



Nabycie eurobanku przez Bank Millennium

5 Listopada 2018r.

Zastrzeżenie

Niniejsza prezentacja („**Prezentacja**”) została przygotowana przez Bank Millennium S.A. („**Bank**”) wyłącznie dla celów informacyjnych i jest skierowana wyłącznie do inwestorów i analityków. Niniejszej Prezentacji nie należy traktować jako części zaproszenia lub oferty dotyczącej sprzedaży jakichkolwiek papierów wartościowych, inwestycji, obrotu lub pozyskania oferty zakupu jakichkolwiek papierów wartościowych bądź rekomendacji dotyczącej zawarcia jakiegokolwiek transakcji lub jakiegokolwiek kampanii promocyjnej, w szczególności w odniesieniu do papierów wartościowych Banku.

Ponadto niniejsza Prezentacja zawiera dane finansowe oraz różnorodne kompilacje tych danych, które zostały sporządzone wyłącznie dla celów analiz potencjalnej transakcji na podstawie subiektywnej metodologii oraz określonych założeń i które w związku z tym mogą nie być kompatybilne z innymi kompilacjami przygotowanymi na podstawie podobnych źródeł.

Niniejsza Prezentacja zawiera oświadczenia dotyczące przyszłości. Wszystkie oświadczenia dotyczące przyszłych wyników Banku i Euro Bank S.A. („**eurobank**”), w tym m.in. oświadczenia dotyczące kondycji finansowej i wyników finansowych, rozwoju i strategii prowadzenia działalności oraz planów i zamierzeń dotyczących przyszłej działalności operacyjnej tych podmiotów nie stanowią projekcji ani prognoz finansowych dla tych podmiotów i nie należy ich w taki sposób interpretować. Oświadczenia te są uzależnione od szeregu założeń dotyczących bieżącej i przyszłej strategii działalności tych podmiotów oraz otoczenia, w którym będą prowadzić działalność w przyszłości, i obejmują znane i nieznanne ryzyka, niepewności oraz inne istotne czynniki, które mogą spowodować, że rzeczywiste wyniki lub osiągnięcia Banku lub eurobanku (w zależności od kontekstu) mogą znacznie różnić się od przyszłych wyników lub osiągnięć wskazanych w sposób wyraźny lub dorozumiany w tych oświadczeniach. Oświadczenia dotyczące wyników historycznych lub przyrostu finansowego nie oznaczają, że przyszłe wyniki, ceny akcji lub przyszłe zyski (w tym zyski w przeliczeniu na jedną akcję) za jakikolwiek okres będą konieczne takie same lub wyższe niż w latach poprzednich. Oświadczenia o charakterze przyszłościowym są aktualne wyłącznie w dniu ich złożenia i są oparte na wiedzy, dostępnych informacjach oraz poglądach przyjętych w dniu, w którym zostały złożone; taka wiedza, informacje i poglądy mogą w każdej chwili ulec zmianie.

Informacje przedstawione w niniejszej Prezentacji pochodzą z raportów bieżących lub okresowych publikowanych przez Bank lub stanowią informacje dodatkowe, w odniesieniu do których Bank jako spółka publiczna nie posiada obowiązku ich raportowania. Informacje zawarte w niniejszej Prezentacji należy interpretować z zastrzeżeniem i z uwzględnieniem wszelkich innych ogólnie dostępnych informacji.

Planowana transakcja opisana w niniejszej Prezentacji zostanie przeprowadzona w sposób w pełni zgodny z odpowiednimi przepisami polskiego prawa.

Treści niniejszej Prezentacji nie należy w żadnym wypadku interpretować jako wyraźnego lub dorozumianego oświadczenia lub zapewnienia złożonego przez Bank lub przez przedstawicieli Banku. Ponadto ani Bank, ani żaden z jego przedstawicieli nie będzie ponosić odpowiedzialności w jakimkolwiek zakresie (z tytułu niedbalstwa lub z innego tytułu) za jakiegokolwiek straty lub szkody, które mogą powstać wskutek wykorzystania niniejszej Prezentacji lub jakichkolwiek zawartych w niej informacji, bądź powstałe w inny sposób w związku z niniejszą Prezentacją.

Bank nie zobowiązuje się do publikacji jakichkolwiek aktualizacji, modyfikacji lub korekt informacji, danych lub oświadczeń zawartych w niniejszej Prezentacji w przypadku zmiany strategii lub zamierzeń Banku lub w przypadku wystąpienia faktów lub okoliczności wpływających na strategię lub zamierzenia Banku, chyba że takie zobowiązania w zakresie raportowania wynikają z obowiązujących przepisów prawa i regulacji prawnych.

Niniejsza Prezentacja nie jest przeznaczona do dystrybucji lub wykorzystania przez jakiegokolwiek osoby lub podmioty w jakiegokolwiek jurysdykcji lub kraju, w których taka dystrybucja lub wykorzystanie byłoby niezgodne z przepisami miejscowego prawa lub regulacjami prawnymi lub w których taka dystrybucja wymagałaby dokonania zgłoszenia lub rejestracji.

Podsumowanie transakcji

Opis transakcji	Nabycie ok. 99,79% akcji Euro Bank S.A. ("eurobank") przez Bank Millennium S.A. ("Bank") od SG Financial Services Holding, spółki zależnej Société Générale S.A.
Cena nabycia	Ustalona referencyjna cena nabycia wynosi 1 833 mln PLN skorygowana o zmianę wartości aktywów netto eurobanku, implikując wskaźnik C/WK na poziomie ok. 1.2x
Struktura transakcji	- Cena nabycia zostanie zapłacona gotówką i będzie sfinansowana z wewnętrznych środków Banku - W ramach transakcji, Bank sponosi finansowanie eurobanku od grupy Société Générale wynoszące 4,4 mld PLN na dzień 30 czerwca 2018 r.¹
Portfel kredytów CHF, gwarancja oraz zwolnienie z odpowiedzialności	Société Générale S.A. zapewni w momencie zamknięcia transakcji: 10-letnią gwarancję pokrywającą 80% ryzyka kredytowego (dotyczy portfela pierwotnie niezagrożonego) oraz kosztu ryzyka (dotyczy kredytów zagrożonych) walutowych kredytów hipotecznych, pozwalającą na zmniejszenie efektywnej wagi ryzyka nabytego portfela walutowych kredytów hipotecznych 20-letnie zwolnienie z odpowiedzialności obejmujące straty wynikające z postępowań, sporów lub zmian w prawie dotyczących walutowych kredytów hipotecznych
Zgody oraz harmonogram	- Oczekiwane zamknięcie transakcji w drugim kwartale 2019 r. - Zamknięcie transakcji pod warunkiem uzyskania właściwych zgód od KNF i organów ds. konkurencji oraz wymaga powiadomienia EBC
Synergie oraz koszty integracji	- Transakcja o wysokim potencjale synergii - oczekiwane skumulowane synergie w ciągu kolejnych 5 lat wynoszą ok. 650 mln PLN - Koszty integracji na poziomie około 350 mln PLN, ujęte głównie w latach 2019-2020
Wpływ na EPS, ROI, ROE	- Transakcja pozwala na korzystną alokację nadwyżki kapitału Banku: 26% wzrost zysku na akcję oraz 17% zwrot z inwestycji w momencie osiągnięcia docelowych synergii - Oczekiwany ROE w 2020 r. wśród top 3 polskich banków – zgodnie z ogłoszonym celem strategicznym
Wpływ na sytuację kapitałową oraz płynnościową	Komfortowy wskaźnik CET1 na poziomie 15,9% pro-forma (17,2% uwzględniając zysk netto Banku Millennium za 9 miesięcy 2018 r.) oraz wskaźnik kredyty/depozyty na poziomie 93% pro-forma
Doradcy	J.P. Morgan oraz Clifford Chance byli odpowiednio doradcą finansowym oraz prawnym Banku Millennium

Profil eurobanku

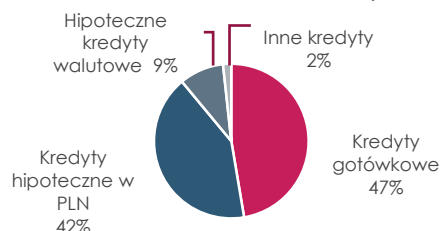
Podsumowanie

(wszystkie liczby na 30 czerwca 2018 r.)

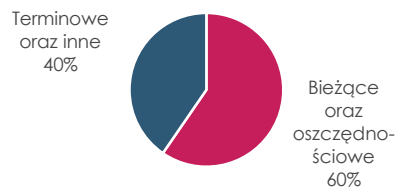
- eurobank został założony w 2003 r. przez Mariusza Łukasiewicza w wyniku akwizycji oraz późniejszej fuzji Banku Spotem oraz Banku Wschodniego
- eurobank łączy wyjątkowe atuty na polskim rynku bankowości detalicznej, w tym historyczną pozycję lidera na rynku kredytów gotówkowych z prostą oraz efektywną ofertą bankowości detalicznej dostosowaną do potrzeb swojej bazy klientów rynku masowego
- eurobank opiera swoją działalność na sieci 250 placówek własnych oraz 251 placówek franczyzowych pokrywającej wszystkie regiony Polski, ze szczególnym uwzględnieniem mniejszych miast
- eurobank posiada bazę 1,4¹ mln klientów detalicznych, uwzględniając 165 tys. aktywnych użytkowników bankowości internetowej oraz 154 tys. użytkowników bankowości mobilnej, 317 tys. aktywnych kart debetowych oraz 68 tys. aktywnych kart kredytowych
- eurobank jest jednym z liderów w jakości obsługi oraz satysfakcji klienta (trzeci najwyższy wskaźnik NPS wynoszący 46 wg ARC Rynek i Opinia)

Kredyty brutto: 12,7 mld PLN

(na 30 czerwca 2018)



Depozyty klientów: 7,0 mld PLN



Podstawowe dane finansowe

mln PLN	2015	2016	2017	1H 18	'15-1H 18 CAGR
Kredyty netto	10 540	11 398	11 731	11 905	5.0%
Aktywa razem	12 290	13 709	13 798	13 919	5.1%
Depozyty klientów	5 770	6 850	6 817	6 952	7.7%
Finansowanie z Grupy SG ²	4 690	4 692	4 437	4 431	-2.2%
Kapitał własny	1 356	1 475	1 565	1 520	4.7%
Wynik z tytułu odsetek	576	640	662	328	4.5%
Wynik z tytułu prowizji	64	55	51	23	-10.7%
Przychody netto	707	794	746	383	2.7%
Koszty operacyjne	-466	-462	-456	-232	-0.1%
Rezerwy na straty kredytowe	-73	-127	-122	-68	23.0%
Podatek bankowy	0	-25	-29	-15	n.m.
Podatek dochodowy	-33	-38	-36	-25	15.2%
Zysk netto	134	142	103	42	-14.5%
Wskaźnik CET1	12.4%	13.1%	13.6%	15.1%	
Wskaźnik NPL	8.7%	8.0%	8.7%	8.2%	
Wskaźnik pokrycia ³	63.9%	64.0%	60.9%	72.3%	
Marża odsetkowa netto⁴	4.82%	4.93%	4.81%	4.74%	
Koszty / przychody	66.7%	63.7%	61.9%	60.7%	
Koszty ryzyka ⁵	0.74%	1.16%	1.05%	1.15%	
RoE	10.6%	10.0%	6.8%	5.4%	

Źródło: eurobank, prnews

¹ Szacunkowa liczba klientów niebędących jednocześnie klientami Banku Millennium; ² Uwzględniając finansowanie od Societe Generale Paris, SOGECAP and SOGESSUR; ³ Uwzględniając rezerwy na IBNR/stage 1-2 (za okres 1H18); ⁴ Marża odsetkowa netto policzona na bazie średniej wartości aktywów; ⁵ Koszt ryzyka policzony na bazie średniej wartości kredytów netto

Uzasadnienie strategiczne

1

Zwiększona skala działania

- W wyniku nabycia Bank Millennium będzie zajmował mocną pozycję nr 7 w polskim sektorze bankowym
- Transakcja zwiększy liczbę klientów Banku o 1.4 mln oraz pozwoli Bankowi na znalezienie się wśród 6 największych polskich banków pod względem liczby klientów detalicznych

2

Umocniona pozycja na rynku kredytów konsumenckich

- Zgodnie ze Strategią 2020, nabycie eurobanku pozwoli Bankowi na wzrost segmentu kredytów konsumpcyjnych, a także jego znaczenia tego segmentu dla całej Grupy
- Kompetencje eurobanku w zakresie udzielania kredytów nowym klientom umożliwią Bankowi Millennium wzmocnienie zdolności zdobywania nowych klientów

3

Komplementarna geograficznie sieć dystrybucji

- eurobank umożliwi Bankowi Millennium uzyskanie kompetencji w modelu franczyzowym
- eurobank wzmocni obecność Banku Millennium w mniejszych miastach

4

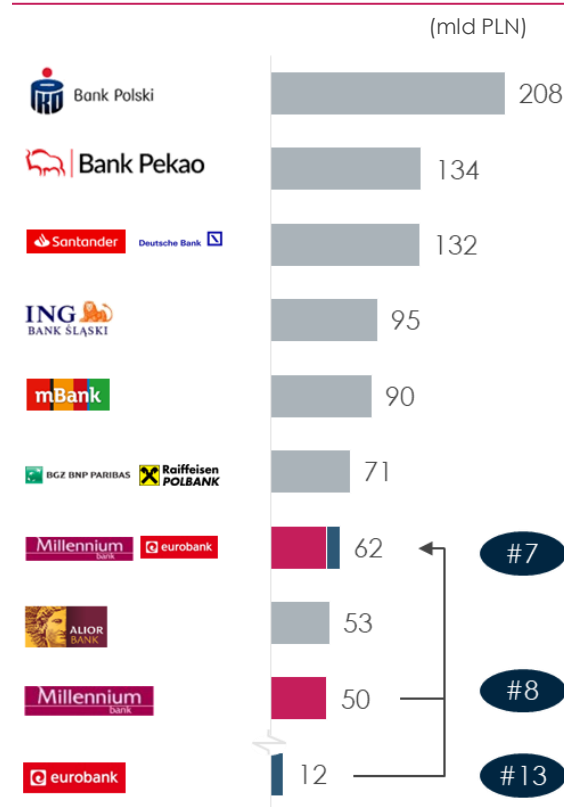
Silna wartość do wykreowania

- Korzystna alokacja kapitału Banku Millennium w postaci 26% wzrostu zysku na akcję w momencie osiągnięcia docelowych synergii
- Transakcja pozwoli Bankowi Millennium w sposób zyskowny wykorzystać nadmierną płynność, skutkując wskaźnikiem kredyty/depozyty na poziomie 93% pro-forma, zgodnie ze średnią dla porównywalnych polskich banków

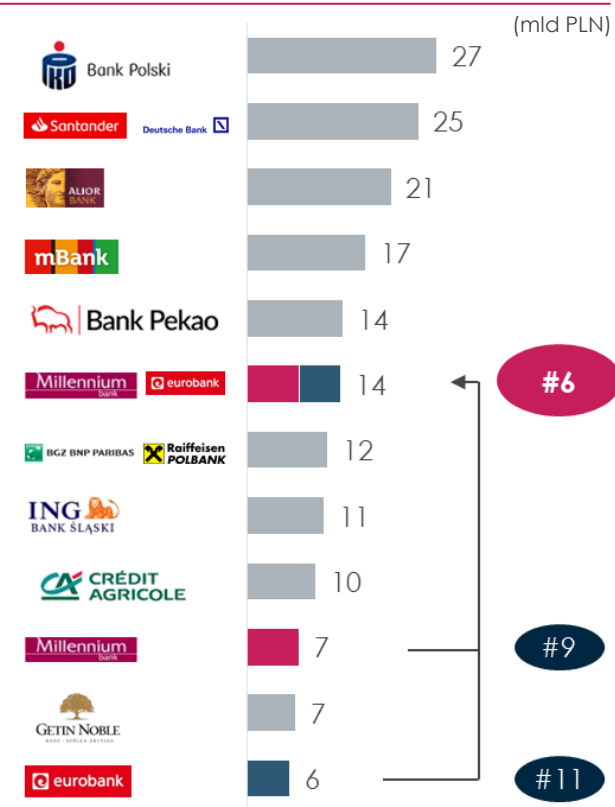
Transakcja umożliwi Bankowi Millennium umocnienie pozycji na polskim rynku bankowym ...

1-2

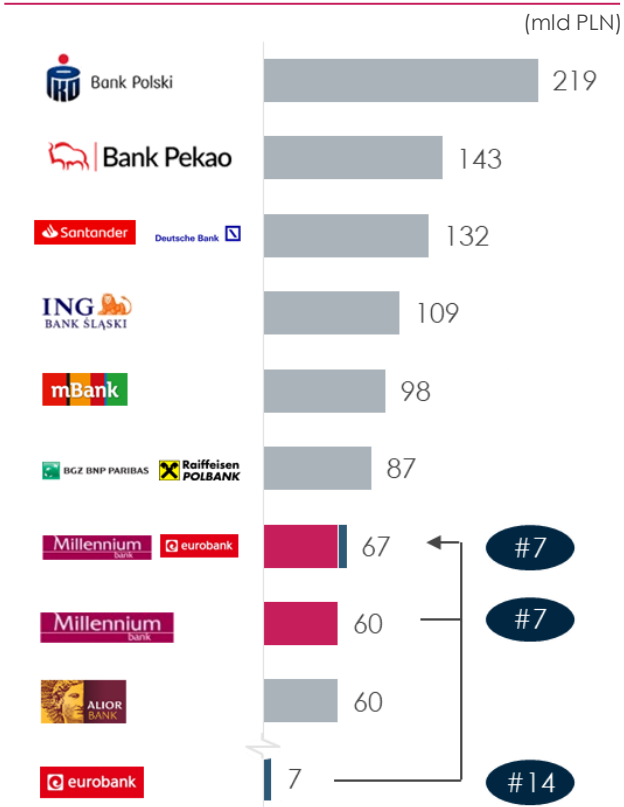
Kredyty netto ¹



Niehipoteczne kredyty detaliczne brutto ¹



Depozyty klientów ¹



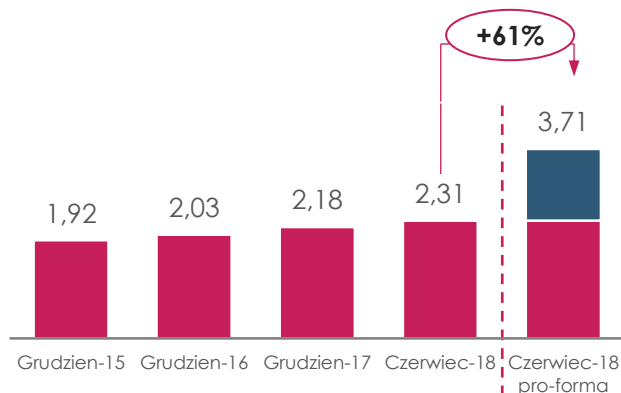
... zwiększając obecność w segmencie kredytów konsumenckich

... oraz znacząco zwiększy bazę klientów Banku i zdolność do pozyskiwania nowych klientów

1-2

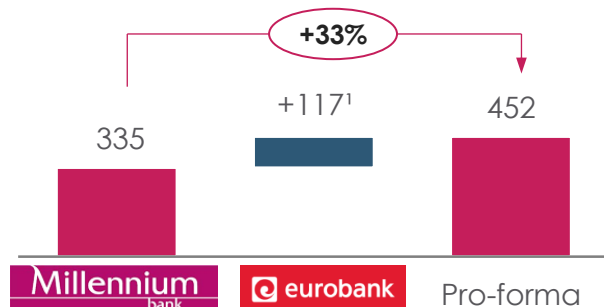
Nabycie większej bazy klientów Banku Millennium ...

Liczba klientów detalicznych (mln)



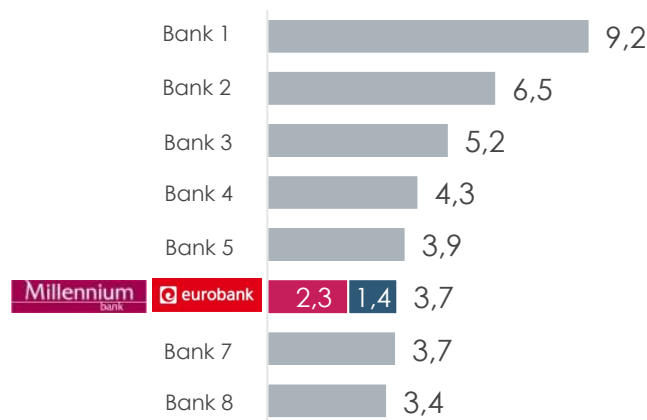
eurobank pozwoli zwiększyć liczbę pozyskiwanych klientów ...

Nowi klienci pozyskani w 2017 r. (tys.)



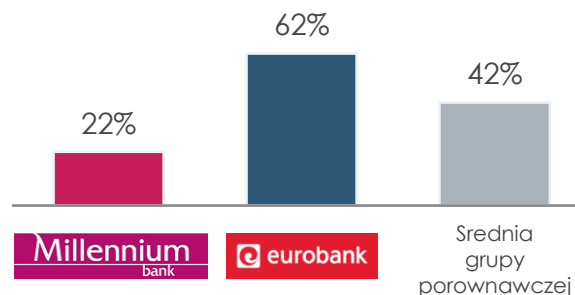
... umożliwiając zdobycie 6ej pozycji pod względem liczby klientów detalicznych

Liczba klientów detalicznych na czerwiec-18 (mln, prnews)



... oraz umożliwi zdobycie komplementarnych zdolności udzielania kredytów

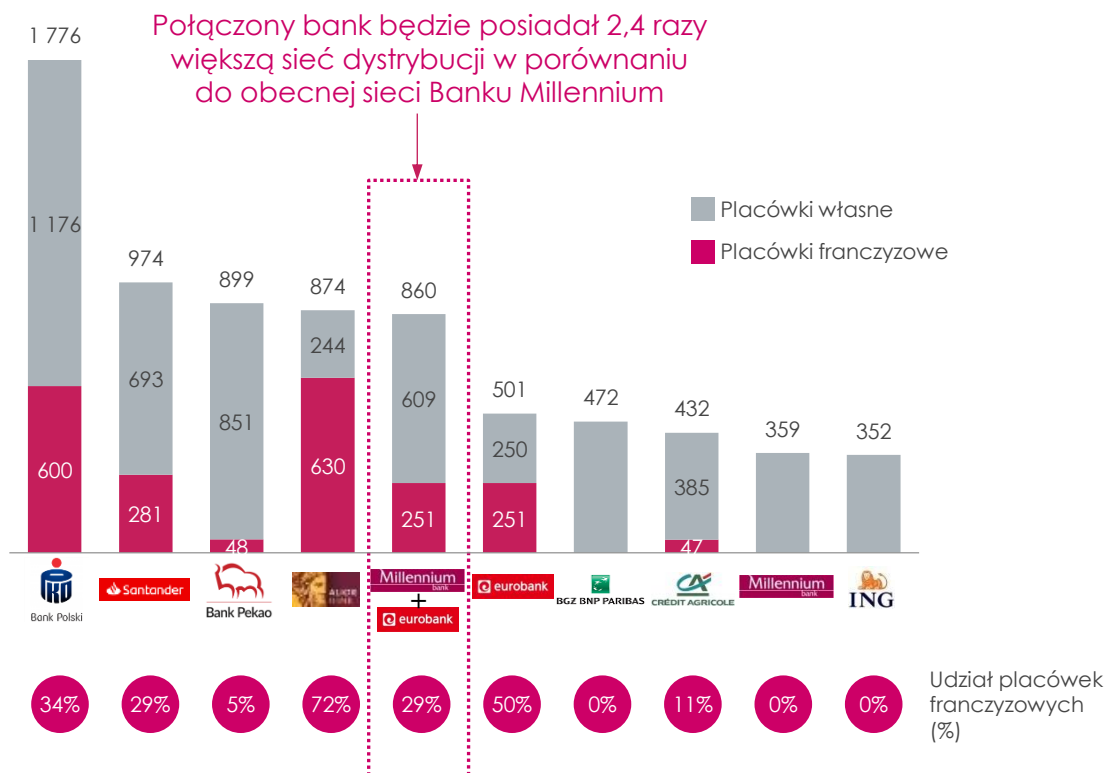
Sprzedaż kredytów do nowych klientów (2017)



eurobank oferuje Bankowi Millennium uzyskanie kompetencji w modelu franczyzowym ...

3

Liczba placówek własnych oraz franczyzowych w Polsce (1H 2018)

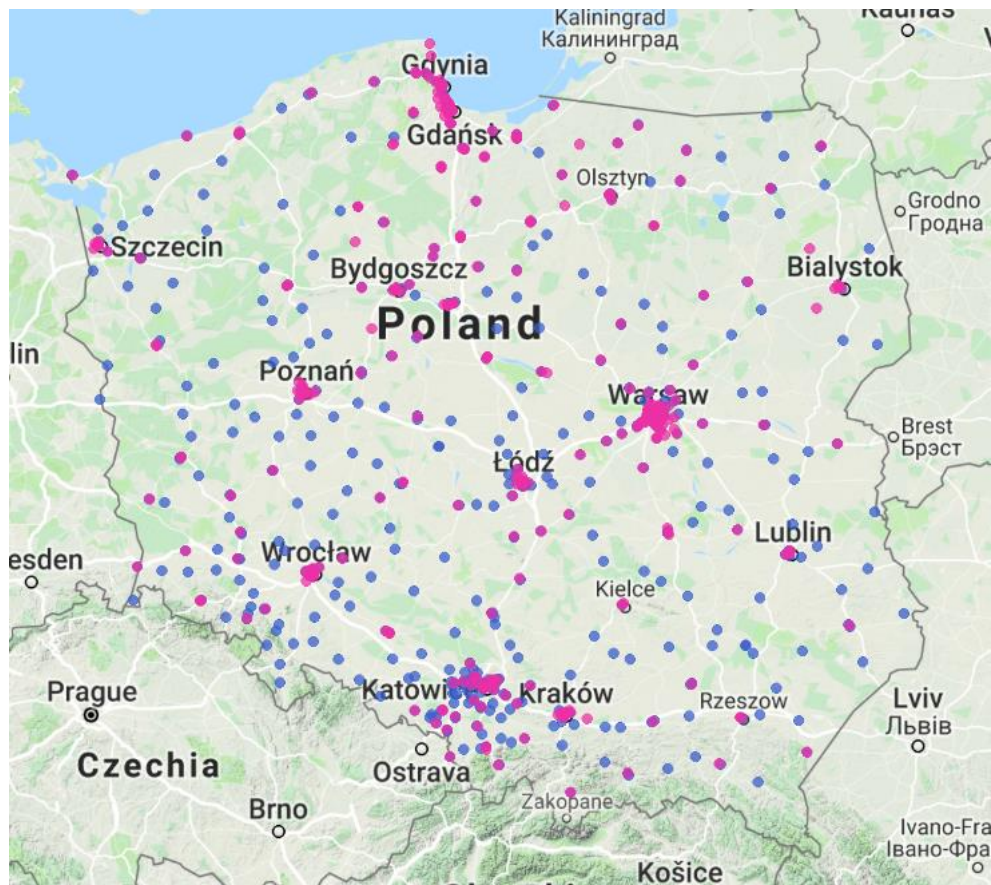


- 1 eurobank przyczyni się do zwiększenia geograficznego zasięgu sieci dystrybucji Banku Millennium o **ponad 200 miejscowości** z 4,5 mln mieszkańców
- 2 **Wzmocnienie sieci placówek w mniejszych miastach** – ok. 55% oddziałów połączonego banku zlokalizowanych w małych miastach¹ vs. 38% obecnie
- 3 Przejęcie pozwoli na transfer wiedzy dotyczącej **działalności franczyzowej** do Banku Millennium
- 4 Długoterminowe, **stabilne relacje z franczyzobiorcami** dzięki bliskiej współpracy

... oraz zwiększenie zasięgu sieci dystrybucji Banku na terenie całej Polski

3

Sieć dystrybucji Banku Millennium oraz eurobanku

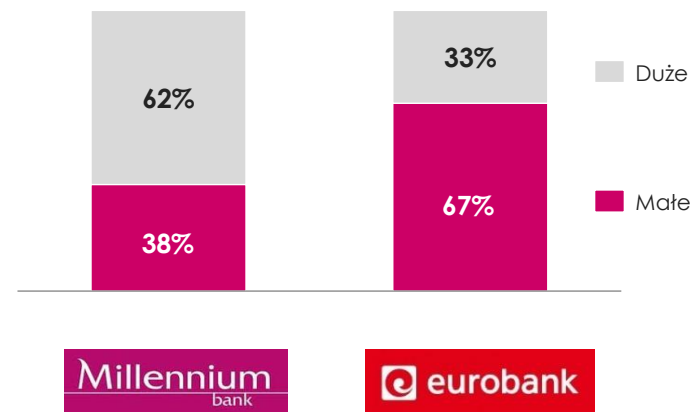


Obecna sieć dystrybucji Banku Millennium

Sieć dystrybucji eurobanku

Sieć eurobanku jest skupiona na małych miastach¹

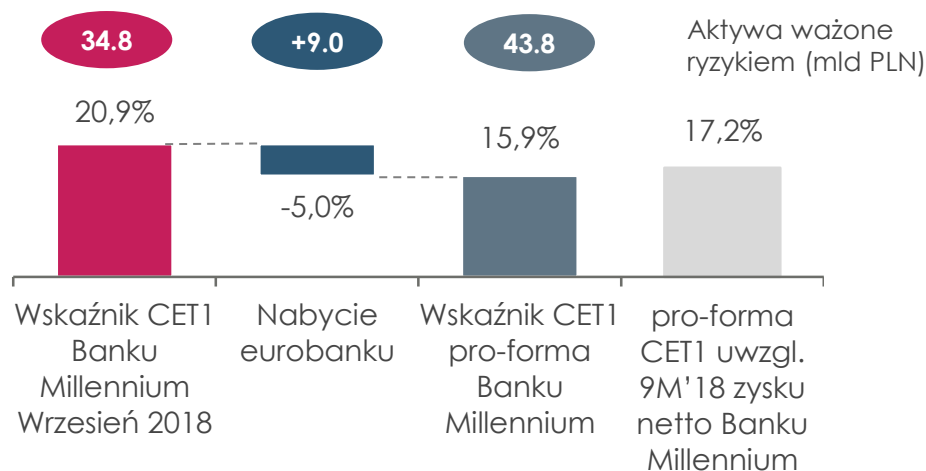
Podział sieci dystrybucji według wielkości miasta



Korzystne wykorzystanie kapitału oraz nadwyżki płynności bez potrzeby finansowania zewnętrznego

4

Wpływ transakcji na sytuację kapitałową Grupy Banku Millennium

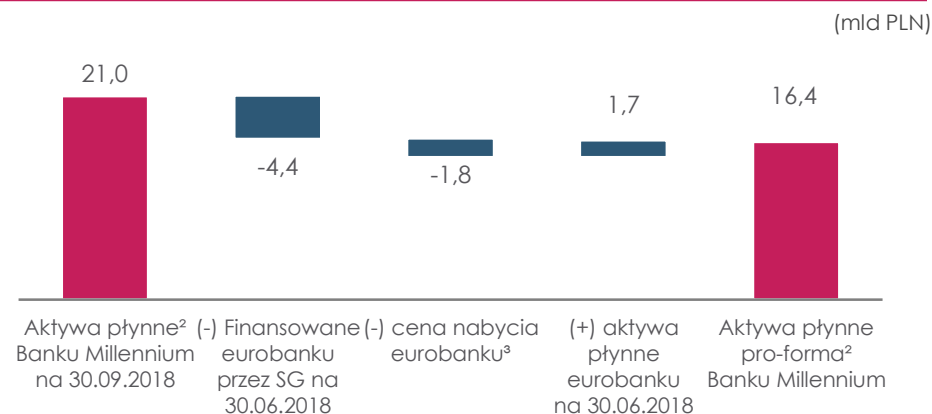


- Zakładany wzrost aktywów ważonych ryzykiem uwzględnia gwarancję Société Générale S.A., ograniczającą efektywną wagę ryzyka przejętych walutowych kredytów hipotecznych
- Sytuacja kapitałowa zostanie wzmocniona po zatrzymaniu całego zysku netto za 2018 r. oraz planowanej emisji obligacji podporządkowanych
- Po nabyciu eurobanku, Bank Millennium zmniejszy udział **hipotecznych kredytów walutowych** w portfelu ogółem o **4 pp. do poziomu poniżej 25%**

Wskaźnik kredytów do depozytów głównych polskich banków¹



Transakcja sfinansowana z istniejącej nadwyżki płynności



Źródło: eurobank, sprawozdania finansowe i prezentacje banków. ¹ Na podstawie danych z czerwca 2018 r. (z kilkoma wyjątkami za 2017 r.); uwzględnia kredyty i depozyty dla sektora finansowego (wyłączając banki); ² Uwzględniając środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności od banków oraz papiery wartościowe; ³ Ustalona referencyjna cena nabycia (podlegająca korekcie związanej z wysokością kapitału własnego na dzień zamknięcia transakcji)

Znaczny potencjał do uzyskania efektów synergii ...

4

Przegląd synergii

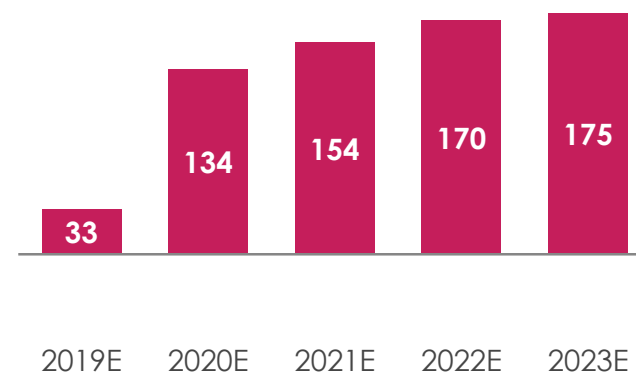
- Całkowite koszty integracji przed opodatkowaniem wynoszące ok. **350 mln PLN**¹ rozłożone na lata 2019 – 2022, ujęte głównie w ciągu pierwszych dwóch lat, w porównaniu do całkowitych synergii w ciągu najbliższych 5 lat wynoszących ok. **650 mln PLN**
- Przewidywane docelowe roczne synergie kosztowe stanowią **13%** połączonej bazy kosztowej z 2017 r.
- Połączony bank miałby w 2017 r. wskaźnik koszty/dochody na poziomie 42,9%² pro-forma w porównaniu z 45,8% dla Banku Millennium - transakcja przybliży Bank do celu ze Strategii 2020, który zakłada wskaźnik kosztów do dochodów na poziomie 40%
- Względnie niska zależność operacyjna od Grupy Société Générale powinna ułatwić sprawną integrację eurobanku z Bankiem Millennium

Źródła synergii

- Optymalizacja sieci oddziałów i związanych z tym kosztów, częściowo zmniejszone przez dyssynergie przychodowe wynikające przede wszystkim z możliwego odpływu klientów
- Konsolidacja funkcji back office oraz usług wsparcia, głównych systemów IT oraz działań marketingowych
- Wyższe koszty podatku bankowego w wyniku utraty kwoty wolnej od podatku po połączeniu

Synergie biznesowe³

(przed opodatkowaniem, w mln PLN)

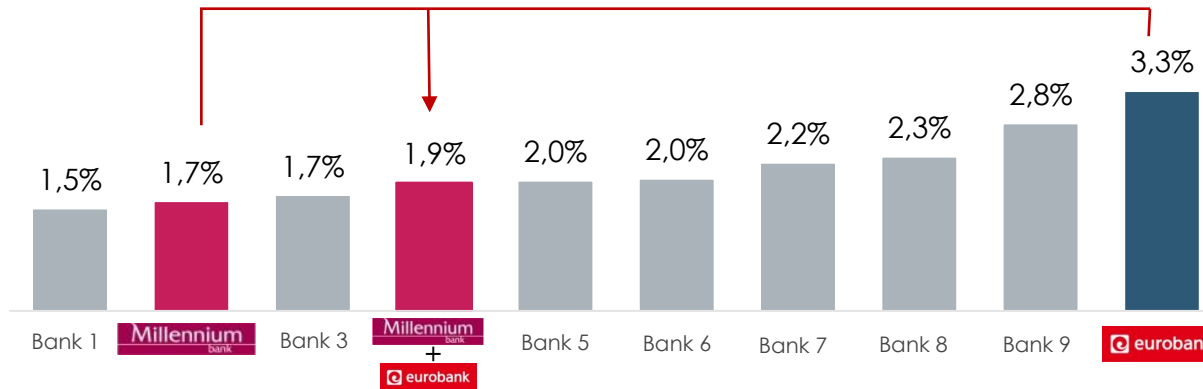


... w przypadku osiągnięcia powinien przełożyć się na wysoki wzrost zysku na akcję

4

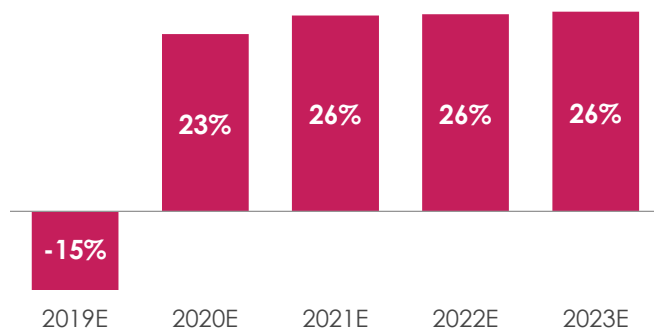
Wiodąca efektywność kosztowa Banku Millennium powinna ułatwić osiągnięcie spodziewanych synergii kosztowych

Koszty operacyjne do średniej wartości aktywów (2017 r.)

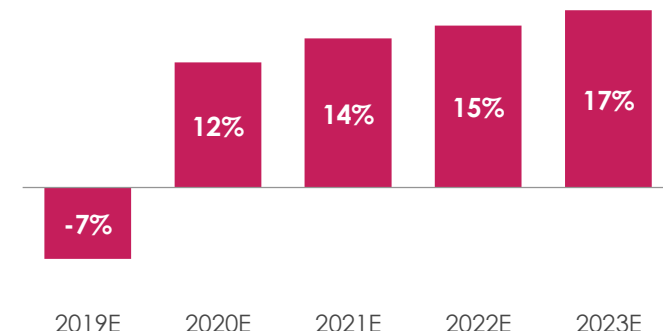


- 4% wzrost kosztów operacyjnych przy 27% wzroście bazy klientów detalicznych w latach 2014-2017 obrazuje zdolność Banku Millennium do zwiększania skali przy niewielkich kosztach

Zmiana EPS (uwzględniając koszty integracji)



ROI (uwzględniając koszty integracji)



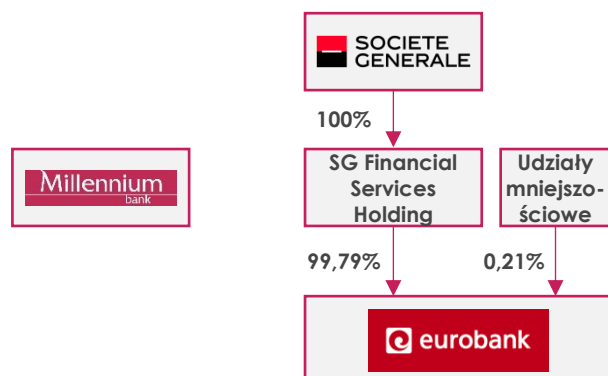
Źródło: BCG

Wszystkie stwierdzenia odnoszące się do przyszłości są niepewne i wynikają z licznych założeń. Zysk na akcję oraz zwrot z inwestycji nie powinny być traktowane jako prognozy finansowe. Prognozy zysku netto Banku Millennium na podstawie konsensusu Bloomberg z dnia 18 października 2018 r. (dla 2021, 2022 and 2023 założono 8% stopę rocznego wzrostu, wyłącznie dla celów prezentacji). Powyższe dane mogą nie okazać się prawdziwe oraz mogą różnić się od faktycznych przyszłych wyników.

Prosta struktura transakcji

1

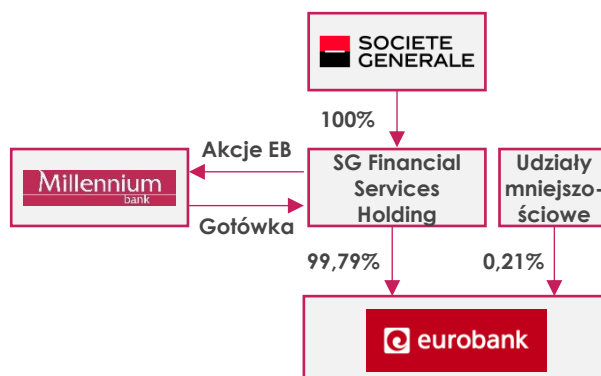
Obecna struktura



- SG Financial Services Holding sprzeda ok. 99,79% akcji eurobanku

2

Transakcja



- Bank Millennium nabędzie akcje od SG Financial Services Holding za gotówkę

3

Struktura po transakcji



- eurobank zostanie połączony z Bankiem Millennium

- Société Générale S.A. zapewni:
 - ✓ 10-letnią gwarancję pokrywającą 80% ryzyka kredytowego (dotyczy portfela pierwotnie niezagrożonego) oraz kosztu ryzyka (dotyczy kredytów zagrożonych) walutowych kredytów hipotecznych
 - ✓ 20-letnie zwolnienie z odpowiedzialności obejmujące straty wynikające z postępowań, sporów lub zmian w prawie dotyczących walutowych kredytów hipotecznych

Oczekiwany harmonogram



Kluczowe wnioski

- 1 **Nabycie pozwoli Bankowi Millennium zostać bankiem nr 6 w atrakcyjnym segmencie detalicznych kredytów niehipotecznych**
- 2 **1,4 mln nowych klientów pozwoli Bankowi Millennium osiągnąć pozycję nr 6 pod względem liczby klientów detalicznych w Polsce**
- 3 **Komplementarna sieć placówek ze znaczącą obecnością w małych miastach**
- 4 **Ryzyko portfela kredytów hipotecznych w CHF pokryte dzięki gwarancji oraz zwolnieniu z odpowiedzialności dostarczonych przez Société Générale S.A.**
- 5 **Znaczący wzrost efektywności dzięki korzyściom skali oraz wymianie najlepszych praktyk z docelowymi synergiami wynoszącymi 175 mln PLN rocznie przed opodatkowaniem**
- 6 **26% wzrost zysku na akcję oraz 17% zwrot z inwestycji w momencie osiągnięcia docelowych synergii**
- 7 **Pozycja nr 3 pod względem ROE wśród polskich banków w 2020E**