



**ALIOR**  
BANK

# **Zakup wydzielonej działalności Banku BPH**

## OPIS TRANSAKCJI

- ▶ Nabycie 87% wydzielonej działalności Banku BPH od GE z ok. 8,5 mld PLN należności od klientów netto (wyłączając między innymi cały portfel kredytów hipotecznych w PLN, CHF oraz innych walutach oraz BPH TFI) i 1.646 mln TBV przy wycenie wydzielonej działalności Banku BPH na poziomie 1.532 mln PLN (implikowany mnożnik P/TBV 0,93x). Proponowana cena zakłada utworzenie dodatkowych rezerw w wysokości 123 mln PLN w wydzielonej działalności Banku BPH jak również pokrycie wszelkich kosztów związanych z Planem Transformacji Biznesowej ogłoszonym w grudniu 2015 (212 mln PLN)
- ▶ Transakcja dokonana poprzez publiczne wezwanie do zapisywania się na sprzedaż akcji Banku BPH uwzględniając akcjonariuszy mniejszościowych, z późniejszym wyłączeniem wydzielonej części Banku BPH (jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa) w drodze podziału Banku BPH
- ▶ Znaczny potencjał synergii z docelowymi rocznymi synergiami przed opodatkowaniem na poziomie ok. 300 mln PLN\* ponad wcześniej ogłoszone ok 160 mln PLN rocznych oszczędności wynikających z Planu Transformacji Biznesowej. Koszty integracji szacowane na 650 mln PLN w scenariuszu bazowym, z najbardziej konserwatywnym szacunkiem Banku BPH na poziomie 950 mln PLN
- ▶ Transakcja zostanie sfinansowana poprzez publiczną emisję nowych akcji Alior Banku na rzecz obecnych akcjonariuszy z zachowaniem prawa poboru
- ▶ Wielkość podwyższenia kapitału ustalona aby uzyskać optymalną pozycję kapitałową połączonego banku, ze współczynnikami CET1 oraz CAR na poziomie przekraczającym odpowiednio 10,75% oraz 13,75%
- ▶ Szacowana wielkość zysku przed opodatkowaniem wydzielonej działalności Banku BPH łącznie z docelowymi rocznymi synergiami na poziomie 0,3 mld PLN\*\*
- ▶ Transakcja będzie skutkować znacznym wzrostem zysku na akcję od 2019 roku (przy wyłączeniu kosztów integracji od 2018 r.)
- ▶ Oczekiwane zamknięcie transakcji w IV kwartale 2016 r.

**Kolejny krok w realizacji strategii dołączenia do grona 5-6 największych polskich banków poprzez aktywne uczestnictwo w procesie konsolidacji**

\* z uwzględnieniem dyssynergii przychodowych

\*\*Przy założeniu 1 mld zł całkowitych przychodów, 0,85 mld zł kosztów operacyjnych, kosztów ryzyka szacowanych jako 165 pb od kwoty kredytów netto oraz 0,3mld PLN docelowych synergii netto przed opodatkowaniem

# WYDZIELONA DZIAŁALNOŚĆ BANKU BPH – WYSOCE KOMPLEMENTARNE AKTYWO

- ▶ Wydzielona działalność Banku BPH: Bank BPH **wyłączając** cały portfel kredytów hipotecznych (w PLN, CHF i innych walutach), zobowiązania wobec jednostek powiązanych oraz aktywa i zobowiązania związane z BPH TFI
- ▶ Wyłączone aktywa i zobowiązania pozostaną z GE
- ▶ Bank BPH wprowadzi w życie środki ogłoszone w Planie Transformacji Biznesowej przed akwizycją
- ▶ Dobrej jakości aktywo bez istotnych historycznych problemów:
  - Duża baza klientów detalicznych w niewielkim stopniu pokrywająca się z obecnymi klientami Alior Banku
  - Specjalizacja w Consumer Finance oraz kredytach dla MŚP oraz korporacyjnych, dobrze dopasowana do modelu biznesowego Alior Banku
  - Czysty bilans oraz wysoka jakość aktywów
  - Wysoka kapitalizacja ze wskaźnikiem Tier 1 na poziomie 13,25%

## Wydzielona działalność Banku BPH (szacowane wielkości na 30 września 2015)

TBV	ok 1.646 mln PLN @ 13,25% Tier 1
Należności od klientów netto	ok. 8,5 mld PLN
Zobowiązania wobec klientów	ok. 12,1 mld PLN
Przychody operacyjne	ok. 1,0 mld PLN (zannualizowane)
Koszty operacyjne	ok. 0,85 mld PLN <sup>1</sup>
Liczba klientów	ok. 500 tys. <sup>3</sup> / dane 2,5 mln klientów
Liczba oddziałów	440 <sup>2</sup>
Liczba pracowników	5.233 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> Oczekiwana zannualizowana wartość po przeprowadzeniu planu transformacji biznesowej

<sup>2</sup> Dla całego Banku BPH na 31 grudnia 2015

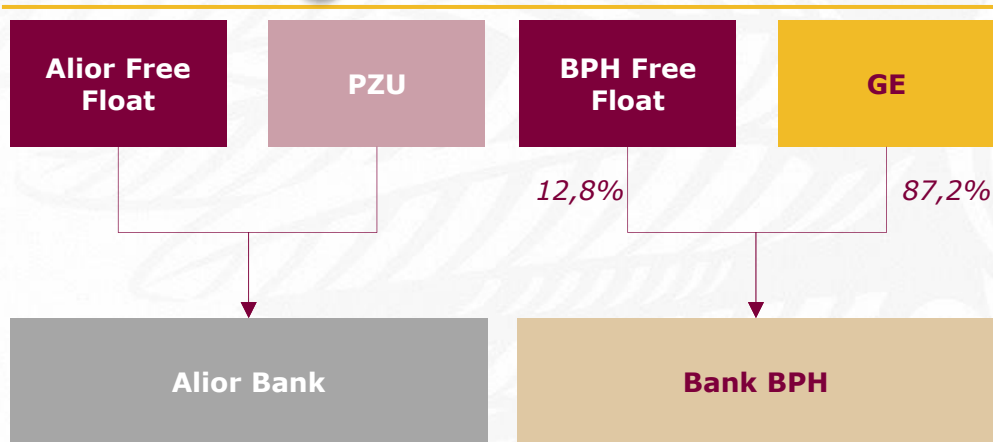
<sup>3</sup> Szacowania wielkość uwzględniająca potencjalną utratę klientów po transakcji



# NABYCIE WYDZIELONEJ DZIAŁALNOŚCI BANKU BPH ZA 1.532 MLN PLN

## STRUKTURA TRANSAKCJI (1/3)

### 1 Status quo



### Ogólny opis transakcji

- Cena nabycia 87,23% udziału GE w wydzielonej działalności Banku BPH wynosi 1.225 mln PLN, z zastrzeżeniem korekt<sup>1</sup>
- Wycena wydzielonej działalności Banku BPH wynosi 1.532 mln PLN
- Implikowany mnożnik P/TBV wynosi ok. 0,93x
- Wszystkie aktywa z wyłączeniem kredytów hipotecznych, zobowiązań wobec jednostek powiązanych i długu podporządkowanego oraz aktywów i zobowiązań związane z BPH TFI. **Alior nie ponosi żadnego ryzyka związanego z portfelem kredytów hipotecznych w CHF**
- Proponowana cena zakłada utworzenie dodatkowych rezerw w wysokości 123 mln PLN w wydzielonej działalności Banku BPH jak również pokrycie wszelkich kosztów związanych z Planem Transformacji Biznesowej ogłoszonym w grudniu 2015, co stanowi dodatkową wartość ekonomiczną dla Alior Banku

### 2 „Signing”



### Warunki

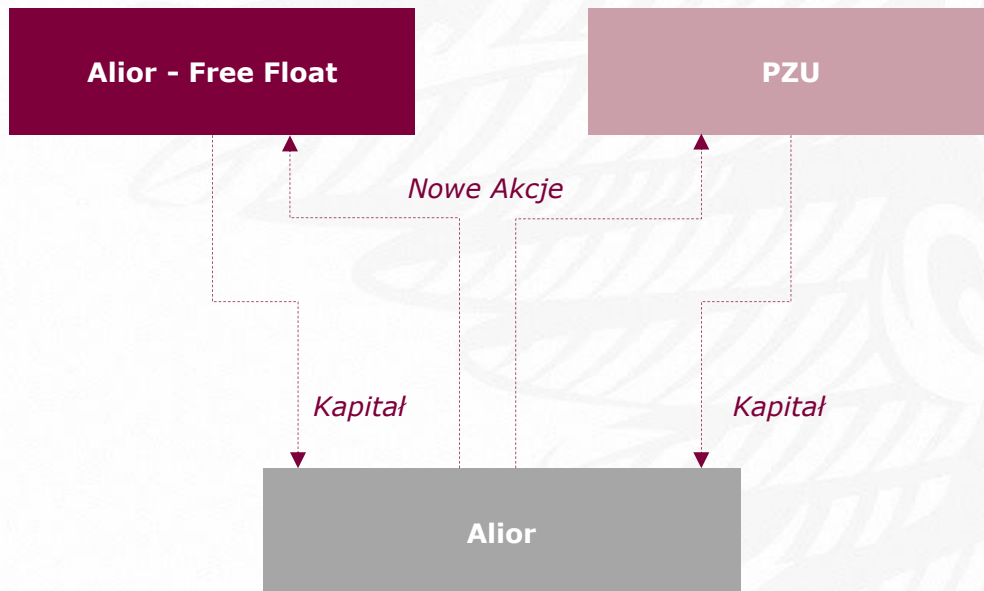
- Zgody regulacyjne
- Zatwierdzenie planu podziału Banku BPH przez Bank BPH oraz Alior oraz zgoda na podział przez Bank BPH
- Zatwierdzenie emisji akcji z prawami poboru przez WZA Alior Banku (koniec kwietnia)
- Mechanizm ochronny dla Alior Banku wobec wszelkich ryzyk związanych z portfelem hipotecznym Banku BPH w okresie przejściowym
- Alior będzie kontynuował operacyjną obsługę portfela hipotecznego Banku BPH. Zbliżona wielkość oczekiwanych opłat za obsługę portfela na rzecz Alior Banku oraz ponoszonych powiązanych kosztów operacyjnych
- GE będzie świadczyć usługi przejściowe na rzecz Alior Banku do czasu całkowitego oddzielenia wydzielonej działalności Banku BPH, włącznie z systemami IT

<sup>1</sup> Korekty dotyczące głównie wysokości TBV na moment zamknięcia transakcji

# EMISJA AKCJI Z PRAWAMI POBORU NA SFINANSOWANIE TRANSAKCJI I WZMOCNIENIE BAZY KAPITAŁOWEJ

## STRUKTURA TRANSAKCJI (2/3)

### 3 Emisja akcji z prawami poboru



### Opis emisji akcji z prawami poboru

- Wielkość emisji akcji z prawami poboru zostanie ogłoszona w najbliższym czasie
- Finałowa liczba nowo wyemitowanych akcji oraz cena emisyjna w emisji akcji z prawami poboru zostanie ustalona na dalszym etapie transakcji

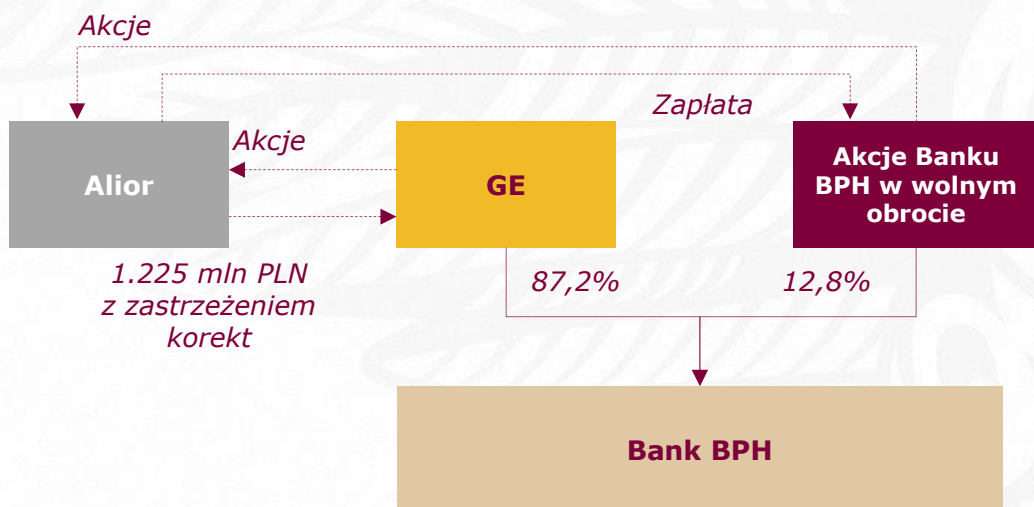
### Harmonogram emisji akcji z prawami poboru

Data	
Kwiecień	Zwołanie WZA Alior Banku w celu zatwierdzenia emisji z prawami poboru
Koniec kwietnia	Zatwierdzenie emisji akcji z prawami poboru przez WZA Alior Banku
Czerwiec (według planu)	Zarejestrowanie podwyższenia kapitału

# WEZWANIE NA AKCJE BANKU BPH & PODZIAŁ BANKU – REALIZACJA TRANSAKCJI

## STRUKTURA TRANSAKCJI (3/3)

### 4 Wezwanie na akcje Banku BPH



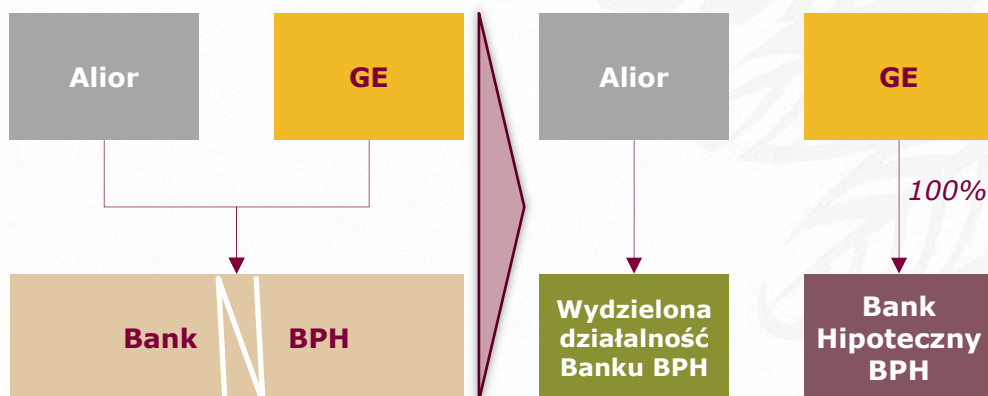
### Opis struktury transakcji

- Transakcja w formie publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Banku BPH, z późniejszą zamianą nabytych akcji na wydzieloną działalność Banku BPH. Akcje Alior Banku w Banku BPH ulegną umorzeniu
- Po zakończeniu wezwania, Alior Bank będzie tymczasowo większościowym akcjonariuszem Banku BPH. Pomimo tego GE pozostanie głównym akcjonariuszem Banku BPH dla celów regulacyjnych w związku z decyzją Alior Banku by nie wykonywać swoich praw głosu. W związku z tym Alior nie będzie konsolidował Banku BPH w okresie przejściowym. Alior jest także chroniony od wszelkich ryzyk związanych z CHF w tym okresie
- Mniejszościowi akcjonariusze Banku BPH nie będą mieli ekspozycji na Bank Hipoteczny BPH

### Harmonogram nabycia wydzielonej części Banku BPH

Data	
Koniec kwietnia / Maj	Umowa dotycząca planu podziału
Koniec kwietnia – październik	Uzyskanie zgód regulacyjnych
Sierpień	Głosowanie akcjonariuszy Alior Banku nad planem podziału
Koniec października / Początek listopada	Głosowanie akcjonariuszy Banku BPH nad podziałem

### 5 Podział





## 1 Zwiększenie skali działalności banku

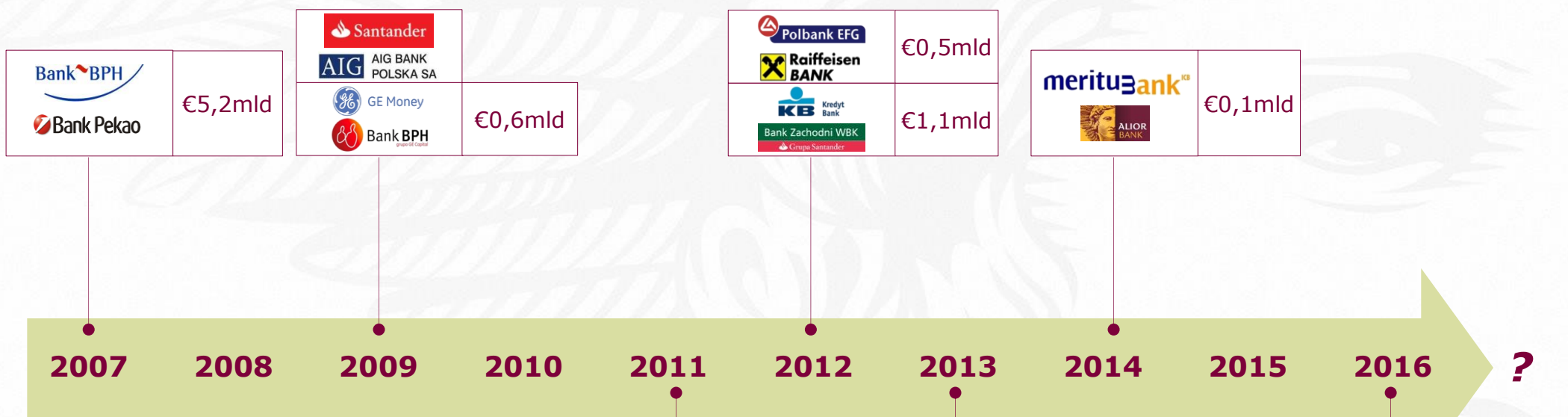
- ▶ *Konsekwentna realizacja strategii zdobycia 5-6 pozycji największego banku w Polsce*
- ▶ *Zwiększenie portfela wysokomarżowych kredytów o kolejne 8,5 miliarda złotych, wzmocnienie pozycji Alior Banku w kluczowych segmentach działalności*
- ▶ *Dalsze wzmocnienie pozycji rynkowej w Consumer Lending (obecnie pozycja #2 na rynku)*

## 2 Znaczny potencjał osiągnięcia synergii kosztowych

- ▶ *Możliwość osiągnięcia do około 300 milionów złotych dodatkowych synergii kosztowych przed opodatkowaniem rocznie wykraczających ponad 160 milionów oszczędności kosztowych wynikających z realizacji Planu Transformacji*
- ▶ *Bogate doświadczenie w realizacji planowanych korzyści płynących z synergii zaprezentowane podczas akwizycji Meritum*

# W POSZUKIWANIU WYŻSZYCH STÓP ZWROTU, BANKI ZWIĘKSZAJĄ ZAKRES DZIAŁALNOŚCI W DRODZE KONSOLIDACJI RYNKU

## Transakcje fuzji i przejęć na rynku bankowym w Polsce



	Grudzień 2009	Gudzień 2015
Liczba banków komercyjnych w Polsce	49	38
Udziały rynkowe największych 5 banków w Polsce pod względem aktywów	44%	49%

BNP PARIBAS + FORTIS	€1,0mld
get holding + Allianz	€0,3mIn
Santander + WBK	€4,0mld
BNP PARIBAS + Bank BGZ	€1,0mld
Bank Polski + Nordea	€0,7mld
Bank Zachodni WBK (Grupa Santander) + Santander CONSUMER BANK	€0,5mld

Bank BPH + ALIOR BANK	€0,4mld
-----------------------	---------



# TRANSAKCJA PRZYCZYNI SIĘ DO ZNACZĘCO ZWIĘKSZENIA SKALI DZIAŁALNOŚCI ALIOR BANKU

PLN mld	Alior (2015)	Wydzielona działalność Banku BPH (3 kwartał 2015) <sup>1</sup>	Razem <sup>3</sup>
Portfel kredytów netto	PLN 30,9bn	ok. 8,5mld PLN	ok. 39,4mld PLN
Depozyty klientów	PLN 33,7bn	ok. 12,1mld PLN	ok. 45,8mld PLN
Przychód operacyjny	PLN 2,2bn	ok. 1,0mld PLN (zaanualizowany)	ok. 3,2mld PLN
Klienci	2,7 mln	0,5 mln	ok. 3,2 mln
Oddziały	851	439 <sup>2</sup>	1.290














<sup>1</sup> Na dzień 30 września 2015; Całkowita wartość kredytów netto z wyłączeniem kredytów hipotecznych

<sup>2</sup> Przed uwzględnieniem ogłoszonego Planu Transformacji Biznesowej, na dzień 31 grudnia 2015

<sup>3</sup> bez uwzględnienia synergii

**1**

# POŁĄCZONY BANK STAJE SIĘ 9 CO DO WIELKOŚCI BANKIEM W POLSCE Z POTENCJAŁEM AWANSU NA 6 POZYCJE W NIEDALEKIEJ PRZYSZŁOŚCI

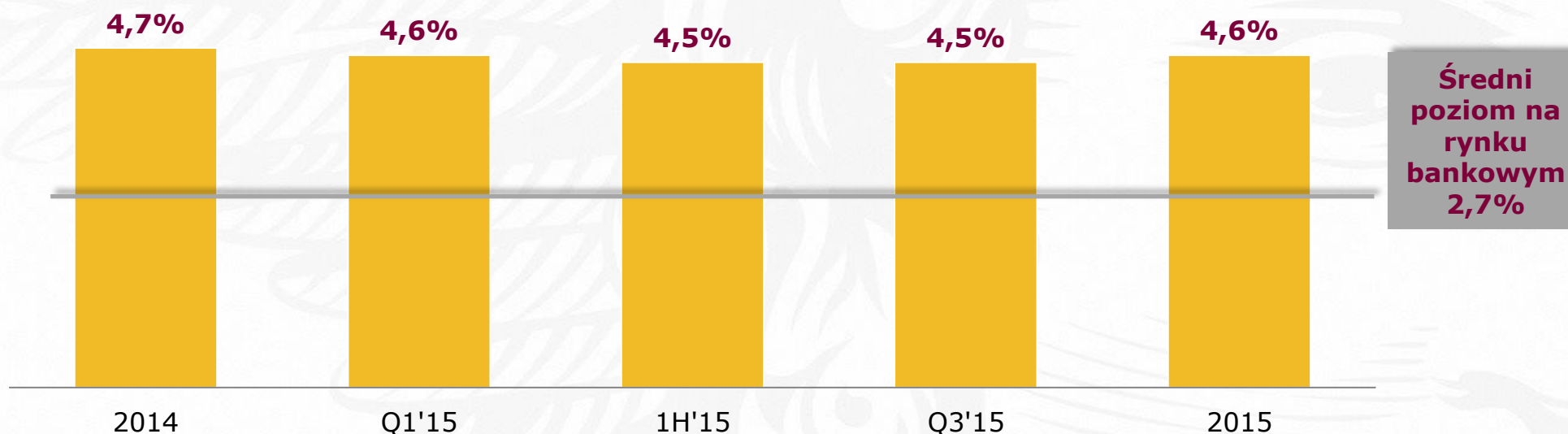
#	Bank	Aktywa (2015 w mld PLN)
1	 Bank Polski	267
2	 Bank Pekao	169
3	 Bank Zachodni WBK <small>Grupa Santander</small>	140
4	 mBank	124
5	 ING BANK	109
6	 GETIN NOBLE <small>BANK - SPÓŁKA AKCYJNA</small>	71
7	 Millennium bank	66
8	 BGZ BNP PARIBAS	65
9	 ALIOR BANK +  Bank BPH <small>Po prostu fair Core</small>	<b>53*</b>
10	 citi handlowy	50
	 ALIOR BANK	<b>40</b>
11**	 Deutsche Bank Polska S.A.	38

Z wyłączeniem banków nie notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych: Raiffeisen Polbank i BGK

\* Bank BPH z wyłączeniem portfela kredytów hipotecznych – szacunek na koniec 2015

\*\* Dane na koniec września 2015

## Ilustracja historyczna wyniku odsetkowego Alior Banku (YTD)



**Alior Bank obecnie posiada bardzo wysoki poziom marży odsetkowej netto w porównaniu ze średnim poziomem rynkowym. Wydzielona działalność Banku BPH posiada podobny model biznesowy a także atrakcyjny profil marży odsetkowej netto (4,5%\*)**

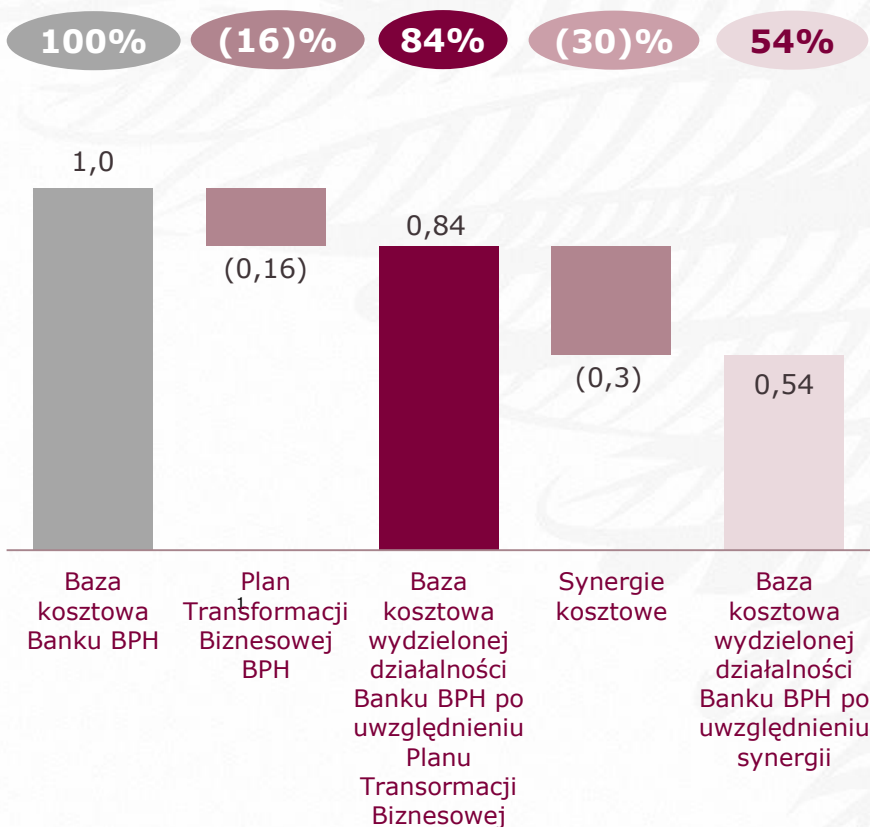
*Formuła wyliczenia marży odsetkowej netto dla pierwszego kwartału, pierwszej połowy roku, trzeciego kwartału na podstawie konsolidacji Banku Meritum w pierwszym kwartale od 1 stycznia 2015 (nie tylko w okresie 19 lutego 2015 – 31 marca 2015), Przychód odsetkowy netto za pierwszy kwartał 2015 zannualizowany, podzielony przez średnie aktywa odsetkowe w pierwszym kwartale 2015, Przychód odsetkowy netto za pierwszą połowę 2015 zannualizowany, podzielony przez średnie aktywa odsetkowe w pierwszym kwartale 2015 i drugim kwartale 2015, Przychód odsetkowy netto za trzeci kwartał 2015 zannualizowany, podzielony przez średnie aktywa odsetkowe w pierwszym drugim oraz trzecim kwartale 2015. Przychód odsetkowy netto za 2014 obliczony jako przychód odsetkowy netto osiągnięty w 2014 roku podzielony przez średnie aktywa odsetkowe na koniec 2013 oraz 2014; Przychód odsetkowy netto za 2015 obliczony jako przychód odsetkowy netto osiągnięty w 2015 roku podzielony przez średnie aktywa odsetkowe na koniec 2014 oraz 2015.*

\* wartość szacunkowa



**Zidentyfikowane synergie na poziomie zysku przed opodatkowaniem na poziomie 300 milionów złotych, ponadto 160 milionów złotych oszczędności pochodzących z ogłoszonego Planu Transformacji Biznesowej**

### Wskaźnik kosztów do przychodów



### Synergie na poziomie zysku przed opodatk.

PLN mld

<b>Rozkład osiągnięcia synergii w czasie</b>	25% osiągnięte w 2017 > 80% osiągnięte w 2018 Pełne osiągnięcie synergii w 2019
--	---

### Pełny poziom synergii kosztowych rocznie z włączeniem dyssynergii przychodowych:

0,3

### Całość 2017-2019

0,72

IT & Operacje	0,45
HR	0,37
Marketing, Doradztwo & Inne	0,15
Dyssynergie przychodowe	(0,25)

### Pre-Tax Integration Costs

PLNbn

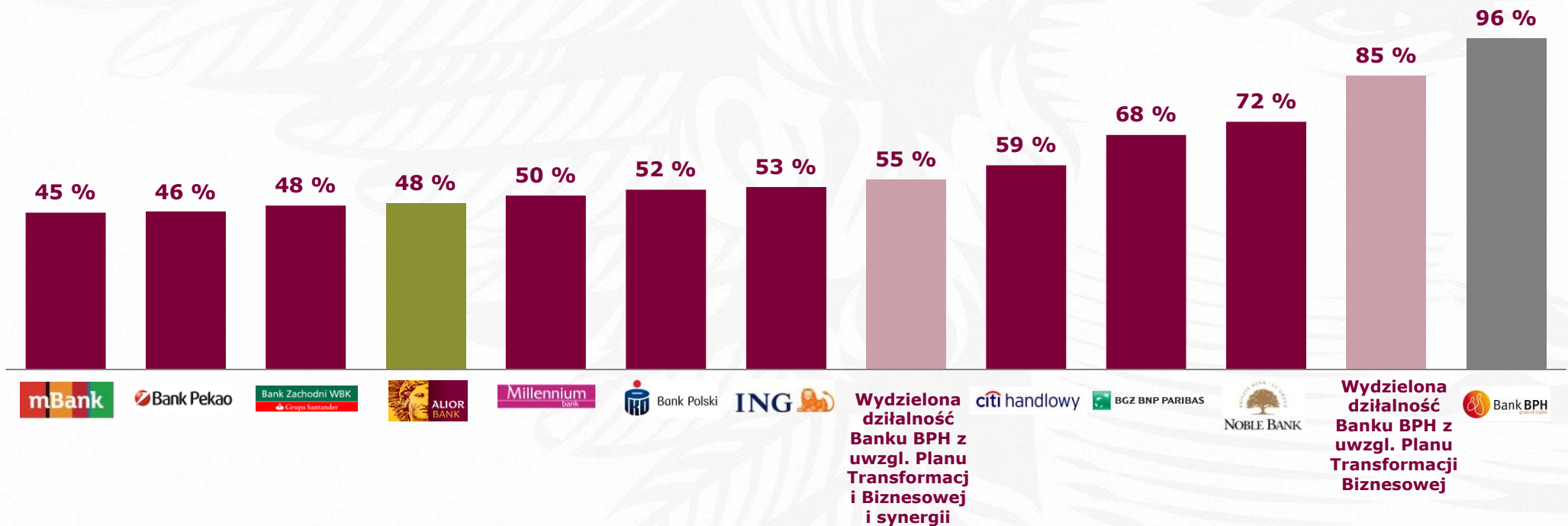
<b>Rozkład w czasie</b>	2/3 w 2016/2017 1/3 w 2018
<b>Całkowite koszty integracji (konserwatywny scenariusz)</b>	1,0
IT & Operacje	0,4
HR	0,5
Pozostałe	Poniżej 0,1

Zastrzeżenie: Przykładowa analiza bazująca na wydzielonej działalności Banku BPH oczekiwana po przeprowadzeniu ogłoszonego Planu Transformacji Biznesowej, baza kosztowa podstawowej działalności Banku BPH różna od bazy kosztowej Banku BPH

<sup>1</sup> Wyłączając elementy jenorazowe

# ...POZWALAJĄCY NA UTRZYMANIE WIODĄCEGO NA RYNKU WSKAŹNIKA C/I, JEDNOCZEŚNIE ZE ZNACZĄCYM WZROSTEM PORTFELA

## Wskaźnik kosztów do przychodów polskich banków



Źródło: Dane spółek

Nota: Dane za rok 2015. Wskaźniki C/I z wyłączeniem zdarzeń jednorazowych.

<b>Wskaźniki</b>	<b>Alior Bank</b>	<b>Wydzielona Działalność Banku BPH</b>
Liczba klientów / Liczba etatów	420	140
Liczba klientów / Oddziały własne	8.152	4.200

**Nowy Alior Bank będzie dysponował 3-4 największą siecią  
dystrybucyjną w Polsce**



# DOŚWIADCZENIA Z MERITUM DOWODZĄ OSIĄGALNOŚCI ZAKŁADANYCH SYNERGII

- ▶ Fuzja operacyjna z Meritum zamknięta 26 października
- ▶ Nasza integracja z Meritum – najszybszą na polskim rynku
- ▶ Koszty integracji na poziomie ok. PLN35mln
- ▶ Synergie na rok 2015 ok. PLN38mln zneutralizowały wpływ kosztów integracji



**Typowy czas PMI dla fuzji bankowych**



**Przykład ostatniej fuzji banków w Polsce**



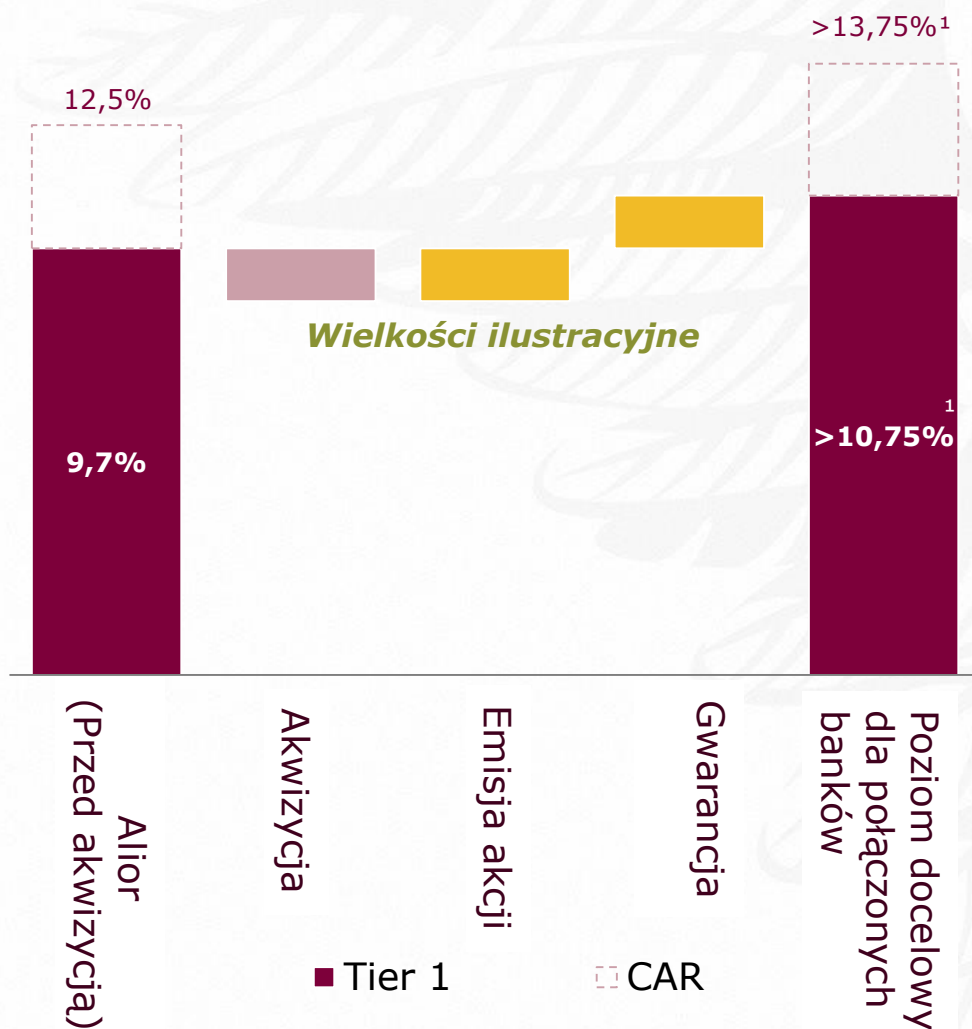
**Alior**



# SZACOWANY WPŁYW TRANSAKCJI I PODNIESIENIA KAPITAŁU NA WSKAŹNIKI KAPITAŁU

**Docelowy poziom wskaźników kapitałowych z buforem 50 punktów bazowych do wymaganego minimum regulacyjnego**

## Docelowy poziom wskaźników kapitałowych



- Docelowy szacunkowy poziom wskaźnika Tier 1 powyżej 10,75% po transakcji
- Docelowy szacunkowy poziom wskaźnika CAR powyżej 13,75% po transakcji
- Cena za wydzieloną działalność banku BPH zostanie sfinansowana przez emisję nowych akcji zwykłych z zachowaniem prawa poboru na rzecz obecnych akcjonariuszy (przy założeniu otrzymania zgód nadzorczych)
- Wielkości emisji akcji powyżej ceny wypłacanej za wydzieloną działalność banku BPH pozwoli na wzmocnienie pozycji kapitałowej połączonych banków jak również wzrost portfela pożyczek w przyszłości oraz poniesienie kosztów integracji
- 2 letnia gwarancja na zabezpieczenie portfela pożyczek już w mocy
- Wielkość emisji zostanie ogłoszona w przyszłym tygodniu po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej Alior Banku

<sup>1</sup> Wartość szacunkowa

- 1** **Przejęcie wydzielonej działalności Banku BPH jest transformacyjną transakcją zgodną z ambicją Alior Banku osiągnięcia pozycji top 5-6 banku w Polsce**
- 2** **Atrakcyjne warunki finansowe pozwolą na osiągnięcie znaczącego zwrotu w średnim okresie**
- 3** **Dopełniająca się struktura geograficzna**
  - ▶ **Ogólnokrajowa sieć (top 4-5 sieć dystrybucyjna w Polsce)**
  - ▶ **3 centrale w tych samych lokalizacjach: Kraków, Warszawa, Gdańsk**
- 4** **Podniesienie kapitału pozwoli na akwizycję oraz zapewni platformę na przyszły wzrost**





ALIOR  
BANK

## ZASTRZEŻENIE PRAWNE

