



Liberbank

PROYECTO DE FUSIÓN

UNICAJA BANCO – LIBERBANK

30 Diciembre 2020

Aviso legal

La información contenida en esta presentación no debe ser utilizada como base para la formalización de ningún contrato o acuerdo y nada de lo aquí contenido constituye una oferta, invitación o recomendación a participar en la inversión de las acciones, o de cualquier otro instrumento financiero, de Unicaja Banco, S.A. ("**Unicaja Banco**"), especialmente en los Estados Unidos, el Reino Unido, Canadá, Japón, Australia o en cualquier otro país donde la compra o la venta de estas acciones esté prohibida bajo la regulación aplicable. La distribución de esta presentación podría estar sujeta a restricciones en determinadas jurisdicciones por lo que los receptores de esta presentación o quienes finalmente obtengan copia o ejemplar de la misma, deberán conocer dichas restricciones y cumplirlas. Tras la recepción de esta presentación usted acepta quedar vinculado por las mencionadas limitaciones.

Esta presentación puede contener previsiones de futuro, proyecciones, objetivos, estimaciones y pronósticos, que no han sido verificadas por ninguna entidad independiente, y por tanto no se garantiza ni su exactitud ni su exhaustividad. Las previsiones de futuro, proyecciones, objetivos, estimaciones y pronósticos son generalmente identificables por el uso de palabras como "puede", "hará", "debería", "planear", "esperar", "anticipar", "estimar", "creer", "pretender", "proyectar" o el negativo de estas palabras u otras variaciones de estas palabras o de una terminología comparable. Todas las previsiones y otras afirmaciones que figuran en esta presentación que no se refieran a hechos históricos, incluyendo, entre otras, las relativas a la situación financiera, estrategia empresarial, planes de gestión y objetivos de futuras operaciones de Unicaja Banco (incluyendo a sus filiales y participadas) y métricas runrate, son meras previsiones de futuro. Estas previsiones contemplan riesgos conocidos y desconocidos, incertidumbres y otros factores, que pueden derivar en que los resultados reales, actuación o logros de Unicaja Banco, o los resultados del sector, sean significativamente diferentes de los expresados. Estas previsiones se basan en diversas asunciones relativas a las estrategias empresariales presentes y futuras de Unicaja Banco y al entorno en que Unicaja Banco espera operar en el futuro, las cuales quizá no se cumplan. Debido a estas incertidumbres y riesgos, los destinatarios no deben depositar una confianza indebida en estas previsiones de futuro como una predicción de resultados reales. Todas las previsiones y otras manifestaciones aquí contenidas se refieren únicamente a la situación existente en la fecha de realización de esta presentación.

Ni Unicaja Banco ni ninguna de sus filiales, asesores o representantes, ni ninguno de sus respectivos administradores, directivos, empleados o agentes serán responsables en modo alguno por cualquier perjuicio que resulte del uso de esta presentación o de su contenido, o relacionado en cualquier otro modo con esta, y no asumen ninguna obligación de proporcionar a los destinatarios acceso a información adicional, ni de actualizar esta presentación o de corregir cualquier inexactitud en la información en ella contenida o mencionada. En la medida disponible, los datos relativos a la industria y al mercado incluidos en esta presentación provienen de fuentes oficiales o de terceros. Las publicaciones, los estudios y las encuestas de terceros relativas a la industria generalmente declaran que los datos contenidos en ellos se han obtenido de fuentes que se consideran fiables, pero que no hay garantía de la exactitud o integridad de dichos datos. Además, algunos de los datos relativos a la industria y al mercado incluidos en esta presentación provienen de la investigación interna y de las estimaciones de Unicaja Banco, basadas en el conocimiento y la experiencia del equipo directivo de Unicaja Banco sobre el mercado en el que opera Unicaja Banco. Cierta información contenida en este documento se basa en las estimaciones y la información del equipo directivo de Unicaja Banco y no ha sido auditada ni revisada por los auditores de Unicaja Banco. Los destinatarios no deben depositar una confianza indebida en esta información. La información financiera incluida en este documento no se ha revisado en términos de corrección o exhaustividad y, como tal, los destinatarios no deben basarse en ella. Cierta información financiera y estadística incluida en esta presentación está sujeta a ajustes de redondeo. En consecuencia, cualquier discrepancia entre los totales y las sumas de las cantidades enumeradas es consecuencia del redondeo.

Ni esta presentación ni el desempeño histórico del equipo directivo de Unicaja Banco constituyen una garantía del desempeño futuro de Unicaja Banco y no hay garantía alguna de que el equipo directivo de Unicaja Banco tendrá éxito en la implementación de la estrategia de inversión de Unicaja Banco. Además de la información financiera preparada de acuerdo con las NIIF, esta presentación puede incluir ciertas medidas alternativas de rendimiento ("**MAR**"), tal como se definen en las Directrices sobre medidas alternativas de rendimiento emitidas por la Autoridad Europea de Valores y Mercados el 5 de octubre de 2015. Una MAR es una medida financiera del desempeño financiero histórico o futuro, posición financiera o flujos de efectivo, que no sea una medida financiera de acuerdo con la normativa contable aplicable. Unicaja Banco considera que hay ciertas MAR, que son utilizadas por el equipo directivo del Grupo al tomar decisiones financieras, operacionales y de estrategia, que proporcionan información financiera útil que debe ser considerada de manera adicional a los estados financieros preparados de acuerdo con la normativa contable aplicable (IFRS EU), al evaluar su desempeño. Estas MAR son consistentes con los principales indicadores utilizados en la comunidad de analistas e inversores de los mercados de capitales.

La operación propuesta se refiere a instrumentos financieros de Unicaja Banco y Liberbank, S.A. ("**Liberbank**"), ambas sociedades constituidas en España. La información distribuida en relación con la operación propuesta y el correspondiente voto de los accionistas está sujeta a requisitos de información españoles que son diferentes de los de los Estados Unidos. Los estados financieros y la información financiera aquí incluidos se han elaborado de conformidad con las normas contables españolas que pueden no ser comparables con los estados financieros o la información financiera de sociedades de los Estados Unidos.

Puede resultar difícil para usted hacer valer sus derechos y cualquier reclamación que pueda tener en virtud de las leyes federales de valores de los Estados Unidos con respecto a la transacción propuesta, ya que las empresas están situadas en España y algunos o todos de sus directivos y consejeros son residentes en España. Es posible que no pueda demandar a las sociedades o a sus directivos o consejeros en un tribunal español por violaciones de las leyes de valores de los Estados Unidos. Por último, puede ser difícil obligar a las sociedades y sus filiales a someterse a la sentencia de un tribunal estadounidense.

Debe tenerse en cuenta que las sociedades pueden adquirir acciones por fuera de la transacción propuesta, como a través de compras de mercado abierto o negociadas de forma privada, en cualquier momento durante la vigencia de la transacción propuesta.

Las acciones ordinarias de Unicaja Banco no han sido ni están destinadas a ser registradas en virtud de la Ley de Valores de los Estados Unidos de América de 1933, en su redacción vigente, y no pueden ser ofrecidas o vendidas en los Estados Unidos de América, salvo en virtud de una exención aplicable de los requisitos de registro de dicha Ley.

Aspectos clave



- La ecuación de canje implica que los accionistas de Unicaja Banco tendrán el **59,5%** de los derechos de voto en la Entidad Combinada y los de Liberbank el **40,5%**

- **5ª** entidad bancaria en España con un total de activos cercano a **€110bn** y más de **4,5 millones** de clientes
- **Complementariedad geográfica y fuerte posicionamiento en 6 CCAA con solapamiento limitado**

- Modelos de negocio similares con **balances conservadores y una exposición reducida a los sectores más afectados por el COVID**
- **Modelo prudente de provisionamiento de NPAs reforzado con €0,4bn de provisiones adicionales**
- **Entidad líder en el sector bancario español en cobertura de NPAs post-transacción (67%)**

- **Ratio CET1 FL del 12,4%** (excluyendo modelos IRB), la más elevada entre los bancos españoles cotizados¹ una vez incluidos **€1,2bn** de ajustes
- **+0,5% CET1 adicional** después de la aprobación de la implementación parcial de los modelos IRB² durante el año 2021

- **€192m³** de ahorro de costes anuales recurrentes (antes de impuestos)
- **RoTE cercano al 6%⁴** en 2023E
- **Incremento del BPA en 2023E cercano al 57%⁵ y 43%⁵** para los accionistas de Unicaja Banco y Liberbank respectivamente

Contenidos

1

Racionalidad estratégica

2

Racionalidad financiera

3

Conclusiones finales

Desafiando retos estructurales



Retos actuales del sector



Perspectivas **macroeconómicas**



Impacto del COVID en la calidad crediticia



Entorno de **tipos de interés bajos**



Requisitos **regulatorios más estrictos**



Incremento de la **digitalización e inversiones tecnológicas** del sector



Mayor **concentración del sector**



Beneficios de la transacción



Mayor escala



Cartera conservadora con exposición limitada a los sectores más afectados por el COVID



Mejora de la eficiencia a través de ahorros de costes significativos



Incremento de la capacidad de remuneración a los accionistas



Inversiones en digitalización compartidas



Mejora de acceso a los mercados de deuda y capital

Impacto positivo para todos los *stakeholders*



Accionistas

- ✓ Mejora de la rentabilidad
- ✓ Mayor generación de capital orgánico para apoyar el crecimiento
- ✓ Mayores dividendos recurrentes gracias a un mayor BPA, con una confortable posición de capital



Clientes

- ✓ Accesibilidad, trato personalizado y alta inclusión financiera
- ✓ Alta satisfacción de clientes y fidelización resultantes de un modelo de negocio basado en la proximidad al cliente
- ✓ Entidad bancaria de referencia en las regiones de origen



Empleados

- ✓ Mayor capacidad para atraer talento, así como mejora de la capacidad de formación y desarrollo de los empleados actuales mediante nuevas oportunidades



Comunidad

- ✓ Presencia en zonas rurales
- ✓ Las fundaciones dispondrán de mayor capacidad financiera para revertir en la sociedad
- ✓ Entidad Combinada altamente comprometida con la sostenibilidad y economía verde

La complementariedad cultural facilita la integración

Estructura accionarial diversa con fuerte peso de accionistas institucionales



Estructura accionarial de la Entidad Combinada⁽²⁾



Complementariedad cultural

Principios comunes de ambas entidades:

- Enfoque en el cliente minorista
- Estrategias y objetivos corporativos similares
- Alto reconocimiento de marca en las regiones de origen
- Misión histórica de tener un impacto social en sus comunidades

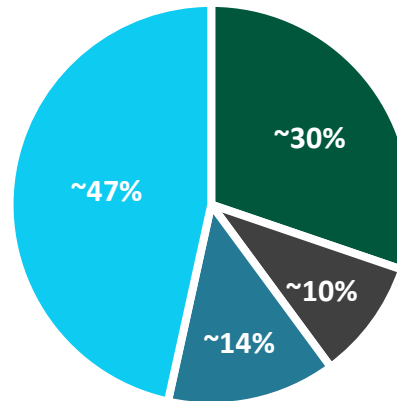
59,5%



Unicaja Banco

40,5%

Liberbank



Fundación bancaria Unicaja



Fundaciones Liberbank¹



Inversores institucionales >3%



Otros inversores

Base de accionistas equilibrada y diversificada que asegura la futura contribución a la sociedad y accionistas

Gobierno corporativo compartido

Cumplimiento de las mejores prácticas de mercado

Consejo de Administración de la Entidad Combinada

Ejecutivos

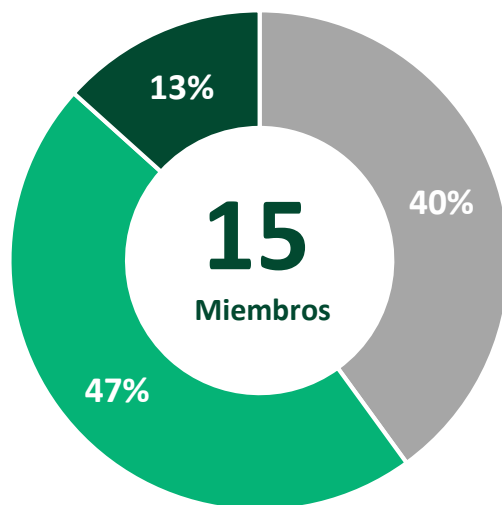
2

Independientes

6

Dominicales

7



15
Miembros

Otros aspectos

Principales ejecutivos del Consejo de Administración⁽¹⁾



Presidencia Ejecutiva: **Manuel Azuaga**



Consejero Delegado: **Manuel Menéndez**



Denominación social

Unicaja Banco



Sede social

Málaga

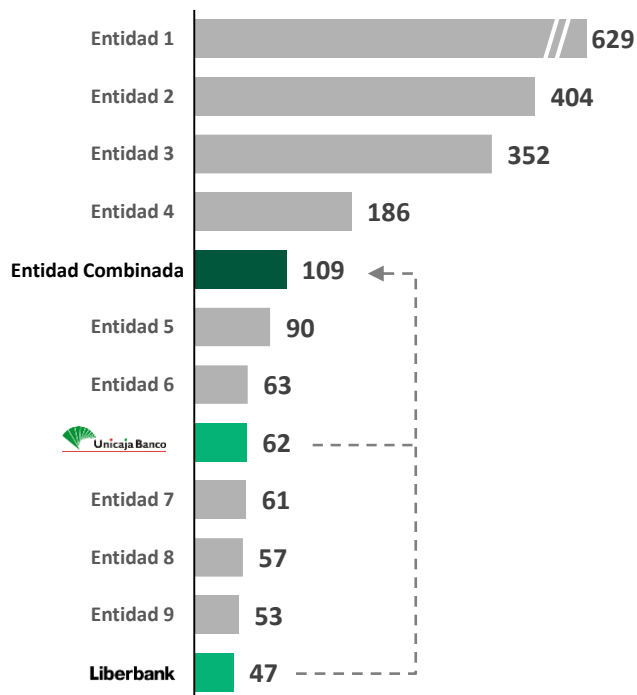
La Entidad Combinada mantendrá sus lazos con sus mercados de origen

Gran complementariedad geográfica

La Entidad Combinada se convertirá en el 5º banco de España por volumen de activos con presencia aproximadamente en el 80% del territorio nacional

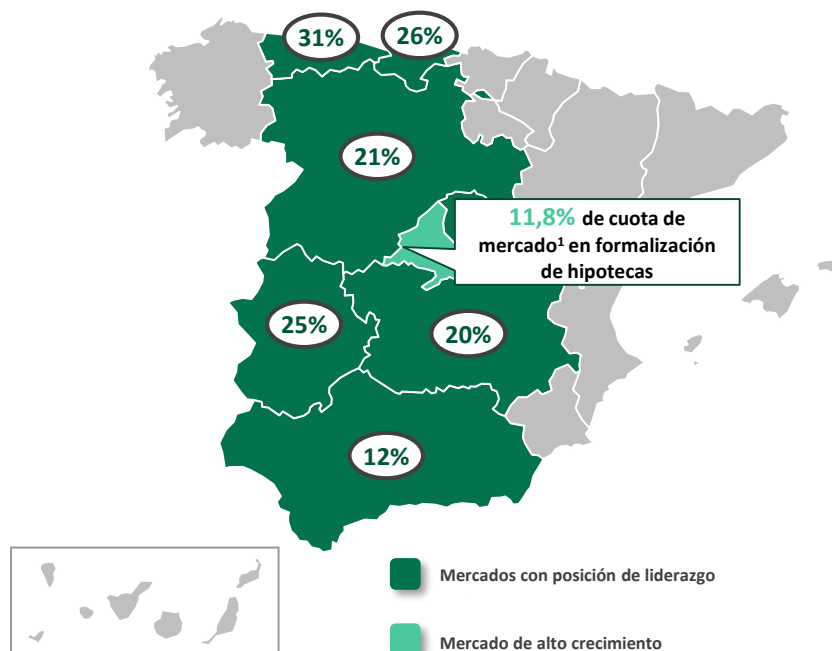
Ranking de bancos españoles por volumen de activos (€bn)

A septiembre de 2020



Cuota de mercado por depósitos de la clientela

A junio de 2020²



Mejora de acceso al mercado

La Entidad Combinada se beneficiará de un mejor acceso al mercado de capitales y de deuda

Mejor acceso a los mercados de capital:

- Mayor capitalización bursátil
- Mayor liquidez
- Mejor visibilidad frente a inversores
- Mayor cobertura de analistas

La combinación de ambas entidades facilitará el acceso a los mercados de deuda gracias a:

- Mayor interés de los inversores institucionales
- Mayor volumen de las futuras emisiones aumentando la liquidez
- Mejora de las condiciones de emisión
- Disponibilidad considerable de activos líquidos

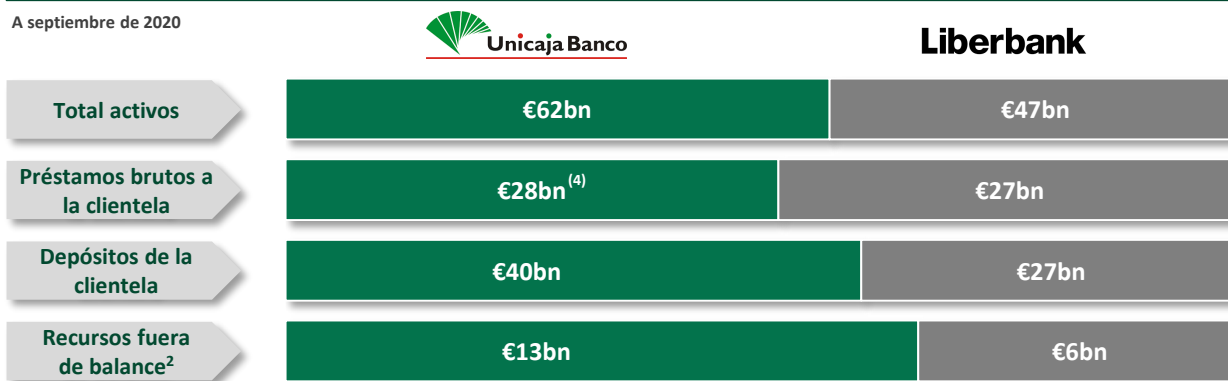
Resumen de la combinación Unicaja Banco + Liberbank

La Entidad Combinada sumará alrededor de €110bn de activos



Principales métricas de la Entidad Combinada

A septiembre de 2020



Unicaja Banco + Liberbank

Importe total

Cuota de mercado

€109bn

3,9%¹

€55bn

4,2%¹

€67bn

4,7%¹

€19bn

3,3%³



Otras métricas de la Entidad Combinada

A septiembre de 2020



Contenidos

1

Racionalidad estratégica

2

Racionalidad financiera

3

Conclusiones finales

Términos de la transacción



Principales elementos de la fusión



Fusión por absorción de Liberbank por parte de Unicaja Banco

Ecuación de canje: Unicaja Banco emitirá **1 acción nueva ordinaria por cada 2,7705 acciones** de Liberbank

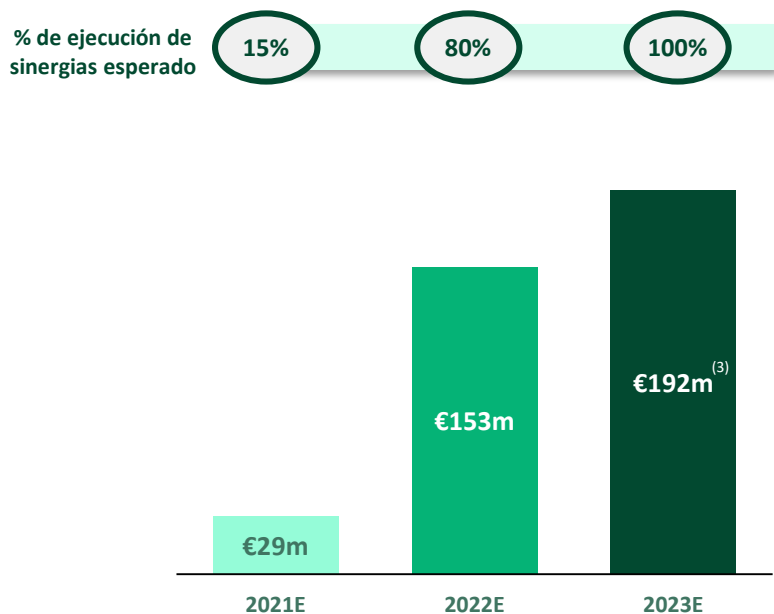
- Unicaja Banco emitirá alrededor de **1.075m¹ de acciones nuevas por el 100% del capital de Liberbank**
- La estructura resultante es **59,5% y 40,5% del capital para los accionistas de Unicaja Banco y Liberbank respectivamente**

Operación sujeta a la aprobación de las Juntas Generales de Accionistas y a autorizaciones regulatorias

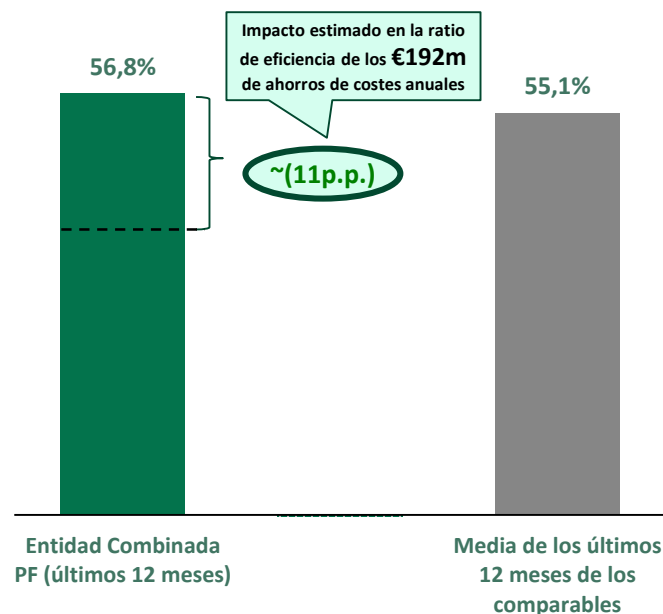
Mayor eficiencia gracias al ahorro de costes esperado

Alrededor de €192m (antes de impuestos) en ahorros de costes esperados en 2023E

 Ahorro de costes anual (antes de impuestos) (€m)  Mejora significativa de la eficiencia¹ post-ajustes



Ratios de eficiencia a septiembre de 2020



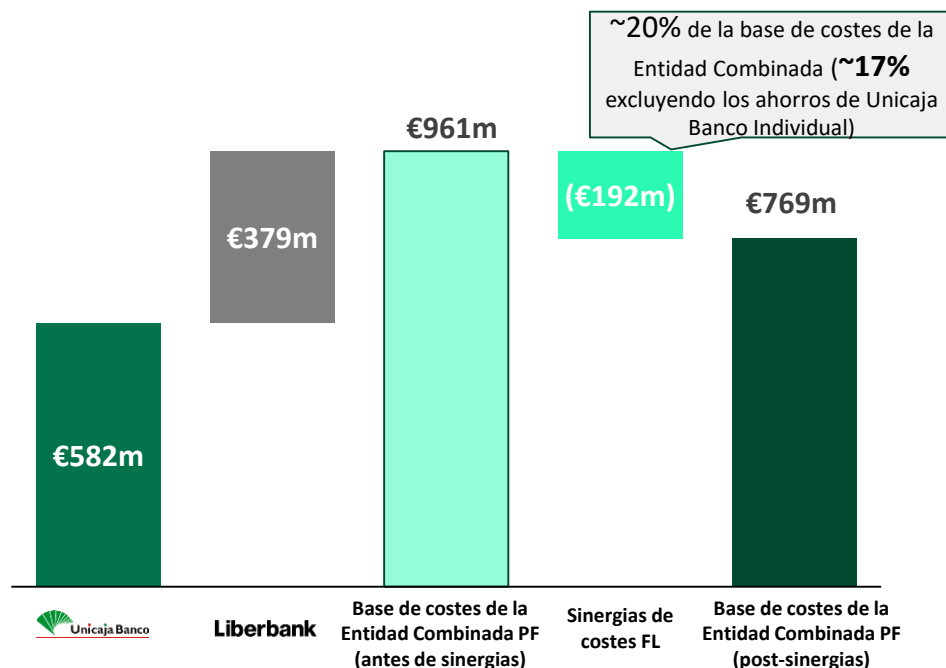
- ~€159m de sinergias anuales por la transacción, equivalente al 42% de la base de costes de los últimos 12 meses de Liberbank y el 17% de la Entidad Combinada PF (51% y 20% respectivamente, incluyendo los ahorros de costes ya provisionados por Unicaja Banco anteriormente)
- Costes de restructuración estimados en €540m² antes de impuestos (3,4x las sinergias de costes²). Totalmente cargados en 2021 contra el *badwill*

Sinergias de costes derivadas de economía de escala

Importantes sinergias de costes frente a operaciones precedentes

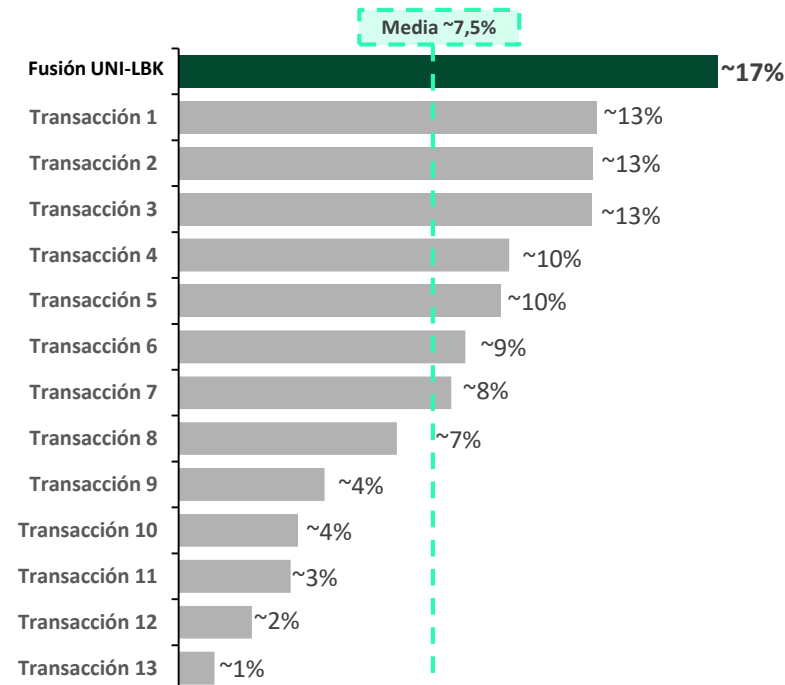
Base de costes de la Entidad Combinada

Base de costes de los últimos 12 meses (incl. D&A) a septiembre 2020



Sinergias anunciadas en transacciones precedentes⁽¹⁾

(Sinergias de costes como % de la base de costes combinada incl. D&A)

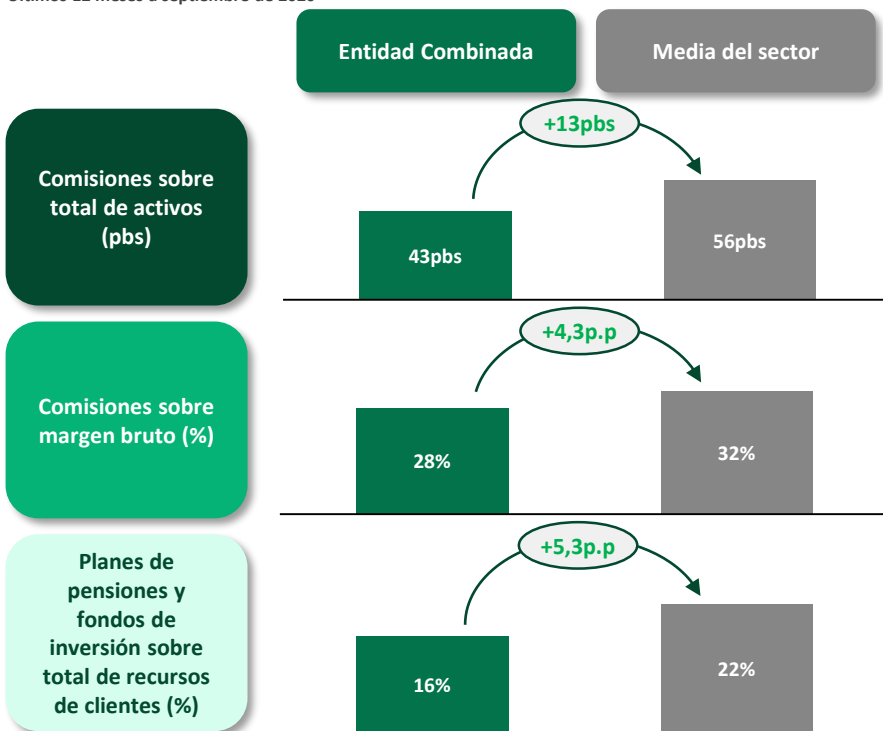


Potencial de sinergias de ingresos

Amplio margen para generar importantes sinergias de ingresos (no incluidas en las proyecciones financieras) y sin solape relevante de clientes

 **Potencial significativo para estrechar la brecha con el sector...**

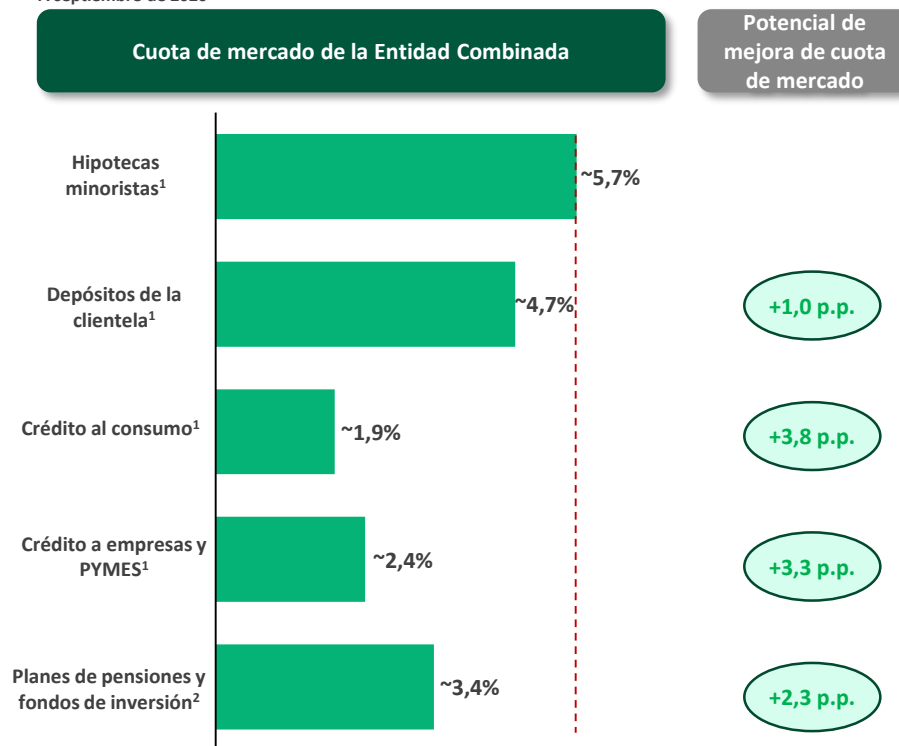
Últimos 12 meses a septiembre de 2020



 **Potencial mejora**

...al incrementar nuestra cuota de mercado en segmentos no tradicionales

A septiembre de 2020



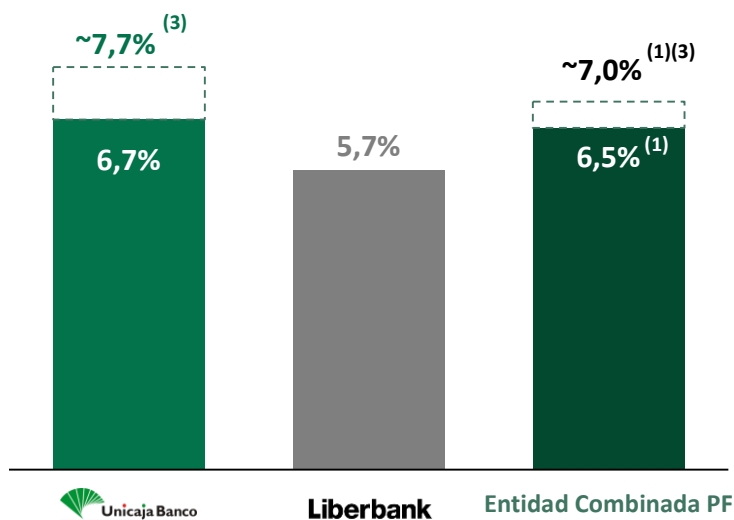
Utilización del exceso de capital

Utilización del exceso de capital para mejorar la eficiencia y acelerar la reducción de NPAs



Colchón sobre el CET1 FL pre-ajustes de la transacción (%)⁽⁴⁾

(sobre el SREP 2020)



Impacto esperado después de la aprobación de la implementación parcial de los modelos IRB de Unicaja Banco⁽³⁾



Impactos en capital de la transacción

(impactos antes de impuestos)

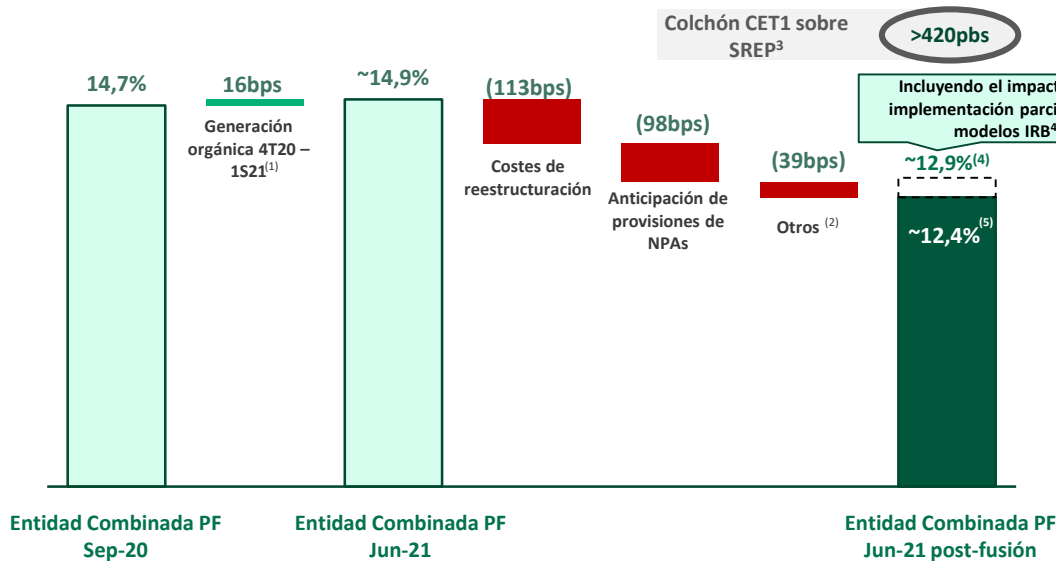
Costes de reestructuración	(€0,5bn)
Provisiones adicionales de NPAs	(€0,4bn)
Otros ²	(€0,2bn)
Ajustes de capital	(€1,2bn)

Sólida posición de solvencia post-transacción (1/2)

Ratio CET1 FL post-transacción sustancialmente superior a los requerimientos regulatorios (>420pbs³ excluyendo modelos IRB)

Impactos de la transacción en la ratio CET1 FL de la Entidad Combinada

Objetivos de solvencia post-fusión



Modelos IRB aún por implementar. Proceso en avance para su implementación a lo largo de 2021

Ratio CET1 FL >12,5%



La Entidad Combinada espera mantener a futuro una sólida posición de solvencia por encima del objetivo

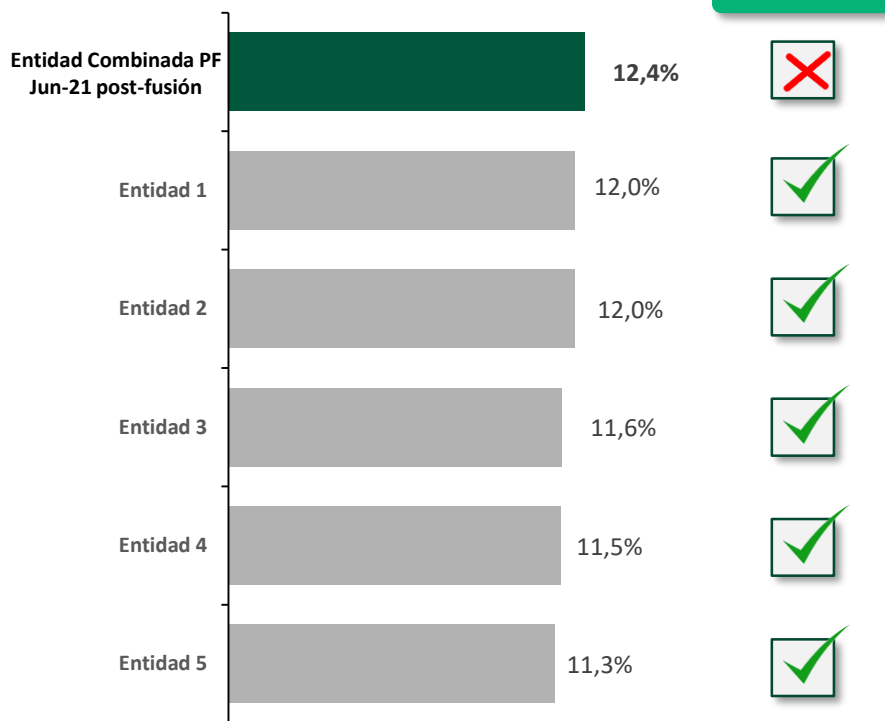
Sólida posición de solvencia post-transacción (2/2)

Ratio CET1 FL más alta entre los comparables cotizados después de la transacción y segunda posición en términos de exceso de solvencia sobre SREP FL

Ratio CET1 FL de comparables cotizados Sep-20

Excluyendo medidas transitorias IFRS9. Comparables a septiembre¹ 2020 (datos reportados)

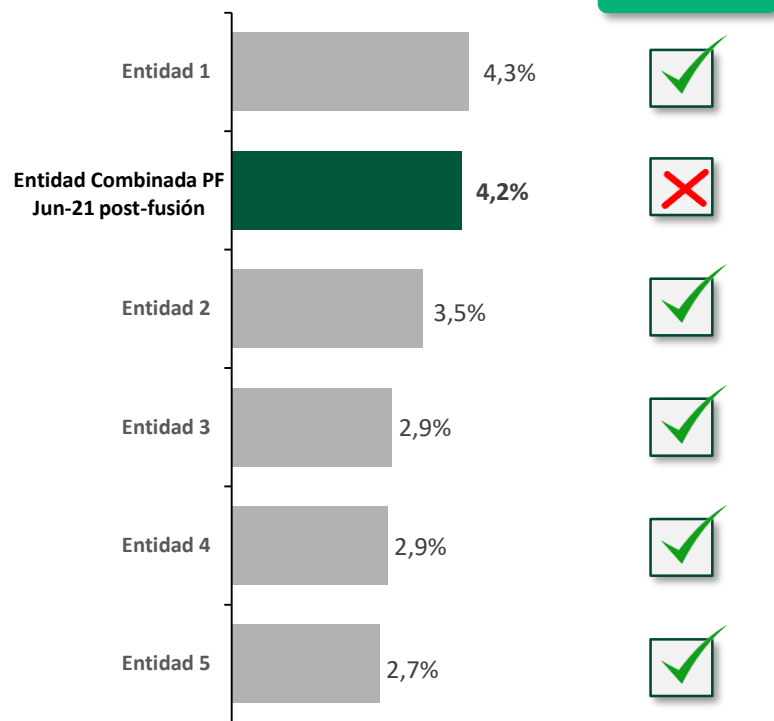
Modelos IRB



Colchón CET1 FL sobre SREP² de comparables cotizados Sep-20

Excluyendo medidas transitorias IFRS9. Comparables a septiembre¹ 2020 (datos reportados)

Modelos IRB

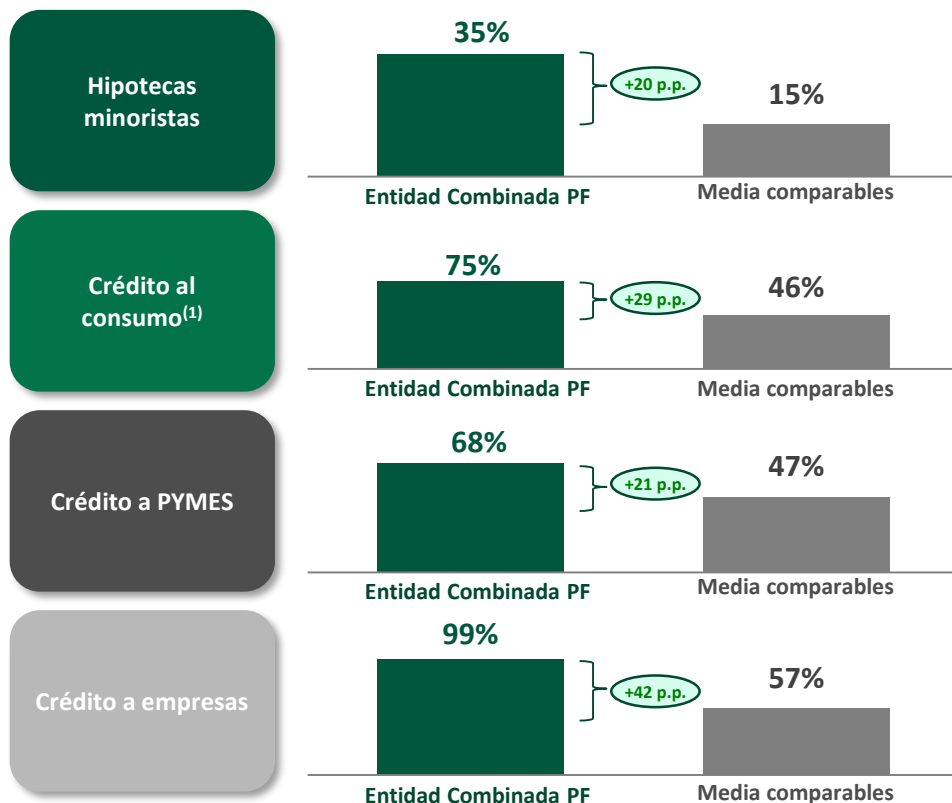


Implementación de los modelos IRB más cercana

Ambas entidades están avanzando en el proceso de migración a modelos IRB



Densidad de APRs de la cartera crediticia



Aprobación parcial en el corto plazo de modelos IRB²

	Unicaja Banco	Liberbank
	Corto plazo	Medio plazo
	Corto plazo	Medio plazo
	Medio plazo	Medio plazo
	Medio plazo	Medio plazo

Perfil conservador con una cartera de bajo riesgo

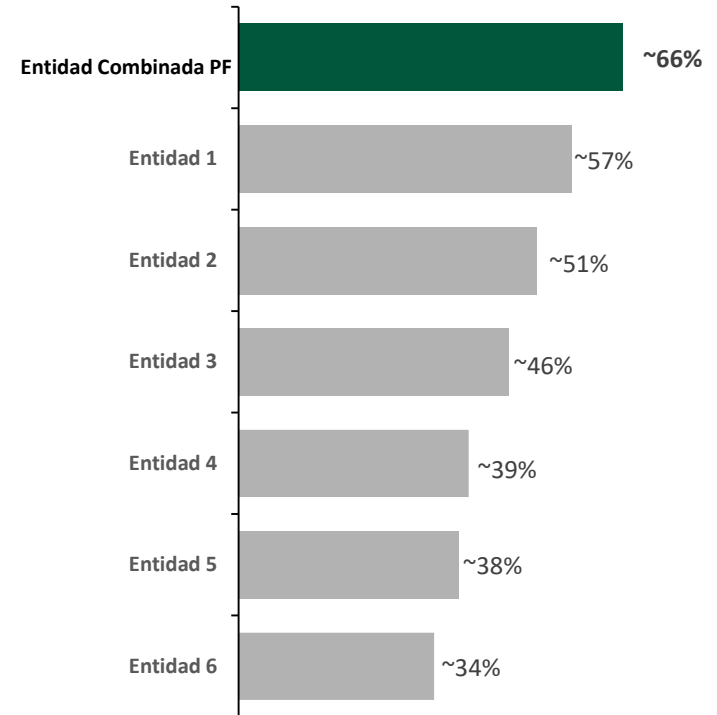
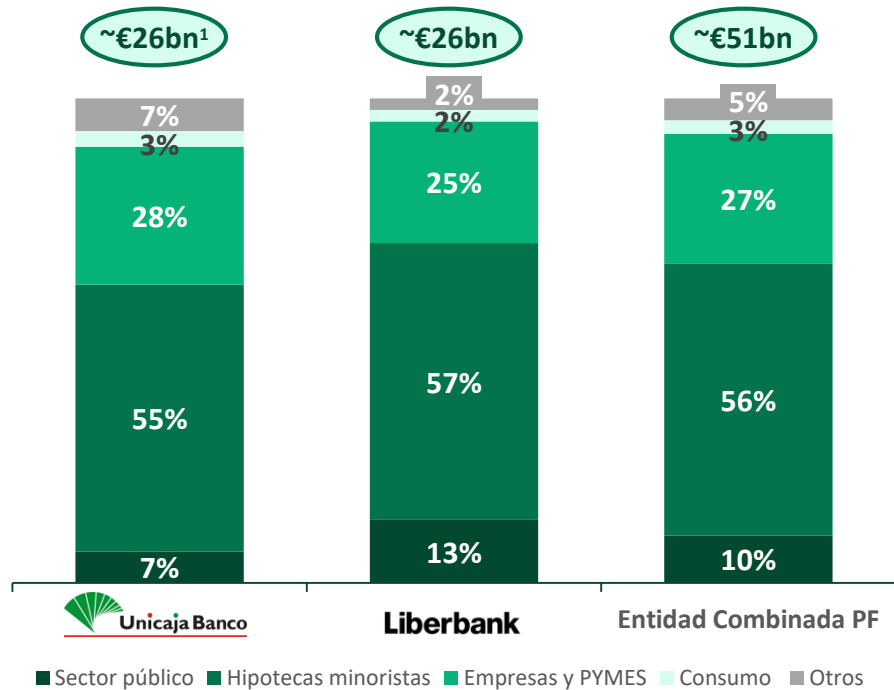
El 66% de la cartera tiene un riesgo muy bajo (hipotecas minoristas y sector público)

 Cartera crediticia normal de la Entidad Combinada con alta exposición a hipotecas minoristas...

Cartera de crédito normal a sept-20

... y un perfil de riesgo sustancialmente menor que los comparables 

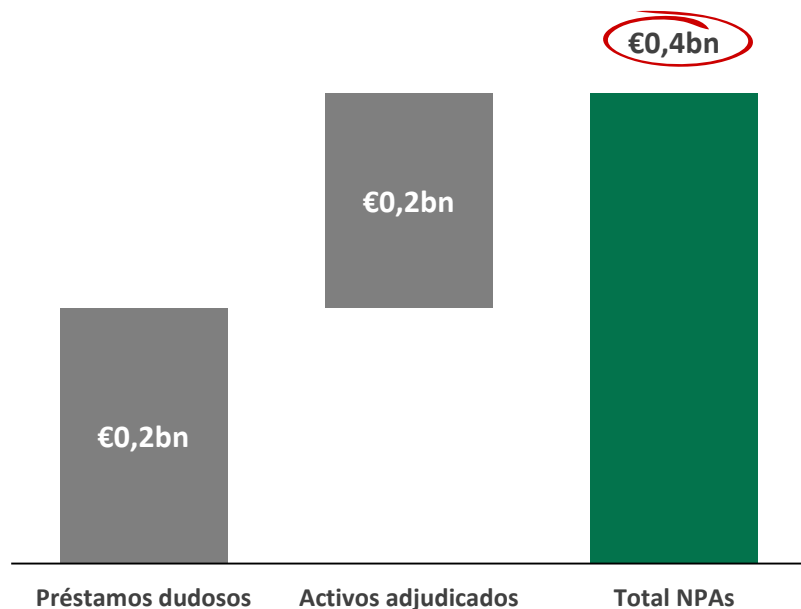
Exposición de la cartera de crédito² a hipotecas minoristas y sector público a sept-20



Cobertura de NPAs reforzada (1/2)

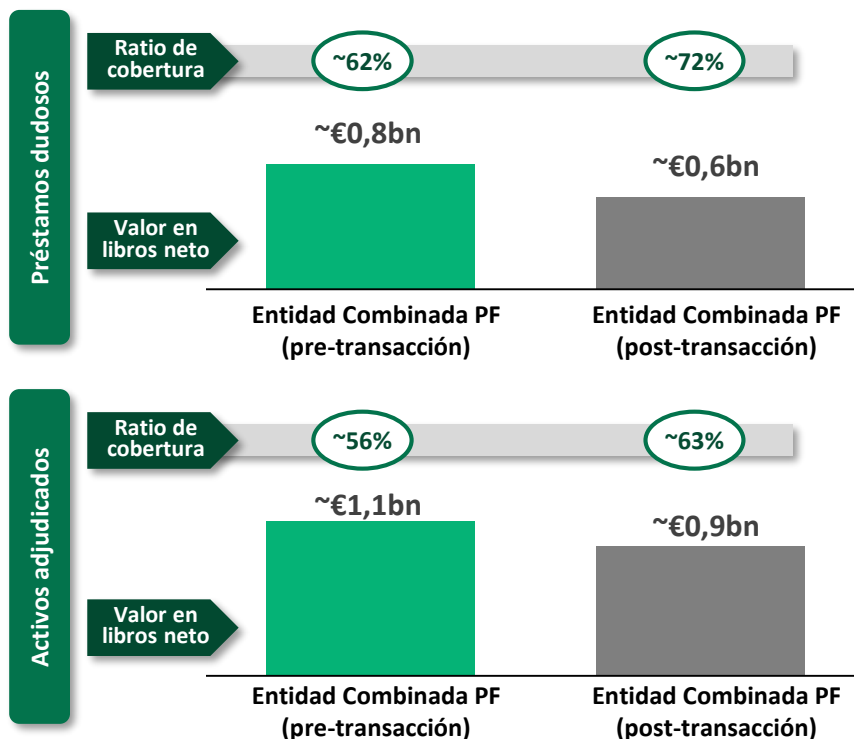
Balance saneado después de un incremento significativo de las coberturas de NPAs

Provisiones anticipadas de NPAs (antes de impuestos)



Reducción del valor en libros neto de los NPAs (Sep-20)

Valor en libros neto (€bn) y ratio de cobertura (%)

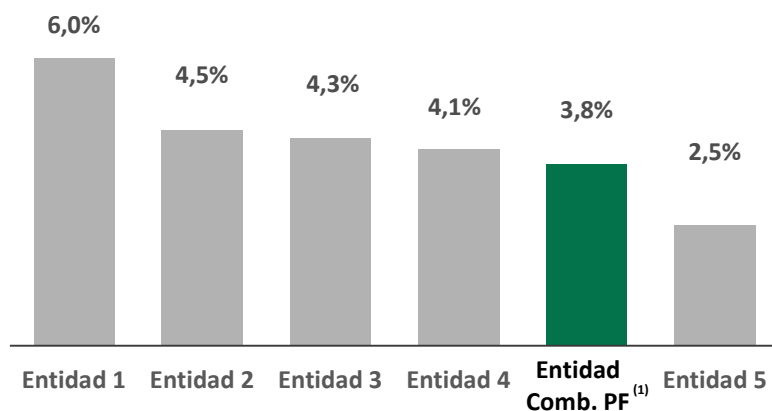


Cobertura de NPAs reforzada (2/2)

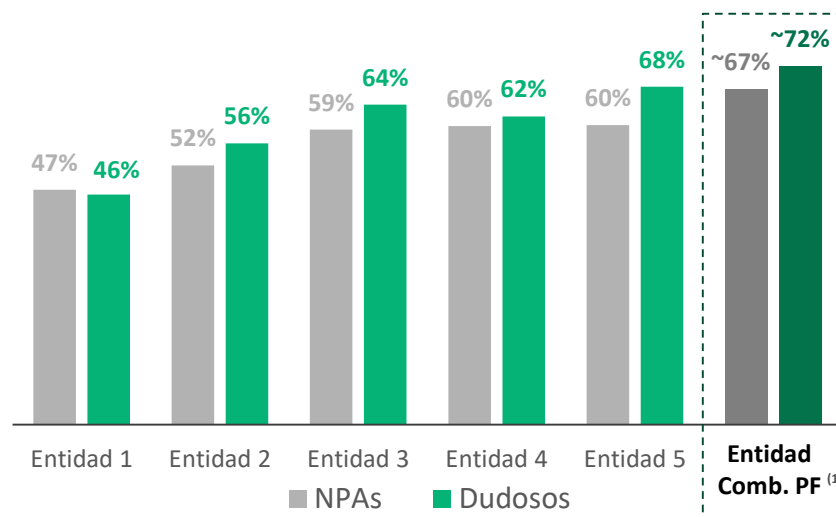
Niveles de provisionamiento líderes en el sector después del esfuerzo extraordinario destinado a reforzar las ratios de cobertura de la Entidad Combinada

Ratio de mora vs. comparables Cobertura de dudosos y NPAs vs. comparables

Cifras a septiembre 2020



Cifras a septiembre 2020



Ratio de cobertura de NPAs más alta y segunda ratio de mora más baja entre los comparables cotizados, después de la anticipación de provisiones

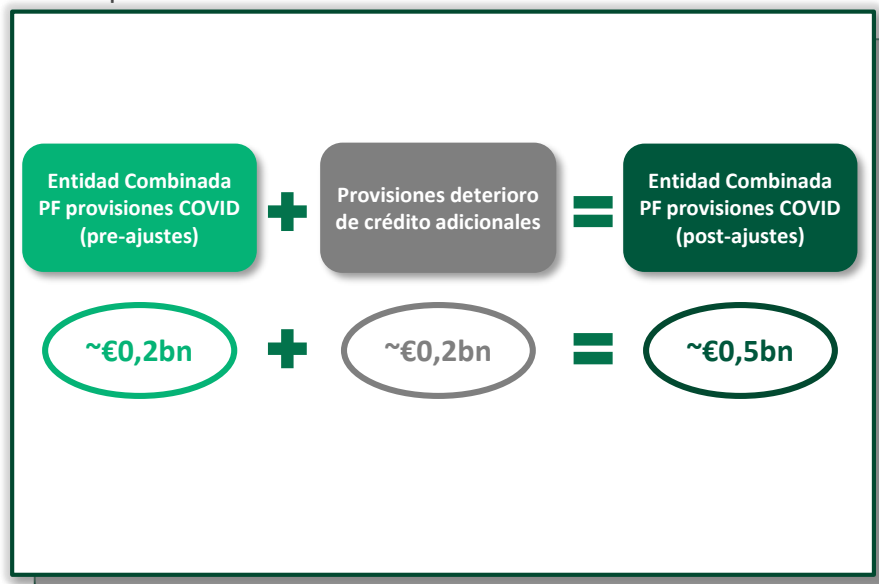
Cobertura para el COVID reforzada

Posición reforzada para hacer frente a los desafíos del COVID-19



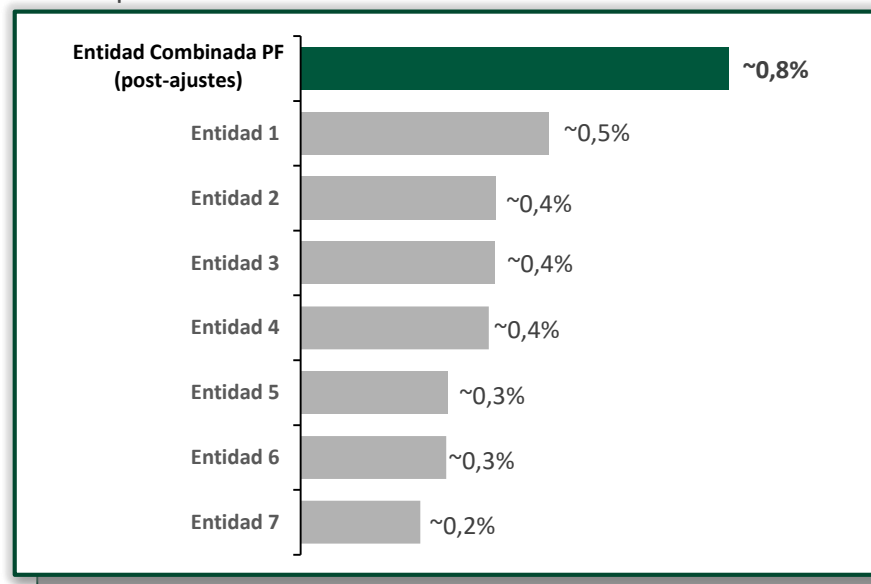
Provisiones por deterioro de crédito COVID-19 de la Entidad Combinada

Cifras a septiembre 2020



Provisiones por deterioro de crédito COVID-19 como % sobre préstamos brutos a la clientela

Cifras a septiembre 2020



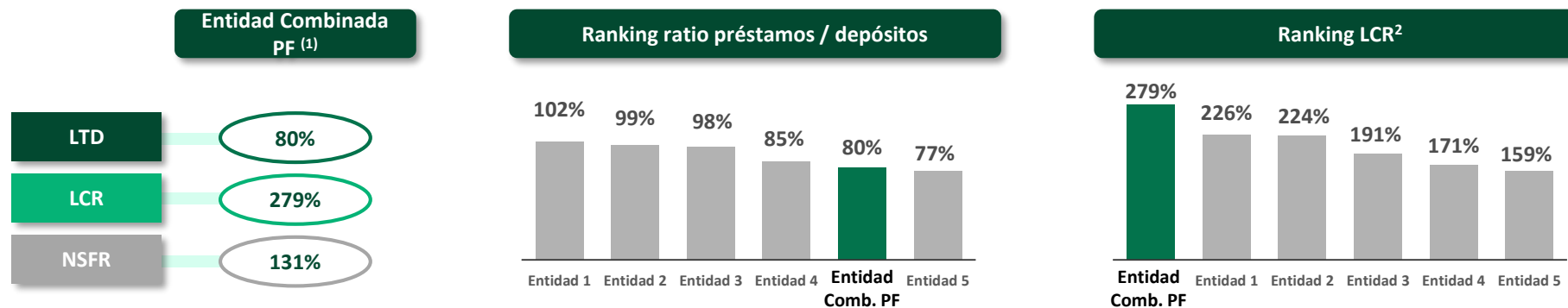
Robusto provisionamiento dedicado al COVID-19 con posición líder frente a los comparables

Situación holgada de liquidez

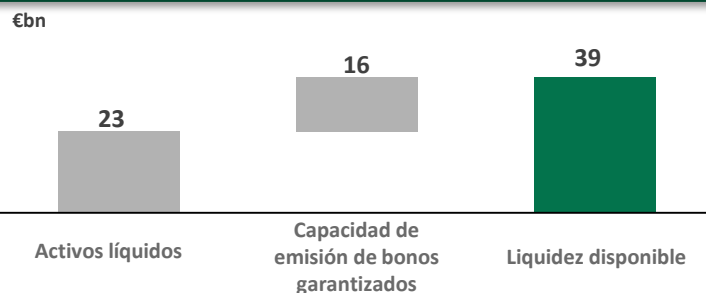
Posición excepcional de liquidez y programa de emisiones alcanzable para cumplir con los requisitos de MREL

 Ratios de liquidez por encima de los requisitos regulatorios y de los comparables

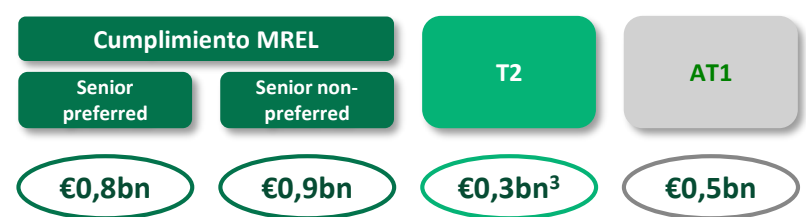
Datos a septiembre de 2020



Posición de liquidez de la Entidad Combinada (Sep-20)

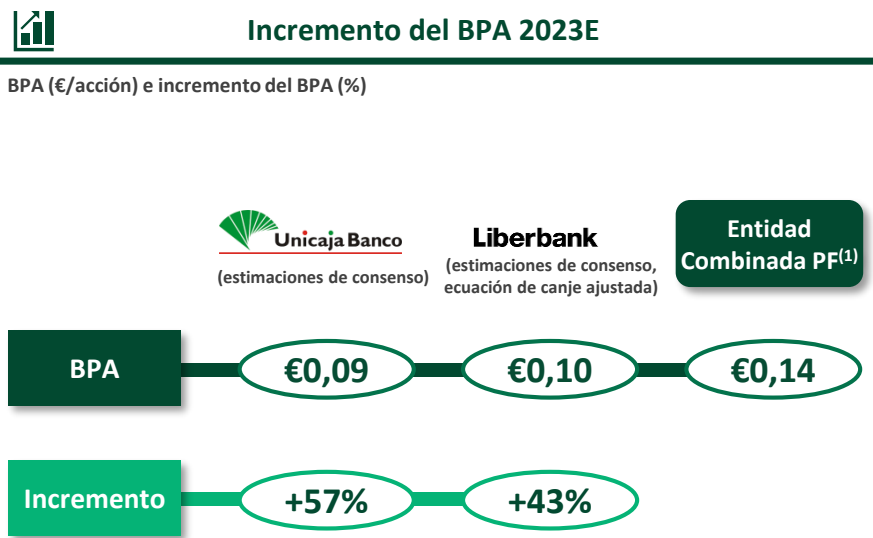
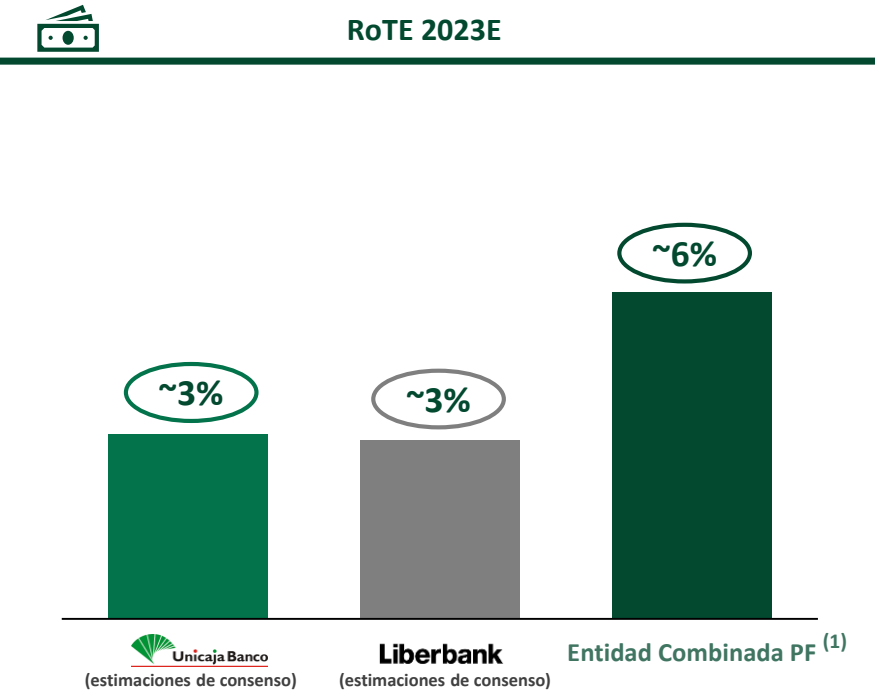


Plan de emisiones de la Entidad Combinada hasta enero de 2024



Rentabilidad y la creación de valor para los accionistas

Mejora significativa de la rentabilidad con un un RoTE⁽¹⁾ en 2023E alrededor del 6% y un incremento relevante del BPA para los accionistas de ambas entidades



La Entidad Combinada espera tener un *pay-out* cercano al 50%, en cuanto las perspectivas macroeconómicas mejoren y se levanten las restricciones regulatorias

Notas: (1) Beneficio neto en base a las estimaciones de consenso y los impactos de la transacción. Valor en libros tangible basado en el *pay-out* del consenso

Contenidos

1

Racionalidad estratégica

2

Racionalidad financiera

3

Conclusiones finales

Calendario

Calendario indicativo

2020

2021



Diciembre



Anuncio de la fusión



Febrero



Reuniones de los Consejos de Administración

Aprobación de la documentación de la transacción y convocatoria de las Juntas Generales de accionistas



Marzo



Juntas de Accionistas

Aprobación de la transacción por parte de las respectivas Juntas Generales de Accionistas



Finales 2T21 / Principios 3T21



Autorizaciones regulatorias



Cierre de la fusión

Conclusiones

Banco #5 de España

Fuerte posicionamiento en 6 Comunidades Autónomas

- Creación de un grupo bancario de escala nacional con un franquicia líder en sus regiones de origen y amplia capacidad financiera para incrementar su cuota de mercado en los segmentos de productos parabancarios

Ahorro anual de costes (brutos) ~€192m¹

Mejora estimada de la ratio de eficiencia (últim.12m) de la Entidad Combinada PF (11p.p.)²

- Aprovechamiento de las economías de escala y unificación de procesos de digitalización para mejorar la eficiencia mediante iniciativas de ahorro de costes

Ratio CET1 FL post-fusión Jun-21 PF 12,4%³

Cobertura de NPAs Sep-20 PF 67%

- Sólida posición de solvencia incluso después de reforzar las ratios de cobertura hasta el nivel más alto en comparación con sus competidores

RoTE 2023E Entidad Combinada PF ~6%⁴

Pay-out futuro esperado ~50%

- Mejora significativa de rentabilidad que permite políticas de dividendos sostenibles a futuro

Incremento BPA 2023E Unicaja Banco +57%⁵

Incremento BPA 2023E Liberbank +43%⁵

- Incremento sustancial del beneficio por acción para todos los accionistas al reinvertir el exceso de capital en la restructuración del negocio

Equipos de relación con inversores y accionistas



+34 91 330 58 65



ir@unicaja.es

Liberbank



+ 34 91 422 58 37



relacion.inversores@liberbank.es