



ธนาคารธนชาต
Thanachart Bank

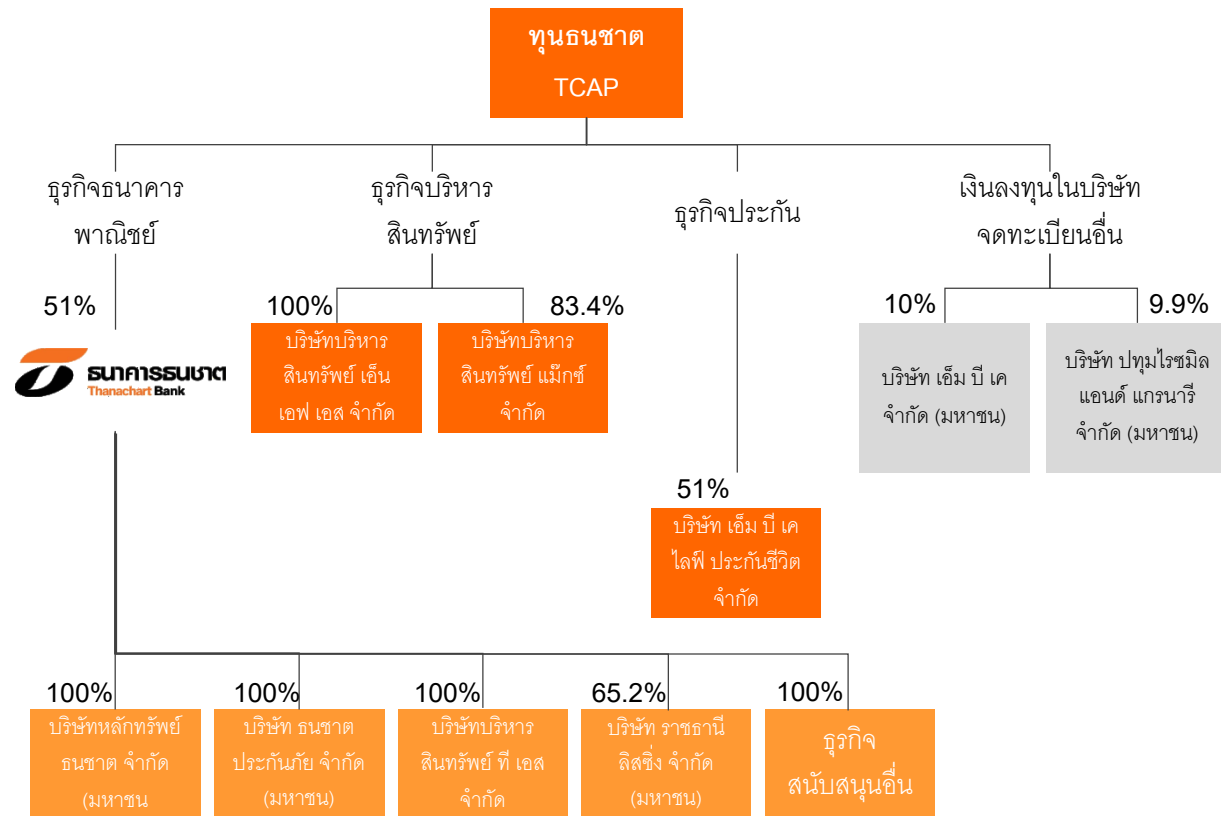
TMB

Make THE Difference

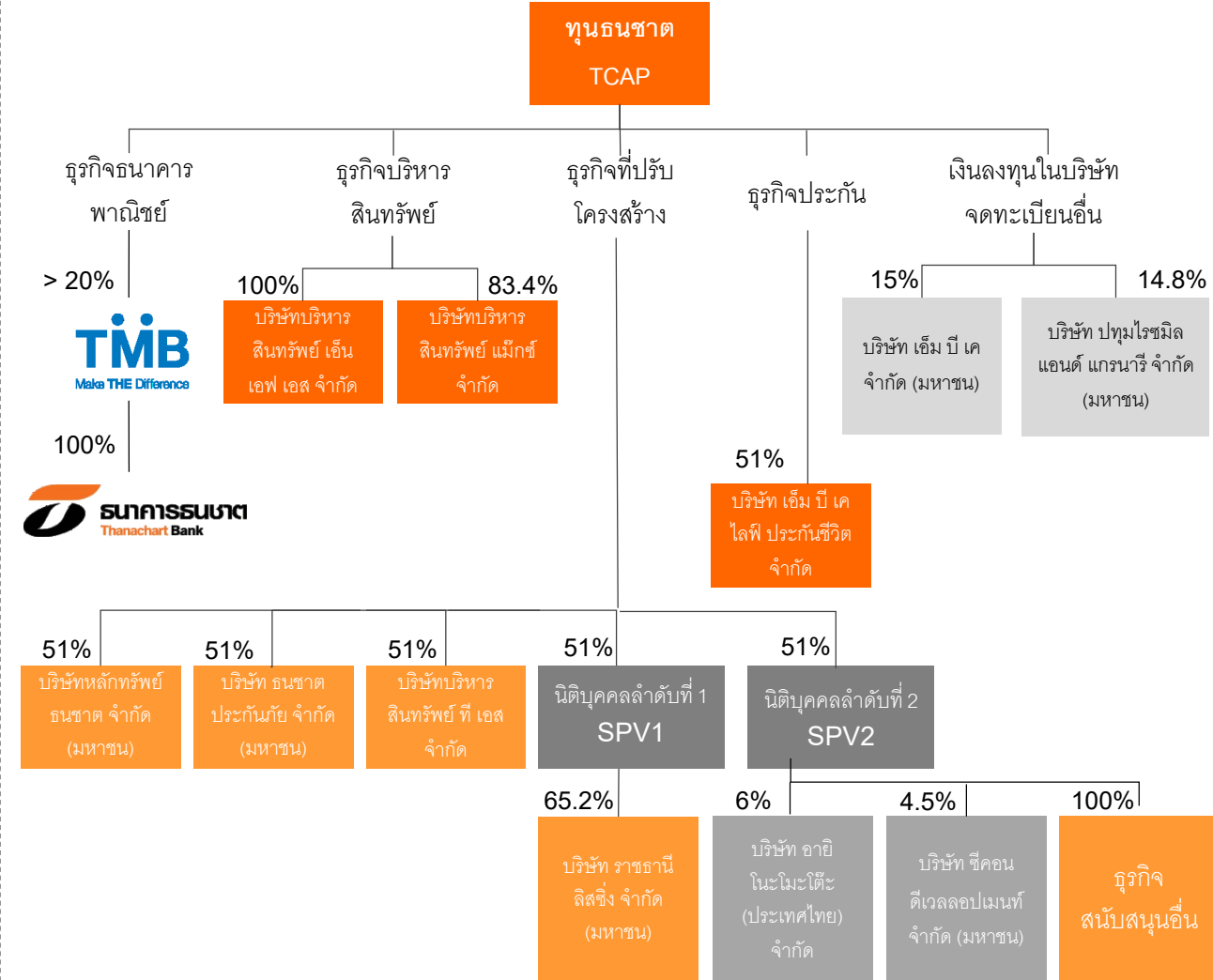
Synergy for Growth

การปรับโครงสร้างธุรกิจของทุนธนาชาติ (1)

แผนภาพการถือหุ้นของทุนธนาชาติ (TCAP) ก่อนการปรับโครงสร้าง



แผนภาพการถือหุ้นของทุนธนาชาติ (TCAP) เมื่อเสร็จสิ้นการปรับโครงสร้างและการซื้อหุ้นเพิ่มทุน TMB (ธันวาคม 2562) – ขั้นตอนที่ 1

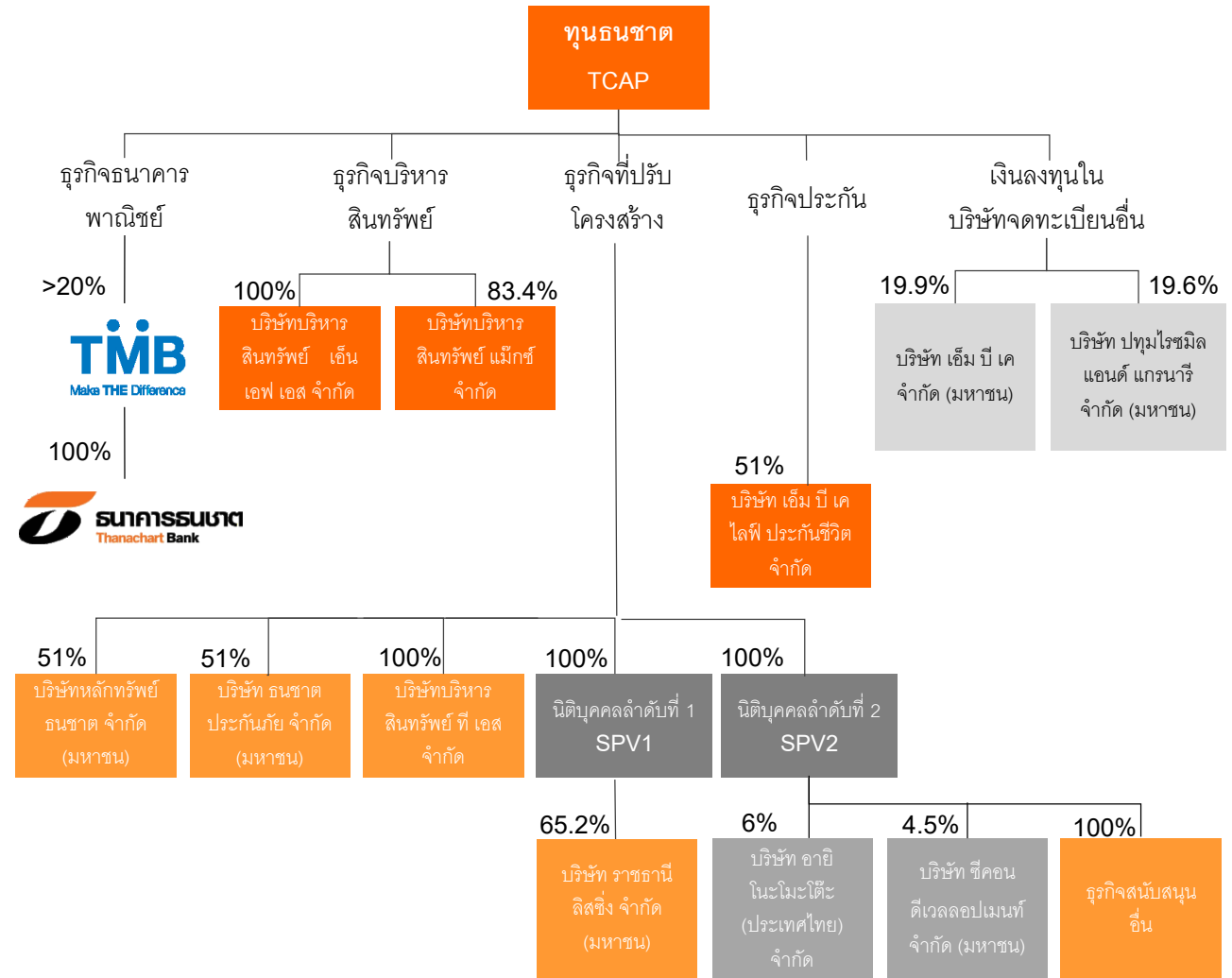


หมายเหตุ: SPV- Special Purpose Vehicle

การถือหุ้นของทุนธนาชาติ (TCAP) เมื่อเสร็จสิ้นการปรับโครงสร้างและการซื้อหุ้นเพิ่ม ทุน TMB (ธันวาคม 2562) – ขั้นตอนที่ 2

ภายหลังเสร็จสิ้นขั้นตอนที่ 1 TCAP มีแผนที่จะซื้อหุ้นของ
บริษัทย่อยและเงินลงทุนอื่นๆ จาก BNS ดังต่อไปนี้

- นิติบุคคลลำดับที่ 1 หรือ SPV1
- นิติบุคคลลำดับที่ 2 หรือ SPV2
- บริษัทบริหารสินทรัพย์ ที เอส จำกัด
- บริษัท เอ็ม บี เค จำกัด (มหาชน)
- บริษัท ปทุมโรชมิล แอนด์ แกรนารี จำกัด (มหาชน)



เงินสดที่ทุนธนาชาติ (TCAP) จะได้รับและแผนการใช้เงิน



เงินสดที่ได้รับจากการขายหุ้น TBANK

ประมาณ 80,000 ล้านบาท

ขั้นตอนที่ 1: ปรับโครงสร้างธุรกิจ

ประมาณ
14,000 ล้านบาท

เงินสดที่ใช้ซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ TMB

ประมาณ 44,000 ล้านบาท

ขั้นตอนที่ 2: ซื้อหุ้นของบริษัทย่อยและเงินลงทุนอื่นๆ¹ เพิ่มเติมจาก BNS

ประมาณ
12,000 ล้านบาท

เงินสดที่เหลือทั้งหมด

ประมาณ
10,000²
ล้านบาท

1/ นิติบุคคลลำดับที่ 1 (SPV1), นิติบุคคลลำดับที่ 2 (SPV2), บริษัทบริหารสินทรัพย์ ที เอส จำกัด, บริษัท เอ็ม บี เค จำกัด (มหาชน) บริษัท ปทุมโรชมิล แอนด์ แกรนารี จำกัด (มหาชน)

2/ สมมติฐาน การทำธุรกรรม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

กระแสเงินสดรวม

~10,000*

ล้านบาท

กระแสเงินสดคงเหลือ เป็นประมาณการจากเงินสดที่ได้รับการขายหุ้นสามัญของธนาคารธนาชาติ หักด้วยเงินสดที่จ่ายเพื่อซื้อหุ้นสามัญของบริษัทลูกของธนาคารธนาชาติ และหุ้นสามัญเพิ่มทุนของธนาคารที่เอเอ็มบี

“ 4 วิธีที่เป็นไปได้ในการใช้กระแสเงินสด ”
ที่คาดว่าจะได้รับจากการทำธุรกรรม



Potential Investments

โอกาสในการลงทุนอื่นๆ



Extra Dividend

จ่ายปันผลพิเศษ



Treasury Stock

การซื้อหุ้นคืน



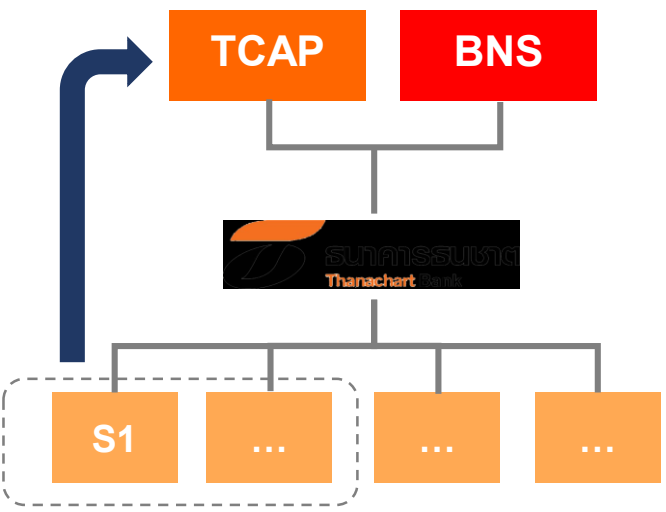
Investments in Current Businesses

การลงทุนในธุรกิจปัจจุบัน

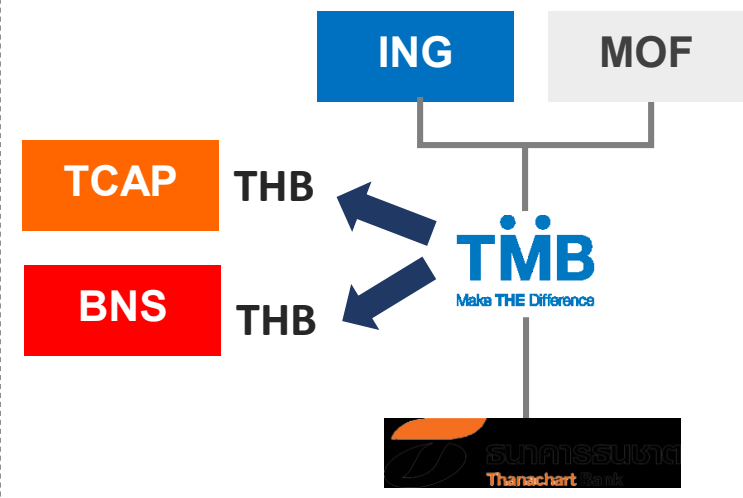
ภาพรวมธุรกรรมการรวมกิจการระหว่างธนาคารทีเอ็มบี (TMB) และธนาคารธนชาติ (TBANK)



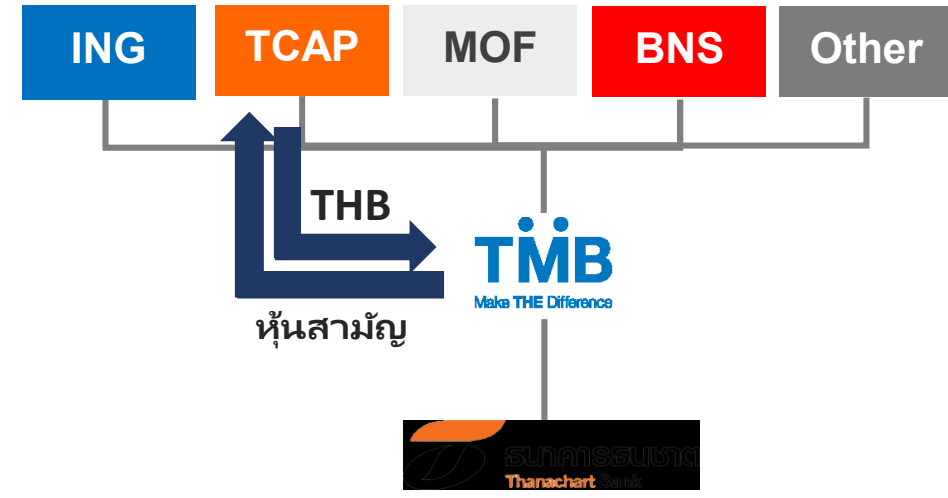
1 ธนาคารธนชาติ (TBANK) ทำการปรับโครงสร้างทางธุรกิจ



2 ธนาคารทีเอ็มบี (TMB) เสนอซื้อหุ้นสามัญของธนาคารธนชาติ (TBANK) จากผู้ถือหุ้นของธนาคารธนชาติทุกราย



3 ทูนอนชาติ (TCAP) และ ธนาคารแห่งโนวาสโกเทีย (BNS) นำเงินที่ได้รับจากธนาคารทีเอ็มบี (TMB) กลับเข้ามาซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของธนาคารทีเอ็มบี

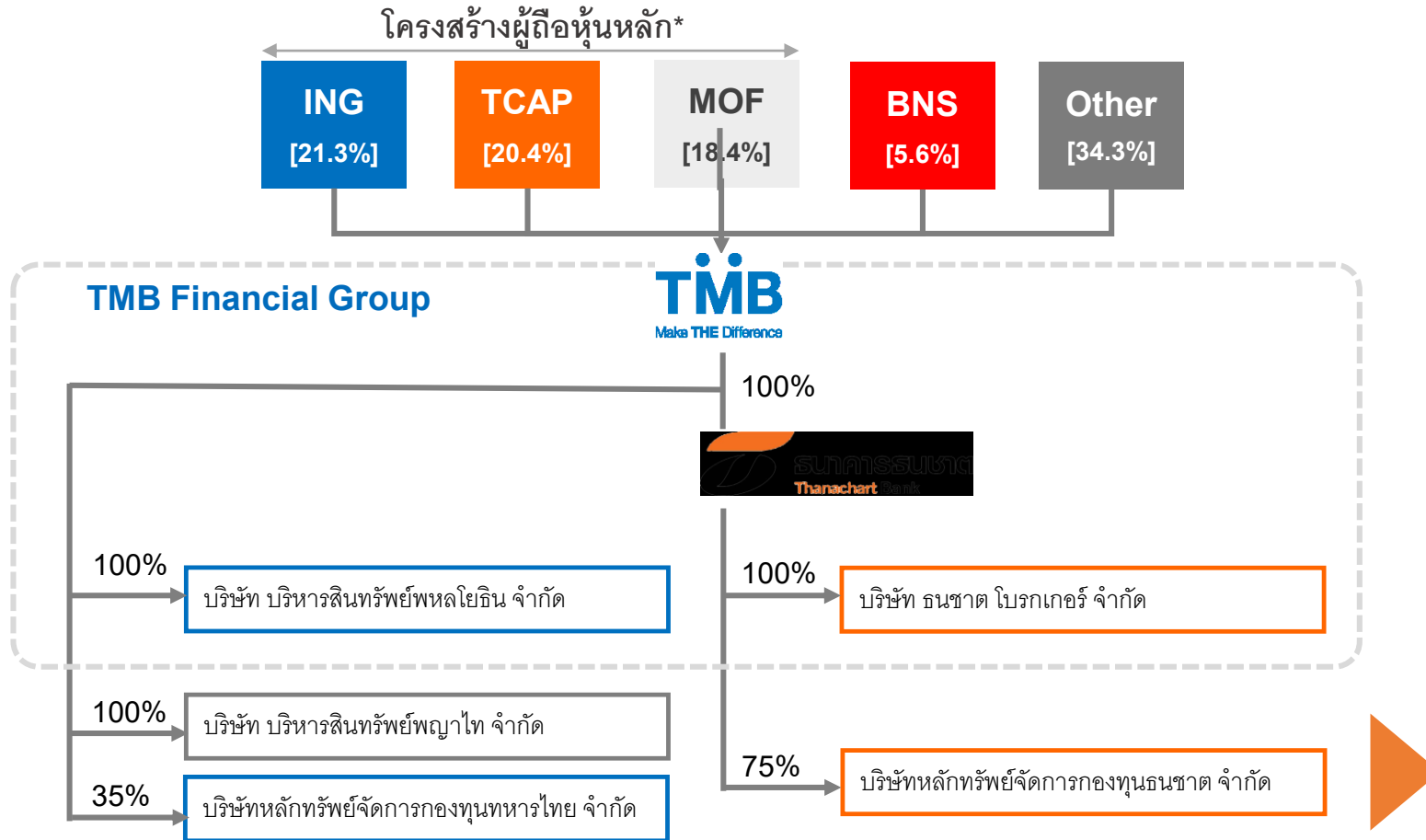


หมายเหตุ

- TCAP** บริษัท ทูนอนชาติ จำกัด (มหาชน)
- BNS** ธนาคารแห่งโนวาสโกเทีย

- MOF** กระทรวงการคลัง
- ING** ING BANK N.V.

โครงสร้างผู้ถือหุ้น และโครงสร้างธุรกิจธนาคารที่เอ็มบี ภายหลังการเพิ่มทุนและการซื้อหุ้นสามัญธนาคารธนชาต (ธันวาคม 2562)



บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนธนชาต จำกัด (TFUND)

- ธนาคารธนชาตได้ทำบันทึกข้อตกลงความเข้าใจซึ่งมีผลผูกพันตามกฎหมาย (Binding MOU) กับ Eastspring Investments และคาดว่าจะเข้าสู่การทำข้อตกลงขั้นสุดท้าย (Definitive Agreement) เพื่อดำเนินการขายหุ้นที่ธนาคารธนชาตถืออยู่ใน TFUND ภายในสิ้นปีนี้
- ในกรณีที่การขายหุ้น TFUND ไม่สามารถดำเนินแล้วเสร็จก่อนที่ที่เอ็มบี จะเข้าซื้อหุ้นธนาคารธนชาต, TFUND จะถูกโอนมาอยู่ที่เอ็มบีก่อน จากการรวมกิจการกับธนาคารธนชาต จากนั้นจึงดำเนินการขาย TFUND ให้แล้วเสร็จภายหลังการรวมกิจการ

* ภายใต้สมมติฐานว่า

1) การใช้สิทธิจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนตาม TSR เต็มจำนวน 100%, บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ได้จองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนเต็มตามจำนวน 6,400 ล้านบาท, ผู้ถือหุ้นเดิมของธนาคารธนชาตทุกรายใช้สิทธิจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน โดย (i) ทุนธนชาตจะจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนคิดเป็นสัดส่วน 20.1%-23.3% (ii) BNS จะจองซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนคิดเป็นสัดส่วน 5.6%-6.4% (iii) ผู้ถือหุ้นรายย่อยของธนาคารธนชาตคิดเป็นสัดส่วน 0.03%-0.04% ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมด (ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ (1) ผู้ถือ TSR (2) บุคคลในวงจำกัด และ (3) ผู้ถือหุ้นของธนาคารธนชาตทุกราย โดยไม่รวมโครงการ TMB Stock Retention Program ในครั้งนี้) และ

2) นับรวมใบแสดงสิทธิในผลประโยชน์ที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิงไทย (NVDR) 3.47% ที่ถือโดย ING Support Holding B.V.

130,000 ล้านบาท*
ขนาดเงินทุนทั้งหมด

~20%

จากการออกและเสนอขายตราสารหนี้

- 9,600-16,000 ล้านบาท จากตราสารทางการเงินที่นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 1 (AT1)*
- 15,000 ล้านบาท จากตราสารด้อยสิทธิ

หมายเหตุ: *

- AT1 : Additional Tier 1
- ต้องได้รับการอนุมัติจากธนาคารแห่งประเทศไทย
- จะออกขายตราสารในสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ มูลค่า 300-500 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับราคาในตอนที่ทำกรเสนอขาย

~80%

จากการออกและเสนอขาย
หุ้นสามัญเพิ่มทุน

42,500 ล้านบาท

เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ผ่านการออกใบแสดงสิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่โอนสิทธิได้ (TSR) ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของธนาคารทีเอ็มบี โดยกำหนดราคาใช้สิทธิ TSR ระหว่าง 1.35-1.60 บาท/หุ้น

64,000 ล้านบาท

เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้นักลงทุนใหม่ที่ราคา 1.1 เท่าของราคาหุ้นต่อมูลค่าทางบัญชี ภายหลังจากออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนเพื่อรองรับการใช้สิทธิตาม TSR (1.1x P/BV post-TSR)

6,400 ล้านบาท

เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement : PP) ให้นักลงทุนใหม่

57,600 ล้านบาท

เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของธนาคารธนชาตทุกราย

วิธีการจัดหาเงินทุนจำนวน 130,000 ล้านบาทของธนาคารทีเอ็มบี (TMB)



การขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนด้วยราคาต่ำกว่าราคาตลาด
เพื่อรองรับการใช้สิทธิตาม TSR

เสนอขายที่ราคา 1.1 เท่าของราคาหุ้นต่อมูลค่าทางบัญชีภายหลัง TSR (1.1x P/BV of TMB's BVPS post-TSR)

1	2	3	4	5	6	7
การออกและเสนอขาย ตราสารหนี้	ผู้ถือหุ้นเดิมของทีเอ็มบี (ผู้ถือหุ้นรายย่อย)	ผู้ถือหุ้นเดิมของทีเอ็มบี (ผู้ถือหุ้นรายใหญ่)	บุคคลในวงจำกัด Private Placement	ทุนธนาชาติ	ธนาคารแห่งโนวาสโกเทีย	ผู้ถือหุ้นรายย่อยธนาชาติ
1.1) 15,000 ล้านบาท จาก ตราสารด้อยสิทธิที่สามารถ นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 1.2) 9,600-16,000 ล้านบาท จากตราสารทางการเงินที่ นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 1 1.3) สามารถใช้เงินทุนเพิ่มเติม ได้จากตราสารหนี้จำนวนไม่เกิน 20,000 ล้านบาท (B)	อยู่ระหว่าง 0-19,000 ล้านบาท ขึ้นอยู่กับ % การใช้สิทธิ TSR (ตั้งแต่ 0%-100%)	3.1) ING ไม่เกิน 12,500 ล้านบาท 3.2) กระทรวงการคลัง ทั้งทางตรงและทางอ้อม อย่างน้อย 11,000 ล้านบาท (A)	ไม่เกิน 6,400 ล้านบาท โดยภายในต้นเดือนตุลาคม นักลงทุนซึ่งเป็นองค์กรการเงิน ระหว่างประเทศจะแสดงความ จำนงขอเข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน และจะเข้าซื้อประมาณปลาย เดือนพฤศจิกายนถึงต้นเดือน ธันวาคม ที่ราคา 1.1x P/BV of TMB's BVPS post-TSR	ไม่เกิน 45,200 ล้านบาท (ขณะที่วงเงินอาจสูงกว่านี้ เพื่อให้สัดส่วนการถือหุ้นใน ธนาคารใหม่ไม่ต่ำกว่า 20.1%)	ไม่เกิน 12,400 ล้านบาท	ไม่เกิน 70 ล้านบาท
25,000-51,000 ล้านบาท	0-19,000 ล้านบาท	24,000-28,000 ล้านบาท	0-6,400 ล้านบาท	45,200 ล้านบาท	12,400 ล้านบาท	70 ล้านบาท



130,000-150,000 ล้านบาท

หมายเหตุ: A & B คือ หากผู้ถือหุ้นรายย่อยของทีเอ็มบีใช้สิทธิ TSR ไม่ครบเต็มจำนวน กระทรวงการคลังจะเพิ่มวงเงินเพื่อใช้สิทธิ TSR ส่วนที่เหลืออยู่ ด้วยวงเงินอย่างน้อย 11,000 ล้านบาท (ตามสัดส่วนการใช้สิทธิและ over subscription ของผู้ถือหุ้นเดิมของทีเอ็มบี) และหากยังต้องการเงินทุนเพิ่ม ทีเอ็มบีจึงจัดหาเงินทุนจากตราสารหนี้เป็นลำดับถัดมา

ผลประโยชน์ด้านต่าง ๆ

		Lifetime NPV* 30,000-40,000 ล้านบาท	ระยะเวลาที่จะเริ่ม รับรู้ผลประโยชน์		
			1-2 ปี	2-5 ปี	
A	ประโยชน์ด้าน งบดุล	ต้นทุนเงินฝากลดลง <ul style="list-style-type: none"> มีโครงสร้างเงินฝากที่ดีขึ้น มีฐานเงินฝากที่กระจายตัว และมี CASA เพิ่มขึ้น 	up to 6%	✓	
		ปรับโครงสร้างงบดุลมีความเหมาะสม (Balance sheet optimization) <ul style="list-style-type: none"> อัตราผลตอบแทนมีโอกาปรับตัวดีขึ้นจากโครงสร้างสินเชื่อที่ดีขึ้น โดยการปรับลดขนาดงบดุลให้เหมาะสม สร้างอัตราผลตอบแทนและมีระดับความเสี่ยงที่ดีขึ้น 		✓	
B	ประโยชน์ด้านการลงทุนและค่าใช้จ่าย	ปรับโครงสร้างสาขาให้มีความเหมาะสม <ul style="list-style-type: none"> สาขาที่ทับซ้อน 	up to 47%		✓
		การรวมทรัพยากรบุคคล <ul style="list-style-type: none"> การรวมกันของพนักงานที่มีความสามารถ 			✓
		ปรับโครงสร้างการใช้จ่ายด้าน IT ให้มีความเหมาะสม <ul style="list-style-type: none"> มีฐานทรัพยากรที่ใหญ่ขึ้นในการทำ Digital Transformation ทำให้มีโอกาสรับรู้ผลประโยชน์ที่มากขึ้น 			✓
		ปรับโครงสร้างการใช้จ่ายด้านการตลาด ให้มีความเหมาะสม <ul style="list-style-type: none"> ลดค่าใช้จ่ายเครื่องหมายการค้าและประชาสัมพันธ์ที่ซ้ำซ้อนกัน 		✓	
C	ประโยชน์ด้านรายได้และ ค่าใช้จ่ายในการโอนย้าย ลูกค้า	สร้างโอกาสในการขายผลิตภัณฑ์ไปยังฐาน ลูกค้าที่ใหญ่ขึ้น <ul style="list-style-type: none"> ช่วยให้ลูกค้าของธนาคารธนชาตสามารถเข้าถึงผลิตภัณฑ์ของทีเอ็มบีเพิ่มมากขึ้น ขณะเดียวกันลูกค้าของทีเอ็มบีก็สามารถเข้าถึงผลิตภัณฑ์ของธนาคารธนชาตได้มากขึ้นเช่นเดียวกัน 	up to 47%		✓
		ค่าใช้จ่ายในการโอนย้ายลูกค้า <ul style="list-style-type: none"> เป็นค่าใช้จ่ายครั้งเดียว (One-time) ตัวอย่างเช่น ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากจดหมายแจ้งลูกค้า, การโอนสินทรัพย์สำหรับที่อยู่อาศัยและการเช่าซื้อรถยนต์และอื่นๆ 		✓	

*NPV : Net Present Value มูลค่าปัจจุบันสุทธิ