

Wimmer, arhitectul preluării BCR de către Erste: Se vede o întârziere în propagarea spre populație a beneficiilor rezultate din stabilizarea economiei

ieri, 18:55 Autor: [Razvan Voican](#)

[Vezi galeria foto](#) Wimmer, arhitectul preluării BCR de către Erste: Se vede o întârziere în propagarea spre populație a beneficiilor rezultate din stabilizarea economiei



Criza nu a schimbat nimic în percepția mea privind forța BCR și potențialul pieței românești și cred în continuare că alături de Cehia, România va fi cea mai bună piață a noastră, spune Manfred Wimmer, 55 de ani, bancherul austriac care în urmă cu șase ani a desenat strategia prin care grupul Erste urma să preia BCR, cea mai mare bancă românească. El a implementat această strategie, a câștigat selecția de oferte și a condus procesul de integrare inclusiv din poziția de CEO al BCR. Wimmer crede că economia își revine din recesiunea profundă, iar proiectele de infrastructură în care banca se implică deja vor susține această revenire.

BCR a depășit punctul de minim la venitul net din dobânzi - principala sursă de profit a unei bănci -, însă revenirea va fi lentă atât timp cât pe segmentul de retail vânzările de credite noi sunt susținute în principal de programul "Prima casă", unde marjele sunt mult mai mici decât la creditul de consum, afirmă Manfred Wimmer, vicepreședinte executiv pe financiar (CFO) al Erste Group, acționarul majoritar al celei mai mari bănci românești.

"Cred că am văzut punctul de minim la venitul net din dobânzi. În trimestrul I a fost o competiție dură la dobânzile la depozite, dar situația s-a îmbunătățit ulterior, BCR a putut să vină cu dobânzile în jos, iar piața s-a mișcat în mare parte după noi." BCR continua în aprilie să plătească dobânzi la depozite de 7% la lei și 3,5% la euro, astfel că în trimestrul al doilea marja de dobândă a continuat să se îngusteze până la 5,6%, față de 7% în urmă cu un an. Luna aceasta a reușit însă să le coboare spre pragul de 5% la lei, respectiv 2% la euro.

"Situația nu se va îmbunătăți prea repede pentru că la retail principala sursă de credite noi este programul «Prima casă», unde marjele sunt mult mai mici decât la creditele de consum. Revenirea creditului de consum este crucială pentru dezvoltarea unui trend de creștere în retail." Pe partea de costuri, fostul strateg al Erste și "părintele" proiectului de preluare a BCR spune că nu mai este nevoie de măsuri radicale pentru susținerea profitabilității băncii.

Manfred Wimmer, 55 de ani

1999 – 2000: seful echipei responsabile cu achiziția Ceska Sportelna

2000 – 2002: seful proiectului de integrare a Ceska Sportelna în Erste

2002 – 2005: șef de strategie pe grupul Erste

2005 – 2007: director executiv pe divizia „Noua arhitectură a grupului” și responsabil cu achiziția și integrarea BCR în grupul Erste

dec. 2007 – iul. 2008: CED al BCR

sept. 2008 – prezent: CFO al Erste Group

Câștigul, sub presiune

Evoluția profitului net trimestrial al grupului BCR (mil. lei)



Scad în continuare

Evoluția veniturilor nete din dobânzi înregistrate de BCR (mil. lei)



Riscuri încă mari

Cheltuielile cu proviziunile pentru credite neperformante (mil. lei)



"BCR are un management foarte conștient de costuri, se fac îmbunătățiri în mod constant, iar măsurile care trebuia luate au fost deja luate. Nu avem în vedere vreo restructurare drastică la BCR, ci vom lucra în continuare la detalii, la simplificarea proceselor pentru a crește eficiența." Față de acum șase ani, când Wimmer punea pe hârtie detaliile integrării BCR în grupul Erste, austriecii s-au trezit într-un mediu financiar și economic dat peste cap.

"Diferența față de planul inițial este că a apărut această criză economică de dimensiune globală, imposibil de prevăzut. Dintre toate piețele noastre, România a fost cea mai afectată ca adâncime a recesiunii și ca reacție la criză, iar Guvernul a reacționat mai puternic decât oricare alt executiv din regiune. În sine, a fost o reacție bună, pentru că a adus sub control situația fiscală, numai că un program de austeritate de intensitate atât de mare nu readuce creșterea economică." Astăzi, CFO-ul Erste se felicita că principalele transformări din BCR au apucat să fie încheiate înainte de a lovi criza.

"BCR a devenit o bancă foarte eficientă raportul cost/venit s-a deteriorat temporar din cauza scăderii veniturilor - și va fi gata să absoarbă rapid un trend de creștere economică atunci când acesta se va forma." La nivelul grupului BCR raportul cost/venit a urcat la 40,9% în semestrul I față de 32,9% în urmă cu un an.

Întrebarea crucială rămâne "când" vine trendul de creștere economică.

Bancherul crede că s-a ajuns într-un punct de inflexiune, ținând cont că șomajul dă semne de scădere. Totuși, în România spre deosebire de Cehia - cea mai puternică piață pentru Erste din afara Austriei - exporturile au o pondere mai mică în PIB și nu pot trage prea repede economia din recesiune.

"Exporturile României sunt concentrate pe un număr mic de companii mari. Acelea o duc foarte bine, însă nu e destul. Consumul privat este în urmă pentru că oamenii și-au redus cheltuielile și a căzut cererea. Acum rămâne să înceapă să simtă creșteri reale ale salariilor - este un element incredibil de important, pentru că încep să reia cheltuielile doar când văd că au mai mulți bani în buzunar. Se vede că există o întârziere în propagarea spre populație a beneficiilor rezultate din stabilizarea economiei și a echilibrelor macro și din păcate persistă și atmosfera de criză, de incertitudine, dar chiar și așa noi credem că economia începe să-și revină, iar proiectele de infrastructură vor susține revenirea." În acest context, BCR va continua să crească mai mult pe zona corporate chiar dacă filosofia de business a băncii-mamă acordă o importanță mare retailului.

"E clar că într-o astfel de perioadă este mai ușor să crești pe segmentul corporate, care reacționează mai repede. BCR are puncte tari pe zona corporate și suntem mulțumiți să putem profita de potențialul pieței." În ultimul an rezultatele BCR la nivel de grup au fost afectate de divizia de leasing, care a avut pierderi.

"La leasing situația nu mai este atât de rea, faza cea mai dificilă a fost depășită.

Vom merge pe un model de business diferit, în care leasingul va fi un produs pentru clienții băncii, și nu atât pentru clienți cu care avem doar relații secundare."

Capitalizarea profitului pe 2010 a fost și recomandarea BNR

Reținerea în capital a profitului net realizat de BCR în 2010 era opțiunea preferabilă și aceasta a fost și recomandarea venită de la BNR, afirmă Wimmer.

În luna aprilie a acestui an AGA de la BCR a hotărât încorporarea în capitalul social al băncii a 55,4 mil. lei din profitul net pe 2010 calculat după standardele românești de contabilitate, capitalul ajungând astfel la 1,085 mld. lei (258 mil. euro).

Unul dintre acționari, SIF Moldova, care deține 6% din BCR, a votat însă împotriva, iar apoi a contestat în justiție decizia AGA. Termenul de judecată pe fond a fost stabilit pentru luna octombrie.

CFO-ul Erste nu-și face probleme în legătură cu acest demers și spune că BCR are suficient capital.

"În termeni economici demersul acționarului minoritar nu schimbă nimic. Conversia s-a făcut, iar efectul la nivelul capitalului este acolo." Va mai avea nevoie banca de capital suplimentar în contextul menținerii costului riscului la niveluri ridicate? "BCR este de departe suficient de bine capitalizată. Când va reveni creșterea pieței, vom vedea dacă va fi nevoie de capital suplimentar."

Va fi din ce în ce mai scump să faci banking

Deocamdată sunt surprinzător de puține proiecte de achiziție serioase în Europa - multe zvonuri, dar nimic concret - însă pe termen mediu cred că vom vedea un anumit proces de concentrare pe piața bancară din Europa, spune fostul strateg al Erste Group.

"Unii participanți vor ieși probabil pentru că trebuie să se gândească dacă au masa critică necesară pentru a merge mai departe." Volatilitatea extremă de pe burse nu face decât să descurajeze tranzacțiile pentru că devine aproape imposibil de spus cât mai valorează o bancă astăzi.

"Din cauza climatului investițional, atractivitatea tranzacțiilor este limitată atât pentru cumpărător, cât și pentru vânzător. Foarte puține bănci mai sunt cotate la book value și atunci pe de-o parte cumpărătorul se gândește de ce să plătească peste valoarea contabilă, în timp ce vânzătorul este descurajat pentru că știe că nu poate lua mai mult decât valoarea contabilă a activelor." Oricum, Erste nu se mai gândește la vreo achiziție locală, având în vedere și poziția deja puternică pe care o are prin BCR. "E mai eficient să iei clienți și oameni buni de la concurență decât o bancă întreagă." Totuși, presiunea costurilor va deveni atât de mare încât va împinge băncile spre consolidare și "industrializare" a operațiunilor. "Costul pentru a face banking va crește, atât din punctul de vedere al reglementărilor, al impozitării, cât și al taxelor speciale sau al contribuțiilor la schemele de garantare a depozitelor. Toate acestea vor forța băncile să caute avantaje de scară și sinergii, se va ajunge la un model de funcționare de tip fabrică."

Wimmer, Erste: La BCR trebuie să schimbăm cauciucurile din mers pe autostradă, dar știm cum se face

Wimmer

Vine o vreme în care vom avea de înfruntat două probleme, pe care trebuie să le abordăm în mod profesionist și responsabil. Primul este cel legat de moneda națională și al doilea este cel legat de sistemul financiar-bancar. În ceea ce privește moneda, trebuie să știm că moneda națională este un instrument de măsură și nu un scop în sine. Prin urmare, trebuie să ne asigurăm că moneda este stabilă și că sistemul financiar-bancar este sigur și eficient. În ceea ce privește sistemul financiar-bancar, trebuie să știm că acesta este un instrument de măsură și nu un scop în sine. Prin urmare, trebuie să ne asigurăm că sistemul financiar-bancar este stabil și că moneda este stabilă și că sistemul financiar-bancar este sigur și eficient.



18 luni pentru integrarea BCR

- Nu se poate de înțeles, ceea ce înseamnă că trebuie să se facă un lucru clar.
- După ce s-a spus că este vorba de o achiziție, trebuie să se clarifice.
- Dacă se vorbește de o achiziție, trebuie să se clarifice.
- Nu se poate de înțeles, ceea ce înseamnă că trebuie să se facă un lucru clar.
- După ce s-a spus că este vorba de o achiziție, trebuie să se clarifice.
- Dacă se vorbește de o achiziție, trebuie să se clarifice.

Michael Wimmer
director al grupului Erste Bank

Ne vom ține promisiunile de a lăsa Erste în București în termen de 12 luni de la încheierea tranșelor de plată a acțiunilor BCR deținute de angajați. Noi ne vom acționa trebuie să abia la îndemână o dată la doi ani.

„Este o chestiune de timp și de resurse. Nu putem să facem totul în același timp. Trebuie să prioritizăm și să ne asigurăm că avem toate resursele necesare pentru a realiza obiectivele noastre. În ceea ce privește moneda, trebuie să știm că moneda națională este un instrument de măsură și nu un scop în sine. Prin urmare, trebuie să ne asigurăm că moneda este stabilă și că sistemul financiar-bancar este sigur și eficient. În ceea ce privește sistemul financiar-bancar, trebuie să știm că acesta este un instrument de măsură și nu un scop în sine. Prin urmare, trebuie să ne asigurăm că sistemul financiar-bancar este stabil și că moneda este stabilă și că sistemul financiar-bancar este sigur și eficient.”

Ecipele noastre fac parte din grupul Erste și au o experiență bogată în ceea ce privește proiectele de integrare.

pe prețul la zi, în detrimentul construirii pieței pe termen lung.

"Vedem că Ministerul Finanțelor preferă să se concentreze doar pe finanțarea deficitului și a datoriei publice la dobânzi cât mai mici, nu să creeze curba de randamente necesară pentru a promova piața de lei." Cât privește dezbaterile privind descurajarea creditării în euro, Wimmer spune că nu pot fi ignorate aspectele obiective - economia este deja euroizată, multe prețuri, începând cu cele ale activelor imobiliare, sunt deja în euro, iar România nu va putea crește din punct de vedere economic fără creditare în euro.

El consideră că BNR are o perspectivă realistă și echilibrată în analiza "pro și contra creditării în euro", tocmai pentru că știe că economia nu poate crește pe deplin fără credite în euro. De asemenea, spune că există resurse substanțiale în euro pe piața locală, care sunt atrase de bănci în depozite și asigură o parte din necesarul de finanțare.

În pofida actualelor turbulențe care zdruncină zona euro, bancherul austriac crede că este bine ca România să-și păstreze obiectivul de adoptare a monedei unice pentru că acesta va menține concentrarea pe procesul de convergență.

Cel puțin pe termen scurt atractivitatea leului ca monedă de credit este subminată de nivelul evident mai mare al dobânzilor comparativ cu euro, mai ales la finanțările pe termen lung. "În plus, nici nu există resurse pe termen lung. Din această cauză nu ar funcționa nici programul «Prima casă» exclusiv în lei." BCR, cea mai mare bancă de pe piață, nici măcar nu are o variantă în lei pentru creditele "Prima casă".

Wimmer crede că semnalul scăderii dobânzilor la lei trebuie să vină de la BNR, care în opinia lui a făcut "o treabă foarte bună" în perioada de criză.

"Inflația merge mai bine mai ales după dispariția efectului majorării TVA. Sper ca BNR să lase loc pentru reducerea dobânzii mai degrabă mai devreme decât mai târziu."

Finanțele se concentrează pe prețul finanțării, nu pe crearea unei piețe de lei

Dacă România vrea să-și construiască o piață mai adâncă a finanțării în moneda națională, este esențial ca Ministerul Finanțelor să emită instrumente de referință care să acopere toată curba de randamente, cu precădere pe termen lung, pentru a stabili repere de preț valabile.

Wimmer spune că în ciuda semnalelor date anul acesta prin creșterea numărului de emisiuni pe 5 și 10 ani, rămâne vizibilă aceeași politică de a pune accentul

N-am insomnii de la criză

Cel care de trei ani ține în mână finanțele austriecilor de la Erste spune că perioada lungă de criză nu i-a provocat insomnii, însă cu certitudine meseria de bancher nu este deloc ușoară în ziua de azi.

"Nu mai este simplu să fii bancher, iar în anii care vin, cu toate schimbările din reglementare, sigur nu va fi mai ușor, dar cu toate acestea este o meserie foarte interesantă. Sigur că îți consumă multă energie, dar te ține alert și îmi place asta. N-am avut niciodată joburi simple, doar am condus BCR în plin proces de transformare. Nici atunci n-a fost ușor, dar am avut mari satisfacții."

El admite că nivelul de stres a crescut în ultimii ani, dar spune că reușește să separe foarte bine problemele de la serviciu de viața privată.

"Dorm bine, nu-mi amintesc să nu fi putut dormi într-o noapte în ultimii ani. Sunt foarte mulțumit că în ultimii trei ani am dovedit că avem o echipă de management care aduce rezultate nu numai când e soare, ci și pe vreme rea și că am construit un model de business care rezistă foarte bine. Puțini alții au reușit să-și îmbunătățească profitul operațional atât de mult încât să absoarbă creșterea costului riscului."