

KOLEJNY KROK W ROZWOJU
NABYCIE PODSTAWOWEJ DZIAŁALNOŚCI
RAIFFEISEN BANK POLSKA S.A.

GRUPA BANKU BGŻ BNP PARIBAS S.A.

Warszawa, 10 kwietnia 2018



BGŻ BNP PARIBAS

Bank zmieniającego się świata

Zastrzeżenie prawne

- Niniejszy materiał nie może być rozpowszechniany, publikowany ani dystrybuowany, bezpośrednio ani pośrednio, w Stanach Zjednoczonych Ameryki, Australii, Kanadzie, Japonii lub jakiegokolwiek innej jurysdykcji, w której takie działanie stanowiłoby naruszenie właściwych przepisów prawa lub regulacji.
- Niniejszy materiał ma wyłącznie charakter informacyjny i w żadnym przypadku nie stanowi oferty ani zaproszenia, jak również podstaw do podjęcia decyzji w przedmiocie inwestowania w papiery wartościowe Banku BGŻ BNP Paribas S.A. („**Spółka**” lub „**Bank**”). Niniejszy materiał nie stanowi materiału promocyjnego ani reklamowego w rozumieniu art. 53 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.
- Z wyjątkiem nowej emisji akcji zwykłych imiennych Banku kierowanej do Raiffeisen Bank International AG („**RBI**”) oraz BNP Paribas SA („**BNPP**”), jako przyszłego akcjonariusza Raiffeisen Bank Polska S.A. („**RBPL**”), w związku z przewidywanym nabyciem przez BNPP od RBI akcji stanowiących mniej niż 50% kapitału zakładowego RBPL oraz podziałem RBPL zgodnie ze stosownymi przepisami Prawa bankowego oraz Kodeksu spółek handlowych w drodze przeniesienia podstawowej działalności RBPL („**Podstawowa Działalność RBPL**”) na Bank („**Transakcja**”), w ramach Transakcji nie zostanie przeprowadzona żadna oferta papierów wartościowych Banku skierowana do akcjonariuszy Banku ani innych osób.
- Niniejszy materiał zawiera pewne szacunki dotyczące Podstawowej Działalności RBPL. Powyższe szacunki zostały przygotowane w oparciu o wstępne dane finansowe dotyczące Podstawowej Działalności RBPL na dzień 31 grudnia 2017 r. Dane te nie były przedmiotem standardowych procedur Banku w ramach zamknięcia ksiąg rachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego i procesu weryfikacji danych finansowych (włącznie z korektami niezbędnymi do poprawnej prezentacji informacji finansowych) zgodnie z MSSF. Procedury te w ogóle nie zostały przeprowadzone przez Bank wobec danych finansowych dotyczących Podstawowej Działalności RBPL.
- Powyższe szacunki zostały opracowane przez Bank na dzień ich opracowania, w oparciu o założenie, że dane źródłowe dotyczące Podstawowej Działalności RBPL były poprawne i rzetelne oraz, że nie zaszyły lub nie zająd żadne okoliczności, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na te dane finansowe po ich przekazaniu do Banku.
- Żadne z powyższych szacunków lub danych źródłowych dotyczących Podstawowej Działalności RBPL nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta, przeglądu lub innego rodzaju weryfikacji przez jakiegokolwiek zewnętrznego audytora, co do ich kompletności i rzetelności założeń przyjętych dla poszczególnych oszacowań, ani zasad rachunkowości zastosowanych do ich przygotowania.
- Stwierdzenia zawarte w niniejszym dokumencie mogą stanowić „stwierdzenia dotyczące przyszłości”, które można na ogół rozpoznać po użyciu słów takich, jak „może”, „będzie”, „powinien”, „mieć na celu”, „planować”, „oczekiwać”, „przewidywać”, „szacować”, „uważać”, „zamierzać”, „prognozować”, „cel” lub „kierunek”, bądź ich form przeczących, form pochodnych lub porównywalnych terminów.
- Stwierdzenia dotyczące przyszłości są obarczone szeregiem znanych oraz nieznanymi ryzyk, niepewności oraz innych czynników, które mogą spowodować, że faktyczne wyniki, poziom działalności bądź osiągnięcia Spółki lub jej branży mogą istotnie odbiegać od przyszłych wyników, poziomu działalności bądź osiągnięć wyrażanych lub sugerowanych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości. Spółka nie zobowiązuje się do publicznego uaktualniania lub weryfikowania jakichkolwiek stwierdzeń dotyczących przyszłości zawartych w niniejszym materiale, ani na skutek uzyskania nowych informacji, ani zajścia przyszłych zdarzeń, ani wystąpienia innych okoliczności.
- Spółka, jej spółki zależne, doradcy oraz wszelkie inne jednostki powiązane nie będą odpowiadały za jakiegokolwiek szkody wynikające z wykorzystania niniejszego materiału, jego części lub jego treści albo z jakiegokolwiek innego tytułu w związku z niniejszym materiałem.

Podsumowanie transakcji

Zakres transakcji

- Bank BGŻ BNP Paribas S.A. („BGŻ BNPP”) nabędzie podstawową działalność Raiffeisen Bank Polska S.A. („RBPL”) obejmującą **MŚP, bankowość korporacyjną, działalność detaliczną oraz Private Banking** („Podstawowa Działalność RBPL”) od Raiffeisen Bank International AG („RBI”), z **wyłączeniem działalności w zakresie walutowych kredytów hipotecznych, ekspozycji na farmy wiatrowe oraz innych wybranych ekspozycji bankowości korporacyjnej**
- Transakcja obejmuje również spółki zależne RBPL z wyłączeniem 6 funduszy inwestycyjnych w likwidacji zarządzanych do listopada 2017 przez FinCrea
- Według stanu na dzień 31 grudnia 2017, Podstawowa Działalność RBPL obejmuje portfel **19,0 mld PLN kredytów brutto klientów oraz 34,4 mld PLN depozytów**
- BGŻ BNPP nabędzie Podstawową Działalność RBPL o **zagwarantowanym kapitale podstawowym Tier 1 wynoszącym 3,4 mld PLN** w dniu zamknięcia transakcji (dniu podziału)

Cena nabycia

- Cena nabycia wynosi **3,25 mld PLN** (włączając płatny z góry dodatek w wysokości 50 mln PLN na poczet digitalizacyjnych projektów inwestycyjnych, które mają zostać zrealizowane pomiędzy podpisaniem umowy transakcyjnej a zamknięciem transakcji) **implikując mnożnik 0,87x P/BV**, bazując na szacunkowej wartości księgowej pro-forma aktywów rzeczowych netto (NAV) na dzień zamknięcia lub **0,95x P/TBV** bazując na danych finansowych pro-forma Podstawowej Działalności RBPL na koniec 2017
- Transakcja zostanie **w całości sfinansowana przez Grupę BNP Paribas** („BNPP”)

Struktura transakcji

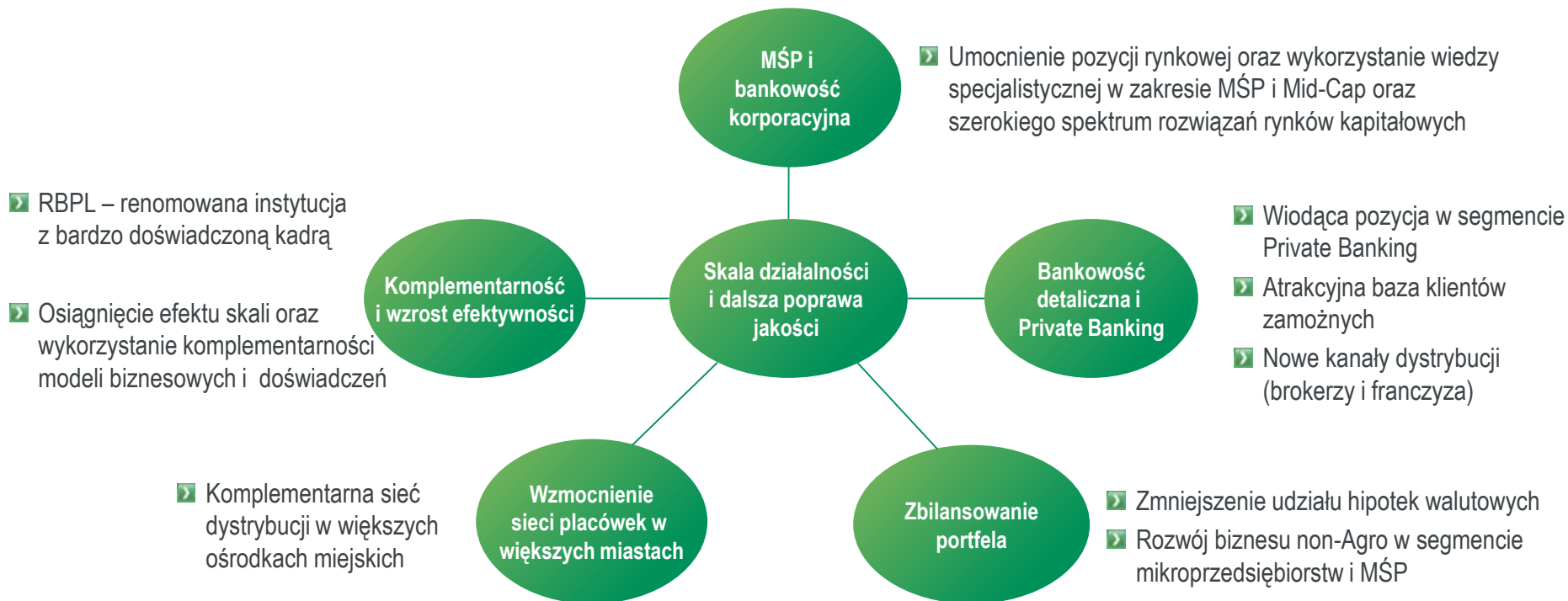
- Podstawowa Działalność RBPL zostanie wydzielona z RBPL w drodze podziału przez wydzielenie i wniesiona do BGŻ BNPP
- W pierwszej kolejności BNPP nabędzie od RBI mniejszościowy pakiet akcji w kapitale zakładowym RBPL, którego wysokość jest obecnie szacowana na ok. 45%
- W dalszym kroku, BGŻ BNPP wyemituje ok. 49,6 mln* akcji podziałowych na rzecz BNPP oraz RBI jako akcjonariuszy RBPL
- Po dniu podziału, akcje RBPL, które znajdują się w posiadaniu BNPP przestaną istnieć, podczas gdy akcje podziałowe przydzielone RBI reprezentujące 9,8% kapitału zakładowego BGŻ BNPP zostaną nabyte od RBI przez BNPP lub osoby trzecie

Zgody i harmonogram

- Zamknięcie transakcji przewidywane jest w 4 kwartale 2018, po otrzymaniu zgód regulacyjnych

Uzasadnienie transakcji

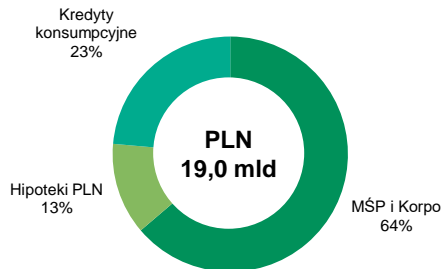
Kolejny krok BGŻ BNPP w budowaniu skali działalności, umocnieniu pozycji rynkowej i poprawie rentowności



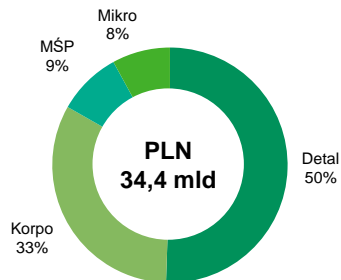
Podstawowa Działalność RBPL

Wiodący bank średniej wielkości zlokalizowany w większych miastach z bogatą ofertą produktową

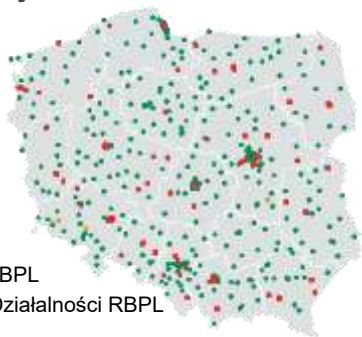
Kredyty brutto



Depozyty



Sieć placówek Podstawowej Działalności RBPL - 228 i BGŻ BNPP



- Placówki BGŻ BNPP
- Placówki Podstawowej Działalności RBPL
- ◆ Placówki franczyzowe Podstawowej Działalności RBPL

Podstawowe dane finansowe 2017

Aktywa 39,8 mld PLN

Kredyty* 19,0 mld PLN

Depozyty 34,4 mld PLN

Aktywa Netto (NAV) 3,8 mld PLN

Znaczący i wartościowy wkład Podstawowej Działalności RBPL do BGŻ BNPP

Działalność Detaliczna i Private Banking

- Komplementarna sieć dystrybucji w dużych miastach
- Ekspertyza w zakresie oferty produktów inwestycyjnych
- Pozycja Top 3 w działalności Private Banking

MŚP i Korpo, bankowość korporacyjna i inwestycyjna

- Silna sieć dystrybucji
- Wieloletnie doświadczenie w branży MŚP i Mid-Cap
- Wiodąca pozycja w factoringu i trade finance
- Wysoki udział opłat i prowizji, zwłaszcza z działalności walutowej

Kluczowe dane 2017	
Kredyty*	6,9 mld PLN
Depozyty	20,0 mld PLN
Liczba klientów detalicznych	780 tys.
Liczba klientów PB**	5 tys.

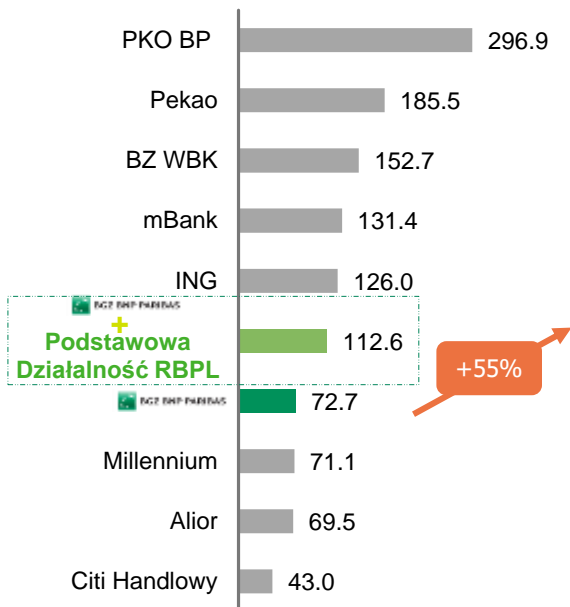
Nowoczesne rozwiązania z obszaru
rynków kapitałowych
(internetowe platformy wymiany
i obrotu walutami)

Kluczowe dane 2017	
Kredyty*	12,1 mld PLN
Depozyty	14,5 mld PLN
Liczba klientów MŚP	8 tys.
Liczba klientów Korporacyjnych	7 tys.

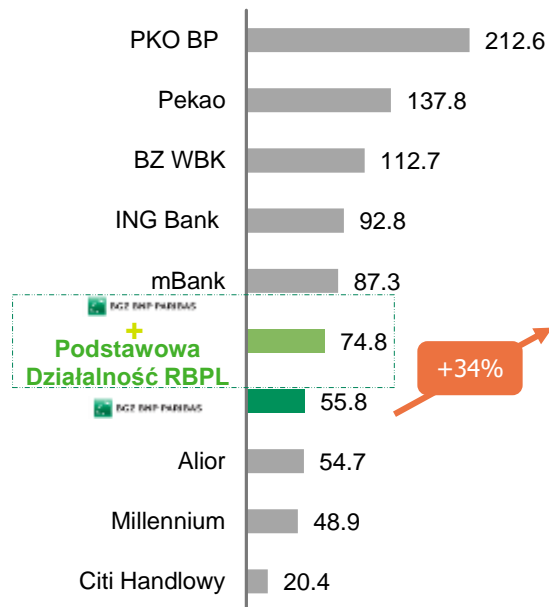
Transakcja pozwoli BGŻ BNPP stać się wiodącym graczem rynkowym

Umocnienie pozycji nr 6 i dążenie do wejścia do pierwszej piątki z ponad 100 mld PLN aktywów

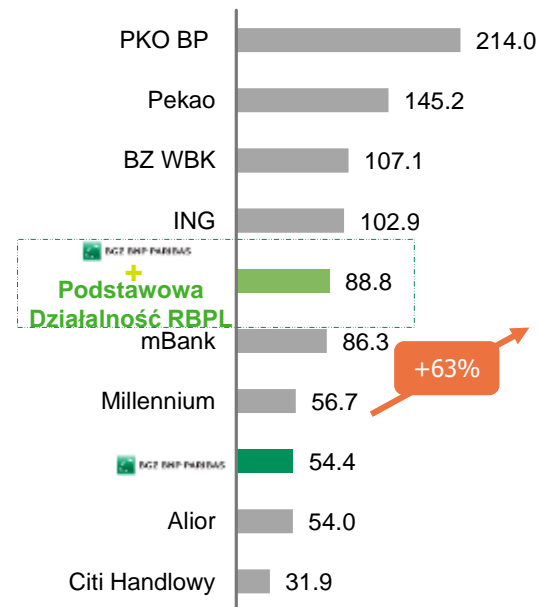
▶ Aktywa (PLN mld, 2017)



▶ Kredyty brutto (PLN mld, 2017)*



▶ Depozyty (PLN mld, 2017)**

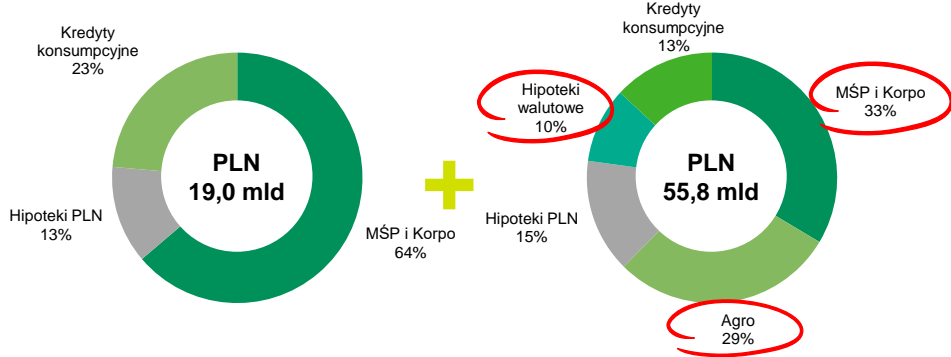


Poprawa struktury portfela

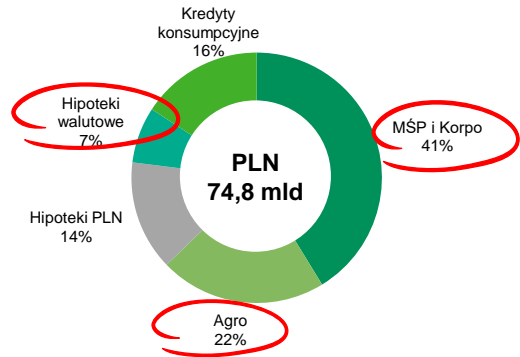
Zmniejszenie udziału walutowych kredytów hipotecznych, wzrost znaczenia MŚP i Korporacji oraz spadek udziału klientów Agro

Podział kredytów brutto według produktów*

Podstawowa
Działalność RBPL



Podstawowa
Działalność RBPL +



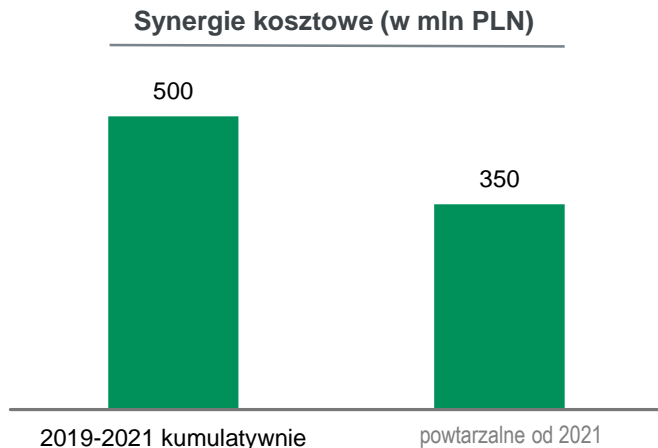
* na podstawie FY17

Znaczący potencjał synergii

Wykorzystanie komplementarnych modeli biznesowych i doświadczenia

Szacowane synergie kosztowe i koszty Integracji

- Synergie kosztowe wyniosą 13%* połączonej bazy kosztowej
 - Synergie kosztowe przed opodatkowaniem szacowane łącznie na 500 mln PLN w latach 2019-2021
 - Koszty restrukturyzacji przed opodatkowaniem zakładane na poziomie 500 mln PLN (bez odpisów z tytułu utraty wartości majątku)

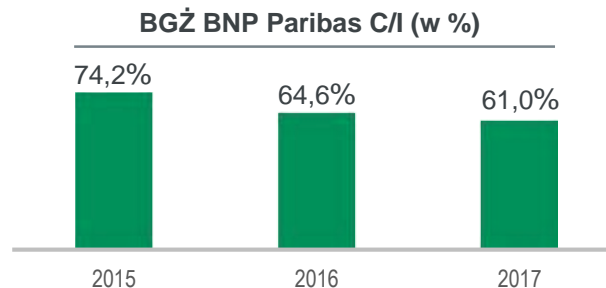


Synergie przychodowe i koszty finansowania

- Dodatkowy cross-selling przez połączoną sieć sprzedaży oraz spółki zależne BNP Paribas w Polsce (BNP Paribas Securities Services, Arval, Cardif, BGŻ BNP Paribas Factoring, BNP Paribas Leasing Services) zgodnie z zintegrowanym modelem sprzedażowym Grupy
- Wymiana najlepszych praktyk w zakresie generowania przychodów prowizyjnych
- Optymalizacja nadwyżki płynności

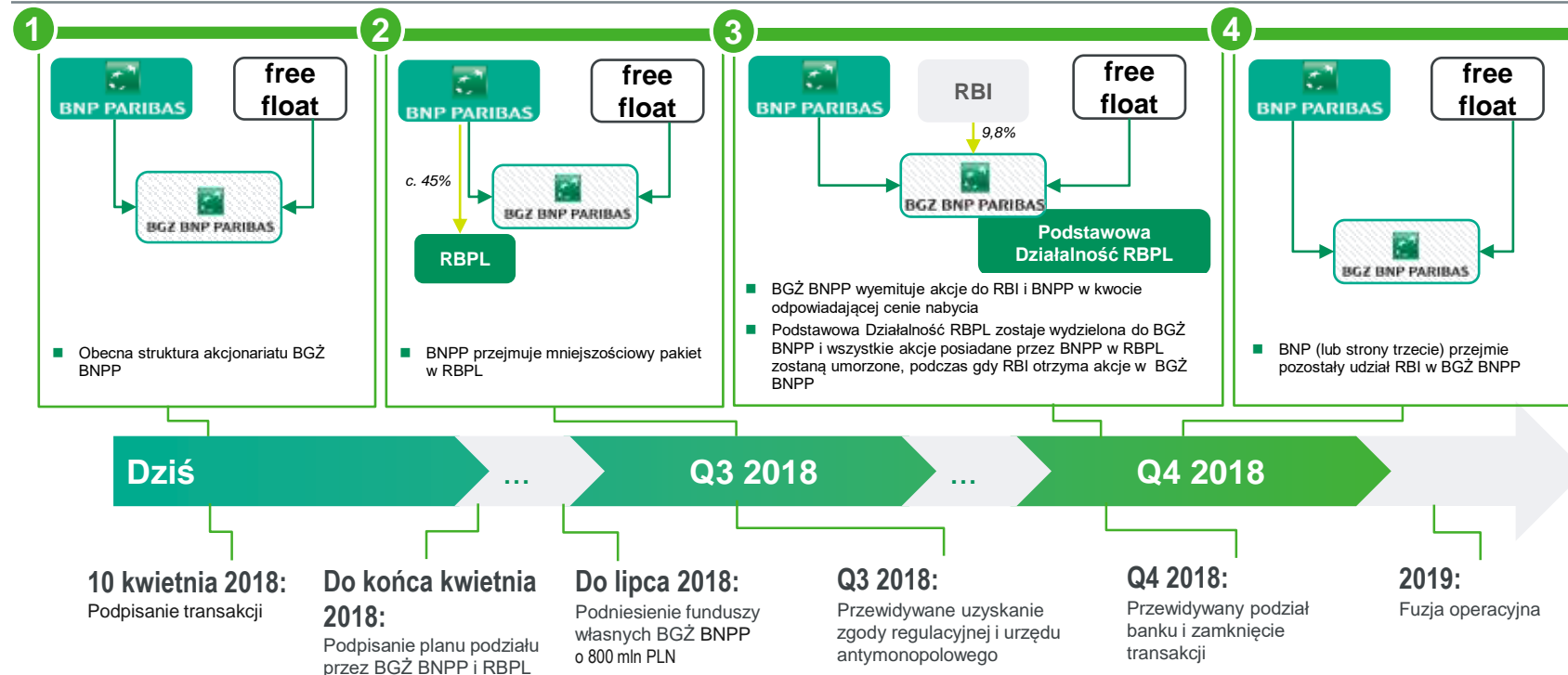
Doświadczenie w procesach Integracji

Sukcesywny spadek C/I** w ostatnich latach w wyniku realizacji Programu Integracji



Struktura i harmonogram transakcji

Podstawowa Działalność RBPL zostanie wydzielona z RBPL w drodze podziału przez wydzielenie i wniesiona do BGŻ BNPP



Kluczowe wnioski

BGŻ BNPP ma bogate doświadczenie w integracjach bankowych

Komplementarny biznes

- Osiągnięcie pozycji lidera w kluczowych liniach biznesowych: #1 lub #2 w MŚP i top 3 w bankowości korporacyjnej, CIB
- Wiodąca działalność MŚP, z silną siecią dystrybucji, innowacyjną platformą produktową oraz nowoczesnym zcentralizowanym centrum obsługi klientów
- Bankowość detaliczna: sieć placówek z silną obecnością w dużych miastach oraz potencjałem rozwoju bazy klientów zamożnych
- Potrojenie skali działalności Private Banking i osiągnięcie pozycji jednego z liderów w tym segmencie
- Dywersyfikacja ryzyka kredytowego: zmniejszenie udziału w portfelu rolników i przetwórców Agro oraz walutowych kredytów hipotecznych

Wzrost efektywności

- Bogate doświadczenie w integracjach banków (BGŻ, BNP Paribas Bank Polska, Sygma Bank Polska)
- Zakładana poprawa C/I, w wyniku realizacji synergii
- Przyspieszenie digitalizacji Banku, dzięki zespołom IT zlokalizowanym w Warszawie i Krakowie

Przyspieszenie rozwoju

- Aktywne uczestnictwo w konsolidacji sektora bankowego
- Wykorzystanie komplementarnych umiejętności i kompetencji
- Wzrost motywacji i dążenie do sukcesu na konkurencyjnym rynku
- Zwiększenie zakresu działalności umożliwiające rozwój we wszystkich segmentach rynku (bankowość detaliczna, Private Banking, mikroprzedsiębiorstwa, Agro, MŚP, Korpo, instytucje finansowe)