

영국 및 베네룩스 3개국, 부실 금융기관 국유화 결정

영국 정부는 9. 29일 Bradford & Bingley의 모기지 및 일반대출 부문을 국유화하고 가계예금 및 지점망은 스페인계 은행인 Santander의 계열은행 Abbey에 양도

한편 네덜란드 정부는 10. 3일 Fortis 자회사의 지분 전체를 인수하여 국유화하고 벨기에 및 룩셈부르크 정부도 10. 5일 자국내 Fortis 자회사의 지분 전체를 인수하여 국유화한 후 프랑스계 은행인 BNP Paribas에 일부 지분을 매각할 예정이라고 발표

1. 국유화 결정 내용

(영국의 Bradford & Bingley 국유화)

□ 9. 29일 재무부는 대형 모기지대출기관인 Bradford & Bingley(B&B)*의 모기지 및 일반대출 부문(약 500억파운드)을 국유화하기로 결정

— 가계예금(210억파운드) 및 지점망은 스페인계 은행인 Santander** 산하의 계열은행인 Abbey에 6.12억파운드에 양도

* 2007년말 현재 영국내 임대용 모기지대출(buy-to-let mortgage) 1위, 일반 모기지대출 10위의 금융기관으로 2.6백만명의 예금자, 3,200명의 종업원, 197개의 국내지점을 보유. 1964년 주택대부조합인 Bradford Equitable Building Society와 Bingley Permanent Building Society의 합병으로 설립

** 영국 모기지대출기관인 Abbey와 Alliance & Leicester(지분취득 예정) 등을 소유한 거대 은행그룹

Santander의 영국내 모기지회사 보유 현황¹⁾

모기지회사	가계예금 잔액	지점수
Abbey ²⁾	680	705
Alliance & Leicester ³⁾	241	254
Bradford & Bingley	222	197
합 계	1,143	1,156

(억파운드, 개)

주 : 1) 2008. 6월말 기준 2) 2004년 취득 3) 2008. 10. 10일 지분취득 예정
 자료 : Financial Times

— 가계예금중 180억파운드를 정부가 대납하고 나머지 30억파운드는 B&B 계좌에서 Abbey 계좌로 현금 이체

○ 예금보험기구(FSCS)가 거주자 예금보호(1인당 상한 35,000파운드)를 위해 140억파운드를 지원*하고 재무부는 비거주자 예금보호를 목적으로 나머지 40억파운드를 부담

* FSCS 지원액은 영란은행에서 차입한 후 정부대출금으로 전환하되 이자는 금융권이 공동부담

Bradford & Bingley 재무 현황

	2005	2006	2007	2008. 6월
총 자산	408.4	453.5	519.8	522.5
(대출)	311.3	361.3	404.4	422.0
총 부채	408.4	453.5	519.8	522.5
(가계예금)	176.6	196.7	209.9	222.1
(금융기관 예치금·채권발행)	196.9	218.8	275.5	266.5
순이익	1.9	1.8	0.9	-0.2
기본자기자본비율(Tier 1 ratio, %)	7.8	7.6	8.6	7.6

자료 : Bureau van Dijk, B&B

주요 영국 모기지대출기관의 대출 잔액 및 시장점유율

(억파운드, %)

순위	2007년말 모기지대출 잔액			2007년중 모기지대출 증가액		
	모기지대출기관	금액	점유율	모기지대출기관	금액	점유율
1	HBOS	2,350	19.8	HBOS	731	20.1
2	Nationwide BS	1,189	10.0	Abbey	356	9.8
3	Abbey	1,104	9.3	Nationwide BS	339	9.3
4	Lloyds TSB	1,001	8.4	Northern Rock	295	8.1
5	Northern Rock	908	7.6	Lloyds TSB	294	8.1
6	Barclays	697	5.9	Barclays	230	6.3
7	The Royal Bank of Scotland	675	5.7	The Royal Bank of Scotland	226	6.2
8	HSBC Bank	432	3.6	Bradford & Bingley	140	3.9
9	Alliance & Leicester	428	3.6	Alliance & Leicester	130	3.6
10	Bradford & Bingley	394	3.3	HSBC Bank	101	2.8

자료 : CML

— 일부 차입금 및 타 금융기관의 B&B 예치금에 대해서는 정부가 6개월 간* 지급 보증

* 6개월 초과시 EU 승인 필요

□ 금년 2월 Northern Rock 국유화시 제정되었던 특별법을 적용하며 B&B는 국유화되더라도 상호를 그대로 유지하고 동사 주식은 상장폐지

— 국유화 및 영업양도의 발효 시기는 9. 29일(월) 08:00부터 적용

Bradford & Bingley 국유화 및 영업양도 주요 내용

(억파운드)

국유화 대상		Santander에 양도 대상	
모기지대출	420	가계예금	210
일반 대출	80		
-----		-----	
본 사(Yorkshire 소재)		지점망(개)	197
모기지영업 사무실		출장소(개)	140

		고용 승계	

자료 : Financial Times 등

(베네룩스 3개국의 Fortis 국유화)

□ 최근 베네룩스 3개국은 자국내 소재하는 Fortis* 자회사의 지분 49%를 인수하여 국유화하려던 당초 계획**을 변경하여 지분 전체를 인수하거나 국유화 후 일부 지분을 민간은행에 매각하는 방안을 발표

* 주업종은 상업은행업·보험업이며 1990년에 설립

** 9. 28일 벨기에(47억유로), 네덜란드(40억유로), 룩셈부르크(25억유로) 정부는 총 112억유로(163억달러)를 투입해 자국내 소재하는 Fortis 자회사 지분 49%씩을 획득하여 국유화

— 10. 3일 네덜란드 정부는 자국내 Fortis의 은행 및 보험 자회사들을 168억유로(232억달러)에 전액 취득

○ Fortis 자회사는 네덜란드 중앙은행의 건전성 감독을 받게 되며 금융안정 회복시 민영화될 예정

— 10. 5일 벨기에·룩셈부르크 정부는 자국내 Fortis 자회사 지분 100%를 인수하여 각각 BNP Paribas에 지분 75% 및 67%를 매각

○ 매각조건으로 BNP Paribas 지분을 벨기에 및 룩셈부르크 정부가 각각 11.7% 및 1.4%를 취득

Fortis의 베네룩스 3개국 시장점유 현황¹⁾

영업지역	은행부문	시장 점유	보험부문	시장 점유
벨 기 에	1위(가계예금)	450억유로	1위	23.3%
네 델 란 드	4위(가계예금) ²⁾	7%	4위	7.9%
룩 셴 부 르 크	1위(가계·정부예금)	274억유로	-	-

주 : 1) 2006년말 기준 2) 2004년말 기준

자료 : Fortis

Fortis 재무 현황¹⁾

(기말, 억파운드)

	2005	2006	2007	2008. 6월
총 자산	7,289.9	7,752.3	8,711.8	9,743.4
(대출)	3,557.9	3,780.0	4,174.7	3,566.7
총 부채	7,289.9	7,752.3	8,711.8	9,743.4
(계예금)	2,526.0	2,542.3	2,623.0	2,907.4
(금융기관 예치금)	1,751.8	1,774.8	1,924.3	2,161.0
순이익(억유로)	39.4	43.5	39.9	16.4
기본 자기자본비율(Tier 1 ratio, %)	7.4	7.1	9.5	8.2

주 : 1) 은행 및 보험 합계

자료 : Bureau van Dijk, Fortis

2. 국유화 결정 배경

(영국)

□ 투자자 및 거래기관들은 주력 사업중 하나인 임대용(buy-to-let) 모기지 대출이 신용경색 지속 및 주택가격 하락에 따라 B&B 자산이 부실화 될 것을 크게 우려

— 주택가격 하락, 모기지 연체율 상승 등의 영향으로 9.26일 현재 B&B의 주가는 1년전보다 93% 하락하고 6월 이후 예금인출규모도 약 10억파운드 기록

— 9. 23일 신용평가기관들은 대출부실 가능성, 자금조달 능력 저하 등을 감안하여 B&B의 신용등급을 하향조정*

* Standard & Poor's는 단기신용등급을 A-2 → A-3로, Fitch는 장기신용 등급을 BBB+ → BBB-(최하위 투자적격등급)로 각각 하향조정

□ 이에 따라 정부는 B&B의 전체 대출을 인수할 우호적인 백기사(white-knight)를 찾았으나 영국계 대형은행들이 인수를 거절하고 유력한 인수기관인 스페인계 Santander도 정부 대출보증을 요구함에 따라 협상이 결렬

- 9. 27일(토) 금융감독청(FSA)은 B&B가 대규모 예금인출 상황에 직면하고 단기자금시장에서 자금을 조달하기 어려워 자체 생존 가능성이 희박하다고 판단하여 신속하게 국유화를 결정

(베네룩스 3개국)

- Fortis의 매입 협상에 참가한 BNP Paribas(프랑스계)와 ING(네덜란드계)는 인수조건으로 장래 손실 발생액에 대한 정부보증을 요구하거나 특정회사 주식취득에만 관심

- BNP Paribas는 Fortis의 9월 26일(금) 주당 증가 5.2유로에 비해 크게 낮은 주당 1.6유로를 제시하고 Fortis 자산이 위험도가 높은 MBS(420억유로)로 주로 구성되어 있는 점을 고려하여 전액 인수 조건으로 최대 60억유로의 정부보증을 요구

- ING는 네덜란드에서 소매금융 등의 영업력 확대를 위해 Fortis가 보유한 ABN Amro 주식 취득에 주로 관심

- 이에 따라 3개국 정부는 민간매각보다 일시 국유화가 유리하다고 판단하여 금융시장의 불안 확산을 차단하기 위해 일요일인 9. 28일에 구제방안을 발표

- Fortis에 대해 직접 자본을 투입하는 것이 Fortis 자산의 투매를 방지할 수 있고 Fortis의 현금조달이 어려울 것이라는 시장의 우려를 완화하는데 유리

- 벨기에 정부는 Fortis의 고용효과가 커서(2007년말 벨기에 종업원은 2.5만명, 유럽 전체로는 8.5만명) 경제에 미치는 악영향을 최소화하기 위해서는 일시 국유화가 유리하다고 판단

- 한편 벨기에 및 룩셈부르크 정부가 Fortis의 은행부문 지분 100%를 인수한 후 민간에 매각하기로 결정한 것은 9. 28일 국유화 결정 발표에도 불구하고 예금인출이 계속되고 자금조달 여건이 개선되지 않은 데 기인

3. 평가 및 전망

(B&B의 국유화)

- 영국 정부는 2008년 2월 제정된 국유화 특별법*에 의해 Northern Rock을 국유화한 이후 불과 7개월만에 B&B의 국유화를 단행

* 동 법 제정으로 재무부는 은행들을 국유화하거나 인수 후 은행 자산을 여타 은행에 매각할 수 있는 권한 보유

- A. Knight 은행연합회 회장은 B&B의 국유화는 납세자에게 대규모 부담을 지우는 것이라고 비판*

* 1인당 납세자 부담은 5,500파운드

- 일부에서는 B&B와 이미 국유화된 Northern Rock을 합병하여 Bad Bank를 설립한 후 부실자산 매각에 나설 것으로 예상*

* 9. 27일 B&B 자문회사인 Goldman Sachs는 B&B와 Northern Rock의 부실대출을 통합하여 정부소유의 Bad Bank 설립 방안을 제시

- 한편 10. 1일 EU 집행위원회는 영국 정부의 B&B 구제조치를 이례적으로 승인 신청(9. 30일) 후 하루 만에 신속히 승인

(Fortis의 국유화)

- Fortis는 구제금융 지원을 받은 유럽 최대의 금융기관으로 기록

- Yves Leterme(이브 레테름) 벨기에 총리는 이번 국유화 추진은 벨기에·네덜란드·룩셈부르크 정부가 미국발 금융위기로부터 Fortis를 보호하겠다는 의지를 나타낸 것이라고 언급