

Un nuevo mercado de transacciones para los bancos



El informe “Un nuevo mercado de transacciones para los bancos”, elaborado por PwC, analiza los cuatro grandes drives que transformarán las operaciones de M&A en el sector financiero en los próximos cinco a diez años y avanza la actividad en las principales áreas geográficas del mundo.

El cambio estratégico de las entidades y la bancarización de las potencias emergentes, las claves

El cambio de estrategia de las entidades financieras como consecuencia de la crisis, la bancarización de los países emergentes, el aumento de la regulación y el nuevo entorno económico serán los cuatro grandes factores que conformarán el futuro del mercado de transacciones en el sector bancario, tanto en España como en el mundo.

La crisis ha cambiado sustancialmente las estrategias de muchos bancos que durante los años del boom buscaban grandes operaciones para ganar tamaño, crear economías de escala o desarrollar nuevos negocios. Ahora, estos objetivos han pasado en muchos casos a un segundo plano. **Las entidades buscan fortalecer sus balances, simplificar sus modelos de negocio y compensar la caída de la rentabilidad.** Esto está influyendo sustancialmente tanto en el número de transacciones, que se han reducido drásticamente en los tres últimos años, como en la complejidad de las mismas.

La bancarización de las potencias emergentes y la creación de una gran clase media de consumidores en estos países será el segundo gran factor de cambio. Se estima que alrededor del 2035 el crédito doméstico del E-7 superará al de los países del G-7 y lo que es más importante para futuros compradores: los

beneficios agregados de los bancos de los emergentes superarán al grupo de las siete naciones más desarrolladas del planeta antes de 2050.

Pero si hay un aspecto que está impactando a los bancos en todos sus ámbitos de actuación, tanto en el corto como en el largo plazo, son **las profundas reformas normativas que están aplicando los gobiernos y los organismos reguladores en todo el mundo.** Lo impredecible de estas reformas está afectando a la capacidad de las entidades para planificar y acometer cualquier operación de M&A. A lo que se suma el papel cada vez más relevante de los estados y de los bancos centrales a la hora de impulsar fusiones y adquisiciones para proteger a las entidades que más estén sufriendo durante la crisis. Un buen ejemplo del impacto de la regulación será Basilea III, cuyas exigencias obligarán a los bancos a fortalecer su capital y que

previsiblemente provocará procesos de consolidación de algunos mercados.

Finalmente, la **transformación** que, sin duda, se está produciendo **en el escenario económico mundial en favor de las potencias emergentes**, va a provocar que los bancos de estos países se conviertan en los principales compradores, tanto en sus países de origen como en los mercados internacionales. En los próximos cuarenta años el PIB de los países del E-7 crecerá un 4,7% de media anual por el 2,1% que se espera para las potencias del G-7.

El documento considera que todas estas circunstancias están cambiando, además, los actores en las operaciones de M&A en el sector financiero. La crisis internacional no ha hecho más que aumentar el protagonismo de los fondos soberanos y de las firmas de capital riesgo.

Informe completo

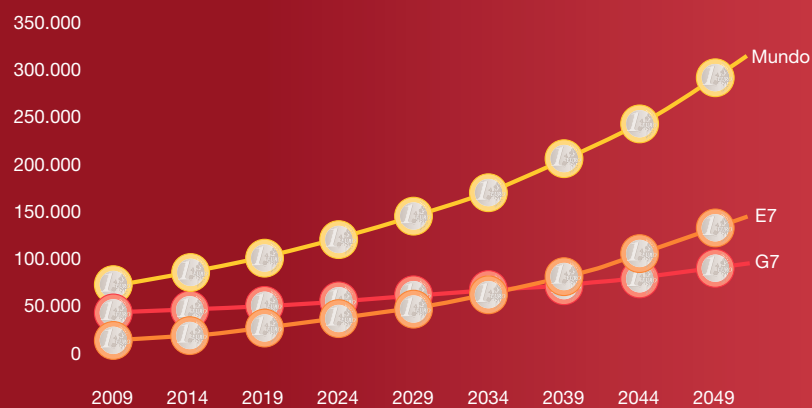
Para descargarte el informe completo aplica la realidad aumentada. Sigue los pasos que aparecen en la contraportada de este documento o accede a www.pwc.es

4,7%

El efecto combinado de estos cambios es que en los próximos 40 años, el PIB del E7 en las economías emergentes se espera que crezca un promedio acumulado del 4,7%.

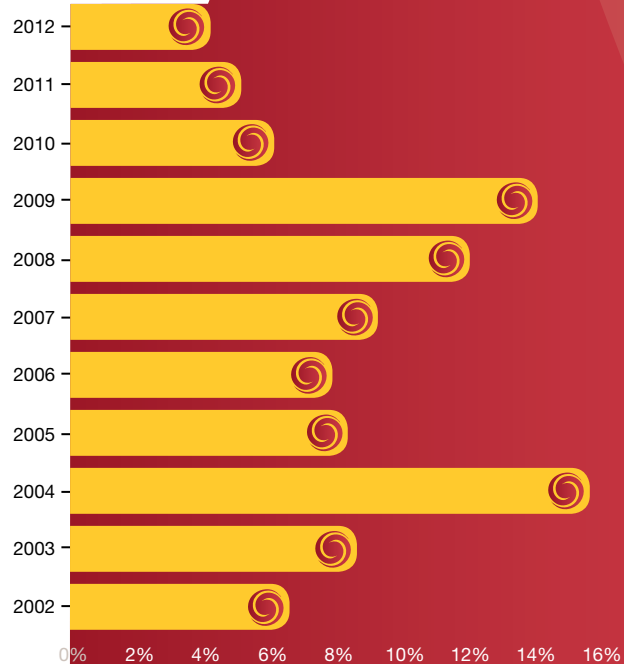
Crédito doméstico total E7 v. G7

Billones de dólares, 2009



Fuente: Banking in 2050, PwC, mayo 2011.

Porcentaje de Fusiones y Adquisiciones en el sector bancario con respecto al conjunto de sectores a nivel global (valor total, acuerdos formalizados))



Fuente: Thomson One, octubre 2012.

Un mercado complejo, con mayores riesgos y en todas direcciones

Estamos asistiendo a la configuración de un nuevo mercado de transacciones para los bancos mucho más complejo; con operaciones en todas direcciones y segmentos; con características muy distintas, con un mayor riesgo y donde las cuestiones de precios y de valoración se antojan especialmente difíciles y relevantes. El estudio examina la evolución de las transacciones bancarias en las principales áreas geográficas del mundo.

Asia-Pacífico. Seguirá siendo la región más activa del planeta impulsada por el incremento de la competencia y la necesidad de las entidades financieras de la zona de comprar bolsas de clientes. Los bancos de países como China, Japón, Corea, Singapur, Australia, Indonesia o Vietnam serán algunos de los más activos.

Norteamérica. En Estados Unidos se espera que se produzca un proceso de consolidación entre las entidades medianas y pequeñas como consecuencia de los recientes cambios regulatorios –la enmienda Durbin o la Dodd-Frank Act-. Por su parte, los bancos canadienses, que han salido muy reforzados de la crisis, están siendo muy activos en la compra de entidades tanto en el mercado nacional como en Estados Unidos.

Latinoamérica. Brasil seguirá siendo el mercado más importante de la región y con mayor número de operaciones. Los reguladores nacionales están impulsando un proceso de concentración entre las entidades más pequeñas, mientras que los grandes bancos deben seguir a sus clientes multinacionales en su expansión en la zona. México y Colombia son otros mercados donde también la actividad en M&A se espera que crezca.

Europa Occidental. La reestructuración del sector financiero seguirá siendo el principal motor de las transacciones bancarias en Europa en los próximos años. En mercados como Italia, Alemania, España o Grecia la necesidad de las entidades de fortalecer sus balances y obtener liquidez hacen probables nuevos procesos de

consolidación. El Viejo Continente puede ser un mercado especialmente atractivo para los bancos Chinos.

Rusia y Europa del Este. Rusia cuenta con más de 1.000 bancos y el proceso de concentración en el sector todavía no ha empezado. Polonia y Turquía son otros mercados interesantes.

África. Los bancos sudafricanos están buscando activamente oportunidades de crecimiento en la región y es el país más atractivo para la entrada de bancos extranjeros. Nigeria y Kenia son otros de los mercados interesantes en materia de M&A, después de que el sector haya pasado por varios procesos de reestructuración.

Los mercados más activos para las fusiones y adquisiciones bancarias



Norteamérica

EEUU
Canadá



Latinoamérica

Brasil
México
Colombia



Rusia y Europa del Este

Rusia | Polonia | Turquía



Europa Occidental

Italia
Alemania
España
Grecia



Asia-Pacífico

China
Japón
Corea
Singapur
Australia
Indonesia
Vietnam



África

Nigeria
Kenia

Las claves

- Las entidades buscan fortalecer sus balances, simplificar sus modelos de negocio y compensar la caída de la rentabilidad. Esto está influyendo sustancialmente tanto en el número de transacciones, que se han reducido drásticamente en los tres últimos años, como en la complejidad de las mismas.
- Se estima que alrededor del 2035 el crédito doméstico del E-7 superará al de los países del G-7 y lo que es más importante para futuros compradores: los beneficios agregados de los bancos de los emergentes superaran al grupo de las siete naciones más desarrolladas del planeta antes de 2050.
- Lo impredecible de la reformas regulatorias está afectando a la capacidad de las entidades para planificar y acometer cualquier operación de M&A. A lo que se suma el papel cada vez más relevante de los estados y de los bancos centrales a la hora de impulsar fusiones y adquisiciones para proteger a las entidades que más estén sufriendo durante la crisis.
- La transformación que, sin duda, se está produciendo en el escenario económico mundial en favor de las potencias emergentes, va a provocar que los bancos de estos países se conviertan en los principales compradores.



Contactos

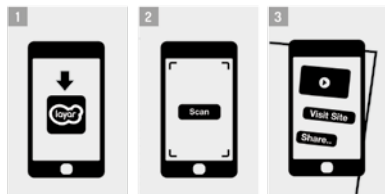


Jaime Bergaz
jaime.bergaz@es.pwc.com
915 684 589



Patrick Atkinson
patrickatkinson@es.pwc.com
915 684 266

Este documento contiene realidad aumentada.
Sigue los siguientes pasos para descubrirla:



Paso 1:
Descarga la app. Layar gratuita para iPhone o Android.

Paso 2:
Abre la app. Layar y enfoca la portada.

Paso 3:
Pulsa en la pantalla táctil sobre el contenido interactivo.



PwC ayuda a organizaciones y personas a crear el valor que están buscando. Somos una red de firmas presente en 158 países con más de 180.000 profesionales comprometidos en ofrecer servicios de calidad en auditoría, asesoramiento fiscal y legal y consultoría. Cuéntanos qué te preocupa y descubre cómo podemos ayudarte en www.pwc.es

© 2013 PricewaterhouseCoopers S.L. Todos los derechos reservados. "PwC" se refiere a PricewaterhouseCoopers S.L., firma miembro de PricewaterhouseCoopers International Limited; cada una de las cuales es una entidad legal separada e independiente.