

# **CAIXA ECONÔMICA FEDERAL**

*APRESENTAÇÃO ÀS COMISSÕES DE CONSTITUIÇÃO, JUSTIÇA E  
CIDADANIA E DE ASSUNTOS  
ECONÔMICOS DO SENADO*

**Maria Fernanda Ramos Coelho**  
Brasília, 24 de novembro de 2010.




***POR QUE A CAIXA DECIDIU REALIZAR  
AQUISIÇÕES E PARTICIPAÇÕES?***




# CONSOLIDAÇÃO BANCÁRIA

## OS PRINCIPAIS BANCOS AMPLIARAM SEUS ATIVOS A PARTIR DA FUSÃO E AQUISIÇÃO DE OUTRAS INSTITUIÇÕES

Adquirinte	Adquirido	Ano de Aquisição
	ABN Amro	2007
	Sudameris	2006
	Banespa	2000
	Meridional	2000
	Bozano, Simonsen	2000
	Real	1998
	Noroeste	1998
	Bandepe	1998
	Geral do Comercio	1997

Total de Ativos Adquiridos\* = R\$ 134 bilhões

Adquirinte	Adquirido	Ano de Aquisição
	Nossa Caixa	2008
	BESC	2008
	BEP	2008
	Votorantim	2008

Total de Ativos Adquiridos\* = R\$ 323 bilhões

Adquirinte	Adquirido	Ano de Aquisição
	IBI	2009
	BMC	2007
	BEM	2004
	BBVA	2003
	Banco Zogbi	2003
	Finasa	2002
	Banco Ford	2002
	Mercantil de SP	2002
	BEA	2000
	BANEB	1998
	BCN	1997
	Excel Econômico	1991

Total de Ativos Adquiridos\* = R\$ 66 bilhões

Adquirinte	Adquirido	Ano de Aquisição
	Unibanco	2008
	BankBoston	2008
	BNL	2004
	Creditec	2003
	Banco Fiat	2003
	BEG	2001
	Bandeirantes	2000
	Fininvest	2000
	Banestado	2000
	BEMGE	1998
	Dibens	1998
	Banerj	1997
	Nacional	1995

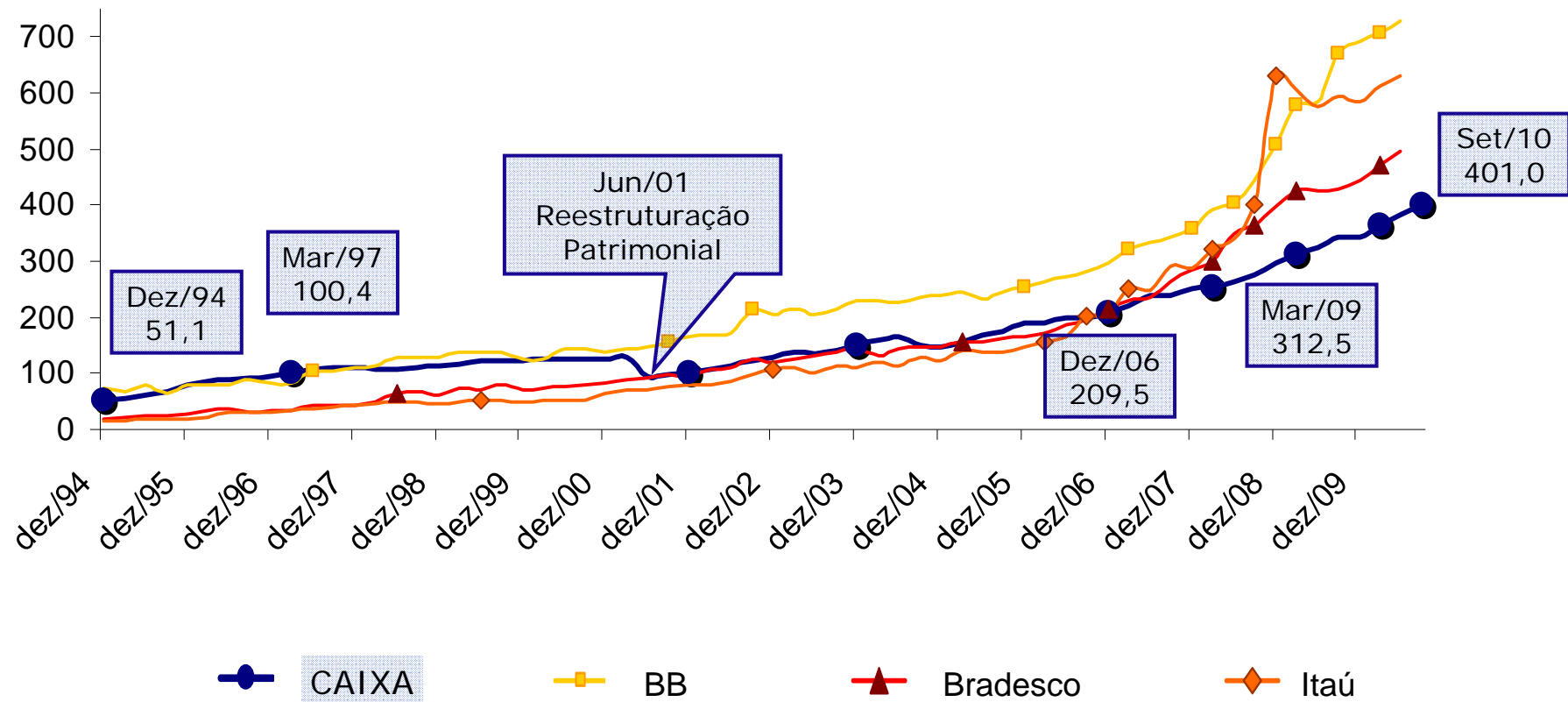
Total de Ativos Adquiridos\* = R\$ 275 bilhões



# RANKING DOS BANCOS

## A CAIXA É SUPERADA DEVIDO AS RESTRIÇÕES PARA ACOMPANHAR O PROCESSO DE CONSOLIDAÇÃO BANCÁRIA





em R\$ bilhões (valores nominais)



# PARTICIPAÇÃO NO MERCADO DE CRÉDITO

A CAIXA IDENTIFICA OPORTUNIDADES PARA EXERCER SEU PAPEL DE BANCO PÚBLICO:  
DEMOCRATIZAÇÃO AO CRÉDITO

em R\$ milhões

Operações de Crédito				
Banco	Set09	Dez09	Set10	Δ%12M
	285.517	300.828	339.826	19,0%
	237.099	245.951	279.035	17,7%
	171.335	190.989	205.671	20,0%
	113.844	126.576	165.076	45,0%

## Participação no Mercado de Crédito Total da CAIXA – 10%

<b>PF</b>	<b>5,0%</b>	<b>PJ</b>	<b>3,1%</b>
<i>CONSIGNADO</i>	<i>14,0%</i>	<i>ARRENDAMENTO (LEASING)</i>	<i>0%</i>
<i>PESSOAL</i>	<i>5,1%</i>	<i>DESC. TÍTULOS</i>	<i>5,6%</i>
<i>AQUISIÇÃO BENS (VEÍCULOS)</i>	<i>0,6%</i>	<i>CONTA GARANTIDA (MÉDIA EMPRESA)</i>	<i>2,5%</i>
<i>CARTÕES (SALDO)</i>	<i>5,0%</i>	<i>GIRO</i>	<i>8,1%</i>



# CAIXAPAR EXPRESSA UMA VISÃO DE LONGO PRAZO DA CAIXA

*DESAFIO: AMPLIAR A ATUAÇÃO POR MEIO DE FUSÕES E AQUISIÇÕES*

## Crescimento por Complementaridade

**Promover aquisições em segmentos onde a CAIXA não atua ou tem participação residual**

## Crescimento por Similaridade

**Expandir os negócios em nichos já explorados e com risco de perda de mercado**

### **Missão da CAIXA Participações**

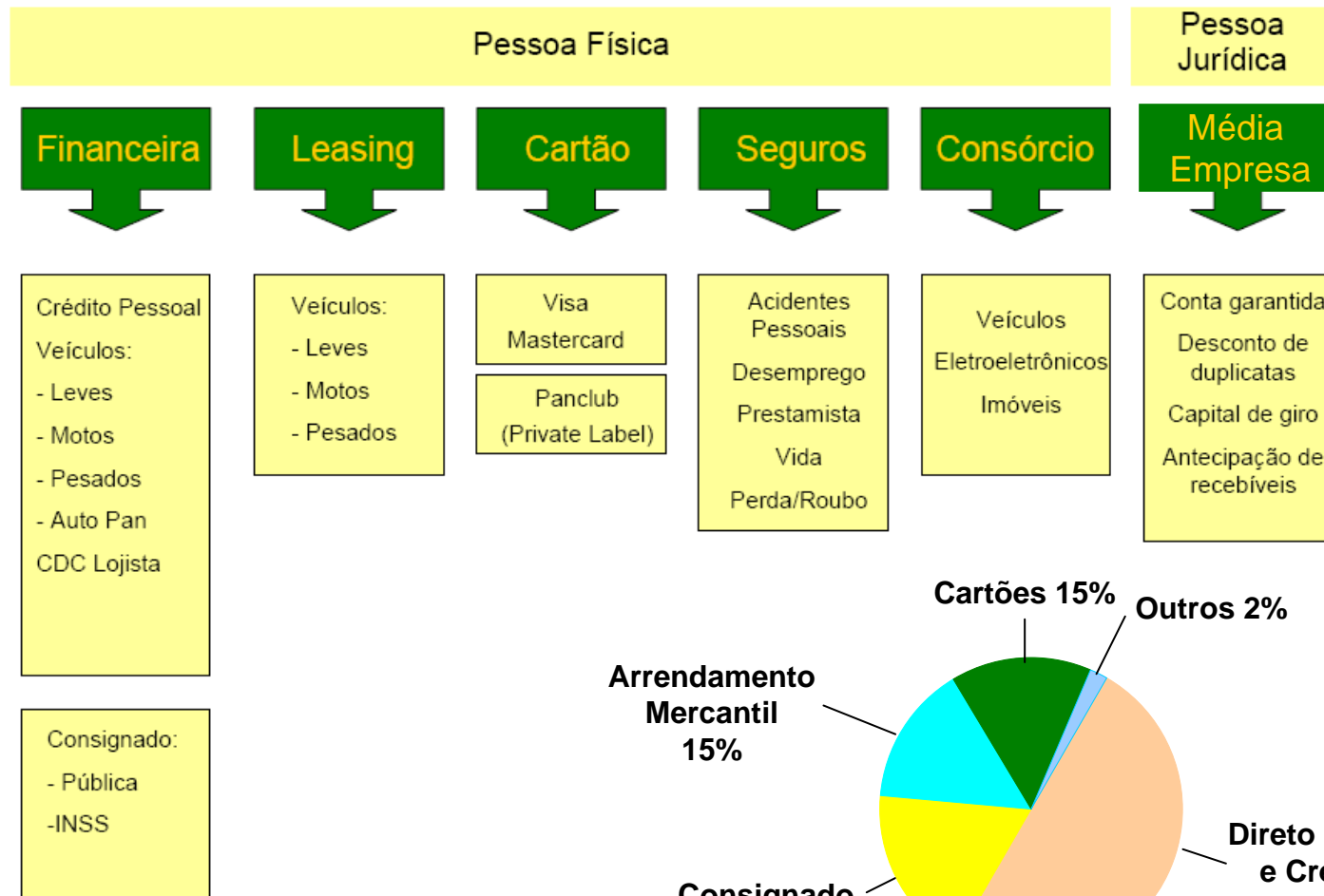
“Ampliar a participação da CAIXA na intermediação de recursos e negócios financeiros, via participações acionárias em empresas sediadas no Brasil, com o objetivo de promover a melhoria contínua da qualidade de vida da sociedade...”

# ***POR QUE O PANAMERICANO?***



# PANAMERICANO

## SINERGIAS COM A CAIXA



Fonte: Banco Panamericano





# ***COMO SE DESENVOLVEU O PROCESSO?***



# Contexto

---

- Out/2008 – MP 443/08 permite a criação da CAIXAPAR
  - A partir da edição da MP algumas instituições procuram a CAIXA para iniciar negociação
- Mar/2009 – Lei n.º 11.908/09 e criação da CAIXAPAR
- Jun/2009 – CAIXAPAR define a contratação dos seguintes serviços:
  - Assessoria nas negociações;
  - Due Diligence e quantificação de sinergias
  - Avaliação econômico-financeira
  - Modelo de Negócio e Governança



# Contexto

---

## ➤ Jun/2009 – Contratatação:

- 5 empresas especializadas pertencentes ao ranking da ANBID são selecionadas;
- Contratação do Banco Fator S/A - menor preço entre as empresas habilitadas; com experiência no mercado atuando nos processos dos bancos Banespa, Banestado, Nossa Caixa, entre outros.
  - O Banco Fator contrata assessorias para diligência legal - Escritório Bocater, Camargo, Costa e Silva Advogados; e diligência contábil - KPMG Auditores Independentes Ltda.

## ➤ Novembro de 2009 - contratação da BDO Consultores para emissão de segunda opinião (Fairness Opinion)



## Contexto

---

- Nov/2009 - Além das avaliações realizadas pelo Banco Fator e pela BDO Consultores quanto ao valor do Banco Panamericano, as equipes da CAIXA e CAIXAPAR realizaram avaliações próprias:
  - Valor de avaliação: R\$ 2,111 bilhões (já considerada a dedução de R\$ 203 milhões decorrente das contingências identificadas pelas diligências legal, tributária e contábil).
  - Preço final estabelecido: R\$ 2,080 bilhões
  - A Caixa adquiriu 49% das Ações Ordinárias e 20% das Ações Preferenciais, correspondente a uma participação de 36,5% no controle acionário equivalente ao valor de R\$ 739,2 milhões
  
- Dez/2009 – CAIXAPAR efetua pagamento de primeira parcela pela participação acionária e envia documentação aos órgãos de controle



## Contexto

---

- Jan/2010 – Início da elaboração do Plano de Negócios.
- Mar/2010 – Banco Central solicita ajustes no Acordo de Acionistas.
- Mai/2010 – Banco Panamericano envia ao Banco Central novo Acordo de Acionistas.
- Jul/2010 – Manifestação favorável do Banco Central ao ingresso da CAIXAPAR no grupo de controle do PANAMERICANO, ficando manifestação final na dependência da apresentação de atos relativos a conclusão da operação.
- Jul/2010 – Pagamento da segunda parcela.
- Ago/2010 – Envio da documentação relativa a conclusão da operação ao Banco Central.



## Contexto

---

- Set/2010 – Conhecimento da existência de processo de fiscalização do Banco Central junto ao PANAMERICANO.
- Out/2010 – Conhecimento da existência de inconsistências contábeis no PANAMERICANO e de negociação do FGC com o Grupo SS.
- Nov/2010 – Assinatura do Termo de Comparecimento, ciência do Instrumento Particular de Assunção de Dívida do Grupo SS com o FGC e aprovação do processo de alteração do controle societário do Banco Panamericano pelo Banco Central.



***AÇÕES DA CAIXA A PARTIR DA IMPLANTAÇÃO  
DO ACORDO DE ACIONISTA.***



# Medidas adotadas

---

- 1) Interpelação Extra-judicial da CAIXAPAR ao Banco Fator
- 2) Indicação de Diretores para o PANAMERICANO
- 3) Início da implementação do plano de negócios para exploração das sinergias identificadas





**MUITO OBRIGADA**

[www.caixa.gov.br](http://www.caixa.gov.br)

