

УДК 336.71(470)

ОСОБЕННОСТИ СЛИЯНИЯ И ПОГЛОЩЕНИЯ В БАНКОВСКОМ СЕКТОРЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

С.Дж. Комилов, М.С. Ивинская

Рассматриваются современные тенденции слияний и поглощений в банковской сфере Российской Федерации. Проанализированы основные причины и факторы, сдерживающие данные процессы, сделан обзор основных сделок.

Ключевые слова: слияние; поглощение; банковский сектор; банковская система; капитализация банков; Центральный банк.

Одной из важнейших задач развития банковской системы страны является повышение капитализации коммерческих банков на основе слияния и присоединения. В этой связи важное значение имеет и оценка процессов слияния и присоединения банковской системы. Складывающиеся отношения по поводу слияния и присоединения банков требуют от них реорганизации, а также ухода с рынка банковских услуг, не имеющих перспективы развития.

В настоящее время перед банковской системой России встали новые задачи – удовлетворить возрастающие в условиях диверсификации потребности реального сектора экономики, населения и каждого человека в отдельности в кредитных, инвестиционных и иных банковских услугах. Для этой цели необходим более высокий уровень капитализации российских банков, который отвечал бы потребностям крупных российских промышленных, в том числе добывающих, корпораций. При этом важно соблюдать тонкую грань между повышением капитализации крупнейших банков и монополизацией рынка банковских услуг. Одновременно встал вопрос о повышении эффективности сделок слияний, поглощений и присоединений в банковской сфере России. Для обеспечения эффективности данных процессов необходимо четко представлять себе механизм сделок, мотивацию участников рынка, влияние, которое каждая сделка окажет на окружающую бизнес-среду.

В российском законодательстве предусмотрено четыре формы реорганизации компании, при этом под общепринятое в мировой практике понятие “слияние” подходят сразу два вида: слияние и присоединение. Под поглощением в российской практике принято понимать выкуп контрольного пакета акций компании.

Конкуренция на российском банковском рынке, несмотря на недавний кризис, еще не достигла того уровня, когда процессы М&А играют определяющую роль. Тем не менее, с течением времени роль М&А в российском банковском секторе будет расти. Основная цель российских банков на ближайшие годы – увеличить предложение банковских услуг. В настоящее время в РФ на 100 тыс. человек приходится 29 банковских офисов (рисунок 1) [1].

Территориальная и ценовая доступность банковских услуг все еще нуждается в совершенствовании. Слияния и поглощения помогут российским банкам повысить эффективность их бизнес-процессов, улучшить систему управления рисками, освоить новые банковские технологии.

В частности, иностранные игроки, располагающие передовыми управленческими практиками и технологиями и выходящие на российский рынок через приобретение российских банков, будут положительно влиять на эффективность российской банковской системы в целом. По мере возрастания

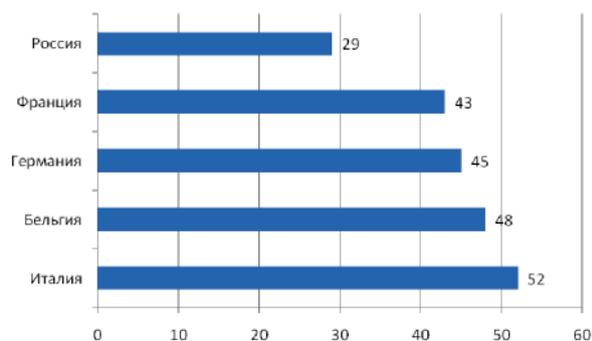


Рисунок 1 – Количество банковских офисов на 100 тыс. чел.

конкуренции необходимость в М&А будет усиливаться, а количество сделок – расти.

Небольшие банки могут рассматривать объединение как способ решить проблему с ужесточением требований Центрального банка (ЦБ) к их собственному капиталу. Однако при объединении мелких банков происходит “разрушение стоимости”. Вместо двух банковских лицензий остается одна; соответственно, стоимость одной лицензии теряется. Выход – докапитализация или продажа.

Для крупных банков объединение – это способ увеличить свою долю рынка и диверсифицировать бизнес. Крупные банки, присоединяющие более мелкие, приобретают выход на новые для себя региональные рынки, получая в свое распоряжение соответствующую сеть продаж и клиентскую базу (“региональная экспансия”). Объединение позволяет банкам сокращать издержки, – по крайней мере, тем из них, менеджмент которых не только готов пойти на реализацию очень болезненных программ операционной интеграции, но и знает, как это правильно делать. Случается, что небольшой банк присоединяется ради набора лицензий. Например, крупный банк может присоединить более мелкий, но имеющий генеральную лицензию, и в результате сам стать обладателем генеральной лицензии. Прочие “активы” банка-цели (бренд, профессиональная команда, ИТ-системы и т. п.) также могут представлять интерес для банка-приобретателя.

В 2010 г. сегментация рынка купли-продажи банков не претерпела существенных изменений. Как и раньше, можно выделить три основных сегмента [2]:

1. *Сегмент банковских лицензий (core&shell).* Поскольку передачи банковской лицензии как таковой не возможна, желающим ее приобрести приходится покупать акции/доли банка или его участников. Существенная (иногда до 100 %) часть активов и пассивов таких банков обычно аффилирована с продавцом и выводится (замещается) в процессе или сразу после сделки.

2. *Сегмент средних банков.* Как правило, это банки, занявшие небольшую региональную, клиентскую или продуктовую нишу, и еще не ставшие крупными игроками на рынке банковских услуг, но уже представляющие собой значительно больше, чем просто лицензия. Покупателей в таком банке часто интересует именно его бизнес или его позиция в регионе, но есть вероятность столкнуться с неэффективностью бизнес-процессов приобретаемого банка.

3. *Сегмент крупных банков.* Обычно это универсальные банки, имеющие широкое географическое присутствие и диверсифицированную продуктовую линейку, работающие как с юридическими,

так и с физическими лицами. Сделки с крупными пакетами акций таких банков происходят нечасто и, как правило, с участием либо крупных иностранных банков, либо государства. Внутри этого сегмента можно выделить нишу банков, чьи акции обращаются на организованных рынках и доступны для частных инвесторов.

Процесс приобретения банка состоит из нескольких этапов.

1. Все начинается с постановки задачи, составления списка потенциально интересных объектов для приобретения.

2. На втором этапе покупатель проводит более детальное изучение выбранного банка. Как правило, сюда включается финансовый, юридический и операционный due diligence банка.

3. На третьем этапе происходит окончательное согласование цены и прочих существенных условий сделки, а также определение структуры будущей сделки. Если сделка этого требует, проводятся согласовательные процедуры в государственных органах – Центральном банке России и Федеральной антимонопольной службе.

4. После выполнения всей необходимой подготовительной работы, стороны могут перейти к четвертому этапу – к собственно подписанию документов и проведению расчетов по сделке. За этим, как правило, следует назначение нового руководства банка (которое должно быть предварительно согласовано в ЦБ), а также отправка уведомлений о сделке в регулирующие органы.

Учитывая длительность и сложность процедур, связанных со сделками М&А в банковском секторе, многие участники сделок прибегают к помощи консультантов. Существует три основных типа компаний, которые занимаются обеспечением сделок М&А.

Можно выделить несколько групп основных действующих лиц:

1. *Инвесторы, создающие новый банковский бизнес.* Кто выступает в роли такого инвестора – крупная международная финансовая корпорация или группа российских банковских менеджеров – не так уж важно. Важно, что для запуска банковского бизнеса нужна лицензия. Процесс получения лицензии в ЦБ РФ достаточно хлопотный, кроме того, процедура регистрации банка занимает не менее года. Право на работу с физическими лицами банки получают только через два года, альтернатива – УК в размере 3,600 млн руб. Неудивительно, что многие инвесторы предпочитают регистрации нового банка покупку существующего, несмотря даже на гораздо более высокие затраты и риски, связанные с покупкой.

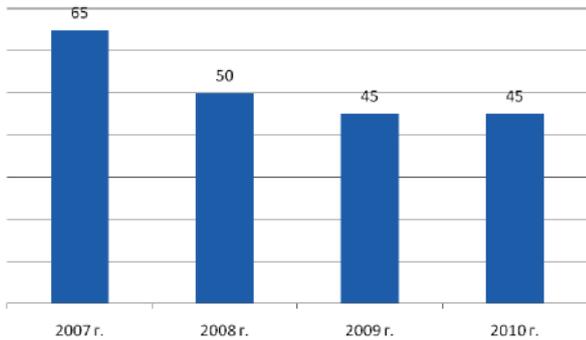


Рисунок 2 – Количество сделок в банковском секторе РФ (2007–2010 гг.)

2. *Финансово-промышленные холдинги и группы компаний*, использующие банк как инструмент по оптимизации собственных денежных потоков.

3. *Иностранные игроки*. В 2010 г. иностранные покупатели начали возвращаться на российский рынок, некоторые из них пока находятся в поиске потенциальных объектов для приобретения, другие уже ведут переговоры с российскими банками, а кто-то объявил о предстоящих сделках и сейчас получает необходимые регуляторные разрешения и согласования. Нужно учитывать, что приобретение российского банка иностранным игроком занимает около года, а иногда гораздо дольше, поэтому возникает значительная временная задержка между возвращением интереса к России и фактическими сделками.

4. *Агентство по страхованию вкладов (АСВ)* продолжает выполнять возложенные на него в период кризиса функции финансового оздоровления банков.

Продолжились процессы консолидации банковских активов внутри устоявшихся финансово-промышленных и банковских групп с целью концентрации ресурсов, повышения эффективности бизнеса и совершенствования процессов корпоративного управления:

- Финансовая корпорация «Уралсиб» консолидировала свои банковские активы путем присоединения к банку «Уралсиб» двух дочерних банков корпорации – Уралсиб-Юг и Стройвестбанк.

- Завершился процесс консолидации банковских активов итальянской группы «Интеза Санпаоло» путем присоединения Банка Интеза к КМБ-Банку.

- Начался процесс консолидации активов французской финансовой группы Societe Generale. Это самый масштабный за 2010 г. процесс объединения банков внутри устоявшихся финансово-промышленных групп. Два универсальных банка из

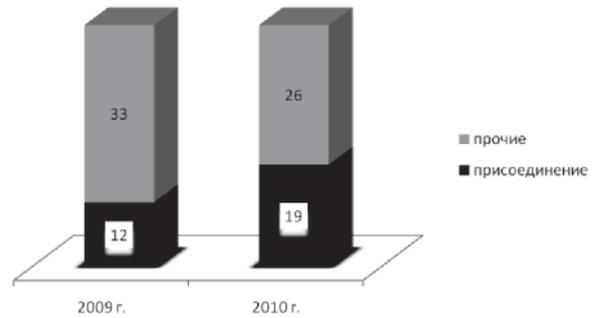


Рисунок 3 – Структура сделок М&А в банковской сфере РФ

топ-30 Росбанк и Банк Сосьете Женераль Восток, будут объединены в единую структуру, которой также будут принадлежать еще два дочерних банка Societe Generale Русфинансбанк и банк Дельта Кредит.

В конце октября 2010 г. Федеральная антимонопольная служба (ФАС) России одобрила сделку об объединении Росбанка и других российских дочерних банков Societe Generale (рисунок 2)¹.

Продолжился процесс поглощения небольших региональных банков более крупными участниками рынка с целью расширения собственного бизнеса, роста присутствия в регионах и выхода на новые территории (рисунок 3)².

Лидером по активности и количеству сделок по приобретению активов в отрасли можно считать «Восточный Экспресс Банк» Игоря Кима, который за 2010 г. присоединил к себе четыре банка: Ростпромстройбанк, Камабанк, Городской ипотечный банк и недавно объявил о покупке Сантандер Консьюмер банка – дочернего банка крупнейшей испанской группы Santander.

Ожидается, что тон банковским слияниям и поглощениям задаст банковская группа ВТБ. В планах ВТБ присоединить Транскредитбанк (ТКБ) поглощение с ликвидацией юридических лиц. Схема привычна для госбанка и относительно проста: купить и поглотить. Одна из самых значительных сделок в российском банковском секторе состоялась 22 февраля 2011 г. – второй по активам банк купит пятый. Сделка была одобрена Федеральной антимонопольной службой, которая разрешила банку ВТБ купить «Банк Москвы». Данная сделка отвечает стратегии Группы, укрепит позиции ВТБ в корпоративном и розничном бизнесе.

¹ Составлено автором по данным материалов Whales group: <http://www.whales.ru>

² Там же.

В 2010 г. рынок “увидел” результаты процедур по финансовому оздоровлению проблемных банков, начавшихся еще в 2008 г.

Пример: совместный проект Финансовой корпорации “Открытие” и Агентства по страхованию вкладов по созданию на базе трех saniруемых банков объединенного банка “Открытие”. Процесс создания объединенного банка практически завершился в 2010 г.: к коммерческому банку “Открытие” были присоединены инвестиционный банк “Открытие” и банк “Петровский”, а в 2011 г. – банк Губернский. Объединенный банк “ОТКРЫТИЕ” по прогнозам войдет в тридцатку крупнейших банков России.

- Иностранные инвесторы, “уходя, решили остаться”.
- Шведский банк, объявивший в 2009 г. о желании продать свою российскую дочку, принял решение остаться на российском рынке.
- Чешская группа PPF заявила о своем нежелании продавать долю в ХКФ Банке, несмотря на выгодные предложения со стороны крупных российских банков.
- Норвежский банк вышел на российский рынок с собственной “дочкой” Северо-Западным альянс-банком (бывшим Агрокредитбанком).

Согласно динамике проектов Европейского банка реконструкции и развития в России, можно

наблюдать снижение инвестиций до 2010 г. Сделки в финансовом секторе занимали 30 % совокупного объема проектов [3]. В настоящее время показатели деятельности Европейского банка значительно выросли, что не может не радовать.

Таким образом, исследование банковских слияний и поглощений представляет механизм сделок направленный на мотивацию участников рынка и экономическую конъюнктуру развития всего банковского сектора. Процессы слияний и поглощений, их взаимосвязь с развитием экономики в целом требуют глубинного анализа. Поэтому целесообразно моделировать процессы развития слияний и поглощений исходя из цели, стратегии и тактики развития банковского сектора национальной экономики.

Литература

1. Тосунян Г.А. Материалы круглого стола в рамках конференции “Россия и Мир: в поисках инновационной стратегии” РАНХ ИГС при Президенте РФ / Г.А. Тосунян. М., 2011.
2. Обзор рынка купли-продажи российских банков. 2010 // Консалтинговая группа НеоЦентр. URL: <http://www.neoconsult.ru>
3. Официальный сайт Европейского банка реконструкции и развития. URL: <http://www.ebrd.com>