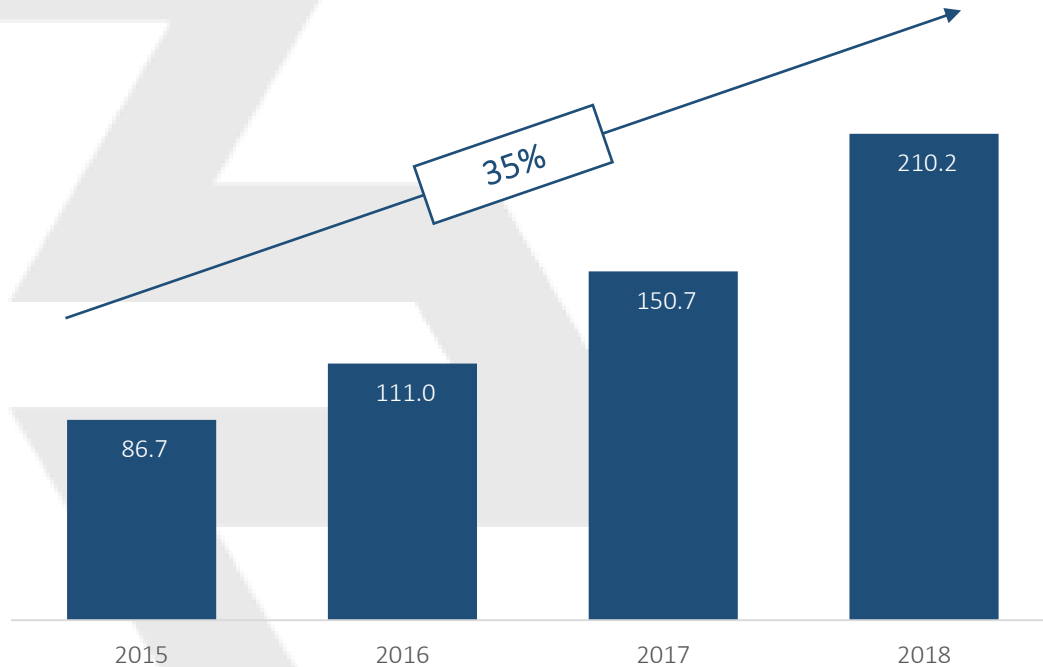
RETAIL

- Patria Bank s-a concentrat de-a lungul timpului pe segmentele agro, micro, IMM si retail, in special in **zonele geografice unde este competitiva si unde nivelul pricing-ului se poate ridica peste nivelul pietei**, eliminand companiile mari si administratiile publice din segmentele tintite ca urmare a supraaglomerarii pietei
- Modelul nostru de distributie, bazat pe parteneriate si pe o forta mobila de vanzari formata din manageri de relatii specializati**, a permis Patria Bank sa creasca pe baza dezvoltarii creditarii pe aceste 3 segmente cheie



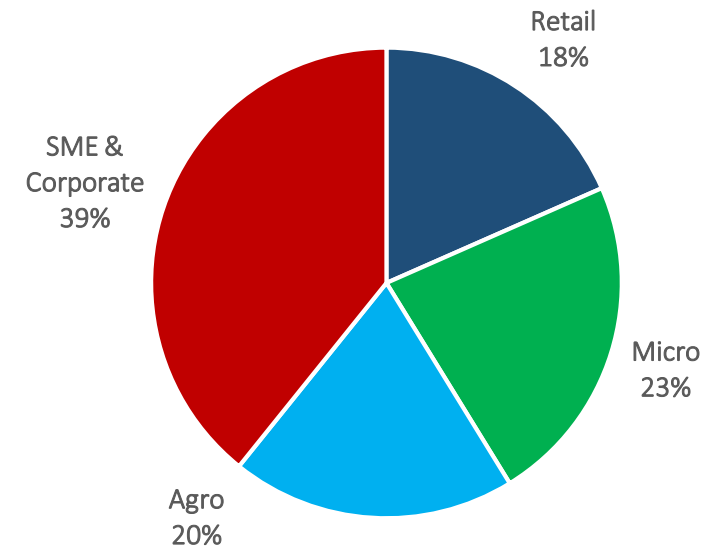
PBK a inregistrat o crestere a creditelor noi cu un nivel agregat (CAGR) de 35% incepand din 2015, indeplinindu-si prognozele bugetare pentru 2018

Vanzari anuale de credite [Mil EUR]



- Activitatea de vanzari a Patria Bank s-a imbunatatit considerabil in ultimii ani, tinand cont de nivelul de crestere a vanzarilor de credite inregistrat in ultimii 3 ani, CAGR 35%
- Planurile viitoare de crestere a portofoliului presupun stabilizarea volumelor de vanzari, in vederea facilitarii rearanjarii modelului de afaceri, inclusiv a modelului de distributie

Vanzari de credite noi in 2018, in functie de liniile de business



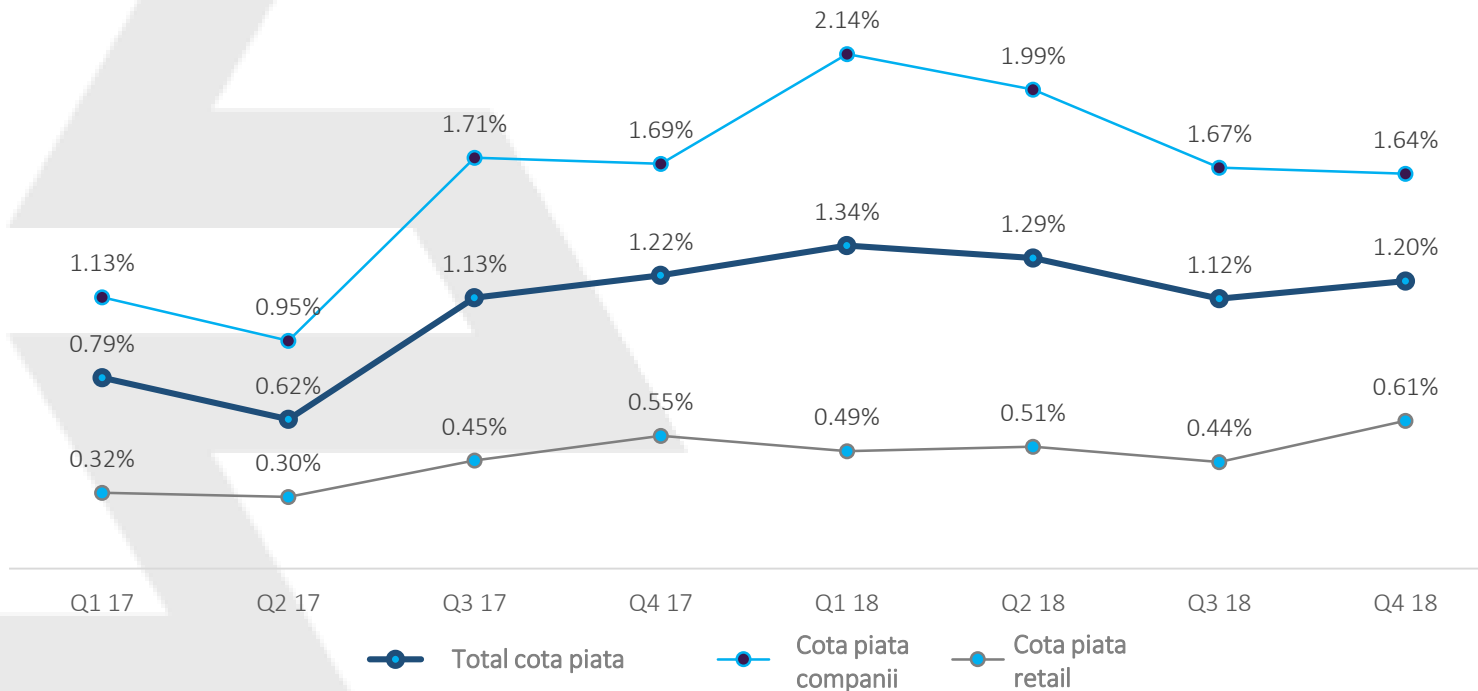
Total credite vandute in 2018:
210 milioane EUR

- PBK a vandut cu 39% mai multe credite in 2018 Y/Y, indeplinindu-si in mare masura prognozele bugetare si de crestere in segmentele cheie de piata: IMM, Agro si Micro



Cota de piata a PBK in total credite noi vandute este considerabil peste peste cota de piata dupa active, iar stocul de credite creste puternic

Cota de piata PBK: vanzari de credite / total credite noi acordate, per trimestru



Cota de piata reala pentru retail este MAI MARE, luand in considerare faptul ca PBK a intrat pe segmental ipotecar in 2018

Cota de piata reala pentru companii este MAI MARE, intrucat PBK nu finanteaza companiile mari, multinationalele & institutiile publice

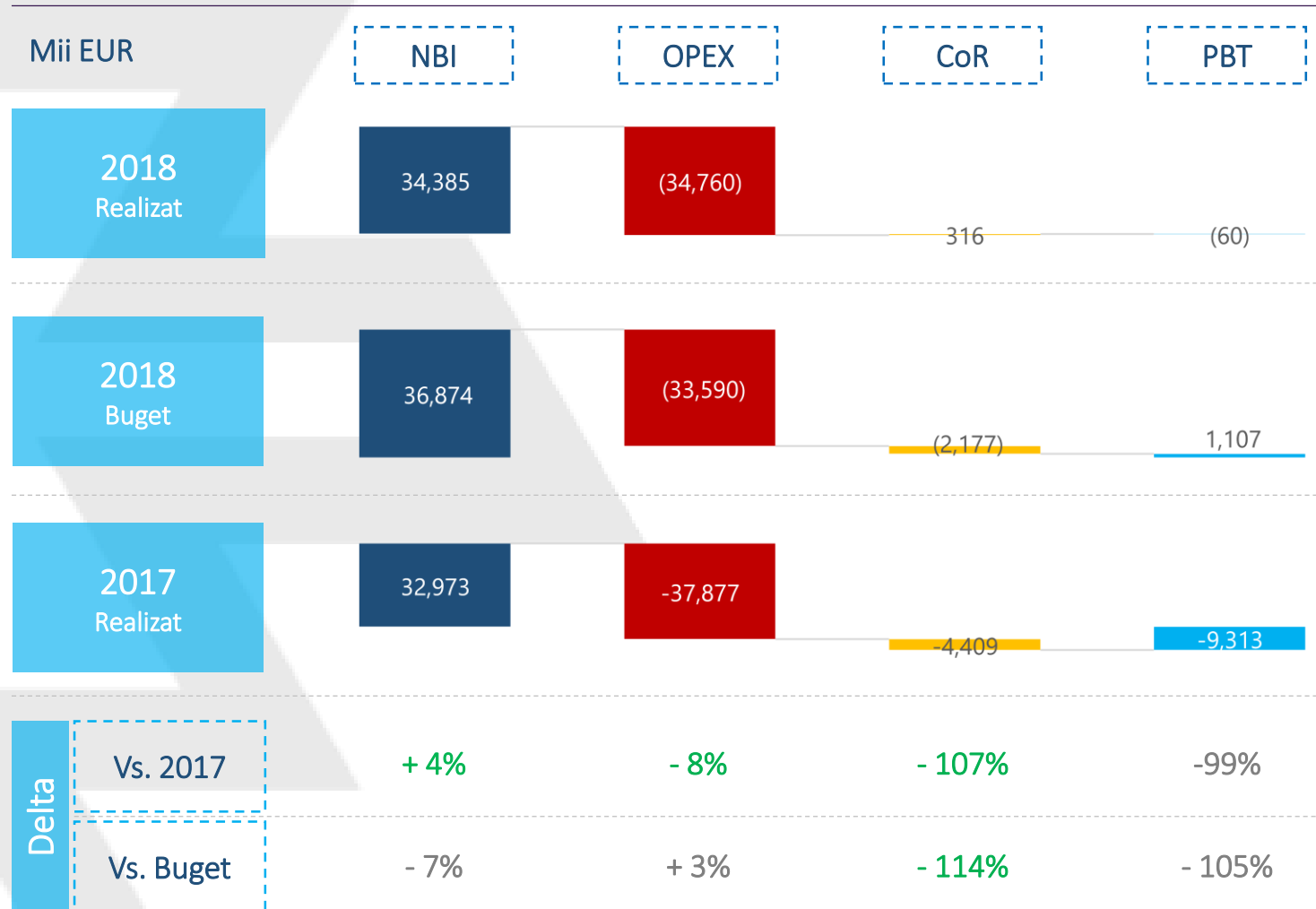
- Desi are o cota de piata dupa soldul creditelor de 0,6%, Patria Bank reuseste sa capteze o proportie insemnata a creditelor noi, in special pentru companii, vanzand 1,83% din totalul creditelor vandute in 2018
- Per total, Patria Bank a generat 1,23% din totalul creditelor noi vandute in 2018, asigurand astfel o crestere a soldului creditelor cu 15%, aproape dublul ratei de crestere medii din piata, in timp ce portofoliul de credite performante brute a crescut cu 24% y/y

*Companiile includ tot ce nu reprezinta retail (IMM, small corporate, agro, etc.)

Sursa: BNR



Dupa o pierdere de 9,3 milioane EUR in 2017, obiectivul cheie pentru 2018 a fost atingerea pragului de rentabilitate, obiectiv care a fost indeplinit

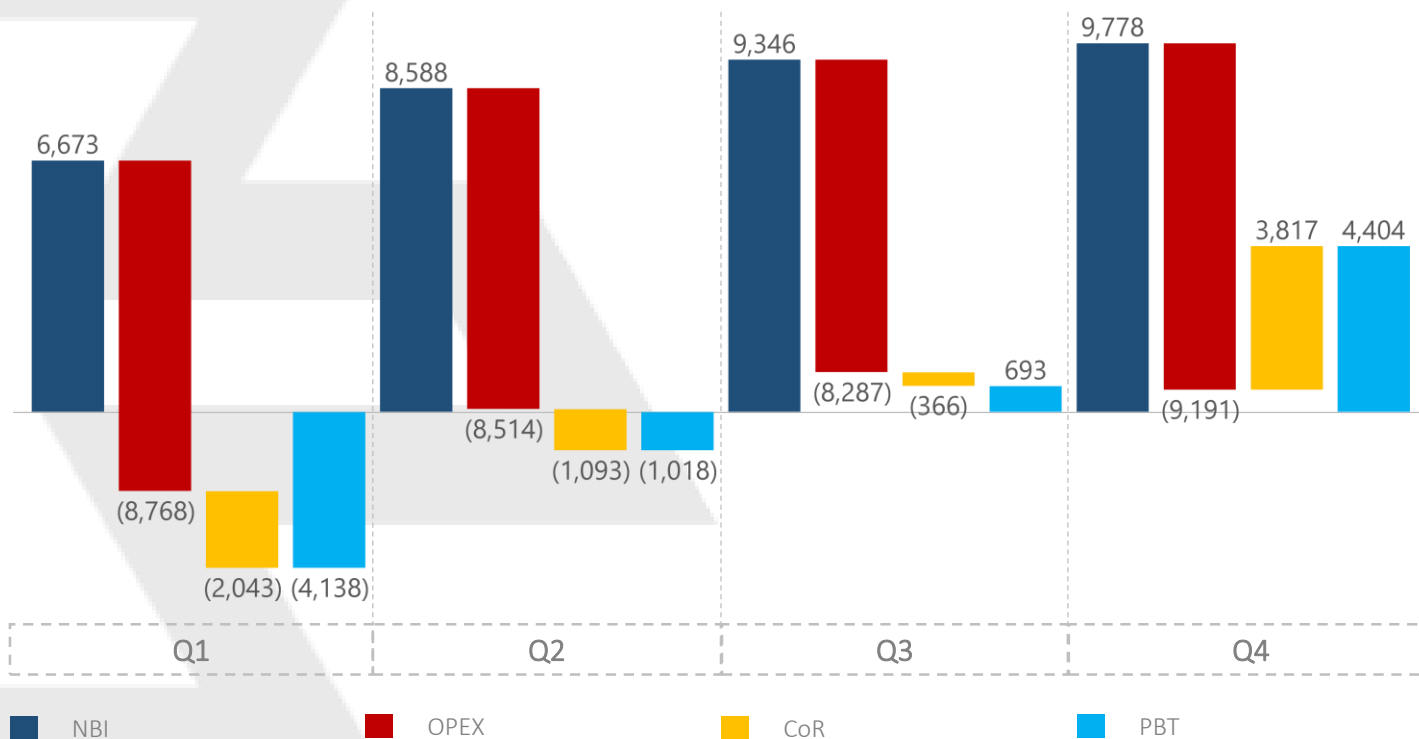


- Desi a avut un plan foarte ambitios, Patria Bank a reusit sa atinga pragul de rentabilitate, cu sprijinul unor evenimente non-recurente (dividende, vanzare portofoliu NPL, vanzare active imobiliare)
- Rezultatul operational al Bancii la sfarsitul anului 2018 permite PBK sa se dezvolte in continuare in mod profitabil, desi sub nivelul parametrilor stabiliti initial



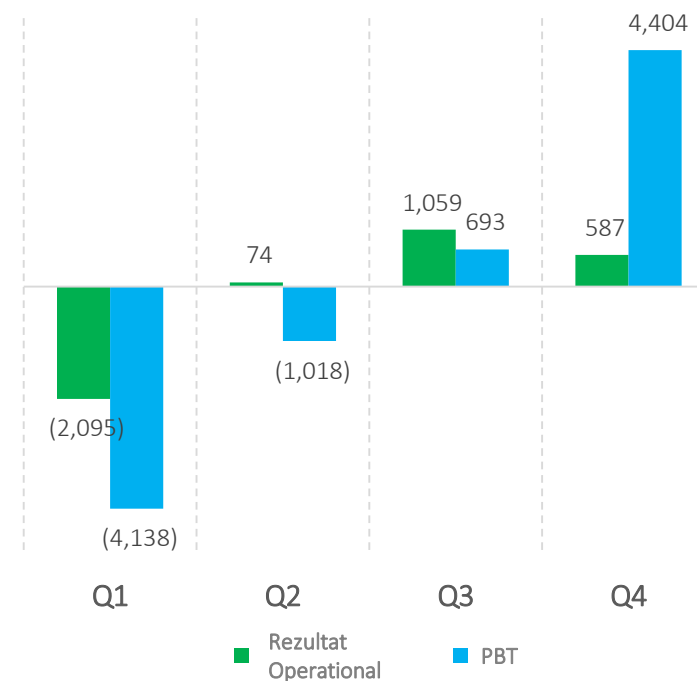
PBK a mentinut o **crestere stabila a venitului net bancar**, desfasurandu-si activitatea cu eficienta in crestere si incheind 2018 **prin atingerea break-even**

P&L trimestrial [mii EUR]



- Performanta PBK la sfarsitul anului a fost imbunatatita in baza cresterii stabile a venitului net bancar (NBI), determinata de cresterea venitului din dobanzi aferent portofoliului de credite

Rezultat operational si PBT, trimestrial [mii EUR]

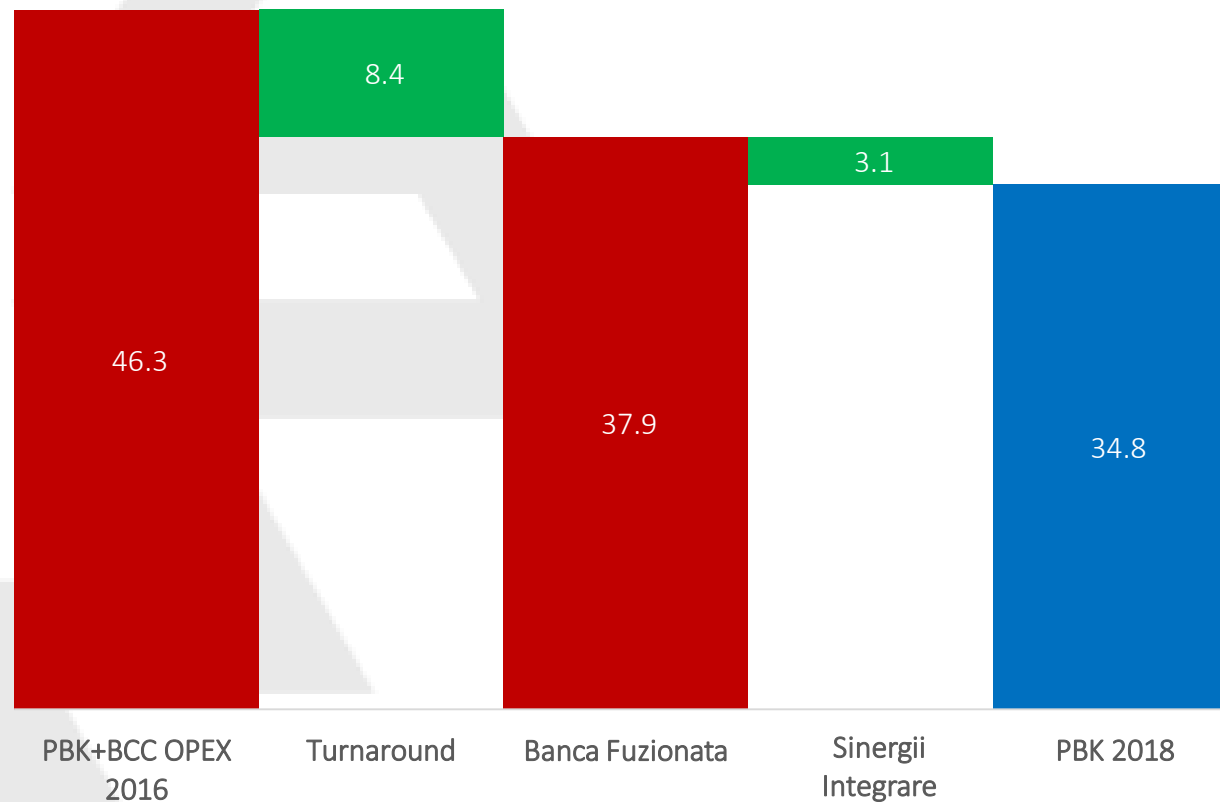


- PBK a inregistrat rezultate operationale pozitive in 3 trimestre consecutive datorita cresterii eficientei operatiunilor la nivel normalizat (excl. non-recurent)



Un rol important in performanta operationala inregistrata de banca l-a avut procesul de optimizare a costurilor desfasurat in ultimii ani

Evolutia OPEX si eforturile de optimizare a costurilor [Mil EUR]



12 mil EUR reprezentand optimizare costuri in ultimii 2 ani

- Ulterior achizitiei BCC, Patria Bank a reusit sa-si optimizeze structura operationala prin reducerea cu 25% a cheltuielilor operationale (OPEX) fata de nivelul consolidat din 2016
- Aceasta optimizare a costurilor s-a realizat prin sinergii la nivelul sediului central
- Acest rezultat nu inseamna ca Patria a obtinut o structura OPEX normalizata, prin urmare va continua sa implementeze pe termen scurt si mediu masuri de eficientizare



2018 a insemnat o structura de bilant imbunatatita semnificativ prin reducerea lichiditatii in exces si cresterea portofoliului de credite

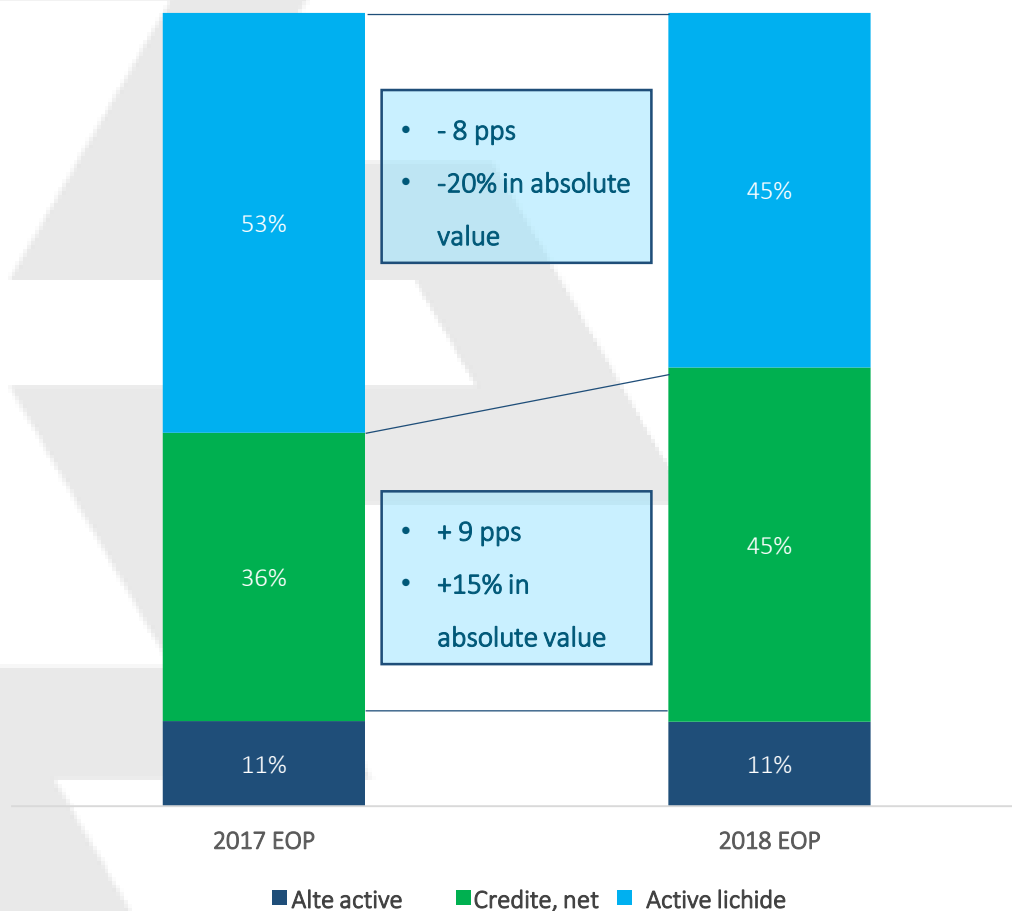


- Tinta privind soldul net al creditelor a fost realizata partial, in principal din cauza diverselor miscari in portofoliul de clienti care au condus in ansamblu la imbunatatirea profilului de risc
- Desi banca a reusit echilibreze partea de activ a bilantului contabil prin plasarea excesului de lichiditate in credite generatoare de venit, prognozele bugetare privind activele totale nu au fost indeplinite, in principal din cauza deciziei de a renunta la anumiți clienti institutii financiare axati pe depozite pentru a obtine o **optimizare rapida a structurii bilantului si a reduce excesul de lichiditate**

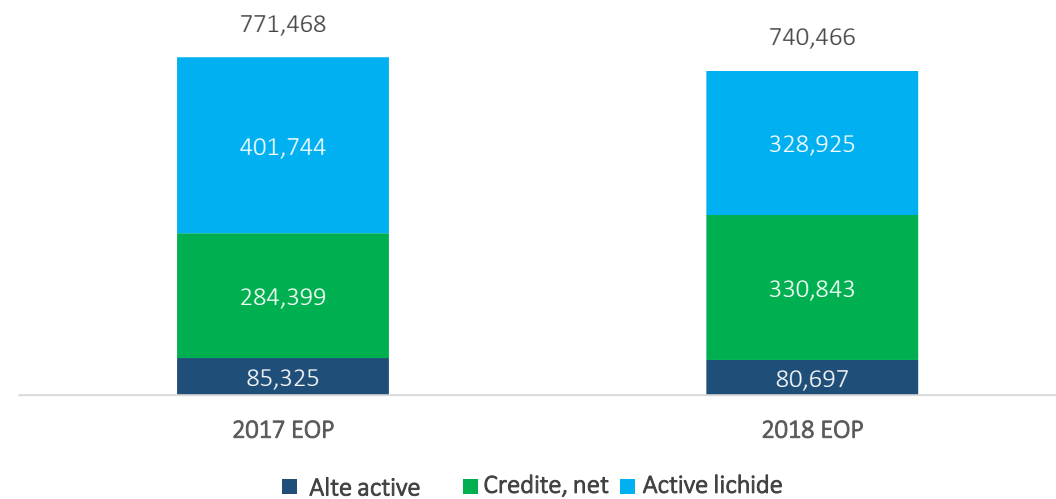


Rata Credite/Depozite a crescut cu 9% fata de Dec. 2017, pana la nivelul de 55%, in timp ce portofoliul de credite a crescut cu 15%

Analiza comparativa a activelor totale pe baza relativa [%]



Analiza comparativa a activelor pe baza absoluta [mii EUR]

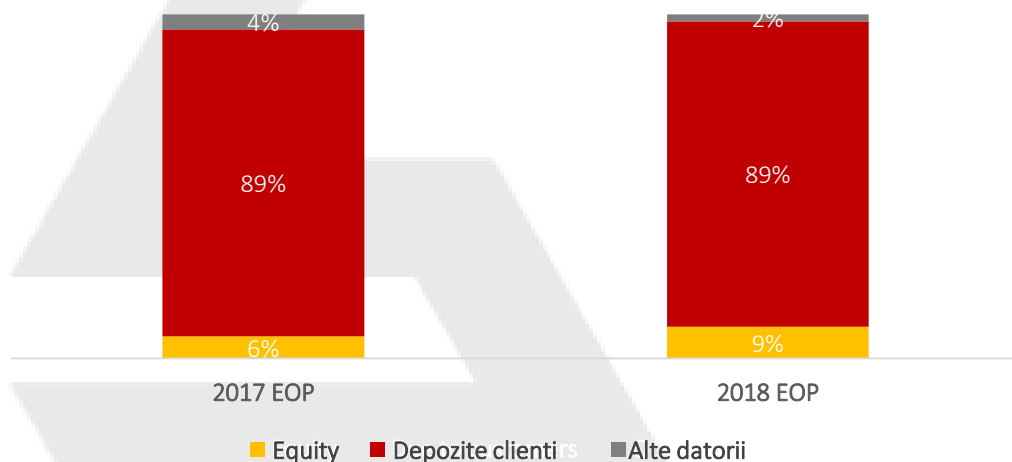


- Activele totale s-au redus comparativ cu nivelul de la sfarsitul anului 2017, in principal din cauza reducerii excesului de lichiditate
- Cu toate acestea, portofoliul de credite a crescut cu 15%, impingand rata loan-to-deposit (L/D) pana la nivelul de 55% si ponderea imprumuturilor in total active pana la nivelul de 45%, asigurand astfel o baza consistenta de crestere a veniturilor

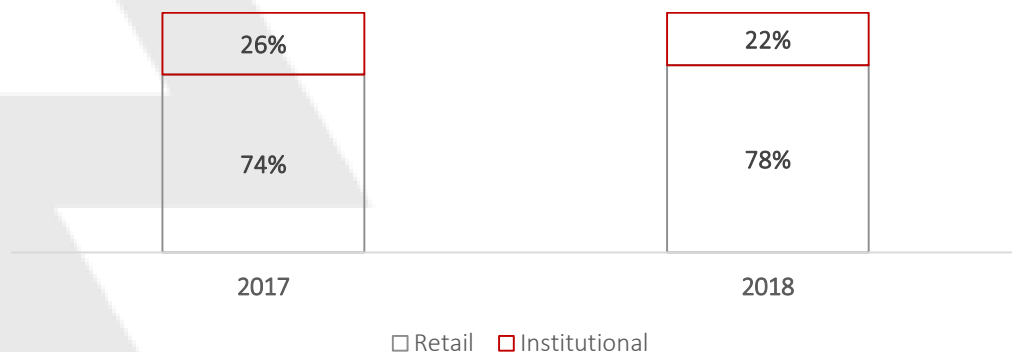


Pe partea de pasiv, bilantul ramane stabil, Patria Bank mentinand o cota de piata insemnata pentru depozitele clientilor retail

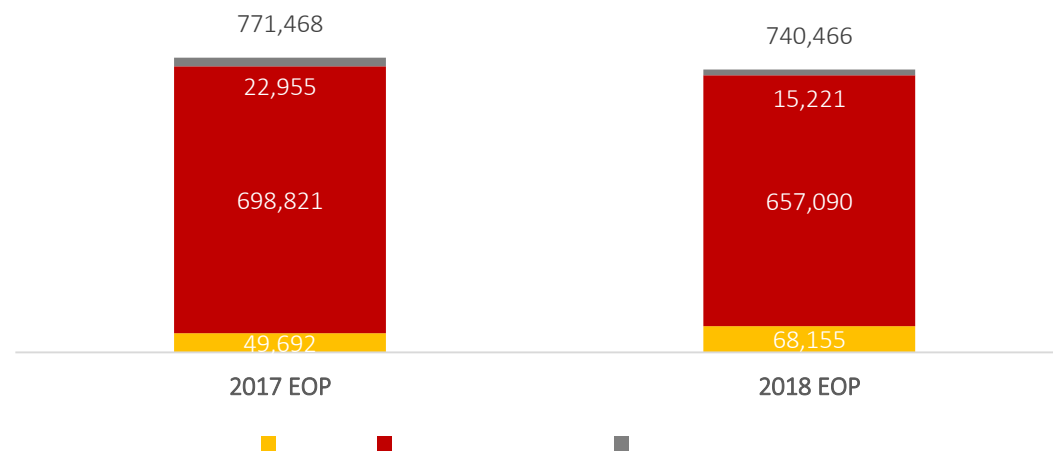
Comparatie total pasive Y/Y pe baza relativa [%]



Sursa depozitelor ca pondere in total depozite



Comparatie total pasive Y/Y pe baza absoluta [mii EUR]

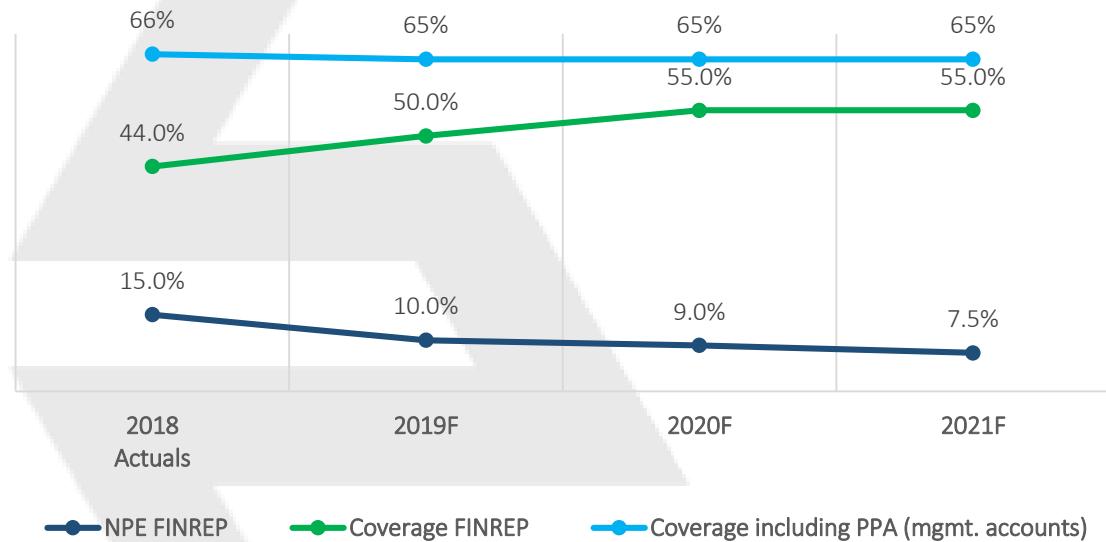


- In timp ce activele totale au scazut ca urmare a retragerii depozitelor de catre cativa client institutionalisti de talie mare, **Patria Bank** mentine un nivel foarte ridicat de “stickiness” in cazul depozitelor retail
- Practic, ponderea depozitelor de la clientii retail a crescut cu 4 puncte procentuale Y/Y fata de Decembrie 2018



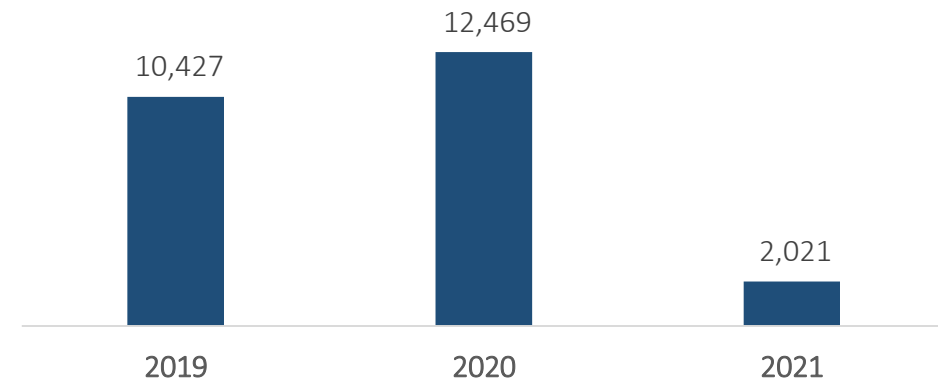
Portofoliul de active mostenit de PBK este inca in proces de curatare, iar valoare suplimentara va fi obtinuta din activele fixe reposedate & portofoliul NPL

Proiecte evolutie NPE



- Pe termen mediu ne asteptam la cresterea substantiala a calitatii activelor in baza continuarii implementarii strategiei de curatare a portofoliului lansata in 2018 (NPE estimat la 12% in februarie)
- Astfel, ne asteptam sa ne incadram in parametrii pietei pe termen mediu in ceea ce priveste NPE, mentinand in acelasi timp o rata de acoperire solida

Reducerea planificata a activelor fixe, annual [EUR 000]



- Patria Bank a dezvoltat o strategie de generare de venit dintr-o proportie importanta a **activelor fixe detinute in valoare de 49 milioane EUR**, avand ca rezultat direct cresterea veniturilor (din vanzare sau chirii) si reducerea activelor ponderate cu riscul si relaxarea cerintelor de capital
- De aceea, **ne asteptam ca strategia sa duca la scaderea RWA cu aprox. 10 mil. EUR in 2019** cu o contributie corespunzatoare la profitul net cu aprox. 0,1 mil. EUR



3.

2019 si in viitor

NOTA

Urmatoarele cifre aferente anilor 2019, 2020 si 2021 nu iau in considerare impactul Taxei pe Active. Conform estimarilor noastre curente, impactul asupra rezultatului net ar trebui sa se situeze la un nivel situate intre 0,6 si 1,6 mil. EUR pentru 2019



In ciuda incertitudinilor locale, ne asteptam ca in T3/T4 '19 PBK sa isi imbunatateasca indicatorii de eficienta, apropiindu-se de nivelul pietei

Planuri
viitoare:
Ipoteze cheie

1.

- Vedem manifestate o volatilitate/inasprire a reglementarilor aplicabile pe termen scurt si mediu
- Astfel, toate proiectiile financiare nu iau in considerare aplicarea Taxei pe Active, intrucat cuantumul exact si algoritmul de calcul al acestora se vor decide cel mai devreme in cursul Semestrului I 2019

2.

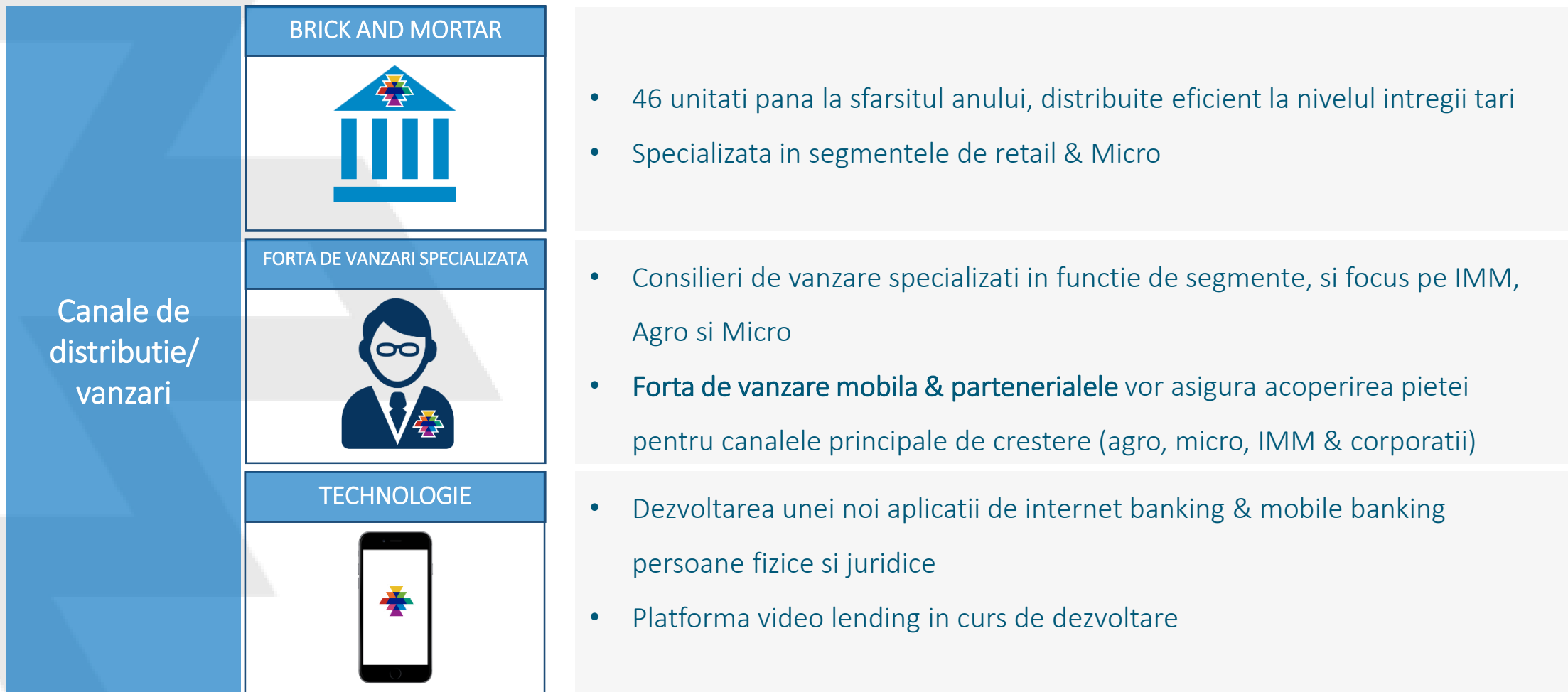
- Planul initial de crestere pentru '19 si '20 a necesitat o revizuire cauzata de circumstante interne si de piata
- Astfel, conducerea bancii este in pozitia de a revizui planul de atingere a profitabilitatii normalizate, prin desfasurarea activitatii la un nivel optim al dimensiunii bilantiere, cu focus pe operatiuni profitabile, care vor fi atinse mai ales prin eforturi de eficientizare a modelului de afaceri si optimizarea bazei de costuri

3.

- In 2019 accentul se va pune in continuare pe imbunatatirea eficientei operationale si calibrarea modelului de afaceri si de distributie
- Ne asteptam ca T3/T4 '19 sa reprezinte momentul in care PBK va atinge valori ale indicatorilor de profitabilitate imbunatatiti, pe un trend ce va determina alinierea cu nivelul pietei

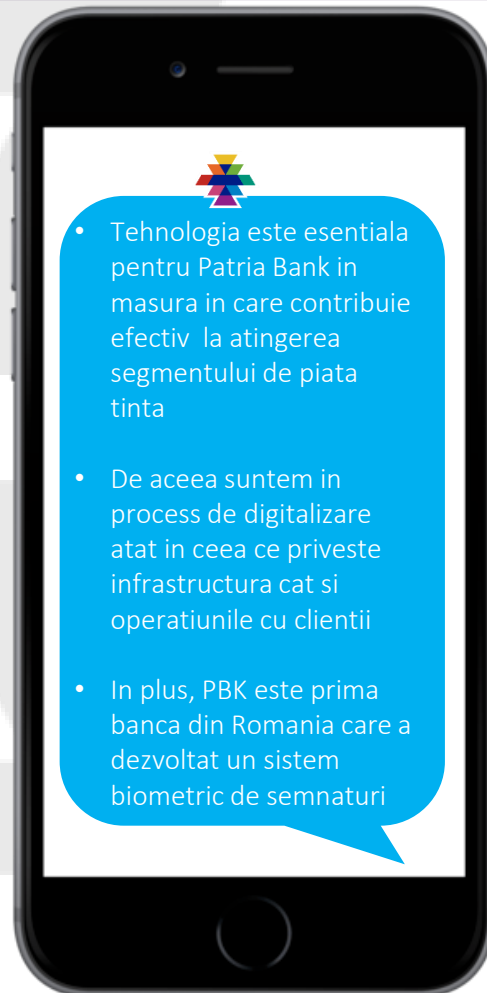


Modelul de distributie al Patria Bank se bazeaza pe un mix intre unitati (*brick & mortar*) si forte de vanzare specializate, potentat prin tehnologie





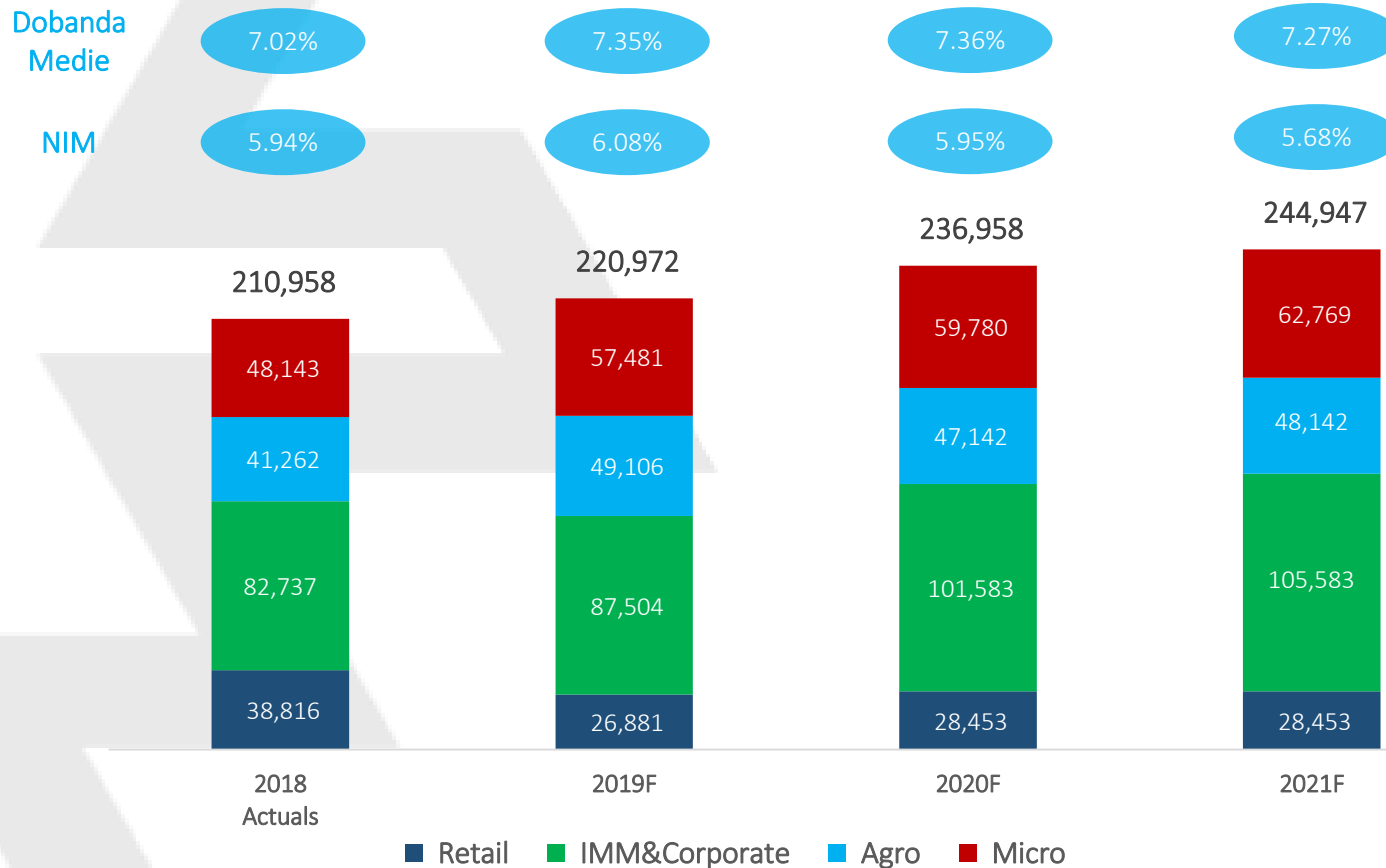
Tehnologia este esentiala pentru modelul de afaceri al PBK, iar 2019 reprezinta anul in care lansam o noua platforma de Internet Banking





Ne așteptăm ca vanzarile de credite noi sa ramana la un nivel ridicat, iar Patria Bank va continua sa creasca in special pe Micro, IMM si Agro

Vanzari credite noi Patria Bank [mii EUR]

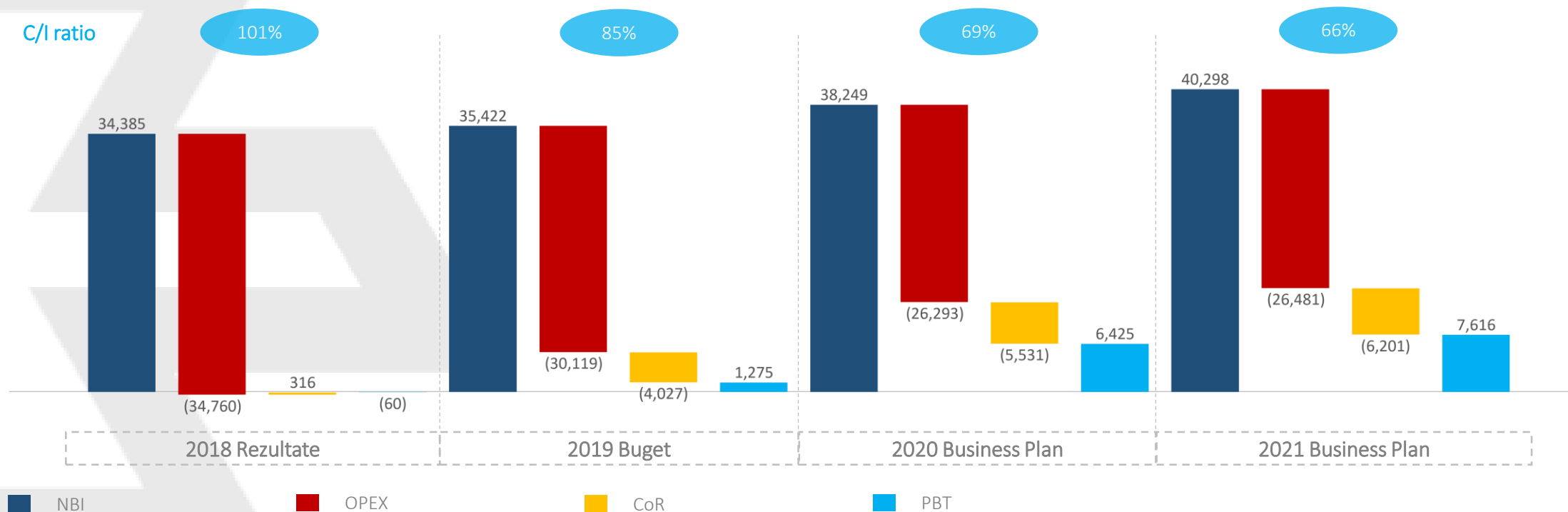


- Ne așteptăm ca **productia de credite noi sa ramana solida in viitorul apropiat**
- Usoara scadere a marjei nete a dobanzilor va fi cauzata de cresterea costului finantarii care nu a fost transferat in totalitate in nivelul ratelor de dobanda a creditelor
- Creditarea IMM, Micro si Agro va continua sa fie motorul de crestere a soldului de credite
- Retailul, desi ramane o provocare, se va concentra pe credite ipotecare, carduri si servicii bancare



Ulterior performantei din 2018, ne așteptăm ca Patria Bank să atingă un nivel ridicat de profitabilitate bazat pe creșterea NBI și eficientizarea operațiunilor

Bugetul și Planul de activitate PBK pentru 2019-2021 [mil EUR]

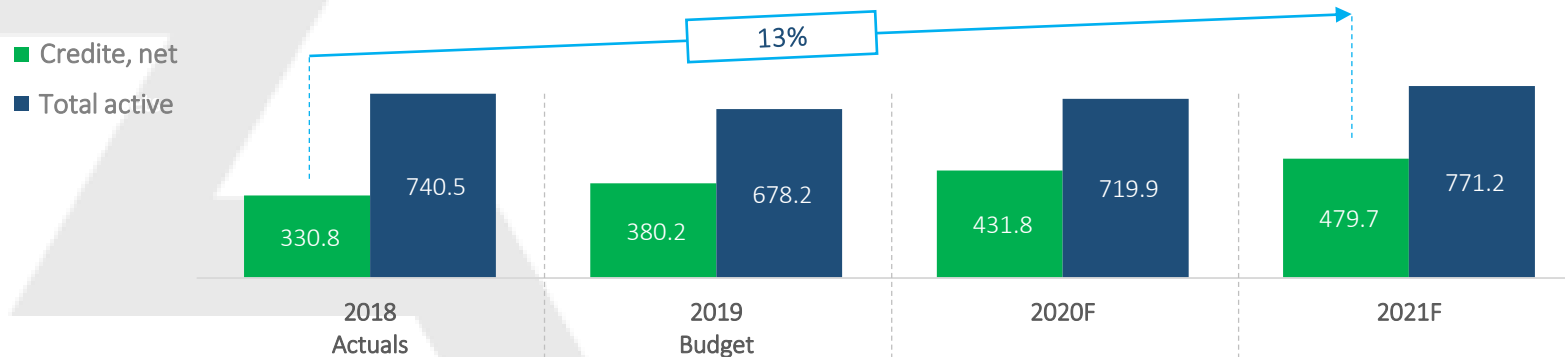


- Pentru 2019 ne așteptăm să realizăm o reducere a nivelului OPEX cu 13%, simultan cu atingerea unei creșteri NBI de 3% și a unui rezultat net pozitiv
- În același timp, estimăm că optimizarile operaționale vor continua în 2019, cu un nivel prognozat al ratei *Cost to Income* de 85% aferentă anului, urmat de o scădere mai accentuată în 2020 și în 2021 pe baza unei creșteri mai solide a NBI și a unui OPEX normalizat



In acelasi timp ne asteptam ca bilantul sa atinga un echilibru in linie cu indicatorii pietei, iar rata Credite/Depozite sa castige 19 p.p. in 2019

Evolutia bilantului contabil al PBK 2019-2021 [Mil EUR]



- Ne asteptam sa continue procesul de echilibrare a activelor in cursul anului 2019, reducand ponderea activelor lichide in total active de la 44% la 32% si implicit cresterea ratei L/D pana la 74%
- Mai mult, ne asteptam ca ROA si ROE sa intre in teritoriu pozitiv in 2019
- Dupa acest an, asteptarile noastre sunt sa vedem ca alinierea indicatorilor de bilant cu piata, permitand Patria Bank sa sustina un nivel mai ridicat al profitabilitatii urmare a fuziunii din 2017 si a procesului de restructurare ulterior
- Noile asumptii cu privire la capital pentru sustinerea cresterii – 10 mil. EUR prin imprumut subordonat Tier 2 in 2019 si 7,5 mil EUR prin actiuni in 2021

ROE	-0.1%	1.9%	5.9%	9.7%
ROA	-0.0%	0.2%	0.6%	1.0%
L/D*	55%	74%	80%	83%
Liquid assets/ TA	44%	32%	30%	28%
CAR	15.78%	16.89%	15.15%	16.80%
CET 1	14.59%	13.39%	11.97%	13.81%



PBK se mandreste cu una dintre cele mai experimentate echipe manageriale si de administrator de pe piata locala

 11 17+	Horia Manda Presedinte CA Managing Partner- Axxess Capital Membru CA – diverse companii Experienta selectata in M&A: Banca Agricola, Banca Romaneasca, RALFI, Motoractive, Romexterra, Patria, BCC, Jet Finance	 11 17+	Daniela Iliescu CEO & Membru CA CFO-Axxess Capital Membru CA -BCC Ex-Senior Manager-PwC Experienta selectata in M&A: Patria, Jet Finance, BCC	 9 18+	Bogdan Merfea Membru CA CEO-Raiffeisen Bank Kosovo Ex-ED-Raiffeisen Bank Romania Experienta selectata in M&A: Patria, BCC	 2 20+	Nicolae Surdu Membru CA Ex CEO si Presedinte BCC Ex-CEO-Fortis Bank Romania Ex-VP-Credit Europe Bank Romania Ex-Director Operatiuni-Tiriac Bank Ex-Membru CA: Piraeus Bank RO	 2 25+	Vasile Iuga Membru CA Ex-Managing Partner-South East Europe, Romania Country Manager, PwC VP-American Chamber of Commerce in Romania Membru Audit Committee EIB
 1 20+	Lucia Pitulice CFO & Director General Adjunct Ex-CFO Banca Romaneasca Ex-CFO Bancpost Ex-CFO RBS/ABN AMRO Ex consultant management, auditor si controller in Companii Big4	 4 16+	Valentin Vancea COO & Director General Adjunct COO-BCC, Nextebank, Volksbank RO CEO – ANSSI Ex-Audit Director UniCredit Ro Experienta selectata in M&A: HVB Bank, Unicredit, BCC, KPMG	 4 20+	Codrut Nicolau CCO & Director General Adjunct Ex- Retail Commercial Strategy Director, UniCredit RO Ex-Retail Sales Director, UniCredit RO Ex-Corporate Director, UniCredit RO	 0 20+	Codin Nastase CRO & Director General Adjunct Ex-CRO Bancpost Ex-CRO Banca Romaneasca		

 # ani in cadrul Patria

 # ani in sistemul bancar

Membru independent CA