

Mercado Financiero. Fusión ó S.I.P. Modelo de Sa Nostra

Palma, 25 de Agosto 2010

"SA NOSTRA"
CAIXA DE BALEARS

Índice

- **Cambio Brusco del Mercado**
- **Afectación al Sistema Financiero y Reestructuración Bancaria**
- **Qué es un S.I.P.?**
- **Modelo elegido por Sa Nostra**

Cambio Brusco del Mercado

Sep 2007 y Ago 2010

- **Subprimes Americanas**
 - **Falta de Confianza**
 - **Falta de Liquidez**



CRISIS FINANCIERA

Cambio Brusco del Mercado

Sep 2007 y Ago 2010

- **Rotura del Mercado Inmobiliario**
- **Caída de la Construcción**
- **Aumento del Paro**
- **Empeoramiento del Nivel de Confianza y de las Expectativas**
- **Bajada del Consumo y la Inversión**



CRISIS ECONÓMICA

Afectación del Sistema Financiero

Problemas de Financiación Mayorista

‘Guerra del Pasivo’

Incremento de la Morosidad



Menor Margen Financiero

Afectación del Sistema Financiero

**Incremento de las Dotaciones
Disminución de Dividendos y Resultados
Extraordinarios de las Carteras de
Participadas**



Menores Beneficios

Afectación del Sistema Financiero

- **Descapitalización (relativa frente a la concesión del Crédito) de las Entidades, en particular de las Cajas que no tienen acceso a otras fuentes de financiación como los Bancos.**
- **Exigencias del Banco de España, vía mayores dotaciones.**

Afectación del Sistema Financiero

Las entidades más afectadas son:

- **Cajas: Fondos Propios procedentes de Resultados**
- **Tamaño Mediano: Necesidad de financiación mayorista**
- **Exigencias mayores del B.E. para fortalecer el Sistema Financiero en su conjunto.**

Reestructuración Bancaria

Planteamiento de Fusión o SIP:

Fusión: desaparición Personalidad Jurídica

**SIP: mantenimiento Personalidad Jurídica,
consolidación de recursos propios.**

**En ambos casos posibilidad de acceso al
FROB (Fondo de Reestructuración
Ordenada Bancaria)**

S.I.P Sistema Institucional de Protección

- **AVAL mutuo de los partícipes con RRPP y mutualización de Beneficios**
- **Creación de un Banco como Sociedad Central coordinadora de las políticas comunes, que es la base de la Consolidación contable de sus Cajas accionistas.**
- **Rating único, acceso a los mercados único. Sistema de Tesorería global**
- **Políticas Crediticias unificadas**
- **Plan de Convergencia**
- **Mantenimiento de Redes Comerciales y Obra Social independientes.**

Caso particular de Sa Nostra

- **Mejor opción: SIP**
- **Estudio de varias Cajas como socios.**
- **Avance negociaciones :**
 - **Banca Cívica: Caja Navarra, General de Canarias, Caja Burgos.**
 - **Banco Mare Nostrum: Caja Murcia, Caja Penedés y Caja Granada.**

Exigencias de Sa Nostra en un SIP

- **Grupo de Cajas homogéneo**
- **Prestigio de los integrantes y solidez financiera**
- **Número limitado de entidades**
- **No duplicidad de redes comerciales**

Elección Mare Nostrum

. Porcentajes de Participación:

- Caja Murcia 38%
- Caja Penedés 29%
- Caja Granada 19%
- Sa Nostra 14%

. Valoraciones realizadas por 3 expertos:

AFI, Societé Generale y Morgan Stanley

. Revisión cuotas 2016

Banco Mare Nostrum

- **Sociedad Central:**
 - Banco Mare Nostrum SA
 - Ubicada en Madrid
 - Capital inicial: 18 MM€
 - Acuerdos adoptados por mayorías cualificadas 76% y 91%
 - Mutualización de beneficios: 40% inicial, 100% a los 5 años.
 - Fondos del FROB: Hasta 915,5 millones € (A devolver en 5 años, interés 7,75%)

Banco Mare Nostrum

- **Zonas Naturales:**
 - **Caja Murcia:** Murcia, Albacete y Comunidad Valenciana
 - **Caja Penedés:** Cataluña y Aragón
 - **Caja Granada:** Andalucía y Ceuta y Melilla
 - **Sa Nostra:** Baleares y Canarias
- **Resto Zonas: Sociedad Central**

Banco Mare Nostrum

- Duración del contrato 10 años y posteriormente indefinido.
- Derecho de separación y Facultad de exclusión.
- Penalización por exclusión 30% RRPP

Banco Mare Nostrum

- **Datos nuevo grupo:**
 - 4º por número de Oficinas y por Fondos Propios
 - 5º por volumen de Negocio y por Resultados
 - 6º por volumen de Activos
- **Total oficinas grupo: 1.703.**
- **Total empleados grupo: 8.680.**
- **Superado Stress Test julio 2010**

ANEXO:

1.- Nuevo Mapa de Cajas

NUEVO MAPA DE CAJAS DE AHORROS

		MM€
		<u>ACTIVOS</u>
1	Madrid + Bancaja + Avila + Segovia + Insular Canarias + Rioja + Laietana	SIP 337.257
2	Caixa + Girona	Fusión 260.561
3	Asturias CCM + CAM + Extremadura	SIP 127.267
4	Catalunya + Tarragona + Manresa	Fusión 79.329
5	Caixa Nova + Galicia	Fusión 77.480
6	Murcia + Penedés + Granada + Sa Nostra	SIP 72.105
7	BBK + CajaSur	Fusión 49.800
8	Caja España + Duero	Fusión 46.351
9	Navarra + General Canarias + Municipal Burgos	SIP 45.724
10	Ibercaja	44.691
11	Unicaja + Jaen	Fusión 35.155
12	Cajasol + Guadalajara	Fusión 31.450
13	Sabadell + Tarrasa + Manlleu	Fusión 28.463
14	CAI + Circulo Burgos + Badajoz	SIP 20.807
	Afectadas 40 de 45 Cajas	
	13 SIP o Fusiones	
	5 no Afectadas	
	2 intervenidas, incluidas en grupos	