

Ουσιώδη Μεταβολή της Περιουσιακής Κατάστασης / Κεφαλαιακή Διάρθρωση /
Συνεργασίες/Εξαγορές/Συγχωνεύσεις (Αγορά/ Πώληση Σημαντικών Περιουσιακών Στοιχείων/
Δανειακή επιβάρυνση κ.τ.λ.)

HELLENIC BANK PUBLIC COMPANY LTD

HB

Project Starlight – Συμφωνία για την πώληση χαρτοφυλακίου μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων και για την πώληση της APS Debt Servicer
Επισυνάπτεται ανακοίνωση ημερομηνίας 11 Απριλίου 2022.

Attachments:

1. **Project Starlight – Συμφωνία για την πώληση χαρτοφυλακίου μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων και για την πώληση της APS Debt Servicer**
2. **Παρουσίαση (στα Αγγλικά)**

Regulated

Publication Date: 11/04/2022

11 Απριλίου 2022

ΑΝΑΚΟΙΝΩΣΗ

Θέμα: Project Starlight – Συμφωνία για την πώληση χαρτοφυλακίου μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων και για την πώληση της APS Debt Servicer

Η Ελληνική Τράπεζα Δημόσια Εταιρεία Λίμιτεδ (η «Τράπεζα») ανακοινώνει ότι έχει συνάψει συμφωνία για την πώληση χαρτοφυλακίου μη εξυπηρετούμενων χορηγήσεων («MEX») και για την πώληση της APS Debt Servicing Cyprus Ltd («APS Debt Servicer»).

Η συμφωνία πακέτο περιλαμβάνει (α) την τιλοποίηση MEX ύψους περίπου €1,32 δις¹ (το «Χαρτοφυλάκιο Starlight») και (β) την πώληση της πλατφόρμας της Τράπεζας, APS Debt Servicer, στην Oxalis Holding S.A.R.L. («Oxalis»), την οποία οντότητα διαχειρίζεται και συμβουλεύει η Pacific Investment Management Company LLC («PIMCO») (η «Συναλλαγή»).

Η Συναλλαγή αποτελείται από:

- Τη μεταφορά του Χαρτοφυλακίου Starlight σε Κυπριακή Εταιρεία Εξαγοράς Πιστώσεων (η «ΚΕΕΠ») και τη μετέπειτα πώληση του 100% των μετοχών της ΚΕΕΠ στην Oxalis,
- Την τιλοποίηση του Χαρτοφυλακίου Starlight και την έκδοση ομολογίων υψηλής, μεσαίας και χαμηλής εξοφλητικής προτεραιότητας,
- Απόκτηση από την Oxalis του 95% των Ομολογίων Μεσαίας (Mezzanine) και Χαμηλής (Junior) εξοφλητικής προτεραιότητας της τιλοποίησης του Χαρτοφυλακίου Starlight,
- Απόκτηση από την Oxalis του 33,3% των Ομολογίων Υψηλής (Senior) εξοφλητικής προτεραιότητας της τιλοποίησης του Χαρτοφυλακίου Starlight,
- Η Τράπεζα θα κρατήσει το 66,7% των Ομολογίων Υψηλής (Senior) εξοφλητικής προτεραιότητας και το 5% των Ομολογίων Μεσαίας (Mezzanine) και Χαμηλής (Junior) εξοφλητικής προτεραιότητας,
- Πώληση του 100% των μετοχών της APS Debt Servicer² στην Themis Portfolio Management Ltd («Themis»), μία Κυπριακή εταιρεία διαχείρισης και ανάκτησης χρεών και διαχείρισης ακινήτων, που ανήκει σε ταμεία που διαχειρίζεται η PIMCO, και
- Υπογραφή μακροπρόθεσμης αποκλειστικής συμφωνίας για τη διαχείριση του εναπομείναντος χαρτοφυλακίου MEX της Τράπεζας καθώς και των μελλοντικών προβληματικών δανείων που μπορεί να προκύψουν.

Κύρια σημεία Συναλλαγής:

A. Σημαντική μείωση κινδύνου με τον προσαρμοσμένο δείκτη MEX (εξαιρουμένων των MEX που καλύπτονται από το ΠΠΣ) να μειώνεται σε περίπου 3,4%

- Μετά την ολοκλήρωση της Συναλλαγής, θα μειωθεί σημαντικά ο κίνδυνος στον ισολογισμό της Τράπεζας, μειώνοντας τα MEX κατά €0,72 δις, με αποτέλεσμα το εναπομείναν χαρτοφυλάκιο MEX να ανέρχεται σε περίπου €0,65³ δις, από το οποίο €0,43³ δις καλύπτεται από το πρόγραμμα Προστασίας Περιουσιακών Στοιχείων («ΠΠΣ»),
- Ο δείκτης MEX προσαρμοσμένος για τη Συναλλαγή θα μειωθεί από 21,0%³ το Δεκέμβριο 2021 σε περίπου 11,6% και σε περίπου 4,4%, εξαιρουμένων των MEX που καλύπτονται από το ΠΠΣ. Λαμβάνοντας υπόψη την απόκτηση χαρτοφυλακίου εξυπηρετούμενων

¹ €1,32 δις Συνολικού Συμβατικού Ποσού και €0,74 δις Μεικτής Λογιστικής Αξίας («ΜΛΑ»)

² Προηγούμενως γνωστή ως APS Holdings

³ Οι δείκτες Δεκ-21 αναφέρονται σε ενδεικτικά μη ελεγμένα οικονομικά αποτελέσματα για το έτος που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2021, που υπόκεινται σε οριστικοποίηση και έγκριση

δανείων από την RCB Bank Limited⁴, ο προσαρμοσμένος δείκτης MEX (εξαιρουμένων των MEX που καλύπτονται από το ΠΠΣ) μειώνεται σε περίπου 3,4%³, και

- Η εμπροσθοβαρή (frontloaded) μείωση του κινδύνου στον ισολογισμό της Τράπεζας θα επιτρέψει την ομαλοποίηση του μελλοντικού δείκτη κόστους ζημιών απομείωσης δανείων, με την Τράπεζα να επωφελείται από τα έσοδα τόκου από την παρακράτηση του 66,7% των Ομολογιών Υψηλής (Senior) εξοφλητικής προτεραιότητας.

B. Θετική επίδραση ύψους περίπου 15μ.β. για το Δείκτη Κεφαλαίου Κοινών Μετοχών της Κατηγορίας 1 (CET 1)

- Η Συναλλαγή έχει συνολική θετική κεφαλαιακή επίδραση στο δείκτη CET 1 ύψους περίπου 15μ.β. με βάση τα οικονομικά μεγέθη του Δεκεμβρίου 2020 με την ολοκλήρωσή της, λαμβάνοντας υπόψη την αποενοποίηση του χαρτοφυλακίου και τα κέρδη από την πώληση της APS Debt Servicer,
- Η Συναλλαγή αποτιμά την αξία του Χαρτοφυλακίου Starlight σε έμμεση τιμή ύψους €320 εκατ., που αντιστοιχεί σε Τιμή/ΜΛΑ ύψους 41% και συγκρίνεται ευνοϊκά με άλλες παρόμοιες συναλλαγές,
- Η Συναλλαγή επίσης αποτιμά το 100% της Εταιρικής Αξίας της APS Debt Servicer, μαζί με τη δεκαετή σύμβαση για τη διαχείριση και εξυπηρέτηση των MEX της Τράπεζας σε €37 εκατ., που περιλαμβάνει €5 εκατ. μέσω ενός μηχανισμού μεταβλητού τιμήματος που εξαρτάται από την επίτευξη συγκεκριμένων στόχων,
- Η Oxalis αποκτά το 95% των Ομολογιών Μεσαίας (Mezzanine) και Χαμηλής (Junior) εξοφλητικής προτεραιότητας για τίμημα ύψους €86 εκατ.,
- Η Oxalis αποκτά το 33,3% των Ομολογιών Υψηλής (Senior) εξοφλητικής προτεραιότητας στο άρτιο, και
- Η Τράπεζα θα κρατήσει το 5% των Ομολογιών Μεσαίας (Mezzanine) και Χαμηλής (Junior) εξοφλητικής προτεραιότητας για συμμόρφωση με τους κανόνες στάθμισης κινδύνων.

Γ. Μακροπρόθεσμη συνεργασία για τη διαχείριση του εναπομείναντος χαρτοφυλακίου MEX της Τράπεζας

- Μέσω της Συναλλαγής, η Τράπεζα συνάπτει αποκλειστική, μακροπρόθεσμη συμφωνία (η «SLA») για τη διαχείριση του εναπομείναντος χαρτοφυλακίου MEX, καθώς και MEX που τυχόν να προκύψουν μελλοντικά,
- Η αρχική διάρκεια της SLA είναι 10 χρόνια, και
- Η Τράπεζα αναμένει να επωφεληθεί σε σχέση με την επίτευξη των στόχων απομόχλευσης των MEX της από τη συνεργασία της με την PIMCO δεδομένης της μακροχρόνιας εμπειρίας και ιστορικού επίδοσης της PIMCO στη διαχείριση MEX στην Ευρώπη.

Η Συναλλαγή αναμένεται να ολοκληρωθεί μέχρι το τέλος του 2022 και υπόκειται σε όλες τις εγκρίσεις και συναινέσεις από εποπτικές αρχές καθώς και τις αρχές ανταγωνισμού. Η Συναλλαγή είναι με βάση την αρχή ίσων αποστάσεων (arm's length) και είναι το αποτέλεσμα ανταγωνιστικής διαδικασίας δύο φάσεων με σημαντικό επενδυτικό ενδιαφέρον. Σημειώνεται ότι η Poppy S.A.R.L., η οποία κατέχει 17,3% του μετοχικού κεφαλαίου της Τράπεζας, ανήκει σε επενδυτικά ταμεία που διαχειρίζεται η PIMCO.

Δήλωση Oliver Gatzke, Ανώτατου Εκτελεστικού Διευθυντή Ελληνικής Τράπεζας:

Η μετασχηματιστική αυτή συναλλαγή αποτελεί ένα καθοριστικό βήμα για αντιμετώπιση των MEX της Τράπεζας. Η συναλλαγή αυτή μειώνει σημαντικά τον κίνδυνο από τα MEX στον ισολογισμό της Τράπεζας, μειώνοντας τον προσαρμοσμένο δείκτη MEX σε 3,4%. Η συναλλαγή επιτεύχθηκε με θετική επίδραση στα κεφάλαια ενώ η συμμετοχή της Τράπεζας στη χρηματοδότηση των Ομολογιών Υψηλής εξοφλητικής προτεραιότητας θα της εξασφαλίσει επιποκιακά έσοδα για τα επόμενα χρόνια. Έχουμε επίσης επιτυχώς συμφωνήσει την πώληση

⁴ Σύμφωνα με την ανακοίνωση ημερομηνίας 24 Μαρτίου 2022 με τίτλο «Ολοκλήρωση της απόκτησης του Μέρους Α αναφορικά με το χαρτοφυλάκιο εξυπηρετούμενων δανείων της RCB Bank» [Ανακοίνωση](#)

της APS Debt Servicer. Με τη συμφωνία αυτή και με την πώληση του χαρτοφυλακίου MEX, επικεντρωνόμαστε στους στρατηγικούς μας στόχους για ανάπτυξη και μετασχηματισμό της Τράπεζας προς όφελος των πελατών, των υπαλλήλων και των μετόχων της.

Οι Barclays Bank PLC ενεργώντας μέσω της Επενδυτικής τους Τράπεζας («Barclays») ενήργησαν ως οι Επικεφαλής Χρηματοοικονομικοί Σύμβουλοι της Τράπεζας και οι Αποκλειστικοί Διαμεσολαβητές Τιτλοποίησης. Οι PricewaterhouseCoopers ενήργησαν ως οι Τεχνικοί Χρηματοοικονομικοί Σύμβουλοι Υποστήριξης. Οι Allen & Overy LLP και οι Clifford Chance LLP παρείχαν συμβουλές ως προς τα διεθνή νομικά ζητήματα και οι Γεωργιάδης & Περίδης ΔΕΠΕ ως προς τα Κυπριακά νομικά ζητήματα.

Περαιτέρω πληροφορίες σχετικά με το Project Starlight βρίσκονται σε παρουσίαση που είναι διαθέσιμη στην ιστοσελίδα της Τράπεζας, www.hellenicbank.com, στην ενότητα Σχέσεις Επενδυτών.

Για περαιτέρω πληροφορίες:

Υπηρεσία Επενδυτικών Σχέσεων Ελληνικής Τράπεζας:

ir@hellenicbank.com

Διευθυντής: Κωνσταντίνος Πιπτάλης

c.pittalis@hellenicbank.com

Τμήμα Επικοινωνίας Ελληνικής Τράπεζας:

Διευθυντής: Γιώργος Σκλάβος

g.sklavos@hellenicbank.com

ΕΛΛΗΝΙΚΗ ΤΡΑΠΕΖΑ ΔΗΜΟΣΙΑ ΕΤΑΙΡΕΙΑ ΛΙΜΙΤΕΔ



Project Starlight

Agreement for the sale of a non-performing exposures portfolio and for the sale of APS Debt Servicer

11 April 2022



Transaction highlights

Hellenic Bank (the “Bank”) has entered into an agreement for the sale of an NPE portfolio and the sale of APS Debt Servicing Cyprus Ltd (“APS Debt Servicer”). The agreement is a package transaction involving (a) the securitisation of €1,32 bn¹ NPEs (the “Starlight Portfolio”) and (b) the sale of the Bank’s servicing platform, APS Debt Servicer, to Oxalis Holding S.A.R.L. (“Oxalis”) which is an entity managed and advised by Pacific Investment Management Company LLC (“PIMCO”) (the “Transaction”)³

Substantial de-risking of the balance sheet

- ❑ Landmark transaction which significantly de-risks the Bank’s balance sheet
- ❑ NPE ratio (exc. APS-NPEs) of c. 4,4%² pro forma for the Transaction compared to c. 14,4%² in Dec-21; taking into account the Bank’s acquisition of performing loan portfolio from RCB Bank, the pro forma NPE ratio (exc. APS-NPEs) is c. 3,4%²
- ❑ The frontloaded de-risking of the Balance Sheet will allow the Bank to normalize its cost of risk going forward as well as benefit from the interest income stemming from the 66,7% retention of the Senior Note

Positive capital impact

- ❑ Transaction will result in positive capital impact of c. 15bps based on Dec-20 figures
- ❑ Overall total transaction value of €357 mn between the Starlight portfolio and the APS Debt Servicer
- ❑ The transaction values the Starlight portfolio at an implied price of €320 mn; Oxalis to acquire 33,3% of the Senior Note at par and 95% of the Mezzanine & Junior Notes for a consideration of €86 mn
- ❑ The transaction values 100% of the Enterprise Value of the APS Debt Servicer, along with the 10 years contract for the management and servicing of the Bank’s NPEs, at €37 mn which includes a €5 mn earn-out linked to the achievement of certain targets

Long term partnership

- ❑ The Bank will enter into an exclusive long-term servicing agreement (“SLA”) with Themis Portfolio Management Ltd (servicer affiliated with entities managed and advised by Pacific Investment Management Company LLC) through a 10-year SLA for the management of the residual NPEs and any additional future defaults
- ❑ The Bank is expecting to benefit in achieving its NPE deleveraging targets from its partnership with PIMCO given the latter’s long standing experience and track record in the NPE sector in Europe

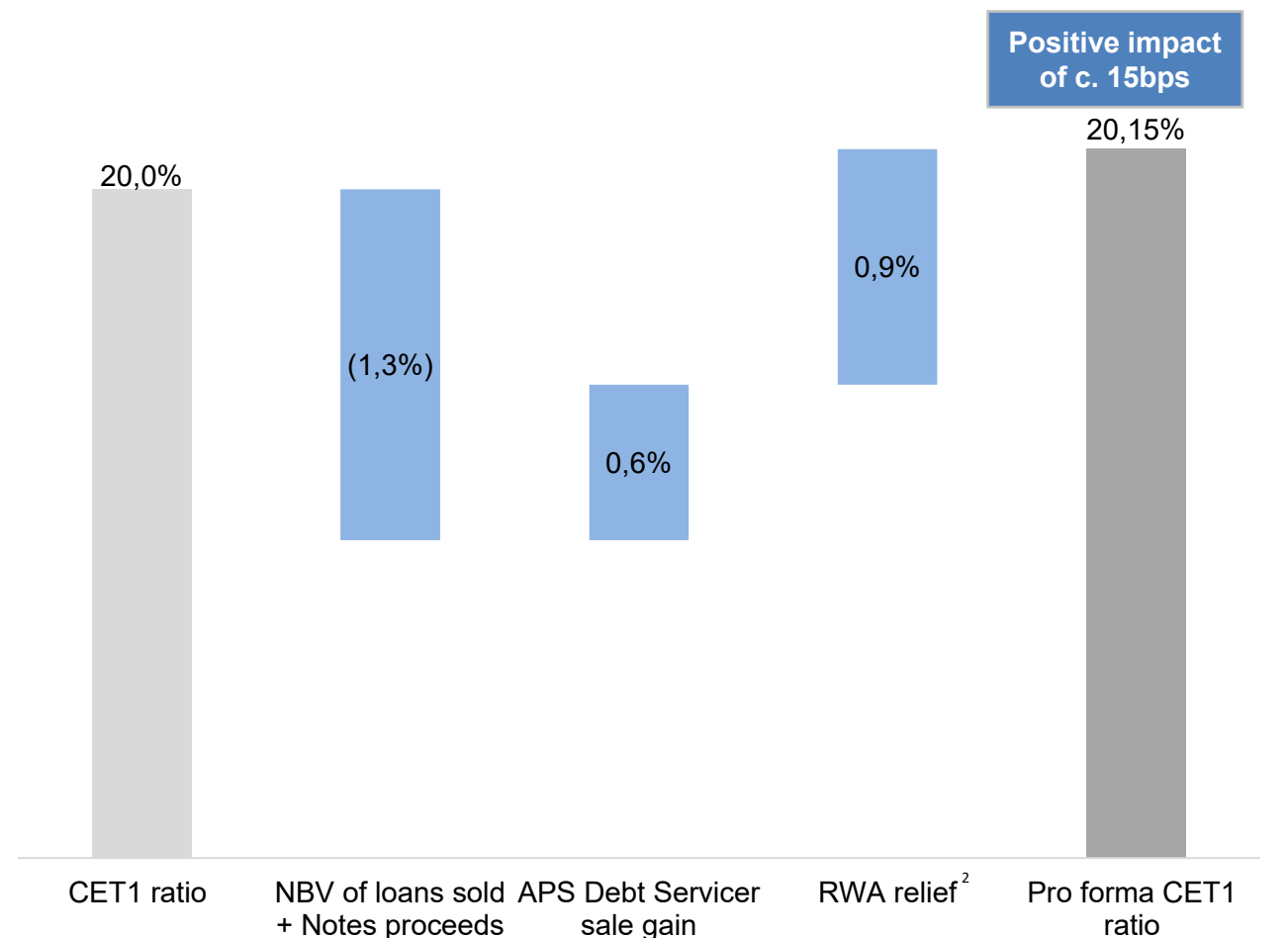


Positive CET 1 impact¹ of c.15bps, taking into account the Starlight portfolio deconsolidation and the APS Debt Servicer sale gain

Key Terms

Starlight Portfolio
€320 mn implied price for 100% Corresponding to P/GBV of 41%
Mezzanine and Junior Notes
€86 mn consideration for 95%
Senior Note
33,3% to be acquired at par at issuance
100% disposal of the APS Debt Servicer
€37 mn, including an up to €5 mn earn-out

CET1 ratio impact (based on Dec-20 figures)



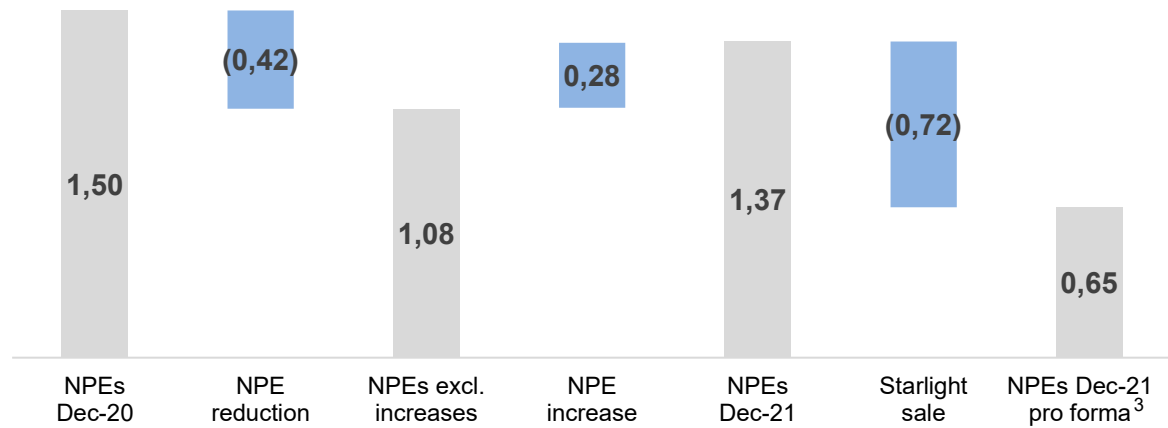
1) Pro forma based on Dec-20 figures 2) RWA relief will take place once the transaction is concluded, expected by end 2022



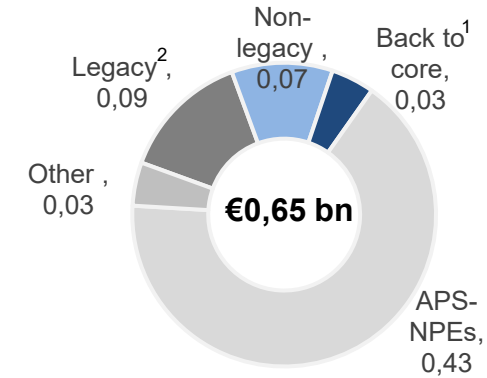
Successful completion of the NPE deleveraging

NPE ratio reduced to a pro forma 3,4%, the lowest among peers

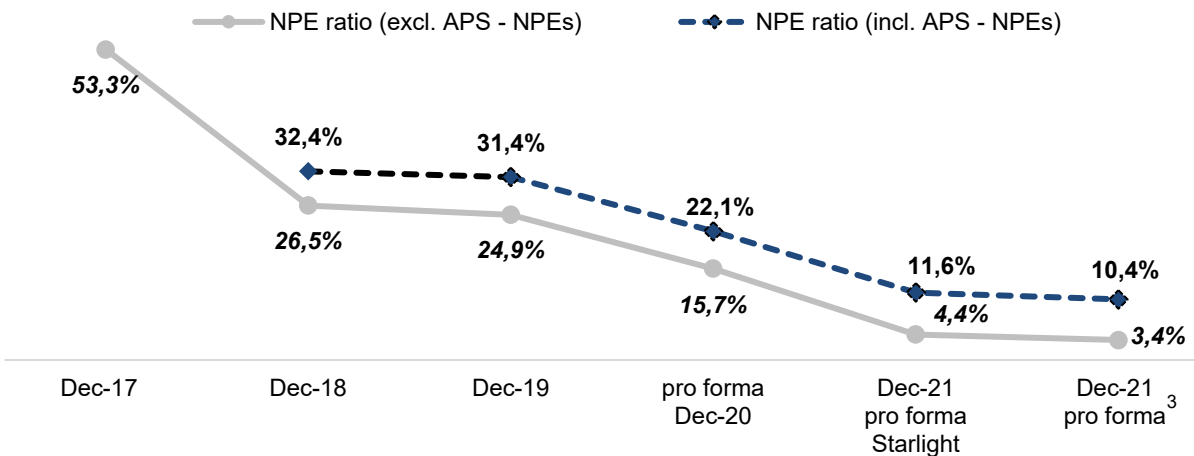
NPE evolution (incl. APS-NPEs) € bn



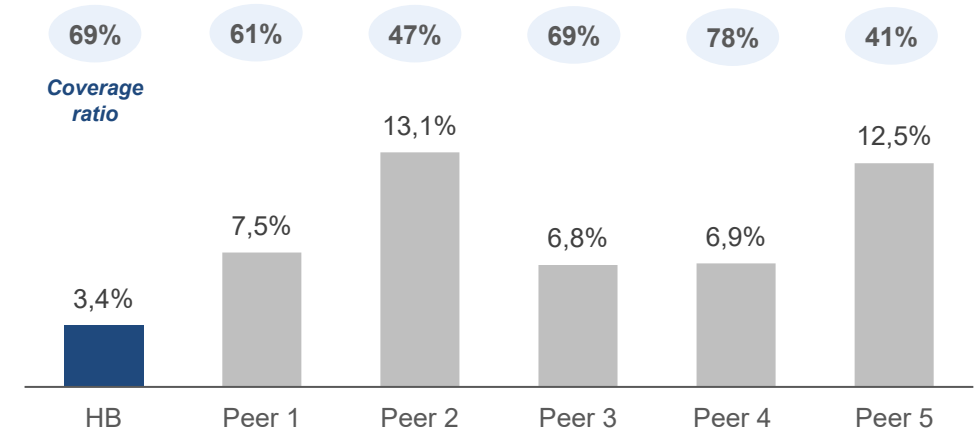
Residual NPEs distribution



NPE ratio evolution



Comparing with peers⁴: NPE ratio and NPE provision coverage



1) Back to core: clients with the majority of their accounts exhibiting less than 30dps and with satisfactory cash payments received during last years that are expected to cure in the next years. Also includes clients with imminent resolution ; 2) Legacy exposures : exposures that defaulted prior to 2017 with less room for possible restructurings or consensual agreements. Provisions facilitate potential NPE transactions, while litigation & foreclosure strategies against non-cooperative borrowers are being pursued. The majority of facilities is terminated, with foreclosures have been initiated; 3) Dec-21 pro forma figures are pro forma for Starlight, other NPE disposal and the acquisition of Tranche A from RCB Bank 4) Peers comprise the main Cypriot and Greek banks



Investor relations contacts

Chief Financial Officer

Antonis Rouvas, a.rouvas@hellenicbank.com

Investor Relations team

ir@hellenicbank.com

Manager Investor Relations: Constantinos Pittalis, c.pittalis@hellenicbank.com