



ΕΤΗΣΙΑ ΓΕΝΙΚΗ ΣΥΝΕΛΕΥΣΗ ΤΩΝ ΜΕΤΟΧΩΝ

20 Μαΐου 2022

Κεντρικά Γραφεία Bank of Cyprus Holdings PLC

Παρατηρήσεις Πανίκου Νικολάου,

Διευθύνων Σύμβουλος Συγκροτήματος

Εισαγωγικές παρατηρήσεις

Αγαπητοί Μέτοχοι,

Σας ευχαριστούμε για τον χρόνο που διαθέσατε σήμερα το πρωί για να συμμετάσχετε στην Ετήσια Γενική Συνέλευσή μας και για την ευκαιρία που μας δίνετε να σας ενημερώσουμε για την πρόοδο του Συγκροτήματος από την τελευταία μας συνάντηση.

Πριν την αναφορά μου στην πρόοδο της Τράπεζας, θα ήθελα να πω λίγα λόγια για την Κυπριακή οικονομία.

Λειτουργικό περιβάλλον

Η οικονομική δραστηριότητα στην Κύπρο παρουσίασε ισχυρή ανάκαμψη το 2021, ιδιαίτερα κατά το β' εξάμηνο, υποβοηθούμενη από την αύξηση της εμβολιαστικής κάλυψης έναντι του ιού COVID-19 σε ολόκληρη την Κύπρο και τη χαλάρωση των περιοριστικών μέτρων.

Η Κυπριακή οικονομία κατέγραψε αύξηση του πραγματικού ΑΕΠ κατά 5.5% το 2021, πάνω από τον μέσο όρο 5.3% της Ευρωπαϊκής Ένωσης, ανακτώντας πλήρως τη χαμένη παραγωγή (του 5.1%) του προηγούμενου έτους, επιδεικνύοντας μια ανοικτή, μικρή και δυναμική οικονομία.

Ταυτόχρονα, τόσο οι πληθωριστικές πιέσεις, όσο και οι διαταραχές στην παγκόσμια εφοδιαστική αλυσίδα, που προέκυψαν κατά την περίοδο της πανδημίας, έχουν πρόσφατα επιδεινωθεί μετά το ξέσπασμα του πολέμου στην Ουκρανία.

Η άμεση έκθεσή μας στην περιοχή είναι περιορισμένη, μετά την πώληση των τραπεζικών εργασιών μας στη Ρωσία και την Ουκρανία το 2014-2015. Η εναπομένουσα καθαρή έκθεση στη Ρωσία είναι μικρότερη από €5 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2022, και είμαστε σε διαδικασία μείωσης της. Η άμεση έκθεσή μας σε δάνεια που αφορούν την περιοχή είναι περιορισμένη και ανέρχεται σε δάνεια με καθαρή λογιστική αξία ύψους περίπου €100 εκατ. στις 31 Μαρτίου 2022, τα οποία αντιπροσωπεύουν λιγότερο από το 1% του συνόλου των καθαρών δανείων κατά το τέλος του τριμήνου. Από αυτά, περίπου το 90% είναι εξυπηρετούμενα, ενώ τα υπόλοιπα είχαν κατηγοριοποιηθεί ως ΜΕΔ πολύ πριν την τρέχουσα κρίση. Το χαρτοφυλάκιο αποτελείται από αριθμό δανείων και είναι εξασφαλισμένο κυρίως με περιουσιακά στοιχεία στην Κύπρο.

Οι καταθέσεις πελατών που αφορούν την περιοχή αποτελούν μόνο το 6% των συνολικών καταθέσεων στο τέλος του τριμήνου. Η έκθεση αυτή δεν είναι σημαντική, δεδομένου του σημαντικού πλεονάσματος ρευστότητας πέραν των €6 δις.

Δεν έχουμε έκθεση σε Ρωσικά ομόλογα ή τράπεζες που να υπόκεινται σε κυρώσεις.

Τέλος, μόνο περίπου 3% των καθαρών εσόδων από δικαιώματα και προμήθειες το 2021, προήλθε από Ρώσους, Ουκρανούς και Λευκορώσους, ως οι πραγματικοί δικαιούχοι.

Συνολικά, αναμένουμε περιορισμένο αντίκτυπο από την άμεση έκθεσή μας, ενώ οποιαδήποτε έμμεση επίπτωση θα εξαρτηθεί από τη διάρκεια και την ένταση της κρίσης και τον αντίκτυπό της στην Κυπριακή οικονομία, συγκεκριμένα στους τομείς του τουρισμού και των υπηρεσιών, που παραμένουν αβέβαια στο παρόν στάδιο.

Οικονομικό έτος 2021

Έχουμε ήδη παρουσιάσει τα οικονομικά αποτελέσματα για το έτος 2021, αλλά θα ήθελα να κάνω κάποιες σημαντικές επισημάνσεις για τις Οικονομικές Καταστάσεις για το έτος 2021 που παρουσιάζονται σήμερα ενώπιόν σας.

Κατά το έτος 2021 συνεχίσαμε να στηρίζουμε τους πελάτες μας και την ευρύτερη οικονομία. Πετύχαμε νωρίτερα από ότι αρχικά αναμενόταν τον στόχο μας για μονοψήφιο ποσοστό ΜΕΔ προς δάνεια, ενισχύοντας παράλληλα τους κεφαλαιακούς μας δείκτες.

Συγκεκριμένα, κατά τη διάρκεια του έτους, παραχωρήσαμε νέα δάνεια ύψους €1.8 δις, στηρίζοντας την ισχυρή ανάκαμψη της κυπριακής οικονομίας. Αυτό αντιπροσωπεύει αύξηση της τάξης του ενός τρίτου σε σχέση με το προηγούμενο έτος, ανακάμπτοντας σταθερά στα επίπεδα πριν την πανδημία.

Κατά το έτος, είχαμε συνολικά έσοδα ύψους €581 εκατ. και λειτουργικά κέρδη ύψους €198 εκατ., ενώ η χρέωση πιστωτικών ζημιών δανείων (cost of risk) μειώθηκε στο μισό, σε 57 μ.β. Συνολικά, κατά το 2021, καταγράψαμε καθαρά κέρδη ύψους €30 εκατ., παρά τα έξοδα αναδιάρθρωσης ύψους €61 εκατ.

Τα λειτουργικά μας έξοδα παρέμειναν κάτω από €350 εκατ., στα ίδια επίπεδα με το προηγούμενο έτος, αντικατοπτρίζοντας την επικέντρωσή μας στον περιορισμό των εξόδων. Ο δείκτης κόστος προς έσοδα παρέμεινε σταθερός στο 60% στην ίδια βάση, παρά τη συνεχιζόμενη πίεση στα έσοδα.

Οι καταθέσεις μας αυξήθηκαν κατά περίπου €1 δις κατά τη διάρκεια του έτους σε €17.5 δις και συνεχίζουμε να λειτουργούμε με σημαντικό πλεόνασμα ρευστότητας ύψους €6.4 δις.

Μειώσαμε το ποσοστό ΜΕΔ προς δάνεια σε 7.5% σε αναπροσαρμοσμένη βάση στο τέλος του 2021, φτάνοντας σε μονοψήφιο ποσοστό νωρίτερα από ότι αρχικά αναμενόταν, ως αποτέλεσμα της πώλησης του χαρτοφυλακίου δανείων Project Helix 2 ύψους €1.3 δις, της συμφωνίας πώλησης επιπρόσθετων δανείων ύψους €0.6 δις με

το Project Helix 3, καθώς και των οργανικών μειώσεων ΜΕΔ ύψους περίπου €400 εκατ. το 2021.

Κατά τη διάρκεια του έτους ενισχύσαμε περαιτέρω τους κεφαλαιακούς μας δείκτες. Στις 31 Δεκεμβρίου 2021, ο Δείκτης Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (με μεταβατικές διατάξεις), αναπροσαρμοσμένος για τις πωλήσεις ΜΕΔ ανήλθε σε 15.8% και ο Συνολικός Δείκτης Κεφαλαιακής Επάρκειας σε 20.8%, σε συνέχεια της επιτυχούς αναχρηματοδότησης του ομολόγου δευτεροβάθμιου κεφαλαίου μειωμένης εξασφάλισης (Tier 2 Capital Notes) τον Απρίλιο 2021 και της αρχικής έκδοσης ομολόγου υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας επιλέξιμο για MREL ύψους €300 εκατ., τον Ιούνιο 2021.

Οι τρεις πρώτοι μήνες του 2022

Χθες ανακοινώσαμε τα οικονομικά αποτελέσματά μας για το α' τρίμηνο 2022. Αντίγραφο των οικονομικών αποτελεσμάτων είναι διαθέσιμο στην ιστοσελίδα του Συγκροτήματος.

Η πρόοδος που σημειώσαμε από την αρχή του έτους συνάδει με τα πλάνα μας. Εφόσον τα αποτελέσματα είναι πρόσφατα, θα ήθελα να επισημάνω κάποια σημεία:

- Πετύχαμε ρεκόρ νέων δανείων ύψους €618 εκατ., αυξημένα κατά 31% σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο. Η αύξηση οφείλεται κυρίως σε δάνεια σε μεγάλες επιχειρήσεις, δάνεια στον τομέα της ναυτιλίας και διεθνή εργασιών, δάνεια σε μικρομεσαίες επιχειρήσεις και δάνεια ιδιωτών (λιανικής τραπεζικής).
- Είχαμε συνολικά έσοδα ύψους €146 εκατ. και λειτουργικά κέρδη ύψους €50 εκατ. Η χρέωση πιστωτικών ζημιών δανείων (cost of risk) ομαλοποιείται στις 44 μ.β. Το κέρδος πριν τα επαναλαμβανόμενα στοιχεία ανήλθε σε €27 εκατ. και το συνολικό αποτέλεσμα για το τρίμηνο ανήλθε σε κέρδος μετά τη φορολογία ύψους €21 εκατ.

- Παράλληλα, κρατήσαμε τα συνολικά λειτουργικά μας έξοδα (εξαιρουμένων των ειδικών φόρων και των συνεισφορών) στα ίδια επίπεδα σε σχέση με το προηγούμενο τρίμηνο, στα €86 εκατ., αντικατοπτρίζοντας τις συνεχιζόμενες προσπάθειες μας για περιορισμό των εξόδων.
- Η κεφαλαιακή θέση της Τράπεζας παραμένει ισχυρή και σημαντικά πάνω από τις εποπτικές απαιτήσεις. Στις 31 Μαρτίου 2022, οι κεφαλαιακοί μας δείκτες ανήλθαν σε Συνολικό Δείκτη Κεφαλαιακής Επάρκειας ύψους 20.3% και Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) ύψους 15.2%, αναπροσαρμοσμένοι για τις πωλήσεις ΜΕΔ και με μεταβατικές διατάξεις. Η ρευστότητά μας επίσης παραμένει ισχυρή, καθώς συνεχίζουμε να λειτουργούμε με πλεόνασμα ρευστότητας ύψους €6.4 δις, με τον Δείκτη Κάλυψης Ρευστότητας (ΔΚΡ) να ανέρχεται σε 296%. Οι καταθέσεις στον ισολογισμό μας αυξήθηκαν κατά 1% κατά το α' τρίμηνο και ανήλθαν σε €17.7 δις.
- Η μείωση κινδύνου στον ισολογισμό συνεχίστηκε το α' τρίμηνο του έτους, μέσω περαιτέρω οργανικής μείωσης των ΜΕΔ κατά σχεδόν €100 εκατ., μειώνοντας το ποσοστό ΜΕΔ προς δάνεια σε 6.5%, αναπροσαρμοσμένο για τις πωλήσεις ΜΕΔ. Συνολικά, από το ανώτατό τους επίπεδο το 2014, έχουμε μειώσει τα ΜΕΔ κατά €14.3 δις ή 95%, σε λιγότερο από €0.7 δις και το ποσοστό ΜΕΔ προς δάνεια κατά 56.5 εκατοστιαίες μονάδες, από 63% σε 6.5%, αναπροσαρμοσμένο για τις πωλήσεις ΜΕΔ. Είμαστε στη σωστή πορεία για επίτευξη του αναθεωρημένου στρατηγικού μας στόχου για ποσοστό ΜΕΔ προς δάνεια ύψους περίπου 5% μέχρι το τέλος του έτους και κάτω από 3% μέχρι το τέλος του 2025.

Οι προτεραιότητες μας για το μέλλον

Επικέντρωση στην άριστη επιχειρησιακή λειτουργία

Το πρόγραμμα μετασχηματισμού μας είναι σε εξέλιξη και έχει ως στόχο να επιτρέψει τη μετάβαση σε ένα πιο σύγχρονο τρόπο διεξαγωγής τραπεζικών εργασιών. Ο συνολικός μετασχηματισμός έχει ως στόχο (i) να οδηγήσει σε ένα πιο πελατοκεντρικό λειτουργικό μοντέλο με τον καθορισμό στρατηγικών ανά τμήμα πελατών, (ii) να

επαναπροσδιορίσει το μοντέλο διανομής σε υπάρχοντα και νέα κανάλια, (iii) να μεταμορφώσει ψηφιακά τον τρόπο εξυπηρέτησης των πελατών και που λειτουργούμε εσωτερικά, και (iv) να βελτιώσει τη συμμετοχή των εργαζομένων μέσω ενός ισχυρού συνόλου οργανωσιακών πρωτοβουλιών.

Το πρόγραμμα μετασχηματισμού μας θα επιτρέψει την υλοποίηση των στρατηγικών στόχων του Συγκροτήματος, με βασικές αλλαγές που εστιάζουν σε ένα πιο ορθολογιστικό και αποδοτικό μοντέλο λειτουργίας, στη βελτίωση της κερδοφορίας και στη βελτιστοποίηση της εξυπηρέτησης των πελατών και του μοντέλου παροχής υπηρεσιών και προϊόντων με έμφαση στον πελάτη. Παραδείγματα ενεργειών περιλαμβάνουν την επένδυση σε ψηφιακές πωλήσεις, ενέργειες προώθησης και ανάλυσης δεδομένων αξιοποιώντας την ηγετική θέση της Τράπεζας στην αγορά, βελτίωση του λειτουργικού μας μοντέλου εντός των καταστημάτων, καθώς και εξορθολογισμό του αριθμού τους, ευθυγράμμιση και απλοποίηση της διαδικασίας παραχώρησης δανείων, και αναβάθμιση της ευελιξίας μας ώστε να βελτιωθεί η αποδοτικότητα και παραγωγικότητά μας.

Επιπρόσθετα, καθώς έχουμε θέσει στόχο να ηγηθούμε της ψηφιακής μεταμόρφωσης της οικονομίας του τόπου μας, επεκτείνουμε περαιτέρω τις ενέργειές μας μέσω της δημιουργίας μιας Πλατφόρμας Ψηφιακής Οικονομίας που θα προσφέρει οριζόντιες ψηφιακές υπηρεσίες η οποία θα βοηθήσει στη βελτιστοποίηση των διαδικασιών της οικονομίας και θα δημιουργήσει νέες πηγές εισοδημάτων μεσοπρόθεσμα. Η Πλατφόρμα έχει ως στόχο να φέρει κοντά όλα τα ενδιαφερόμενα μέρη της οικονομίας, να συνδέσει τις επιχειρήσεις μεταξύ τους, αλλά και με τους καταναλωτές, και να δημιουργήσει ευκαιρίες τόσο στον τραπεζικό, όσο και στον ευρύτερο τομέα υπηρεσιών. Βρισκόμαστε τώρα στο στάδιο όπου οι πρώτες ψηφιακές υπηρεσίες είναι διαθέσιμες (π.χ. ηλεκτρονική τιμολόγηση, διαχείριση εμβασμάτων και πληρωμές) και βελτιστοποιείται μέσω της συμβολής σημαντικών ενδιαφερόμενων μερών της οικονομίας. Το δικό μας πλάνο είναι φιλόδοξο και είμαστε βέβαιοι ότι ο αντίκτυπος στην οικονομία και την Τράπεζα θα είναι θετικός.

Περιβαλλοντικά, Κοινωνικά και σχετικά με τη Διακυβέρνηση (ΠΚΔ) θέματα

Είμαστε αποφασισμένοι να ηγηθούμε της μετάβασης σε ένα βιώσιμο μέλλον, μέσω ενίσχυσης της οργανωτικής ανθεκτικότητας και πολιτικής για Περιβαλλοντικά, Κοινωνικά και σχετικά με τη Διακυβέρνηση (ΠΚΔ) θέματα (Environmental, Social and Governance, ESG) μέσω δημιουργίας ενός οργανισμού με όραμα για το μέλλον και ξεκάθαρη στρατηγική υποστηριζόμενη από αποτελεσματική εταιρική διακυβέρνηση ευθυγραμμισμένη με προτεραιότητες αναφορικά με ΠΚΔ θέματα.

Το 2021, έχουμε καταρτίσει την πρώτη στρατηγική ΠΚΔ του Συγκροτήματος, σύμφωνα με την οποία, πέρα από τη διατήρηση του ηγετικού μας ρόλου στους πυλώνες της Κοινωνικής προσφοράς και Διακυβέρνησης, θα εστιάσουμε στην ενίσχυση της επίδρασής μας στο Περιβάλλον, επαναπροσδιορίζοντας όχι μόνο τον δικό μας τρόπο λειτουργίας, αλλά και αυτό των πελατών μας. Έχουμε δεσμευτεί σε συγκεκριμένους ΠΚΔ στόχους, οι οποίοι καταδεικνύουν τον κομβικό ρόλο των ΠΚΔ στη στρατηγική της Τράπεζας.

Συγκεκριμένα, θα εντείνουμε την υποστήριξή μας προς τους πελάτες μας και την κοινωνία, ώστε να γίνουν ολοένα και πιο βιώσιμοι και θα ανταποκριθούμε στην αυξημένη σημασία που αποδίδετε, εσείς οι επενδυτές και οι μέτοχοί μας σε θέματα ΠΚΔ. Η Τράπεζα διαθέτει τη δέσμευση, το μέγεθος και την εμπέλεια για να επιφέρει την επιθυμητή αλλαγή σε ολόκληρη την Κύπρο τα επόμενα χρόνια. Παρέχει ήδη προϊόντα φιλικά προς το περιβάλλον και θα συνεχίσει να εμπλουτίζει τα προϊόντα και τις υπηρεσίες της, σύμφωνα με τη Στρατηγική ΠΚΔ και το Σχέδιο Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας για την Κύπρο.

Στρατηγικές προτεραιότητες στο μεσοπρόθεσμο διάστημα - Ενημέρωση

Πετύχαμε σημαντική πρόοδο έναντι της στρατηγικής μας που ανακοινώθηκε τον Νοέμβριο 2020, περιλαμβανομένης και της επίτευξης μονοψήφιου ποσοστού ΜΕΔ προς δάνεια ένα χρόνο νωρίτερα από ότι αρχικά αναμενόταν. Αυτό μας επέτρεψε να αναθεωρήσουμε τους μεσοπρόθεσμους στρατηγικούς μας στόχους τον Φεβρουάριο 2022, δίνοντας έμφαση στη δημιουργία αξίας για τους μετόχους μας,

περιλαμβανομένης αύξησης του μεσοπρόθεσμου στόχου για απόδοση ενσώματων ιδίων κεφαλαίων (ROTE) από 7% σε πάνω από 10%, θέτοντας τις βάσεις για διανομή μερίσματος, αναλόγως επίδοσης και αφού παρθούν οι απαραίτητες εγκρίσεις.

Οι βασικοί πυλώνες της αναθεωρημένης στρατηγικής μας είναι:

Πρώτο, η ενίσχυση των εσόδων μας με επικέντρωση σε δραστηριότητες με χαμηλότερες απαιτήσεις κεφαλαίου. Έχουμε ως στόχο μας την αύξηση του ποιοτικού νέου δανεισμού και την ανάπτυξη σε εξειδικευμένους τομείς της αγοράς για διαφοροποίηση των εσόδων μέσω μη τραπεζικών υπηρεσιών, όπως ασφάλειες και ψηφιακά προϊόντα.

Δεύτερο, η βελτίωση της λειτουργικής αποδοτικότητας, μέσω ορθολογιστικού μοντέλου λειτουργίας, που στηρίζεται στον ψηφιακό μετασχηματισμό και τις αυτοματοποιήσεις, καθώς και στη σημαντική μείωση των εξόδων αναδιάρθρωσης στο μεσοπρόθεσμο διάστημα.

Τρίτο, η ολοκλήρωση της μείωσης του κινδύνου στον ισολογισμό, η ομαλοποίηση της χρέωσης πιστωτικών ζημιών δανείων (cost of risk) σε κανονικά επίπεδα και η μείωση των άλλων απομειώσεων. Έχουμε ξεκάθαρο στόχο να μειώσουμε το ποσοστό ΜΕΔ προς δάνεια σε περίπου 5% μέχρι το τέλος του 2022 και σε κάτω από 3% μέχρι το τέλος του 2025.

Το συνολικό αποτέλεσμα αυτών των πυλώνων ως δομικά στοιχεία της στρατηγικής μας, μας επέτρεψε να αυξήσουμε τον μεσοπρόθεσμο στόχο μας για απόδοση ενσώματων ιδίων κεφαλαίων (ROTE) από 7% σε πάνω από 10%, θέτοντας τις βάσεις για διανομή μερίσματος, αναλόγως επίδοσης και αφού παρθούν οι απαραίτητες εγκρίσεις.

Η διατήρηση μιας ισχυρής κεφαλαιακής βάσης έχει αποτελέσει βασική προτεραιότητα για τη Διεύθυνση τα τελευταία χρόνια και παραμένει αδιαπραγμάτευτα βασική προτεραιότητα για το μέλλον. Το επιχειρηματικό μας πλάνο βασίζεται σε Δείκτη Κοινών Μετοχών Κατηγορίας 1 (CET1) μεταξύ 13.5 – 14.5% καθόλη τη διάρκεια του πλάνου.

Έχουμε εφαρμόσει μια δυναμική στρατηγική, αξιοποιώντας την ισχυρή πελατειακή μας βάση και την εμπιστοσύνη των πελατών μας, την ηγετική μας θέση στην αγορά, και την περαιτέρω ανάπτυξη της ψηφιακής μας τεχνογνωσίας και υποδομής. Παραμένουμε ξεκάθαρα επικεντρωμένοι στον στόχο μας για δημιουργία αξίας για τους μετόχους μας και θέτουμε τις βάσεις για διανομή μερίσματος, αναλόγως επίδοσης και αφού παρθούν οι απαραίτητες εγκρίσεις.

Από τον Φεβρουάριο που μοιραστήκαμε μαζί σας τους αναθεωρημένους μεσοπρόθεσμους στρατηγικούς μας στόχους, το εξωτερικό περιβάλλον έχει αλλάξει. Ως αποτέλεσμα, τώρα αναμένουμε να επιτύχουμε σε υψηλότερα επίπεδα απόδοσης ενσώματων ιδίων κεφαλαίων (ROTE) για κάθε έτος ξεκινώντας από το 2023, και να επιτύχουμε απόδοση ενσώματων ιδίων κεφαλαίων (ROTE) πάνω από 10% ένα έτος νωρίτερα από ότι αρχικά αναμενόταν.

Καταληκτικά σχόλια

Κυρίες και Κύριοι, το όραμά μας για το μέλλον της Τράπεζας είναι ξεκάθαρο και παραμένουμε δεσμευμένοι να είμαστε μέρος της ανάπτυξης της οικονομίας της χώρας. Είμαστε πεπεισμένοι ότι η στρατηγική μας θα επιφέρει βιώσιμη κερδοφορία και θα δημιουργήσει αξία για τους μετόχους μας στο μεσοπρόθεσμο διάστημα.

Κλείνοντας, θα ήθελα να εκφράσω τις ειλικρινείς ευχαριστίες μου στο προσωπικό μας και στην Ανώτερη Διευθυντική μας ομάδα, που εργάζεται σκληρά ώστε να υλοποιήσουμε τη στρατηγική μας. Θα ήθελα επίσης να ευχαριστήσω τους πελάτες μας για την εμπιστοσύνη που συνεχίζουν να δείχνουν στην Τράπεζα Κύπρου, τον Πρόεδρο και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου για τη συνεχή υποστήριξή τους και τέλος, θα ήθελα να ευχαριστήσω εσάς, τους μετόχους μας. Είναι μεγάλο προνόμιο να εργάζομαι και να ηγούμαι αυτής της σπουδαίας Τράπεζας.

Ευχαριστώ