

Pe fondul presiunilor din industrie, bancile europene se gândesc la fuziuni și achiziții (Reuters)

În ultimii ani, bancile europene au fost din ce în ce mai mult sub presiune pentru a se extinde, în ideea de a concura mai bine cu rivalele lor din SUA, iar anul acesta ar putea fi un punct de cotitură deoarece mai multe institutii financiare explorează combinatii, susțin directorii, consilierii și investitorii, se arată într-o analiză a Reuters.

În ultimii doi ani, creditorii europeni s-au bucurat de profituri record și de majorarea cotațiilor bursiere, dar, ca și firmele din regiune care gestionează active, rămân mult în urma bancilor din Statele Unite.

Concurența se va intensifica în 2025, analiștii estimând că Donald Trump va reduce birocrația și reglementările pentru bancile din SUA.

"Pare sigur că bancherii specializați pe fuziuni și investiții (M&A) vor fi foarte ocupați în 2025, bancile unde lucrează înregistrând venituri record. Vedem mult mai multă activitate în zone ca investițiile alternative și FinTech (inovatia tehnologica în domeniul serviciilor financiare). Acordurile pe segmentul M&A depind mult de politica, chiar și în cazul tranzacțiilor din aceeași țară", a apreciat Patrick Lemmens, administrator de fond la Robeco, care de decenii investește în bancile din Europa.

Ofertele lansate anul trecut de marile bănci au fost nesolicitate sau ostile, iar soarta lor rămâne nesigură. Este cazul ofertei BBVA de 12 miliarde de euro pentru Sabadell, în Spania, și a ofertei UniCredit de 10 miliarde de euro pentru BPM Banco, în Italia. Guvernele se opun ambelor tranzacții dar realizarea lor ar duce la o mai mare consolidare a sistemelor bancare, susțin experții.

Pe segmentul gestionării activelor, firmele europene sunt afectate de concurența intensă de pe urma produselor pasive mai ieftine, care favorizează jucătorii mai mari din SUA, în timp ce sunt analizate mai multe combinatii sau reapare interesul din partea băncilor, cum ar fi oferta BNP Paribas pentru divizia de investiții a AXA, apreciază consilierii.

Allianz a început negocieri cu cea mai mare companie europeană de gestionare a activelor - Amundi - privind o potențială legătură cu divizia sa Allianz Global Investors, dar discuțiile s-au oprit, a anunțat luna trecută Reuters.

Conform datelor EY, anul trecut s-a înregistrat cel mai mare volum de fuziuni și achiziții pe piața serviciilor financiare europene. Volumul total a atins 52 miliarde de euro (54 miliarde de dolari), inclusiv 10 tranzacții care au depășit pragul de un miliard de euro.

Dar finalizarea afacerilor se confruntă cu aceleași obstacole - opoziția politică și dificultățile provocate de reglementări - care au afectat în trecut tranzacțiile, avertizează experții și directorii.

UniCredit SpA a provocat turbulente pe piață în septembrie, când și-a majorat participatia detinută la grupul german Commerzbank AG, provocând o furtună politică din cauza temerilor privind pierderea unui campion național. Înainte de următoarea decizie, UniCredit va trebui probabil să aștepte aprobarea autorității de reglementare și un climat politic mai prietenos.

Benjie Creelan Sandford, analist la Algebris Investments, susține că scăderea dobânzilor în 2025 va afecta piața europeană a fuziunilor și achizițiilor. "Nu ar trebui să exagerăm posibilitatea unor tranzacții "transformationale", în special în cazul băncilor europene, unde absența unei uniuni bancare complete afectează tranzacțiile

transfrontaliere reale", a adaugat acesta.

În Marea Britanie, marile institutii, cum ar fi Aviva, Barclays si NatWest, se vor concentra probabil pe integrare, dupa ce au facut achizitii, sustine un director bancar.

Autoritatile de reglementare, care mult timp au sprijinit institutiile mai mari din zona euro, nu vor sta probabil în calea tranzactiilor, iar BCE ar urma sa aprobe solicitarea UniCredit de a detine pâna la 29,9% din Commerzbank.

Modul în care se comporta BCE cu holdingurile de asigurari ale bancilor va fi crucial pentru deciziile referitoare la viabilitatea tranzactiilor, inclusiv oferta BNP Paribas pentru divizia de investitii a AXA si a BPM pentru Anima Holding. Asa numitul compromis danez trateaza holdingurile de asigurari ale bancilor mai favorabil - fiind mai usor pentru banci sa cumpere administratori de fonduri. Un supervizor important de la BCE a declarat ca institutia va analiza "caz cu caz", dar analistii sunt încrezatori ca se va ajunge la compromisuri, deschizând calea pentru mai multe tranzactii.

"Ceea ce se va întâmpla cel mai probabil este neasteptat deoarece deseori tranzactiile sunt anuntate când nimeni nu se asteapta", a adaugat Robeco's Lemmens.