



Сделки M&A в банковском секторе. Основные тенденции и особенности

Константин Каричев
Управляющий партнер



ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РЫНКА

1

**САНКЦИИ И НЕОБХОДИМОСТЬ АЛЬТЕРНАТИВНОЙ
РАСЧЕТНОЙ ИНФРАСТРУКТУРЫ**

2

**ПОДЪЕМ КЛЮЧЕВОЙ СТАВКИ БАНКА РОССИИ И
ДОХОДНОСТИ БАНКОВСКОГО РЫНКА КАК СЛЕДСТВИЕ**



РОСТ КОЛИЧЕСТВА СДЕЛОК M&A НА БАНКОВСКОМ РЫНКЕ



ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РЫНКА

1

БОЛЬШОЕ КОЛИЧЕСТВО НЕПРОФЕССИОНАЛЬНЫХ ПОСРЕДНИКОВ



2

АЖИОТАЖ И РОСТ ЦЕНЫ (МУЛЬТИПЛИКАТОРА К КАПИТАЛУ)



3

НЕВЫСОКИЙ УРОВЕНЬ КОНВЕРСИИ В РЕАЛЬНЫЕ СДЕЛКИ



ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РЫНКА (ПОКУПАТЕЛИ)

1

**КРУПНЫЕ ПРОФИЛЬНЫЕ КОНСОЛИДАТОРЫ ИЗ ОТРАСЛИ
(ТОП 20)**

2

ВЛАДЕЛЬЦЫ БАНКОВ, ПОПАВШИХ ПОД САНКЦИИ

3

**НОВЫЕ ИГРОКИ НА РЫНКЕ РАСЧЕТОВ ДЛЯ ПЕРЕВОДА
БИЗНЕСА НА БАНКОВСКУЮ ИНФРАСТРУКТУРУ**



ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РЫНКА (ПОКУПАТЕЛИ)

КЛЮЧЕВЫЕ ФАКТОРЫ ПОРТРЕТА ПОКУПАТЕЛЯ



- 1** ДЕЛОВАЯ РЕПУТАЦИЯ
- 2** ОТКРЫТОСТЬ
- 3** ПОДТВЕРЖДЕНИЕ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ
- 4** ПОНЯТНЫЕ ЦЕЛИ ПРИОБРЕТЕНИЯ БАНКА
(НАЛИЧИЕ СТРАТЕГИИ РАЗВИТИЯ)



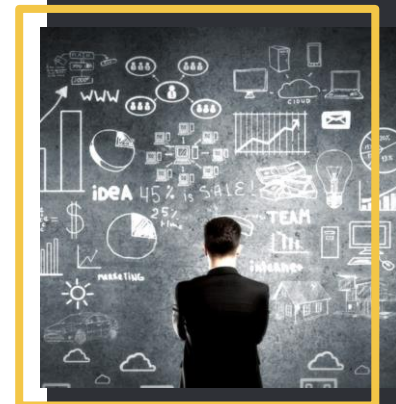
ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РЫНКА (ПРОДАВЦЫ)

1

АКЦИОНЕРЫ ИНОСТРАННЫХ БАНКОВ

2

**АКЦИОНЕРЫ РОССИЙСКИХ БАНКОВ В
ОСНОВНОМ С КАПИТАЛОМ ДО 5 МЛРД Р.**



ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РЫНКА

309 действующих банков

164 банка с капиталом менее 5 млрд. руб.



ГРАДАЦИЯ ПО СТРУКТУРЕ АКТИВОВ

Зеленая группа - 34 банка

Высоколиквидные активы	85%
Кредитные портфели	5%
Рискованные ценные бумаги	0%
Основные средства	10%
Норматив достаточности собственных средств Н1.0	превышение установленного ЦБ РФ показателя в несколько раз (5-7)

Желтая группа- 54 банка

Высоколиквидные активы	20%
Кредитные портфели	55%
Рискованные ценные бумаги	15%
Основные средства	10%
Норматив достаточности собственных средств Н1.0	превышение установленного ЦБ РФ показателя (от 20% до 4-х раз)

Красная группа- 76 банков

Высоколиквидные активы	5%
Кредитные портфели	55%
Рискованные ценные бумаги	30%
Основные средства	10%
Норматив достаточности собственных средств Н1.0	соблюдение установленного ЦБ РФ показателя на уровне близком к минимальному



СТОИМОСТЬ БАНКОВ

(мультипликатор к реальному экономическому капиталу)

Зеленая группа

Размер Капитала	Мультипликатор
до 1 млрд. руб.	до 2-х
от 1 до 2,5 млрд. руб.	до 1,5
от 2,5 до 5 млрд. руб.	до 1

Желтая группа

Размер Капитала	Мультипликатор
до 1 млрд. руб.	до 1,5
от 1 до 2,5 млрд. руб.	до 1,3
от 2,5 до 5 млрд. руб.	до 1

Красная группа

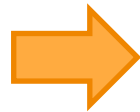
Размер Капитала	Мультипликатор
до 1 млрд. руб.	до 1,2
от 1 до 2,5 млрд. руб.	до 1
от 2,5 до 5 млрд. руб.	до 0,8



ДВУХЭТАПНЫЙ DUE DILIGENCE

1

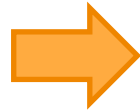
АНАЛИЗ ПОРТФЕЛЯ АКТИВОВ
И ФИНАНСОВЫЙ
DUE DILIGENCE



СУММА СКОРРЕКТИРОВАННОГО
ЭКОНОМИЧЕСКОГО КАПИТАЛА
БАНКА

2

ЮРИДИЧЕСКИЙ, НАЛОГОВЫЙ,
КАДРОВЫЙ DUE DILIGENCE,
ОЦЕНКА ПОД/ФТ



УТОЧНЕНИЕ СТОИМОСТИ С
УЧЕТОМ ВЫЯВЛЕННЫХ РИСКОВ,
ОПРЕДЕЛЕНИЕ ЮР. УСЛОВИЙ
СДЕЛКИ (ГАРАНТИИ, ЗАВЕРЕНИЯ,
И Т.П.)



ОСОБЕННОСТИ DUE DILIGENCE АКТИВОВ (НЕДВИЖИМОСТЬ)

ВЕРИФИКАЦИЯ БАЛАНСОВОЙ СТОИМОСТИ

1

ВЫЕЗД НА МЕСТО ФАКТИЧЕСКОГО
НАХОЖДЕНИЯ

2

ОСМОТР И ЭКСПРЕСС ОЦЕНКА

3

АКЦЕНТ НА ДОХОДНЫЙ ПОДХОД И
ЛИКВИДНОСТЬ ЛОКАЛЬНОГО РЫНКА



ОСОБЕННОСТИ DUE DILIGENCE АКТИВОВ (корпоративный кредитный портфель)

ПРИОРИТЕТЫ

1

КОРРЕКТНОЕ ФОРМИРОВАНИЕ ГРУПП ВЗАИМОСВЯЗАННЫХ ЗАЕМЩИКОВ, ВЫЯВЛЕНИЕ АФФИЛИРОВАННОСТИ ЗАЕМЩИКОВ СОБСТВЕННИКАМ И МЕНЕДЖМЕНТУ БАНКА

2

ВЕРИФИКАЦИЯ ФАКТИЧЕСКОГО ФИНАНСОВОГО ПОЛОЖЕНИЯ ЗАЕМЩИКОВ И ПОРУЧИТЕЛЕЙ (ДОПОЛНИТЕЛЬНЫЙ АКЦЕНТ НА CASH FLOW)

3

АНАЛИЗ СУДЕБНО-ИСКОВОЙ НАГРУЗКИ (КАД «АРБИТР», ЕФРСБ, ФССП)

4

ВЕРИФИКАЦИЯ СТОИМОСТИ ЗНАЧИМЫХ ЗАЛОГОВ С ВЫЕЗДОМ НА МЕСТО



ОСОБЕННОСТИ DUE DILIGENCE АКТИВОВ

(Розничный кредитный портфель)

**ОЦЕНКА СПРАВЕДЛИВОЙ СТОИМОСТИ
ПО СТАНДАРТУ IFRS9.**

1

Широко используется на рынке, в т.ч. для определения стоимости портфелей при их покупке

2

Выводит справедливую стоимость портфеля через расчет дисконтированного денежного потока

3

Формализована и основана на исторических статистических данных, оцениваемого портфеля по миграции кредитов, от качественных до дефолтных и уровне потерь по последним



ПРОАКТИВНАЯ ПОДГОТОВКА К СДЕЛКЕ

1 СООТВЕТСТВИЕ ПОКУПАТЕЛЯ ТРЕБОВАНИЯМ ЦБ РФ

ИМУЩЕСТВО

ДОХОДЫ

РЕПУТАЦИЯ

2 СОГЛАСОВАНИЕ КЛЮЧЕВЫХ УСЛОВИЙ

КЛЮЧЕВОЙ ПЕРСОНАЛ

ЗАВЕРЕНИЯ И ГАРАНТИИ

САНКЦИОННЫЕ ОГОВОРКИ



БЛАГОДАРЮ ЗА ВНИМАНИЕ !





СВЯЖИТЕСЬ С НАМИ

129090, Москва,

1-й Коптевский пер. 4, стр.1

Сайт <https://grm.group>

Тел: +7 (499) 270-08-75

E-mail: info@grmanagement.ru

WhatsApp: +7 (962) 906-94-76