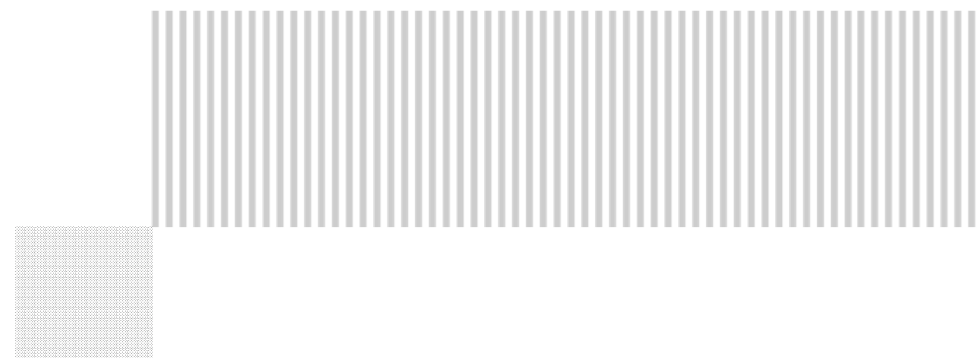




Bank Zachodni WBK - AVIVA

Zrewidowany model bancassurance

20 Grudnia, 2013



Bank Zachodni WBK

 Grupa Santander

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.

Informacja finansowa zawarta w tej prezentacji została przygotowana wyłącznie przez BZ WBK bez wkładu oraz weryfikacji przez Avivę.

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.

Model biznesowy bancassurance

- W 2007 roku BZ WBK i AVIVA zawarły 15 letnią umowę o współpracy strategicznej w zakresie biznesu bancassurance i powołały do życia dwie spółki JV:
 - **BZ WBK-AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie S.A. (“TU S.A.”)**
 - **BZ WBK-AVIVA Towarzystwo Ubezpieczeń Ogólnych S.A. (“TUO S.A.”),**
- Celem współpracy strategicznej było rozwinięcie i dystrybucja produktów ubezpieczeniowych dla klientów BZ WBK w modelu bancassurance 50/50.
- Model biznesowy okazał się być bardzo udany, a dochody BZ WBK z tytułu działalności ubezpieczeniowej wykazywały CAGR w wysokości 21% od 2007 roku.
- W dniu 2 sierpnia 2013 roku, BZ WBK i AVIVA zdecydowały się na nowe warunki umowy o współpracy strategicznej odnośnie biznesu bancassurance.

Renegocjacja modelu bancassurance

Obie firmy ustaliły, że dwa kluczowe wydarzenia przyczyniły się wzrostu wartości ich ubezpieczeniowych spółek JV:

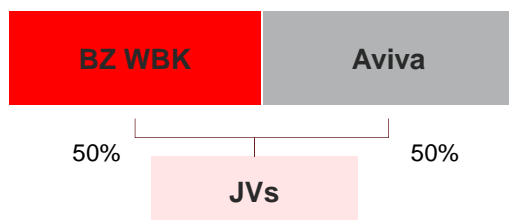
- **Fuzja BZ WBK z Kredyt Bankiem**, dzięki której:
 - Powiększona została sieć placówek, poprzez które można dystrybuować produkty spółek JV;
 - Wzrosła liczba klientów BZ WBK, którym można oferować i sprzedawać produkty ubezpieczeniowe spółek JV; oraz
 - Wzrosła liczba klientów byłego KB, których można objąć sprzedażą krzyżową (cross sell) produktów ubezpieczeniowych a także innych produktów bankowych.

- **Wydłużenie okresu umowy pomiędzy BZ WBK/AVIVA w zakresie bancassurance na kolejne 10 lat do grudnia 2033r.**

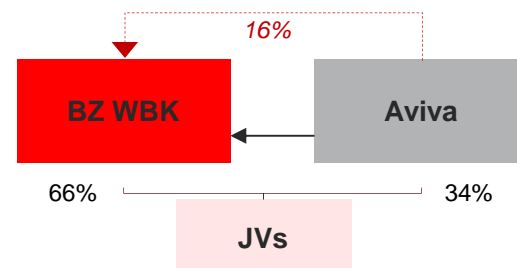
Renegocjacja modelu bancassurance

- Wzrost wartości spółek JV zapewnia korzyści dla obu stron (w formie wyższej wartości spółek ubezpieczeniowych JV, w których każda ze stron posiada 50%), a w tym przypadku BZ WBK jest stroną, która przyczyniła się do wzrostu tej wartości.
- Uwzględniając powyższą zależność, 16% kapitału akcyjnego obydwu spółek JV zostanie przetransferowane do BZ WBK. Po dokonaniu transferu, BZ WBK będzie posiadać 66% udziałów w obydwu spółkach JV, a AVIVA będzie posiadać pozostałe 34%.

2007/2008
Ustanowienie spółek JV w celu rozwoju i dystrybucji produktów ubezpieczeniowych dla klientów BZ WBK



AVIVA transferuje 16% udziałów, w zamian za wydłużenie o 10 lat obecnej umowy dystrybucyjnej



Wpływ transakcji na sprawozdania finansowe

- Uwzględniając, że BZWBK przejmuje kontrolę nad dwoma spółkami, w następstwie akwizycji, dla celów sprawozdawczych będzie w pełni konsolidować wyniki obu spółek .
- Transakcja wygeneruje w skonsolidowanym rachunku zysków i strat zysk brutto szacowany na poz. 420 mln zł i odpowiednio zysk netto na poz. 336 mln złotych. Wyżej wspomniany zysk jest rezultatem wyceny dotychczasowych 50% akcji obu spółek do wartości godziwej w momencie przejęcia kontroli przez BZ WBK zgodnie z wymogami MSSF.
- W wyniku transakcji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rozpoznana zostanie wartość firmy. BZ WBK nie zakończył jeszcze szacowania wartości firmy. Na wielkość wartości firmy ma wpływ wartość godziwa przejmowanych aktywów netto, dodatkowe aktywa rozpoznane na momenty przejęcia oraz wycena do wartości godziwej udziałów niekontrolujących.
- Szacuje się, że wpływ transakcji na współczynnik wypłacalności nadal pozwoli na utrzymanie konserwatywnego poziomu tego wskaźnika powyżej wewnętrznego i regulacyjnie wymaganego poziomu.

Podsumowanie

Nowa umowa strategiczna pomiędzy BZ WBK a AVIVA:

- ✓ Wzmacnia dotychczasową udaną strategiczną współpracę pomiędzy BZ WBK z Aviva
- ✓ Odzwierciedla zwiększoną wartość podstawowego modelu biznesu bancassurance w powiększonej Grupie BZ WBK po fuzji z Kredyt Bankiem
- ✓ Kreuje dodatkową długookresową wartość obydwu spółek JV, w zakresie ubezpieczeń na życie oraz w zakresie ubezpieczeń ogólnych.



Kontakt:

Eamonn Crowley
Chief Financial Officer
eamonn.crowley@bzwbk.pl

Agnieszka Dowżycka
Dyrektor ds. Relacji Inwestorskich
agnieszka.dowzycka@bzwbk.pl
Tel. 48 61 856 45 21

