



Proyecto de fusión por absorción de Banco de Andalucía

19 de Mayo 2009

Aviso Legal

Grupo Banco Popular advierte que esta presentación puede contener previsiones relativas a la evolución del negocio y resultados de la entidad. Si bien estas previsiones responden a nuestra opinión y nuestras expectativas futuras, determinados riesgos y otros factores relevantes podrían hacer que la evolución y los resultados reales difieran significativamente de dichas expectativas.

Entre estos factores se incluyen, sin carácter limitativo, primero, tendencias generales del mercado, macroeconómicas, políticas y regulatorias, segundo, variaciones en los mercados de valores, tanto locales como internacionales, en los tipos de interés, en otros riesgos de mercado y operativos, tercero, presiones de la competencia, cuarto, cambios tecnológicos, quinto, alteraciones en la situación financiera, capacidad crediticia o solvencia de nuestros clientes, deudores y contrapartes.

Los factores que hemos señalado podrían afectar a los resultados del negocio y financieros que aparecen en presentaciones e informes, tanto pasados como futuros, incluidos los registrados ante la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



Proyecto de fusión por absorción de Banco Andalucía

OBJETIVOS

- Una mejora de la estructura productiva mediante una reducción de costes y generación de sinergias.
- Atender las demandas y sugerencias de algunos accionistas para mejorar la operatividad, profundidad de la cotización y facilidad de contratación en bolsa.

PRIMA Y FORMA DE PAGO

- La operación supone el pago de una prima del 17,79% sobre la cotización de Banco Andalucía al cierre del lunes, 18 mayo del 2009.
- El pago a los accionistas minoritarios del banco filial se realizará mediante la emisión de acciones nuevas de Banco Popular Español en una proporción de 6/1.
- Esto supone la emisión de 25.982.568 acciones nuevas que representan el 2,06% del capital de Banco Popular.

IMPACTO ECONÓMICO

- Sin impacto en los ratios de capital de Banco Popular Español, no generando fondos de comercio adicionales.

PROCESO

- Estimamos que las nuevas acciones podrían ser admitidas a negociación durante la primera quincena del próximo mes de agosto.



Fundamento estratégico de la fusión propuesta

1. Desde un punto de vista económico

- Obtener un significativo nivel de sinergias de costes: 124 M € en valor Actual Neto.

2. Desde la perspectiva comercial:

- Coherencia con la nueva dimensión de la red del Grupo, ajustada a la actual realidad del sector bancario y coherente con el objetivo del Grupo de reducción de costes.
- Mantenimiento de la identidad regional de la entidad en el ámbito de actuación del banco filial.
- Una mejora de la eficiencia comercial. Los clientes actualmente valoran la solvencia de un banco más grande.

3. Desde el punto de vista del buen gobierno corporativo:

- Mejorar en la aplicación de las recomendaciones de buen gobierno corporativo y avanzar en transparencia al facilitar una mejor definición de la estructura del Grupo.



Resumen de la fusión propuesta

Relación de intercambio propuesta

BPE/BA

6 x 1

- El canje se llevará a cabo mediante la emisión de 25.982.568 de acciones nuevas de Banco Popular por un importe total aproximado de 160.572.270 €.
- Derechos económicos de las acciones:
 - Banco Andalucía: cobro de un dividendo complementario de 0,73 € del ejercicio 2008 en junio 2009.
 - Emisión de acciones nuevas de BPE: cobro del primer dividendo en octubre 2009.

Participación pre-fusión de BPE

80,07%

**Importe de la participación
minoritaria, en millones de €**

160,6



Estructura y análisis de la Relación de Intercambio



Capitalización Bursátil millones €	683,82	7.636,88
Precio de la acción actual (€)	31,47	6,18
PER 2008	4,4	7,3
PER 2008 implícito	5,2	
P/BV 2008 ⁽²⁾	0,57	1,13
P/BV 2008 implícito ⁽²⁾	0,67	
Relación de intercambio propuesta por BPE ⁽¹⁾	6/1	
Precio acción implícito sin ajustar por dividendos (€)	37,07	
Prima	17,79 %	
Dividendo BdeA junio 2009 (€)	0,73	

Fuente: datos de la compañía, análisis de Credit Suisse

Cotizaciones a 18 de mayo 2009

¹ acciones de BPE por acciones de BdA

² precio sobre valor en libros



Fairness Opinion

- Credit Suisse ha asesorado a Banco Popular en esta transacción.
- Con fecha de ayer, se recibió la Fairness Opinión del comité evaluador de la fusión de Credit Suisse.
- Credit Suisse ha analizado la idoneidad de la Relación de Intercambio (ecuación de canje) y considera que es justa desde el punto de vista financiero.



Proyecto de fusión por absorción de Banco de Andalucía

19 de Mayo 2009