

## Banco Santander が Banco Popular を買収 - 直ちに格付に影響せず

以下は、Banco Santander, S.A.による Banco Popular España S.A.の買収についての株式会社日本格付研究所 (JCR) の見解です。

### 見解

- (1) Banco Santander, S.A. ( Banco Santander ) は 17 年 6 月 7 日、スペインの Banco Popular España S.A. ( Banco Popular ) を 1 ユーロで買収したと発表した。今回の買収は、ユーロ圏の単一破綻処理委員会およびスペインの銀行再編基金 ( FROB ) による Banco Popular の破綻処理の一環として実施されたものである。 Banco Popular の株式 ( 普通株式等 Tier1 資本 ) およびその他 Tier1 ( AT1 ) 資本商品については元本削減が行われ、 Tier2 資本商品は株式に転換された。
- (2) Banco Santander は第三者割当増資により 70 億ユーロを調達し、 Banco Popular のバランスシート強化に向けた引当金の積み増しなどに充当する。不動産向けなどで多額の不良債権を抱える同行を買収することで資産の質は悪化するものの、追加引当を実施し引当水準を大きく改善させており、今後数年をかけて処理を進めていく計画である。 Banco Popular の資産規模は Santander グループ対比で 1 割程度であるほか、増資により買収に伴う資本水準への影響も限定的にとどまるとみられる。以上から、今回の買収は格付に直ちに影響するものではないと JCR は考えている。
- (3) Banco Popular は 16/12 期末時点で総資産 1,479 億ユーロを有する国内 7 位の銀行。同行の買収によりスペインにおける Banco Santander の預貸シェアは 2 割近くへ上昇し、特に利ざやが相対的に厚い中小企業貸出の事業基盤が大幅に強化される。 Banco Santander は IT 統合などにより 2020 年以降年間 5 億ユーロのコストシナジーを実現する計画であり、今後の買収効果を注視していく。

( 担当 ) 内藤 寿彦・宮尾 知浩・佐伯 春奈

### 【参考】

発行体： Banco Santander, S.A.

外貨建長期発行体格付： A+      見通し： 安定的

### 留意事項

本文書に記載された情報は、JCR が、発行体および正確で信頼すべき情報源から入手したものです。ただし、当該情報には、人為的、機械的、またはその他の事由による誤りが存在する可能性があります。したがって、JCR は、明示的であると黙示的であるとを問わず、当該情報の正確性、結果的確性、適時性、完全性、市場性、特定の目的への適合性について、一切表明保証するものではなく、また、JCR は、当該情報の誤り、遺漏、または当該情報を使用した結果について、一切責任を負いません。JCR は、いかなる状況においても、当該情報のあらゆる使用から生じうる、機会損失、金銭的損失を含むあらゆる種類の、特別損害、間接損害、付随的損害、派生的損害について、契約責任、不法行為責任、無過失責任その他責任原因のいかなるものを問わず、また、当該損害が予見可能であると予見不可能であるとを問わず、一切責任を負いません。また、JCR の格付は意見の表明であって、事実の表明ではなく、信用リスクの判断や個別の債券、コマーシャルペーパー等の購入、売却、保有の意思決定に関して何らの推奨をするものでもありません。JCR の格付は、情報の変更、情報の不足その他の事由により変更、中断、または撤回されることがあります。格付は原則として発行体より手数料をいただいて行っており、JCR の格付データを含め、本文書に係る一切の権利は、JCR が保有しています。JCR の格付データを含め、本文書の一部または全部を問わず、JCR に無断で複製、翻案、改変等を行うことは禁じられています。

### NRSRO 登録状況

JCR は、米国証券取引委員会の定める NRSRO ( Nationally Recognized Statistical Rating Organization ) の 5 つの信用格付クラスのうち、以下の 4 クラスに登録しています。(1)金融機関、ブローカー・ディーラー、(2)保険会社、(3)一般事業法人、(4)政府・地方自治体。

本件に関するお問い合わせ先

情報サービス部      TEL : 03-3544-7013      FAX : 03-3544-7026

株式会社 日本格付研究所

Japan Credit Rating Agency, Ltd.

信用格付業者 金融庁長官 (格付) 第 1 号

〒104-0061 東京都中央区銀座 5-15-8 時事通信ビル