

УДК 339.7.012

Федянина Ольга Васильевна

магистр менеджмента, аспирант;
МГИМО МИД России,
кафедра международных финансов,
мировая экономика;
магистр по международным отношениям
Эксетерский университет
olga-fr10@rambler.ru

Olga V. Fedyanina

MA in management, PhD student
MGIMO, Russia,
The Department of International Finance,
MA in international relations
olga-fr10@rambler.ru

Особенности сделок по слияниям и поглощениям между кредитными союзами и коммерческими банками в США

The characteristics M&A deals between credit unions and commercial banks in the USA

***Аннотация:** С начала XXI века в США наблюдается активизация сделок по слияниям и поглощениям между кредитными союзами и коммерческими банками. В частности, кредитные союзы скупают коммерческие банки, тем самым расширяя свое присутствие как на уровне одного штата, так и целого региона. Кредитные союзы обладают определенными преференциями, которые после осуществления сделки распространяются на приобретенный коммерческий банк. Автор статьи приводит пример недавней сделки между кредитным союзом VyStar и коммерческим банком Heritage, которая ярко характеризует сложившуюся неблагоприятную ситуацию на финансовом рынке США.*

***Ключевые слова:** слияния и поглощения, сделки по приобретениям, финансовый капитал, кредитные союзы, коммерческие банки, финансовый рынок США*

***Annotation:** Since the beginning of the 21st century, there has been an increase in mergers and acquisitions between credit unions and commercial banks in the USA. In particular, credit unions are buying up commercial banks, thereby expanding their presence both in one state and in the entire region. Credit unions have certain preferences that also apply to the acquired commercial banks once the deal is done. The author of the article gives an example of a recent deal between VyStar Credit Union and Heritage commercial bank, which vividly characterises the current unfavourable situation in the US financial market.*

Keywords: mergers and acquisitions, M&A deals, financial capital, credit unions, commercial banks, U.S. financial market

В начале XXI века наблюдается активизация различных небанковских институтов на рынке слияний и поглощений. В частности, кредитные союзы, базируясь в одном штате, часто приобретают коммерческие банки, зарегистрированные в других штатах. Охватывая несколько регионов, происходит концентрация финансового капитала в рамках одного кредитного союза.

По сообщению экспертов агентства Wilary Winn LLC, к 30 сентября 2019 года было известно о 18 сделках, реализованных или готовящихся к проведению в 2019 и 2020 годах, когда кредитные союзы покупали банки. За тот же период было заявлено 298 межбанковских сделок по приобретениям, а также 111 слияний только между кредитными союзами. По мнению авторов этого отчета, достаточно рано считать, что сделки, когда кредитные союзы покупают коммерческие банки пагубно отразятся на экономике. Но подобные сделки тем не менее уже давно обсуждаются [3].

В частности, в марте 2021 года кредитный союз VyStar, расположенный в Джексонвилле, штат Флорида, заявил о покупке коммерческого банка Heritage Southeast Bank со штаб-квартирой в Джонсборо, штат Джорджия. По мнению местных участников рынка, данная сделка негативно отразится не только на домохозяйствах штата, но и на регионе в целом. В свою очередь Независимое общество банкиров Америки и Ассоциация общества банкиров штата Джорджия обратились в Федеральную корпорацию страхования депозитов с требованием отклонить сделку по продаже банка Heritage кредитному союзу VyStar. Представители общественных организаций считают, что подобная сделка негативно скажется на домохозяйствах с низким и средним доходами, а также негативно скажется на налогоплательщиках в целом, так как казна не досчитается налогов [2].

По мнению Ребеки Ромео Рейни, главы ICBA (Independent Community Bankers of America/ Независимое общество банкиров Америки), из-за участвовавших сделок по покупке коммерческих банков кредитными союзами ежегодно казна не досчитывается налогов в размере 264 миллионов долларов США [4].

Ранее в 2019 году эксперты ICBA подготовили отчет по работе кредитных союзов, сопоставив их с налогоплательщиками. По мнению авторов отчета «Знают ли они, что освобождены от налогов?», кредитные союзы превышают свои полномочия и действуют сверх своих прямых обязательств, которые изначально были возложены на них [4].

Исторически сложилось, что кредитные союзы возникли как альтернатива уже существующим финансовым институтам, в которые граждане со средним и низким доходами не могли уже обращаться. Пользуясь большими правами и привилегиями, кредитные союзы часто

переманивают клиентов у коммерческих банков [1]. Отдельные опасения вызывают сделки по слияниям, которые чаще стали осуществляться кредитными союзами. По мнению ряда специалистов, ситуация выходит из-под контроля, а рост подобных сделок может катастрофически сказаться на экономике как отдельных регионов, так и США в целом.

Кредитные союзы обладают лучшими преференциями, чем другие участники финансового рынка. В частности, кредитные союзы освобождены от уплаты налогов. Соответственно, при осуществлении сделки по покупке коммерческого банка, освобождение от уплаты налогов также распространяется на купленный банк. Ряд экспертов считают неприемлемым данную ситуацию и в свою очередь обратились к регулирующим и законодательным органам рассмотреть ограничения по совершению таких сделок кредитными союзами в будущем. Но каких-либо радикальных шагов по-прежнему не было предпринято [1; 2].

Проблема правительственного контроля над сделками по слияниям и поглощениям на любом уровне достаточно остро стоит на повестке. Осуществление сделок по слияниям и поглощениям между кредитными союзами и коммерческими банками лишь вершина айсберга, которая поможет вскрыть более глубокие проблемы на американском финансовом рынке в целом. Цена за отсутствие дополнительных контрольных и регулирующих мер будет велика, потому что под финансовый сектор завязаны все остальные сектора экономики. В интересах правительства не допустить высокорисковых операций, которые могут спровоцировать кризисные явления.

Литература:

1. Годдард Д., МакКиллон Д., Уилсон Д.О.С. Кредитные союзы США: выживание, консолидация и рост // *Economic Enquiry*. – 2014. – Январь. – Топ 52. – Выпуск 1. – С.304-319.

2. Отчет ICBA. «Знают ли они, что освобождены от налогов?» – 2019. – Октябрь. URL: https://www.icba.org/docs/default-source/icba/advocacy-documents/wake-up/white-papers/do-they-know.pdf?sfvrsn=79505217_16

3. Унтрон и Вайнштейн, Бейли И. Кредитные союзы покупают банки. Подготовлено для Wilary Winn LLC. – 2019. – Декабрь. – С.1-15 URL: <https://wilwinn.com/resource/credit-unions-purchasing-community-banks/>

4. Хаггерти Н. Банкиры призывают политиков пресекать слияния кредитных союзов и банков // *American Banker*. – 2021. – 14 мая.

Bibliography

1. Goddard J., McKillop D., Wilson J.O.S. U.S. Credit Unions: Survival, Consolidation, and Growth // *Economic Enquiry*. – 2014. – January. – Volume 52. – Issue 1. – Pages 304-319.

2. Report by ICBA. Do they know they're tax exempt? – 2019. – October. URL: https://www.icba.org/docs/default-source/icba/advocacy-documents/wake-up/white-papers/do-they-know.pdf?sfvrsn=79505217_16

3. *Winthrop & Weinstine, Bailly E. Credit Unions Buying Banks for Wilary Winn LLC. – 2019. – December. – C.1-15 URL: <https://wilwinn.com/resource/credit-unions-purchasing-community-banks/>*
4. *Haggerty N. Bankers urge policymakers to crack down on credit union-bank mergers// American Banker. – 2021. – 14 May.*