

**BBVA**

# **Adquisición de Catalunya Banc**

Jaime Saénz de Tejada, CFO

22 de julio de 2014

## *Disclaimer*

This document is only provided for information purposes and does not constitute, nor must it be interpreted as, an offer to sell or exchange or acquire, or an invitation for offers to buy securities issued by any of the aforementioned companies. Any decision to buy or invest in securities in relation to a specific issue must be made solely and exclusively on the basis of the information set out in the pertinent prospectus filed by the company in relation to such specific issue. Nobody who becomes aware of the information contained in this report must regard it as definitive, because it is subject to changes and modifications.

This document contains or may contain forward looking statements (in the usual meaning and within the meaning of the US Private Securities Litigation Act of 1995) regarding intentions, expectations or projections of BBVA or of its management on the date thereof, that refer to miscellaneous aspects, including projections about the future earnings of the business. The statements contained herein are based on our current projections, although the said earnings may be substantially modified in the future by certain risks, uncertainty and other factors relevant that may cause the results or final decisions to differ from such intentions, projections or estimates. These factors include, without limitation, (1) the market situation, macroeconomic factors, regulatory, political or government guidelines, (2) domestic and international stock market movements, exchange rates and interest rates, (3) competitive pressures, (4) technological changes, (5) alterations in the financial situation, creditworthiness or solvency of our customers, debtors or counterparts. These factors could condition and result in actual events differing from the information and intentions stated, projected or forecast in this document and other past or future documents. BBVA does not undertake to publicly revise the contents of this or any other document, either if the events are not exactly as described herein, or if such events lead to changes in the information of this document.

This document may contain summarised information or information that has not been audited, as well as information relative to solvency produced with criteria that are still subject to definitive CRR regulatory interpretation, and its recipients are invited to consult the documentation and public information filed by BBVA with stock market supervisory bodies, in particular, the prospectuses and periodical information filed with the Spanish Securities Exchange Commission (CNMV) and the Annual Report on form 20-F and information on form 6-K that are disclosed to the US Securities and Exchange Commission.

Distribution of this document in other jurisdictions may be prohibited, and recipients into whose possession this document comes shall be solely responsible for informing themselves about, and observing any such restrictions. By accepting this document you agree to be bound by the foregoing Restrictions.



**BBVA**

## Racional estratégico

Adquisición de una institución saneada con una fuerte franquicia de clientes en el punto de inflexión del ciclo económico español

Posición reforzada en Cataluña, un mercado muy atractivo

Riesgos limitados y una trayectoria demostrada en la ejecución

Rentabilidad atractiva e impactos en capital razonables

## Detalles de la transacción

### Términos y condiciones

- ✓ El precio total de € 1.187Mn incluye:
  - €267Mn: ajuste al precio dependiendo del tratamiento de determinados DTAs
  - Otras garantías: ruptura contrato seguros, reparto cargas (“burden sharing”),...
- ✓ Cierre de la transacción sujeto a que se produzca el cierre definitivo de la venta de la cartera hipotecaria de € 6,4Bn a Blackstone

### Principales impactos

- ✓ Impacto en capital de 55 bps (autofinanciado), después de ajustes en patrimonio (principalmente relacionados con la pérdida esperada)
- ✓ Incremento en BPA a partir del año 2
- ✓ €300Mn de contribución media anual al beneficio neto desde 2018
- ✓ ROIC 15%
- ✓ Sinergias de costes estimadas de hasta el 40% de la base de costes de Catalunya Banc
- ✓ Costes de reestructuración de € 450Mn
- ✓ Valor presente de las sinergias > € 1,2Bn

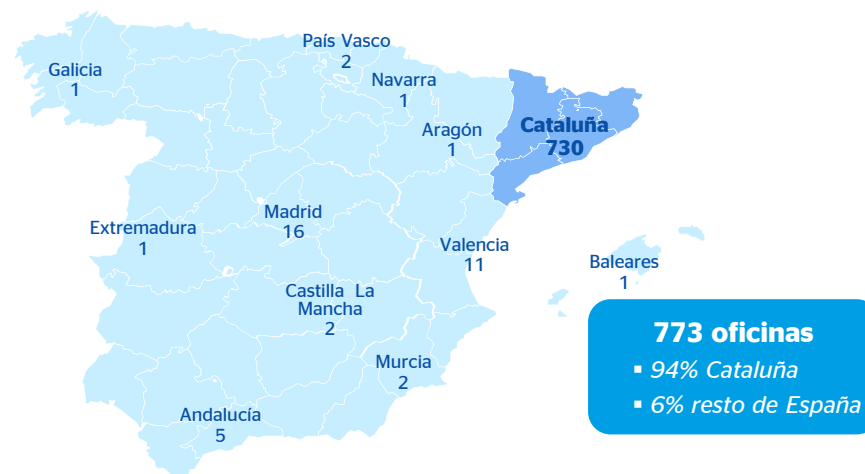
**Riesgo de ejecución bajo, gracias a la trayectoria demostrada de BBVA en procesos de integración**

## Franquicia de tamaño medio en una región atractiva

### Catalunya Banc <sup>(1)</sup>

Activos totales	€ 63Bn
Créditos brutos <sup>(2)</sup>	€ 28,2Bn
Depósitos clientela	€ 25,6Bn
Patrimonio Neto	€ 2,5Bn
Tasa de Mora <sup>(2)</sup>	13,9%
Cobertura <sup>(2)</sup>	88,4%
Empleados	4.676 <sup>(3)</sup>
Clientes	1,5Mn

### Red de sucursales (julio 2014)



### Cataluña

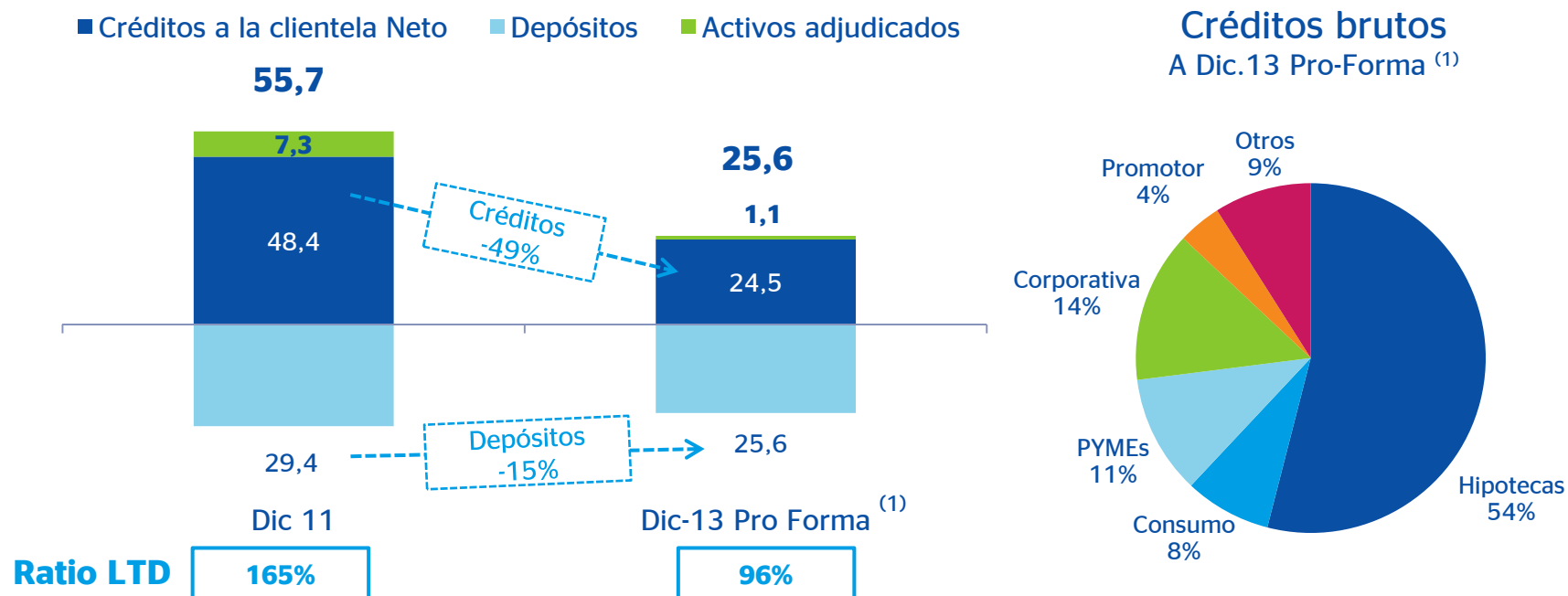
- €192Bn PIB (19% del PIB español)
- 16% de la población española
- PIB per cápita 1,2x la media nacional
- 25% del total de exportaciones españolas

(1) Datos a diciembre 2013

(2) Excluye la cartera vendida a Blackstone

(3) Tras la implementación del plan de reestructuración existente en Catalunya Banc (finalización estimada Dic 2014)

# Profunda reestructuración tras inyecciones de capital públicas y traspaso de activos problemáticos



1. Inyección de capital del FROB de €12,6Bn
2. Traspaso de €16,5Bn de activos inmobiliarios a la Sareb<sup>(2)</sup>
3. Cierre de 390 sucursales (34%), reducción de 2.340 empleados<sup>(3)</sup> (33%) desde Dic 2012
4. Venta de €1,5Bn créditos fallidos
5. Venta de €6,4Bn hipotecario residencial
6. Cobertura activos adjudicados: 51%

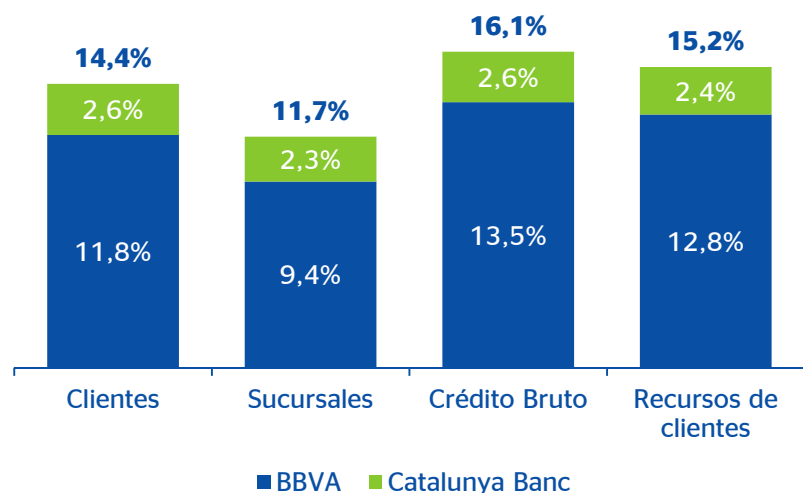
(1) Dato pro-forma a Diciembre 2013 ajustado por la venta de la cartera hipotecaria a Blackstone

(2) Traspaso de €16,5Bn (brutos) a Sareb: € 9,1bn crédito promotor y € 7,4bn activos RE

(3) Tras la implementación del plan de reestructuración existente en Catalunya Banc (finalización estimada Dic 2014)

# Impulso de las cuotas de mercado en España y Cataluña

## España: cuotas de mercado



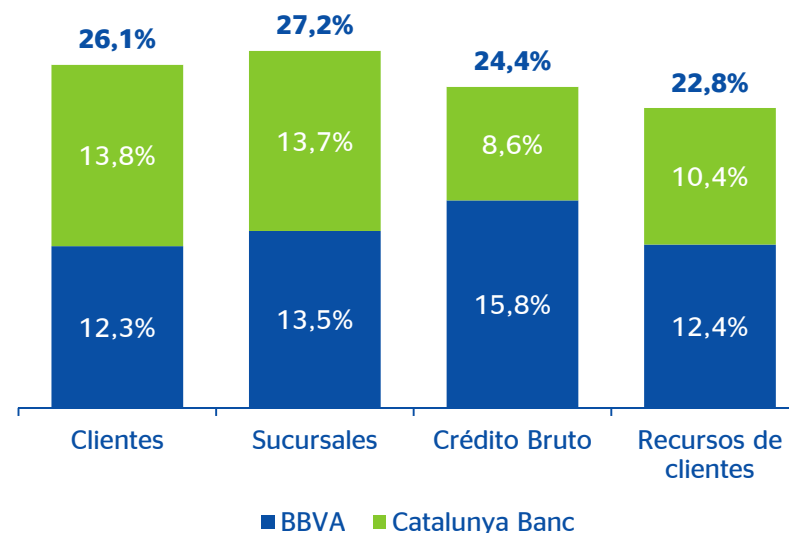
#2

#2

#1

#1

## Cataluña: cuotas de mercado



#2

#2

#2

#2

Una oportunidad para adquirir 1,5 millones de clientes en España

Cientes: Cuota de mercado según FRS Inmark; Sucursales (Dic 2013) último dato disponible de cuota de mercado sucursales (datos internos y BdE); Créditos brutos y Recursos de clientes (depósitos, fondos de inversión y pensiones) datos del BdE UME-1 y UME-2 a Diciembre 2013; Crédito bruto de Catalunya Banc pro-forma tras la venta de la cartera hipotecaria a Blackstone.



**BBVA**

# Calendario Estimado

2S 2014

1T 2015

1S 2015  
2S 2016



Anuncio / firma de la operación

Aprobaciones regulatorias

Creación de un Comité de Seguimiento desde la firma hasta el cierre de la operación

Cierre estimado de la operación

Proceso de Integración



Adquisición con fuerte potencial de generación de sinergias, contribución positiva al beneficio en el año 2 y retorno atractivo

Riesgos limitados: garantías adicionales, estimación conservadora de pérdida esperada de cartera crediticia y bajo riesgo de ejecución

Adquisición autofinanciada con impactos razonables en el capital regulatorio

BBVA adquiere 1,5 millones de clientes en el punto de inflexión del ciclo económico español

**Generación de valor significativa para el accionista**

**BBVA**

# **Adquisición de Catalunya Banc**

Jaime Saénz de Tejada, CFO

22 de julio de 2014