

КОНТРОЛЬНЫЙ ПАКЕТ

ВТБ стал первым

ВТБ стал пионером кампании по масштабной приватизации государственных активов. Правительство признало опыт успешным: акции Банка были размещены среди инвесторов по рыночной цене, что принесло казне \$3,3 млрд.



С инициативой продажи миноритарных долей государства в крупных компаниях выступил Минфин. В июле прошлого года министерство предложило правительству масштабный план приватизации государственного имущества, оцениваемый в сумму свыше \$50 млрд. Помимо необходимости покрытия дефицита бюджета, приватизационная программа нацелена на повышение привлекательности России в глазах международных инвесторов. В течение ближайших пяти лет рынку будут предложены принадлежащие государству пакеты в 854 АО, десяти ООО и 117 ФГУПах, в том числе 35,5% минус одна акция ВТБ.

Чтобы не повторять ошибок распродажи государственности начала 1990-х, в приватизационное законодательство были внесены значительные изменения. В частности, определение начальной цены выставляемого на торги предприятия производится на основании отчета об оценке имущества. Также к реализации программы приватизации госактивов

решено привлечь инвестбанки. В их числе «ВТБ Капитал», Credit Suisse, Deutsche Bank, JP Morgan, Merrill Lynch, Morgan Stanley, Goldman Sachs, «ВЭБ Капитал», «Ренессанс Капитал» и Российский аукционный дом. Их участие служит дополнительной гарантией получения справедливой рыночной цены на предлагаемые пакеты госкомпаний и прозрачности сделок по их продаже. Старт второй волне приватизации дал ВТБ: он успешно разместил на публичном рынке десятипроцентный пакет акций. Выбор именно ВТБ неслучаен. Реализуя новую трехлетнюю стратегию развития, он сосредоточился на качественном росте и повышении эффективности бизнеса, в том числе за счет предложения самой широкой линейки банковских продуктов среди отечественных кредитных организаций. На Западе банк пользуется репутацией надежного партнера, выполняющего все обязательства перед инвесторами, и наиболее прогрессивного банковского института модернизирующейся России. При

этом из всех госбанков только у ВТБ уже есть листинг в Лондоне, что позволило выстраивать сделку в расчете на активное участие нерезидентов.

Непосредственному размещению акций ВТБ предшествовало недельное road show, стартовавшее 7 февраля. Организаторами размещения выступили Merrill Lynch, Deutsche Bank, «ВТБ Капитал».

По словам зампреда правления ВТБ Герберта Мооса, в ходе размещения ВТБ наблюдался устойчиво высокий спрос со стороны инвесторов. «По конечной цене размещения книга была переподписана в 1,6 раза», — сообщил он. Это позволило обеспечить цену продажи на уровне рынка — акции банка были реализованы с минимальным дисконтом 0,3% к текущей рыночной цене. Окончательная стоимость утверждена постановлением правительства на уровне \$6,25 за GDR (глобальная депозитарная расписка, соответствует 2 тыс. акций). Таким образом, правительству удалось выручить за приватизированный пакет ВТБ свыше \$3,3 млрд.

«Несмотря на сложную конъюнктуру рынка, из-за которой сразу несколько компаний отложили свои размещения, спрос на акции ВТБ был очень высок, что позволило реализовать их практически без дисконта», — прокомментировал удачное начало приватизационной кампании аналитик ИФК «Метрополь» Марк Рубинштейн. — Думаю, опыт ВТБ будет использован в дальнейших сделках по приватизации госактивов, первые из которых запланированы на вторую половину этого года». Интерес к приобретению акций ВТБ ожидаемо проявили как российские, так и иностранные инвестиционные структуры. Еще до road show готовность приобрести акции на \$300 млн выразила итальянская группа Generali и на \$100 млн — американский фонд TPG Capital. Вместе эти два участника приобрели более 1% акций ВТБ. В целом в ходе публичного размещения российские инвесторы приобрели 15% от приватизируемого пакета, инвесторы из США — 15%, из Европы — 22%, глобальные фонды, зарегистрированные в Великобритании, — 41%. Глава TPG Дэвид Бондерман дал предварительное согласие после сделки стать членом Наблюдательного совета ВТБ. В настоящее время правительство рассматривает его кандидатуру. «Присутствие господина Бондермана в Наблюдательном совете поможет банку еще более целенаправленно реализовывать нашу новую стратегию „Дорога к 15“. У TPG есть огромный опыт инвестиций в компании и улучшения их качества», — прокомментировал планируемые изменения Герберт Моос.

Итоги приватизации ведущего банка страны были одобрены Правительством РФ. «Работа прошла успешно и принесла хорошие результаты», — заявил премьер-министр Владимир Путин на встрече с президентом — председателем правления ВТБ Андреем Костиным.

Международные эксперты также дали позитивную оценку состоявшемуся размещению. Goldman Sachs повысил прогнозную стоимость GDR ВТБ с \$7,89 до \$8,52 за штуку, а также изменил рекомендации по этим бумагам с «держать» до «покупать».

Дмитрий БЖЕЗИНСКИЙ,
Федор НАДЕЖДИН

02

Визит
Владимир Путин
рассказал, в чем
сила Группы ВТБ

04

Регионы
Консультационный
совет акционеров —
встреча
с миноритариями
в Уфе

05

Отчет
Первое собрание
КСА в 2011 году —
Михаил Моторин
о «ВТБ Страховании»

06

Продукт
Металлические
счета ВТБ 24

07

Инвестиции
Акции
агрохолдингов

08

**Финансовая
империя**
Швейцарские
банки

СЛИЯНИЕ

Битва за Москву

Банк Москвы — крупнейшее финансовое учреждение столицы, выполняющее важные социальные функции, — становится частью банка ВТБ. Для ВТБ это выгодное вложение, ведь столица остается самым крупным и динамичным финансовым рынком страны. Горожанам также не о чем беспокоиться — новые акционеры Банка Москвы уже пообещали, что все социальные программы, в том числе и обслуживание карты москвича, будут сохранены.

Решение о вхождении в капитал Банка Москвы было одобрено Наблюдательным советом ВТБ. В феврале ВТБ приобрел у Центральной топливной компании (принадлежит правительству

города) 46,48% акций Банка Москвы, а также 25% + 1 акции «Столичной страховой группы», которая, в свою очередь, владеет 17,32% акций банка. Сумма обеих сделок составила

103 млрд рублей. «Мы последовательно двигаемся к тому, чтобы реализовать решения, принятые Наблюдательным советом ВТБ», — прокомментировал приобретение первый заместитель

президента — председателя правления Василий Титов на заседании Консультационного совета акционеров 24 февраля.

В настоящее время банк ведет переговоры со всеми крупными акционерами Банка Москвы. В перспективе ВТБ планирует довести долю своего участия в Банке Москвы до 100% — Федеральная антимонопольная служба уже дала разрешение на такое поглощение.

«Мы считаем, что сможем обеспечить плавный переход банка под контроль ВТБ с сохранением всех социальных функций, которые Банк Москвы выполняет», — говорит Василий Титов. —

А это и социальная карта москвича, и множество других значимых программ. Мы готовы все это выполнять, чтобы никто из клиентов банка и из получателей программ не пострадал». Приобретение Банка Москвы укладывается в рамки стратегии развития группы ВТБ на 2010–2013 годы. Согласно этому документу, группа планирует диверсифицировать свой бизнес и увеличить долю высокомаржинальных розничных услуг, укрепляя при этом свои позиции в корпоративном сегменте.

Первое собрание акционеров Банка Москвы с участием ВТБ состоялось 22 февраля. В избранный на нем

совет директоров вошли Андрей Костин (он же возглавил совет), заместитель председателя правления ВТБ Андрей Пучков, члены правления ВТБ Эркин Норов и Александр Ястриб, а также Михаил Кузовлев, которого назначили вице-президентом банка. «В качестве председателя Совета директоров Банка Москвы я намерен поставить во главу угла задачу по соблюдению прав и интересов всех акционеров банка с целью повышения эффективности работы кредитной организации», — подчеркнул Андрей Костин сразу после избрания.

Оксана ЛИПОВА,
Федор НАДЕЖДИН