
Przejęcie 60%
Santander Consumer Bank S.A. (Polska)

10 kwietnia 2014

Bank Zachodni WBK S.A. (dalej „BZ WBK”) informuje, że niniejsza prezentacja w wielu miejscach zawiera twierdzenia dotyczące przyszłości, bez ograniczeń, w zakresie dalszego rozwoju działalności oraz wyników finansowych. Twierdzenia te przedstawiają nasze sądy i oczekiwania dotyczące rozwoju działalności, niemniej jednak ze względu na różne rodzaje ryzyka i inne znaczące czynniki, rzeczywiste wyniki mogą znacząco różnić się od naszych oczekiwań. Czynniki te obejmują, ale nie ograniczają się do: (1) ogólnych rynkowych, makroekonomicznych, rządowych i regulacyjnych trendów; (2) zmian na lokalnych i międzynarodowych rynkach papierów wartościowych, zmian kursów wymiany walut oraz stóp procentowych; (3) presji konkurencyjnej; (4) nowości technologicznych oraz (5) zmian dot. sytuacji finansowej lub jakości kredytowej naszych klientów, dłużników i kontrahentów. Czynniki ryzyka wskazane w naszych poprzednich i przyszłych raportach oraz sprawozdaniach mogą w odwrotny sposób wpłynąć na naszą działalność i wyniki. Ponadto, inne nieznanne lub nieprzewidywalne czynniki mogą spowodować, że rzeczywiste wyniki będą różnić się od tych twierdzeń.

Twierdzenia dotyczące przyszłości odnoszą się jedynie do daty, w której powstały i są oparte o wiedzę, dostępne informacje i opinie z dnia, w którym powstały. Wiedza ta, informacje i opinie mogą ulec zmianie w każdej chwili. BZ WBK nie jest zobowiązany do uaktualniania lub poddawania przeglądowi żadnych twierdzeń, w tym w przypadku nowych informacji, przyszłych zdarzeń lub innych kwestii.

Informacje zawarte w niniejszej prezentacji należy rozpatrywać w kontekście innych publicznie dostępnych informacji, szczególnie szerszych raportów publikowanych przez BZ WBK i muszą być interpretowane zgodnie z nimi. Osoba nabywająca papiery wartościowe powinna działać na podstawie własnych sądów dotyczących wartości i przydatności papierów wartościowych do jego celów oraz jedynie na podstawie publicznie dostępnych danych, biorąc pod uwagę rady profesjonalistów i inne, które uzna za niezbędne lub właściwe w danych okolicznościach, a nie polegając na informacjach zawartych w niniejszej prezentacji. Niniejsza prezentacja nie może być traktowana jako rekomendacja do kupna, sprzedaży, przeprowadzenia innych transakcji dotyczących udziałów BZ WBK lub innych papierów wartościowych czy dokonania inwestycji.

Niniejsza prezentacja i informacje w niej zawarte nie stanowią oferty sprzedaży ani zachęty do złożenia oferty nabycia papierów wartościowych.

Uwaga: Twierdzenia dotyczące danych historycznych lub przyrostu wartości majątku nie oznaczają, że przyszłe wyniki, cena akcji lub przyszłe zyski (w tym zysk na akcję) za dowolny okres będą odpowiadać wynikom z lat poprzednich czy je przewyższą. Informacje zawarte w niniejszej prezentacji nie powinny być traktowane jako prognoza zysku.

Przegląd transakcji

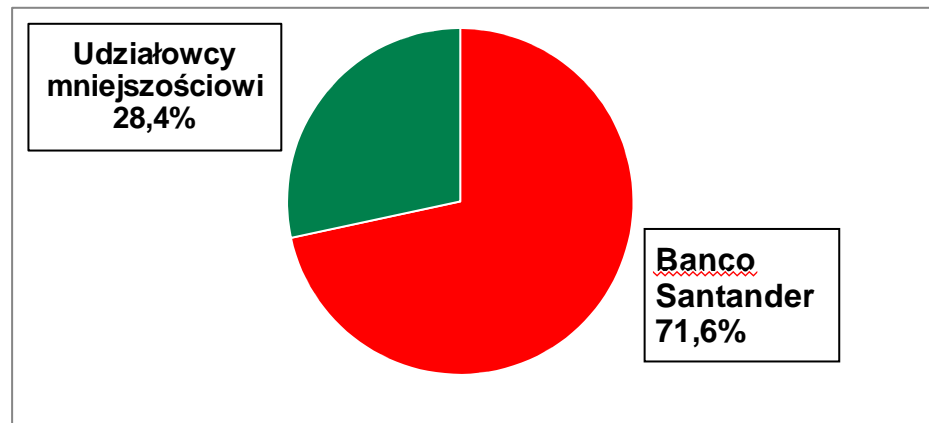
- W dniu 4 grudnia 2012 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła fuzję Banku Zachodniego WBK SA (BZ WBK) oraz Kredyt Banku SA, w konsekwencji czego Banco Santander SA zobowiązał się wobec KNF do przeprowadzenia restrukturyzacji Polskich firm wchodzących w skład Grupy Santander.
 - W konsekwencji tego zobowiązania BZ WBK uzgodnił przejęcie 60% Santander Consumer Bank S.A. od Santander Consumer Finance S.A. ("SCF") w zamian za nowo wyemitowane akcje BZ WBK do wartości 2.156,4 mln zł.
 - 8 kwietnia 2014 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła włączenie Santander Consumer Bank SA w struktury Grupy Banku Zachodniego WBK SA.
 - Liczba Nowych Akcji, które zostaną wyemitowane przez BZ WBK, została ustalona według ilorazu wartości akcji SCB (2.156,4 mln zł) i średniej arytmetycznej średnich dziennych cen akcji BZ WBK ważonych wolumenem obrotu w okresie trzech miesięcy przed dniem odniesienia - zdefiniowanym jako dzień pierwszej sesji notowań na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA po otrzymaniu przez Bank Decyzji KNF o Braku Sprzeciwu.
 - Cena nabycia 2.156,4 mln zł za 60% SCB stanowi:

<u>Cena/Wartość księgową:</u>	1,75x prognozowanej wartości księgowej na koniec roku 2014
<u>Cena/Zysk:</u>	10,5x prognozowanych zysków za rok 2014
 - Szacuje się, że przejęcie zakończy się w 3 kwartale 2014 roku.
-

Cena akcji na podstawie, której zostaną wyemitowane nowe akcje jest oparta na średniej arytmetycznej średniego dziennego kursu akcji BZ WBK ważonego wolumenem obrotu w okresie trzech miesięcy przed otrzymaniem decyzji KNF

- Wykorzystując do obliczeń średni kurs akcji z trzech ostatnich miesięcy w wysokości 400,53 zł za akcję, zostanie wyemitowane 5,4 miliona dodatkowych akcji,
- Po zamknięciu transakcji Santander będzie posiadał 71,6% kapitału akcyjnego, natomiast udziałowcy mniejszościowi - 28,4%.

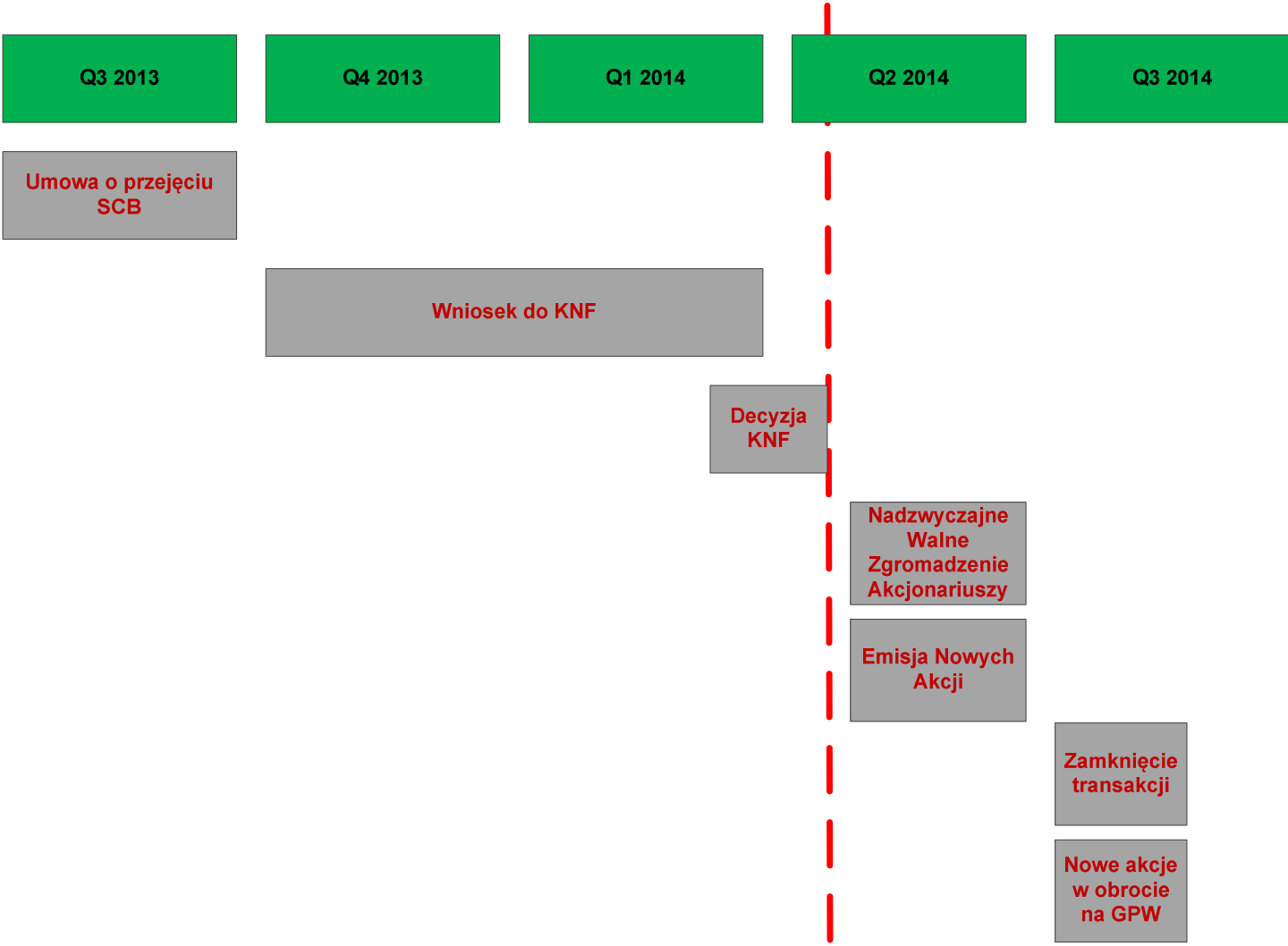
Profil akcjonariatu po zamknięciu transakcji



Podsumowanie – atrakcyjna transakcja dla akcjonariuszy BZ WBK

- **Transakcja wzmacnia pozycję Grupy BZ WBK jako trzeciego banku w Polsce.**
- **BZ WBK zyska zaangażowanie na atrakcyjnym segmencie rynku Consumer Finance poprzez 60% udział w Santander Consumer Bank, lidera w tym segmencie rynku.**
- **SCB będzie przyczyniać się do rozwoju Grupy BZ WBK poprzez wyspecjalizowany, sprawdzony model biznesowy, poparty sukcesami w przeszłości.**
- **Przewiduje się, że transakcja będzie miała pozytywny wpływ na EPS w roku 2014 i w dalszej przyszłości.**
- **Oczekuje się, że w przyszłości zostaną osiągnięte dodatkowe synergie dla Grupy BZ WBK – które zostaną oszacowane po przejęciu.**

Planowana agenda



SCB Przegląd

- **Santander Consumer Bank zapewnia unikalny dostęp do rynku consumer finance,**
- **Dobra sytuacja finansowa oparta na silnej bazie kapitałowej Banku,**
- **Operacje o zasięgu krajowym bazujące na efektywnie zarządzanych sieciach dystrybucji: zewnętrznej (partnerzy) oraz wewnętrznej (oddziały),**
- **Pozycja lidera zakresie kredytów ratałnych, gotówkowych i samochodowych,**
- **Bardzo duża i zdywersyfikowana baza klientów,**
- **Sprawdzony i efektywny model biznesu oparty na rynku consumer finance, zróżnicowanej ofercie produktowej oraz efektywności kanałów dystrybucji,**
- **Efektywna identyfikacja i zarządzanie ryzykiem, silne pokrycie kredytów niepracujących rezerwami,**
- **Utalentowana, doświadczona i zmotywowana kadra pracownicza, oraz**
- **SCB nadal będzie korzystał z wiedzy i doświadczenia Santander Consumer Finance S.A., globalnego lidera w rynku consumer finance.**

Przegląd połączonego BZ WBK z SCB

BZ WBK I SANTANDER CONSUMER BANK S.A.

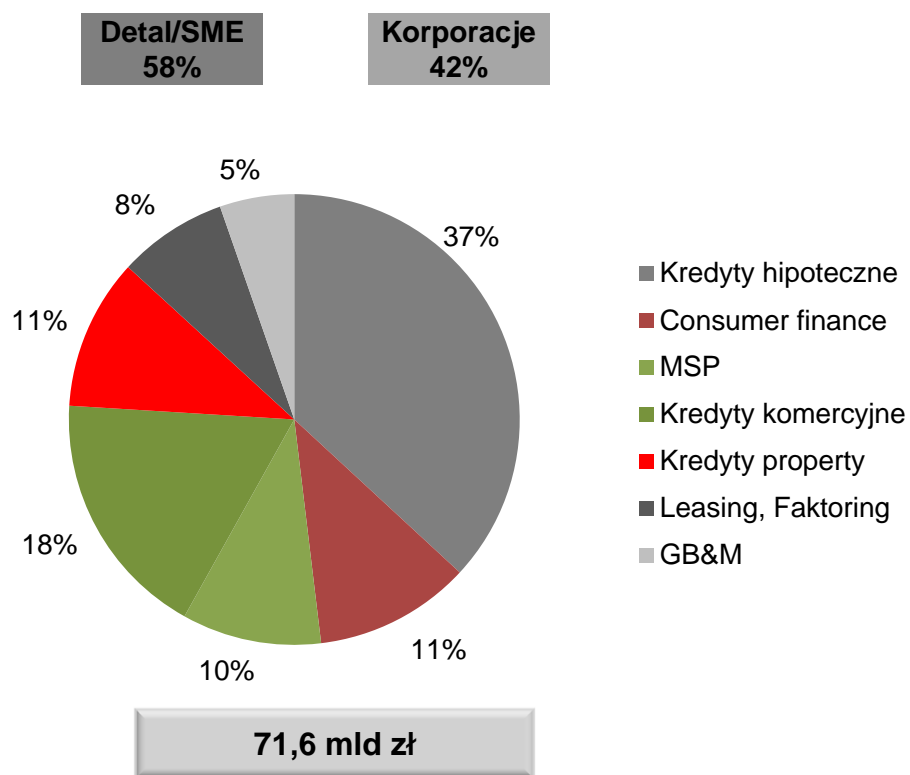
Dane połączone wg stanu na 31.12.2013

	PLN m	BZ WBK	SCB	Razem
BILANS	AKTYWA RAZEM	106 105	14 264	120 369
	KREDYTY BRUTTO	71 622	13 242	84 864
	DEPOZYTY KLIENTÓW	78 543	6 994	85 537
	KAPITAŁ	14 507	2 154	16 661
ZYSK NETTO	ZYSK NETTO	1 982	449	2 431
INNE	PRACOWNICY (tys.)	12.6	2.5	15.1
	KLIENCI (tys.)	4 212	1 657*	5 869

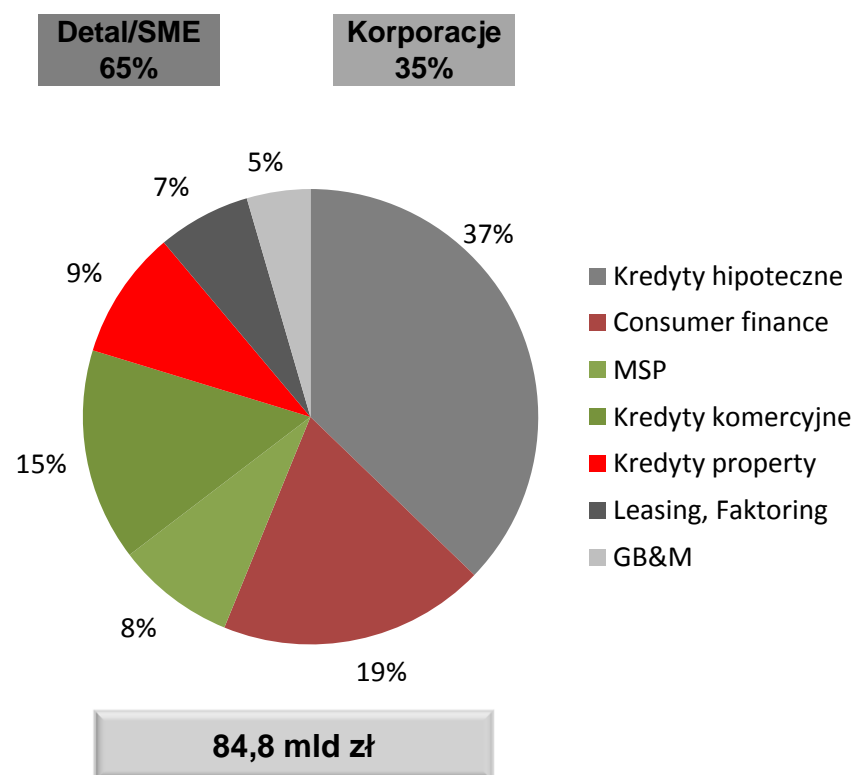
BZ WBK: Struktura portfela kredytowego

„Przed i Po” PORTFEL KREDYTOWY BRUTTO NA 31 GRUDNIA 2013 (Pro Forma)

Portfel kredytowy brutto Grupy BZ WBK



Zagregowany portfel kredytowy brutto BZ WBK i SCB (pro forma)



SCB wyniki 2013

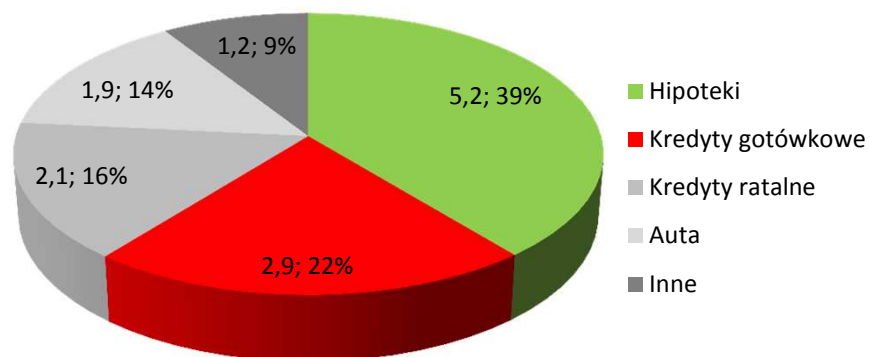
Kluczowe dane finansowe

PLN m	2012*	2013
Aktywa	11 651	14 264
Kredyty netto	9 138	11 475
Depozyty	6 812	6 994
Kapitał	2 413	2 154
Zysk netto	533	449
L/D (%)	134	164
C/I (%)	36,6	48,6
ROE (%)	24,8	19,7
ROA (%)	4,3	3,5
CAR (%)	15,18	14,36

SCB: Bilans stan na 31.12.2013

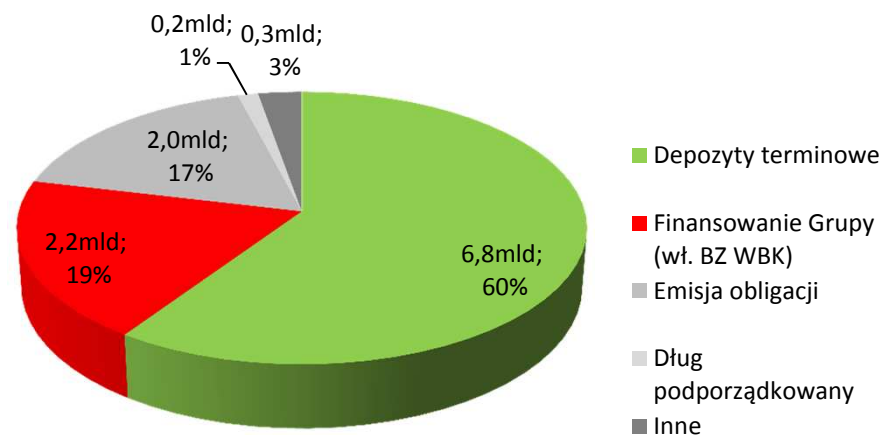
SCB: Portfel kredytowy brutto

13,2 mld zł



SCB: Profil Finansowania

11,5 mld zł



- Wskaźnik NPL's na poziomie 11.9% na koniec 2013 roku.
- Wskaźnik pokrycia kredytów niepracujących rezerwami na poziomie 91,8%.