

Fuzje i przejęcia międzynarodowe w sektorze bankowym

Magdalena Markiewicz

Fuzje i przejęcia międzynarodowe w sektorze bankowym

Wydawnictwo Uniwersytetu Gdańskiego
Gdańsk 2021

Recenzent
prof. dr hab. Danuta Marciniak-Neider

Redaktor Wydawnictwa
Tomasz Mikołajczewski

Projekt okładki i stron tytułowych
Filip Sendal

Na okładce wykorzystano ilustrację z zasobów Unsplash
(domena publiczna, na prawach wolnego dostępu)

Skład i łamanie
Mariusz Szewczyk

Publikacja sfinansowana ze środków ze środków
Prorektora ds. Badań Naukowych Uniwersytetu Gdańskiego
w ramach Programu publikacyjnego Uniwersytetu Gdańskiego
oraz ze środków Wydziału Ekonomicznego Uniwersytetu Gdańskiego

© Copyright by Uniwersytet Gdański
Wydawnictwo Uniwersytetu Gdańskiego

ISBN 978-83-8206-377-6

Wydawnictwo Uniwersytetu Gdańskiego
ul. Armii Krajowej 119/121, 81-824 Sopot
tel. +48 58 523 11 37, tel. kom. +48 725 991 206
e-mail: wydawnictwo@ug.edu.pl
wydawnictwo.ug.edu.pl

Księgarnia internetowa: wydawnictwo.ug.edu.pl/sklep/

Druk i oprawa
Zakład Poligrafii Uniwersytetu Gdańskiego
ul. Armii Krajowej 119/121, 81-824 Sopot
tel. +48 58 523 14 49

Spis treści

Wstęp	7
Wykaz skrótów	9
Rozdział 1. Uwarunkowania fuzji i przejęć we współczesnej bankowości	11
1.1. Strategie wzrostu i rozwoju banków	12
1.2. Rola banków w procesie fuzji i przejęć	21
1.3. Tendencje w zakresie fuzji i przejęć	25
Rozdział 2. Charakterystyka fuzji i przejęć we współczesnej bankowości	31
2.1. Klasyfikacja połączeń konsolidacyjnych	31
2.1.1. Fuzja	32
2.1.2. Konsolidacja i wchłonięcie	33
2.1.3. Fuzja trójkątna	35
2.1.4. Przejęcia przyjazne i wrogie	35
2.2. Bankowe grupy kapitałowe, holdingi i konglomeraty finansowe	37
2.3. Rodzaje fuzji i przejęć we współczesnej bankowości	40
2.3.1. Fuzje krajowe i międzynarodowe	40
2.3.2. Fuzje pionowe i poziome	41
2.3.3. Fuzje ofensywne i defensywne	44
2.3.4. Rodzaje przejęć	44
Rozdział 3. Fale fuzji i przejęć a połączenia bankowe	47
3.1. Pierwsze fale fuzji i przejęć	47
3.2. Piąta fala M&A – wysokie wolumeny i rozwój transakcji międzynarodowych	48
3.3. Szósta fala M&A – od Millennium Bubble do upadku Lehman Brothers	50
3.4. Siódma fala M&A – inwestycje w technologię	52
3.5. Siódma fala M&A w bankowości Europy Środkowej i Wschodniej	58
Rozdział 4. Znaczenie kapitału zagranicznego w transakcjach fuzji i przejęć bankowych	67
4.1. Formy bezpośrednich inwestycji zagranicznych w sektorze bankowym	67
4.2. Motywy wejścia inwestorów zagranicznych do sektora bankowego w krajach Europy Środkowej i Wschodniej w okresie transformacji gospodarczej	71
4.3. Argumenty za napływem kapitału zagranicznego do sektora bankowego	78
4.4. Argumenty przeciwko udziałowi kapitału zagranicznego w sektorze bankowym	80

Rozdział 5. Motywy i źródła powstawania wartości w transakcjach M&A w bankowości . . .	85
5.1. Korzyści M&A dla podmiotu przejmowanego i przejmującego	85
5.2. Motywy operacyjne i efekty skali	89
5.3. Największe fuzje i przejęcia bankowe	91
5.4. Motywy finansowe i inwestycyjne	95
5.5. Motywy menedżerskie	98
5.6. Due diligence w procesie M&A	100
5.7. Komunikacja w procesie M&A	106
5.8. Charakter i mechanizmy konkurencji w sektorze bankowym	110
5.9. Konkurencyjność i przewaga konkurencyjna banku	116
Rozdział 6. Studia przypadków konsolidacji banków w wymiarze międzynarodowym	119
6.1. Studium przypadku – ING Bank NV. Ekspansja międzynarodowa i wykorzystanie strategii lidera	119
6.2. Studium przypadku – Erste Bank. Międzynarodowa ekspansja banku regionalnego	129
6.3. Studium przypadku – Grupa Santander. Dynamiczny rozwój poprzez przejęcia w sektorze bankowym	140
Bibliografia	171
Spis tabel	183
Spis rysunków	185