


Avizat
Johan Gabriëls
Director General
Data 19.03.2015

Nr. 6115

DE LA: Johan Gabriëls, Presedinte al Directoratului

CATRE: Directorat
Consiliul de Supraveghere
Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor

REFERITOR: Program de activitate in 2015 si Buget 2015

PENTRU: Avizare de catre Directorat si Consiliul de Supraveghere
Aprobare de catre Adunarea Generala Ordinara a Actionarilor

Prezentul material isi propune sa prezinte pe de o parte prognozele privind evolutia macroeconomica in 2015 precum si principalele evolutii prognozate ale bugetului Bancii Comerciale Carpatica pentru anul 2015.

PROGRAMUL DE ACTIVITATE AL BANCII COMERCIALE CARPATICA S.A. PENTRU ANUL 2015

I. Prognoze context macroeconomic in 2015

Conform Comisiei Europene, cresterea economica se va accelera usor in 2015 in U.E. si Zona Euro, ajungand la 1,5%, respectiv 1,1%.

In Romania, cresterea economica pentru 2015 este prognozata la 2,5%. Pentru anii 2016-2018 cresterile sunt prognozate intre 3% si 3,5%. Nivelul ridicat al creditelor neperformante si dezintermedierea financiara trans-frontaliera in curs, pun presiune pe cresterea economica prognozata. Cresterea va depinde mai mult de cererea interna decat in ultimii 3-4 ani.

Riscurile care pot afecta economia reala si implicit obiectivul de crestere, sunt, in principal, de natura externa. Cresterea economica din U.E. este in continuare amenintata de riscul de deflatie, nivelul inca redus al investitiilor, incetinirea reformelor si scaderea nesemnificativa a datoriilor publice si private. Riscurile pe termen scurt includ o agravare a tensiunilor geopolitice (Ucraina, Orientul Mijlociu si Africa de Nord) si o aparitie a volatilitatii pe pietele financiare.

Pe plan intern riscurile sunt in general echilibrate din punct de vedere al afectarii ofertei sau cererii interne. Dupa anii agricoli 2013 si 2014 foarte buni, daca conditiile climatice vor fi defavorabile in 2015, productia agricola ar putea inregistra o contractie foarte accentuata, cu efect direct in inflatie si crestere economica.

Politica restrictiva de creditare este alt risc intern cu impact asupra tuturor sectoarelor economice (mai ales in ceea ce priveste IMM), cu toate ca rata de politica monetara a fost relaxata. Se asteapta revigorarea creditului bancar, dar pentru atingerea obiectivelor de crestere economica pentru urmatorii ani este nevoie de o extindere semnificativa a creditarii populatiei si companiilor. Gradul de absorbtie al fondurilor europene sub nivelul prognozat ramane un risc, chiar daca in ultimii ani s-au inregistrat imbunatatiri in aceasta privinta.

<i>Evolutia P.I.B. in perioada 2014 – 2016 - prognoza C.N.P.</i>			
Anul	2014	2015	2016
PIB (mld. lei)	674,3	709,7	748,6
Crestere reala-%	2,6	2,5	3,0

Din punct de vedere al crearii P.I.B., contributiile la cresterea reala a P.I.B. sunt prognozate astfel (%):

<i>Anul</i>	<i>2014</i>	<i>2015</i>	<i>2016</i>
Industrie	1,4	0,7	0,9
Agricultura, silvicultura, pescuit	0,1	0,1	0,1
Constructii	-0,1	0,4	0,4
Servicii	0,8	1,0	1,3
Impozite nete pe produs	0,4	0,3	0,3
Total PIB	2,6	2,5	3,0

Fata de anul precedent, cresterile vor fi urmatoarele (%):

<i>Anul</i>	2014	2015	2016
Industria	6,3	2,2	2,8
Agricultura, silvicultura, pescuit	1,3	1,5	1,5
Constructii	-2,5	5,3	5,1
Servicii	2,2	2,2	2,8
Impozite nete pe produs	3,5	2,5	2,8
PIB	2,6	2,5	3,0

Impactul cel mai mare in 2015 in PIB il va avea cererea interna care se prognozeaza ca va fi responsabila pentru 2,8% din cresterea totala de 2,4%, in timp ce ritmul exporturilor nete va fi in scadere din cauza inregistrarii de cresteri mai mari la importuri, dublate de incetinirea cresterii exporturilor.

<i>Evolutia PIB-ului real-prognoza CNP(modificari fata de anul anterior)</i>			
Anul	2014	2015	2016
Consumul final	3,6	2,4	3,1
- cheltuieli cu consumul privat	3,1	2,5	3,1
- cheltuieli cu consumul guvernamental	9,0	1,5	2,5
Formarea bruta de capital fix (investitii)	-4,6	4,0	5,0
Exportul de bunuri si servicii	9,6	5,4	4,8
Importul de bunuri si servicii	7,0	6,1	6,0
<i>Contributii la cresterea reala a PIB</i>			
Cererea interna finala	1,6	2,8	3,6
Modificarea stocurilor	0,0	0,0	0,0
Export net	1,0	-0,3	-0,6

In ceea ce priveste finantele publice, obiectivul guvernului este scaderea deficitului bugetar de la 2,0% din P.I.B. in 2014 la 1,2%, la care se adauga un ajutor de 0,25 pp din P.I.B. pentru cofinantarea proiectelor sustinute din fonduri europene, in scopul atingerii obiectivului bugetar pe termen mediu in anul 2015 (deficit structural de 1% din P.I.B.). Deficitul estimat pentru 2015 este insa de 1,8% din P.I.B. (13mld.lei).

In 2015 va avea loc o crestere a cheltuielilor bugetare cu 5,8 miliarde lei, la 239,36 mld.lei (33,7% din P.I.B.)

Cheltuielile bugetare pentru investitii vor creste cu cca 24% (8,6mld.lei), la aproape 44,8 miliarde de lei (6,3% din P.I.B.). Aprox. 55% din aceasta suma va fi folosita ca aport la finantari europene nerambursabile, iar restul in mare parte pentru cheltuieli de capital. Obiectivul este limitarea finantarilor de la bugetul de stat si orientarea catre proiecte finantate in primul rand din fonduri europene.

Pe domenii, in compensatie pentru cresterile de cheltuieli de investitii, se vor inregistra scaderi la cheltuielile de personal, pentru bunuri si servicii, alte transferuri si subventii. Vor creste cheltuielile cu asistenta sociala si, moderat, cele cu datoria publica.

Veniturile bugetare sunt prevazute sa creasca cu 7,5 mld.lei in 2015, la 226,36 mld.lei. Cresterea se bazeaza mai ales pe cresterea veniturilor din sume primite de la UE (+3,96mld.lei) si impozitele pe salarii, venit si profit (+2,96mld.lei). Scaderi ale sumelor absolute se vor inregistra la veniturile din contributii sociale.

Datoria guvernamentala bruta va atinge 39,6% din P.I.B. in 2015. Nivelul datoriei este prevazut sa se mentina intre 37,9% si 39,2% in 2016-2018 (intre 31% si 31,6% ca valoare neta). Datoria guvernamentala externa reprezinta putin peste 50% din datoria publica, fiind prevazuta insa o scadere a acestei ponderi.

Tinta de inflatie a BNR pentru 2014 a ramas la 2,5% (+/- 1%), iar prognoza pentru sfarsitul anului 2015 este de 2,9%, in corelatie cu prognozele de revenire a cererii interne. Cursul de schimb mediu pentru 2015 folosit in prognozele CNP este de 4,42 lei/euro. In aceste conditii este posibil ca dobanda de politica monetara, ajunsa la 2,25% in februarie 2014, sa aiba variatii mai mici decat in 2014.

Deficitul contului curent al balantei de plati va creste fata de 2014, la 1,4% din P.I.B. (de la 1,515 mld.euro la 2,325 mld.euro) din cauza cresterii deficitului balantei bunurilor cu 270 mil.euro si scaderii excedentului balantei serviciilor cu 425 mil.euro, la 4,79 mld. euro, ca urmare a cresterii mai rapide a importurilor.

II. Prognoze privind evolutia Bancii in anul 2015

In anul 2015 obiectivul principal al Bancii consta in consolidarea bazei de capital prin realizarea indicatorilor bugetati in conditiile atragerii de capital nou de la actionarii existenti sau investitori potentiali.

Capacitatea bancii de a genera business si de a implementa planurile de crestere este conditionata de identificarea de noi surse de capital (rata solvabilitatii inregistrata la Banca la 31.12.2014 fiind de 10.77%).

Pornind de la premisa identificării de surse de capital nou în suma de minim 10 mil EUR echivalent, planul de activitate al băncii este centrat în jurul următoarelor obiective:

OBIECTIVE CANTITATIVE:

- Total credite (net): creștere de 13%
- Total capitaluri proprii: creștere de 15% (pe baza unei infuzii de capital de minim 10 mil EUR, ce poate fi realizată după reducerea de capital pentru acoperirea pierderilor cumulate ale Băncii înregistrate la 31.12.2014)
- Total resurse de la clienți: diminuare cu 5%
- Credite/depozite (brut): 53%
- Solvabilitate: 11.6%
- Lansarea unor produse noi, cu impact și vizibilitate în piață.

OBIECTIVE CALITATIVE:

- Reducerea riscului reputational prin atragerea în acționariatul băncii a unor investitori capabili să susțină planurile de dezvoltare ale băncii.

Având în vedere contextul actual, Banca Comercială Carpatică are nevoie de o actualizare a strategiei sale de dezvoltare.

Banca Comercială Carpatică dispune de active și capacități/capacități distincte, inclusiv exces de lichiditate, o rețea extinsă de unități teritoriale, modele de afaceri “multichannel”, oportunități de afaceri imediate și, nu în ultimul rând, un număr ridicat de angajați competenți.

Concomitent cu întărirea bazei de capital și rezolvarea aspectelor reputationale, vom dispune de o organizație remodelată în care complexitatea și prioritățile contradictorii ale trecutului vor fi soluționate.

Planul nostru de afaceri conturează modul în care intenționăm să livrăm clienților noștri valoare și experiențe de înaltă calitate, alături de o performanță financiară sustenabilă într-un cadru cuprinzător de administrare riscurilor.

In anii care urmeaza, vom fi nevoiti sa ne adaptam rapid la schimbarile impuse de progresele tehnologice care vor cuprinde sfera de servicii financiare si care vor genera schimbari atat in comportamentul clientilor cat si in cerintele de reglementare.

Cu toate acestea, una din prioritatile noastre va ramane cresterea implicarii factorului uman in parteneriatele cu clientii.

Toate imperativele vor putea fi realizate prin prioritatile strategice propuse pentru perioada 2015 – 2017:

- ❖ Crearea unei organizatii orientate spre client
- ❖ Simplificarea si eficientizarea modelului de afaceri
- ❖ Asigurarea unei cresteri sustenabile a afacerii
- ❖ Transformarea intr-un partener de incredere pentru colaboratori

PROIECTUL DE BUGET 2015

La construirea proiectului de buget 2015, au fost avute in vedere urmatoarele:

- a) Situatiile financiare ale bancii la 31.12.2014 (asa cum au fost prezentate la BVB in 13.02.2015 – situatii preliminare ce nu includ potentiale ajustari ce pot fi propuse de auditorul extern);
- b) Capacitatea Carpatica de a genera volume noi de credite;
- c) Necesitatea atragerii unui capital suplimentar, de 10 mil EUR, in 2015, care sa sustina activitatea comerciala de acordare de credite, concomitent cu restructurarea capitalului social al Carpatica, pentru a acoperi pierderile (-45.6 mil EUR reducere capital social pentru acoperirea pierderilor);
- d) Structura bilantului Carpatica, respectiv:
 - d1) Elemente de activ
 - pondere de 39% din active investite in titluri disponibile pentru vanzare, ceea ce imprima o volatilitate ridicata in contul de profit si pierdere al bancii, justificata astfel:
 - banca a beneficiat in perioada 2013-2014 de o curba a randamentului titlurilor de stat aflata in scadere (si deci banca a marcat profit din evolutia pietei);

- in prezent portofoliul de titluri este marcat la piata la nivele de randament actuale, scazute, iar evolutiile politice din zona indica o deteriorare a stabilitatii si o crestere a riscului de credit, cu impact asupra cresterii randamentelor titlurilor de stat si implicit asupra profitabilitatii a acestora;
- avand in vedere faptul ca indicatorul de solvabilitate s-a situat sub 11% la finele lunii decembrie 2014 si tinand cont de necesitatea reincadrarii peste acest nivel, au fost implementate o serie de masuri in ceea ce priveste portofoliul de titluri de datorie in sensul reducerii scadentei medii reziduale si a achizitiei de titluri emise de entitati cu grad de risc scazut si implicit coeficient de ponderare la risc mai mic (0% si 20%). Desigur, aceste masuri impacteaza randamentul mediu al portofoliului, acesta fiind direct proportional cu maturitatea si riscurile asumate.

Consideram faptul ca in 2015 in piata nu se va mai inregistra acelasi pas de reducere a randamentelor (miscare care ne-ar permite sa generam profit suplimentar) si cotationile vor fi mai volatile. Din acest motiv, am considerat nivele optimiste de randament de 2.5% in 2015, precum si un castig de capital de 0.5%/trimestru;

- un procent de 32% din activele bancii reprezentand credite nete; trebuie mentionat faptul ca banca inregistreaza un procent ridicat de credite neperformante (dublul mediei sistemului bancar), care sunt acoperite cu garantii reale si provizioane, insa valorificarea colateralelor se dovedeste a fi un proces dificil in viitor, data fiind oferta abundenta din piata a colateralelor propuse pentru valorificare.
- aproximativ 12% din bilant investit in active fixe (sediile proprii, active reposedate).

d2) Elemente de pasiv

- depozitele clientelei reprezinta 88% din total pasiv, in timp ce fondurile proprii reprezinta 8.3%;
- In 2014 eforturile echipei de management a bancii au fost indreptate si catre diversificarea surselor de finantare si cresterea maturitatilor acestora, pe fondul reducerii costurilor cu dobanda; aceste eforturi vor fi continuate si in anul 2015.

In conditiile acestei structuri bilantiere a Carpatica, veniturile generate de activele purtatoare de dobanda pot acoperi cheltuielile Bancii, un trend pozitiv al profitabilitatii fiind posibil numai dupa o infuzie de capital, ce ar permite bancii sa genereze noi active purtatoare de venituri din dobanda si venituri non-lending.

In baza ipotezelor considerate in realizarea proiectului de buget, prognozam urmatoarea evolutie a Bilantului si Contului de Profit si Pierdere ale Bancii Comerciale Carpatica:

Mii Lei	2011	2012	2013	2014	2015 (plan)
Total active, din care	3,870,282	4,725,920	4,063,066	3,250,454	3,105,788
Expunere bruta credite clienti *, din care	1,330,800	1,483,366	1,557,074	1,496,269	1,448,343
Provizioane credite	-270,129	-300,799	-330,939	-455,812	-270,852
Expunere neta credite clienti	1,060,671	1,182,567	1,226,135	1,040,457	1,177,491
Active financiare disponibile in vederea vanzarii	1,884,832	2,587,710	1,544,969	1,279,517	1,187,423
Total pasive, din care	3,870,282	4,725,920	4,063,066	3,250,454	3,105,788
Depozite clientela	2,463,005	2,513,843	2,820,300	2,884,460	2,735,913
Capitaluri proprii	313,099	364,191	396,324	223,617	257,694
Venit net din dobanzi, din care:	96,714	83,692	71,418	66,589	68,498
<i>Venit din dobanzi credite</i>	<i>151,967</i>	<i>126,824</i>	<i>126,934</i>	<i>104,163</i>	<i>91,159</i>
<i>Venit din dobanzi AFS</i>	<i>78,932</i>	<i>146,919</i>	<i>73,530</i>	<i>53,938</i>	<i>32,392</i>
<i>Alte venituri din dobanzi</i>	<i>6,032</i>	<i>7,825</i>	<i>3,651</i>	<i>2,105</i>	<i>1,179</i>
<i>Cheltuieli cu dobanzi (depozite clienti si altele)</i>	<i>-140,218</i>	<i>-197,876</i>	<i>-132,698</i>	<i>-93,617</i>	<i>-56,232</i>

Venit net din comisioane	32,135	36,292	28,155	24,576	26,616
Venit net din tranzactionare	23,517	22,618	19,584	13,579	19,473
Venit net din active financiare disponibile in vederea vanzarii	4,793	30,072	84,236	95,999	32,392
Alte venituri de exploatare	5,414	20,778	13,766	13,575	13,629
Proiecte noi	0	0	0	0	0
Venitul total din exploatare	162,573	193,451	217,159	214,319	160,606
Cheltuiala neta aferenta ajustarilor pentru deprecierea creditelor acordate	-44,666	-8,274	-24,900	-233,376	-14,640
Venitul net din exploatare	117,907	185,177	192,259	-19,057	145,966
Cheltuieli cu salariile si alte elemente asimilate	-73,214	-76,065	-76,066	-69,432	-62,616
Amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	-11,235	-11,200	-10,939	-10,529	-10,145
Alte cheltuieli de exploatare	-72,671	-72,705	-78,745	-84,015	-73,094
Proiecte noi	0	0	0	0	0
Total cheltuielii operationale	-157,120	-159,970	-165,750	-163,976	-145,856
Profit brut	-39,213	25,207	26,509	-183,034	110
Impozit pe profit	7,236	-3,540	11,896	13,529	0
Profit net aferent exercitiului	-31,977	21,667	38,405	-169,505	110

Ratii					
Solvabilitate	11.69%	11.78%	12.32%	10.77%	11.64%
Credite/depozite (brut)	54%	59%	55%	52%	53%

In baza unei potentiale infuzii de capital si atragerea unor investitori capabili sa sustina cu capital banca pentru a implementa planurile de crestere, si avand in vedere lichiditatea de care dispune Carpatica, se creeaza premisele care permit bancii sa aprofundeze analiza oportunitatii unor achizitii de pe piata bancara. O astfel de tranzactie ar permite inlocuirea unei parti importante din portofoliul de titluri de stat, ce genereaza in prezent randamente scazute, cu active bancare cu randamente superioare.

Bugetul de investitii pentru 2015 a fost redus la investitiile strict obligatorii, solicitate de autoritatile de reglementare sau prin acte normative:

- Echipamente (case de bani si masini de numarat/sortat): 0.5 mil. Lei
- Upgrade sistem securitate: 0.05 mil. lei
- Proiecte si solutii IT: 0.95 mil. Lei
- **TOTAL: 1.5 MIL. LEI**

Anul 2015 reprezinta un an de rascruce pentru banca, evolutia acesteia fiind determinata de identificarea de noi surse de capital.



Johan Gabriëls

Director General