
Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB)

Emisión de 3.000 M € a 3 años al 4.500%

Vencimiento: 3 Febrero 2014

Nota de prensa – 27 de Enero de 2011

El Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB), con calificación Aa1/AA/AA+ otorgada por Moody's, S&P y Fitch respectivamente, ejecutó hoy su segunda emisión sindicada de bonos en los mercados de capitales internacionales. Esta nueva emisión de 3.000 M € con vencimiento el 3 de febrero de 2014 tiene un cupón del 4,500%, equivalente a un diferencial de 220 puntos básicos sobre el tipo mid-swap a 3 años. Las entidades colocadoras han sido Citi, HSBC, RBS, Santander GBM y SG CIB.

Antecedentes

- El Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) fue creado por el Real Decreto-Ley 9/2009, de 26 de junio, en el que se establece la estrategia para la reestructuración ordenada y el reforzamiento de los recursos propios de entidades de crédito españolas. Los bonos emitidos por el FROB gozan de la garantía explícita, incondicional e irrevocable del Reino de España, y tienen una ponderación por riesgo de crédito del 0% a efectos regulatorios.
- Esta transacción es la segunda emisión de bonos del FROB en Euros tras su emisión inaugural de bonos de 3.000 millones de euros emitidos a 5 años en noviembre de 2009.
- Durante la semana del 17 de enero, el FROB realizó un breve road show europeo para reunirse con inversores en París, Londres y Frankfurt. Aprovechando el éxito de la emisión sindicada de Obligaciones a 10 años del Tesoro Público al principio de esa semana y el interés generado entre los inversores por el programa del FROB, el FROB anunció oficialmente el martes 25 de enero el mandato para su nueva emisión de bonos y la organización de una conferencia telefónica para inversores internacionales. El plazo a 3 años se determinó gracias al feedback positivo de los inversores con los que se reunió el FROB.

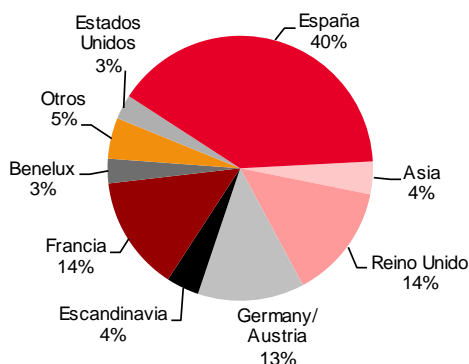
Aspectos destacados de la ejecución

- Tras la conferencia del 26 de enero en la que participaron más de 120 inversores internacionales, los *leads* realizaron un breve sondeo del mercado. La buena respuesta de los inversores permitió a las entidades colocadoras abrir de forma oficial el libro de órdenes el 27 de enero a las 9:45 CET con un precio inicial de mid-swap más 220 a 225 puntos básicos. En tan sólo 30 minutos, la mayoría de los inversores confirmaron sus indicaciones de interés en la emisión lo que permitió un rápido crecimiento del libro de órdenes hasta alcanzar los 3.500 M €. El libro de órdenes cerró a las 11.15 CET con una demanda total de 5.100 M €. Tras la buena acogida de la emisión, sobre todo entre los inversores de alta calidad, el precio de la emisión se fijó en mid-swap más 220 puntos básicos (rendimiento equivalente al del Bono del Estado con vto. enero 2014 más 80 puntos básicos), consiguiendo de esta forma colocar el máximo previsto, 3.000 M €, al precio inferior del rango comunicado inicialmente a los inversores.
- La positiva recepción de los inversores y la amplia participación (197 cuentas) desde varias jurisdicciones mostraron de nuevo el apetito inversor hacia un emisor sólido como el FROB y el respaldo otorgado por los inversores a su misión estratégica.

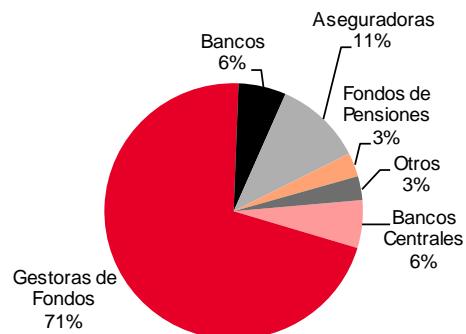
Distribución de la emisión

- Por tipo de inversor, la mayor parte de la demanda procedió de fondos de inversión (71%), seguido por aseguradoras (11%), bancos centrales (6%), entidades de crédito (6%), fondos de pensiones (3%) y el 3% restante entre otros tipos de inversores.
- En términos geográficos, la mayor parte de la emisión se colocó entre cuentas no residentes (60%): un 14% fue colocado en el Reino Unido, un 14% en Francia, un 13% en Alemania/Austria, un 4% tanto en Asia como en Escandinavia, un 3% en Benelux y así como en Estados Unidos y un 5% entre otras regiones. El 40% restante se repartió entre inversores domésticos.

Distribución geográfica



Distribución por tipo de inversor



Resumen de términos y condiciones finales

Emisor.....	Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB)
Ratings.....	Aa1/AA/AA+ por Moody's, S&P y Fitch
Garante.....	Reino de España
Garantía.....	Explicita, incondicional e irrevocable
Ponderación de Riesgos.....	0% RWA, confirmado por el Banco de España
Nominal.....	3,000,000,000 EUR
Cupón.....	4.500% Fijo, anual, Act/Act ICMA
Vencimiento.....	03 de febrero de 2014
Liquidación.....	03 de febrero de 2011
Spread re-offer.....	Mid-Swap más un diferencial de 220 puntos básicos
Precio re-offer.....	99.92%
Rentabilidad re-offer.....	4.529%
Nominal unitario.....	100.000 € + 100.000 €
Ley.....	Española
ISIN.....	ES0302761012
Negociación.....	Madrid (Mercado de Deuda Pública en Anotaciones)
Entidades colocadoras.....	Citi, HSBC, RBS, Santander GBM y SG CIB