

Contexto

Durante los últimos 40 años, Triodos Bank ha demostrado cómo un banco que utiliza el dinero de manera consciente puede generar impacto y contribuir a un mundo más sostenible. El paso que damos hoy en el desarrollo evolutivo de Triodos Bank nos permite continuar haciendo realidad nuestra misión y crear un impacto positivo significativo en nuestra sociedad. Un paso que no podríamos haber dado sin el apoyo constante de nuestra sólida comunidad de personas inversoras, clientas y empleadas.

Triodos Bank se prepara para cotizar en un Sistema Multilateral de Negociación (SMN, o Multilateral Trading Facility, MTF). La cotización en un SMN, que es una plataforma de negociación con base en nuestra comunidad, nos permitirá mejorar la comerciabilidad de los Certificados de Depósito para Acciones (CDA), y ofrece un posible acceso futuro a nuevo capital de cara a seguir equipados para llevar a cabo la misión del banco.

La cotización en un SMN opera con un sistema de precios variables. Esto significa que Triodos Bank ya no comercializará sus CDA sobre la base del valor neto contable del banco. Los resultados, las expectativas, la evolución del mercado, el compromiso permanente con la misión y los valores de Triodos, el nivel de la oferta y la demanda, y muchos otros factores, determinarán conjuntamente el precio de negociación de los CDA una vez que la cotización sea efectiva. Sobre la base de las valoraciones actuales de las instituciones financieras europeas que cotizan, en este momento es de esperar que el precio de comercialización variable pueda ser considerablemente inferior al precio de comercialización basado en el valor neto contable del banco.

Los preparativos para la cotización en un SMN llevarán un tiempo, y la cotización real estará sujeta a diversas condiciones previas, como la aprobación de la normativa, el interés de los inversores y las circunstancias del mercado. Aunque los preparativos llevarán tiempo, prevemos completar la preparación técnica en el plazo indicado en comunicaciones anteriores, de 12 a 18 meses.

Por lo tanto, seguiremos explorando -de acuerdo con las normas y reglamentos aplicables- soluciones intermedias hasta la cotización efectiva en un SMN. En este contexto, y conscientes de que el sistema actual está llegando a su fin, hemos decidido iniciar una recompra de CDA hasta un importe de 14,4 millones de euros, el equivalente a la parte disponible del colchón de recompra (Market Making Buffer). Informaremos a los titulares de CDA de los detalles de este programa tan pronto como sea posible.

La próxima reunión informativa para titulares de CDA tendrá lugar en la primera quincena de febrero de 2022, con el objetivo de dedicar tiempo a responder a sus preguntas. La convocatoria se hará en el mes de enero.

Acerca del descuento administrativo del 30 %

En vista de los requisitos de información fiscal, Triodos Bank ha decidido aplicar un descuento administrativo del 30 % al valor de los CDA solo a efectos fiscales. En reconocimiento a su iliquidez actual, el descuento se aplicará a partir del 31 de diciembre de 2021.

El descuento se basa en el último precio negociado de 84 €, lo que se traduce en un valor de 59 € por CDA. Este descuento se realiza solo para fines fiscales y no representa una indicación sobre el precio de los CDA para la cotización futura en un SMN.

Preguntas frecuentes

¿Cuándo podré vender mis CDA en este Sistema Multilateral de Negociación (SMN)?

La puesta en marcha de este sistema podría llevar entre 12 y 18 meses. Por eso seguimos explorando soluciones intermedias. Os mantendremos informados de la evolución de la situación.

¿A qué precio podré vender mis CDA en este SMN?

Al cotizar en un SMN la negociación de los CDA se basará en un precio variable. La introducción de precios variables significa que Triodos Bank dejará de negociar sus CDA en función del valor neto contable del banco. Los resultados, las expectativas, la evolución del mercado, el compromiso permanente con la misión y los valores de Triodos, el nivel de la oferta y la demanda, y muchos otros factores, determinarán conjuntamente el precio de negociación de los CDA, una vez que la cotización sea efectiva. Sobre la base de las valoraciones actuales de las instituciones financieras europeas que cotizan, en este momento cabe esperar que el precio variable de comercialización pueda ser considerablemente inferior al precio de comercialización basado en el valor neto contable del banco.

¿Por qué Triodos Bank reduce el valor de los RD en un 30%?

En vista de los requisitos de información fiscal, Triodos Bank ha decidido aplicar un descuento administrativo del 30 % al valor de los CDA solo a efectos fiscales. En reconocimiento a su iliquidez actual, el descuento se aplicará a partir del 31 de diciembre de 2021.

El descuento se basa en el último precio negociado de 84 €, lo que se traduce en un valor de 59 € por CDA. Este descuento se realiza solo para fines fiscales y no representa una indicación sobre el precio de los CDA para la cotización futura en un SMN.

¿Será el precio de los CDA en un SMN inferior/superior/aproximadamente igual al de los 59 euros calculados con el descuento del 30 %?

Hay que tener en cuenta que este valor es sólo a efectos fiscales y no es representativo del precio de los CDA cuando coticen en un SMN. Al cotizar en un sistema multilateral, la negociación de los CDA se basará en un precio variable. La introducción del precio variable significa que Triodos Bank dejará de negociar sus CDA sobre la base del valor neto contable del banco. Los resultados, las expectativas, la evolución del mercado, el compromiso permanente con la misión y los valores de Triodos, el nivel de la oferta y la demanda, y muchos otros factores, determinarán conjuntamente el precio de negociación de los CDA una vez que la cotización sea efectiva. Sobre la base de las valoraciones actuales de las instituciones financieras europeas que cotizan, en este momento cabe esperar que el precio variable de comercialización pueda ser considerablemente inferior al precio de comercialización basado en el valor neto contable del banco.

¿Cuándo podré hacer uso de la recompra?

Recibirás información actualizada sobre el programa de recompra restringida de CDA en cuanto esté disponible y por los canales habituales.

¿A qué precio puedo vender bajo las soluciones intermedias?

Recibirás información actualizada sobre el programa de recompra restringida de CDA en cuanto esté disponible y por los canales habituales.

¿Qué tipo de limitaciones/restricciones utilizará con la recompra?

Recibirás información actualizada sobre el programa de recompra restringida de CDA en cuanto esté disponible y por los canales habituales.

¿Sigues considerando la posibilidad de poner en marcha un tablón de anuncios?

Cuando hablamos por primera vez de la opción de un tablón de anuncios, también compartimos que teníamos que evaluar cuidadosamente si dicho tablón sería factible según toda la normativa aplicable. Todavía no tenemos información actualizada al respecto. Seguiremos explorando (esta y) otras soluciones intermedias para el comercio suspendido hasta la cotización real en un SMN, de acuerdo con las normas y reglamentos aplicables.

¿Cómo se protege la misión en Sistema Multilateral de Negociación?

La cotización en un SMN permitirá que personas nuevas se unan a la comunidad de inversores e inversoras de Triodos Bank a través de un registro en el propio banco y también en el SMN. En otras palabras, el sistema SMN facilitará un crecimiento de la comunidad de personas inversoras conocidas y que apoyan la ambición de Triodos Bank a largo plazo.

¿Qué es un SMN?

Un Sistema Multilateral de Negociación (SMN) es una plataforma de negociación con base en una comunidad abierta únicamente a participantes registrados. La cotización en un SMN permitirá que nuevos inversores e inversoras se unan a la comunidad Triodos Bank a través de un registro en el propio banco y también en el SMN. En otras palabras, el sistema SMN facilitará un crecimiento de la comunidad de personas inversoras conocidas y que apoyan la ambición de Triodos Bank a largo plazo.

¿Cómo mejorará la cotización en un SMN el acceso de Triodos Bank a capital?

Como parte de los pasos necesarios para la preparación y cerca del momento previsto para la cotización, se llevará a cabo una evaluación por parte de un tercero con el fin de comprobar y garantizar el interés adecuado entre las personas inversoras existentes y las nuevas antes del lanzamiento.

¿Esperáis que los grandes inversores estén dispuestos a invertir en CDA cotizados en un SMN?

Como parte de los pasos necesarios para la preparación y cerca del momento previsto para la cotización, se llevará a cabo una evaluación por parte de un tercero con el fin de comprobar y garantizar el interés adecuado entre las personas inversoras existentes y las nuevas antes del lanzamiento.

¿Esperáis que los inversores estén interesados en invertir en CDA cotizados en un SMN?

Como parte de los pasos necesarios para la preparación y cerca del momento previsto para la cotización, se llevará a cabo una evaluación por parte de un tercero con el fin de comprobar y garantizar el interés adecuado entre las personas inversoras existentes y las nuevas antes del lanzamiento.

¿Por qué no se continua con el sistema anterior?

Durante 40 años, las personas han estado dispuesta a invertir en el cambio, en concreto, en Triodos Bank, a través de los CDA con un precio basado en el valor neto contable de la entidad y donde Triodos Bank era el creador de mercado (el titular del CDA compra a Triodos Bank y vende a éste). La capacidad de creación de mercado está limitada por la regulación prudencial. Ahora ese sistema de comercialización está llegando a sus límites. Debido a la actual falta de equilibrio entre la oferta y la demanda, en combinación con el límite del 3 % de nuestro capital en circulación sobre nuestra capacidad de recompra de CDA, no podremos restablecer el equilibrio entre la oferta y la demanda.

¿Cómo de grande es la diferencia entre la demanda y la oferta que provoca el desequilibrio?

No estamos en condiciones de cuantificarlo. Sobre todo porque no podemos predecir la situación y las circunstancias concretas que podrían darse en el momento de reabrir el mercado.

¿Está el banco en peligro? ¿Está seguro mi dinero?

El banco goza de buena salud y rentabilidad, nuestra cartera de préstamos funciona bien, estamos bien capitalizados y tenemos clientes muy fieles. La cotización en un SMN tiene por objetivo garantizar la capacidad de generar impacto en el futuro. Lo que está en juego es nuestra capacidad de realizar con independencia nuestra misión en el futuro, no el banco como tal.