

# 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	