

Сделки слияния и поглощения:

альтернативный способ привлечения инвестиций для
предприятий Республики Беларусь

Минск, отель Crowne Plaza

17 февраля 2011

Олег Андреев

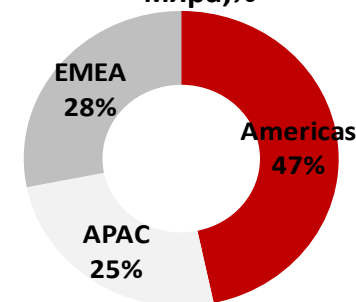
Главный специалист по M&A
ЗАО «Альфа-Банк» Беларусь

- 1 По итогам 2010 года совокупный объем глобального рынка M&A составил 2.4 трлн.\$ и увеличился по сравнению с 2009 г. на 22.9%.
- 2 Объем рынка M&A на emerging markets достиг 806.3 млрд.\$ и вырос на 76.2% по сравнению с 2009 г.
- 3 Объем сделок, совершенных при поддержке Private Equity составил 225.4 млрд.\$
- 4 Совокупный задекларированный объем вознаграждений M&A посредников в 2010 году вырос на 27% и достиг 30 млрд.\$.

Сектор	2010	2009	2008	2007	2006	2005
Финансы	328,9	422,6	724,3	1016,8	940,6	581,6
Энергетика	300,1	223,1	235,3	279,5	252,5	215,2
Телекомы	162,7	98,4	175,4	205,9	281,4	269,4
Материалы	134,4	81,7	184,9	296,4	283,9	149,4
Коммунальные услуги	127,1	103,0	121,1	304,5	249,3	124,0
Здравоохранение	56,1	26,0	63,5	118,7	133,7	90,5

Источник: Reuters, Bloomberg

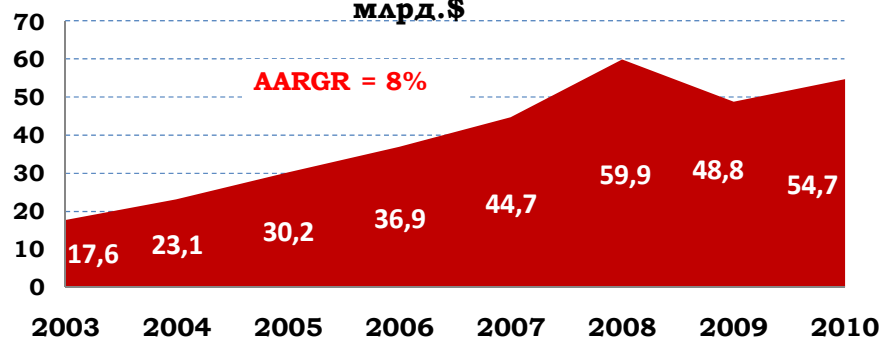
Объем сделок M&A по регионам мира, %



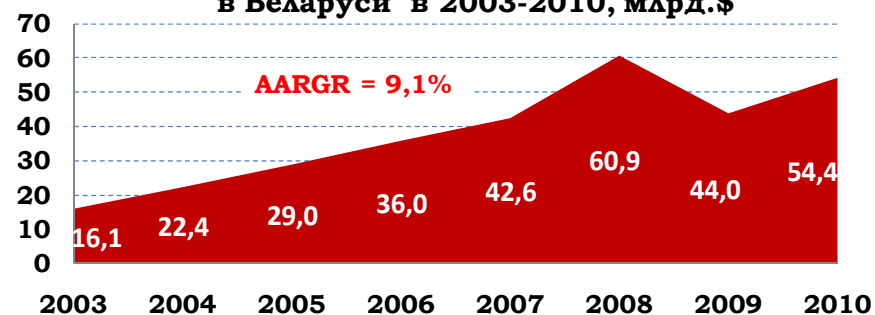
- 1 По итогам 2010 года совокупный объем рынка M&A в России увеличился на 27% и достиг 64,6 млрд.\$. Количество сделок составило 528 штук.
- 2 15 крупных сделок составили 59% от общего объема, что говорит о высокой зависимости рынка от единичных сделок
- 3 По сравнению с 2009 г. резко сократилось количество сделок с участием банков-кредиторов

Отраслевая сегментация M&A-активности в 2010 году			
№	Отрасль	Объем сделок (млн. долл.)	Количество сделок (шт.)
1	Связь	12 765.4	39
2	Химическая и нефтехимическая промышленность	9 809.4	16
3	ТЭК	8 555.2	29
4	Пищевая промышленность	6 783.5	53
5	Добыча полезных ископаемых (кроме топливных)	4 650.3	21
6	Торговля	4 225.5	62
7	Строительство	3 034.4	30
8	Металлургия	3 033.6	25
9	Финансовые институты	2 284.3	45
10	Электроэнергетика	1 889.2	24
11	Транспорт	1 830.1	27
12	Услуги	1 673.4	49
13	Машиностроение	1 072.6	22
22	Итого:	64 620.1	528

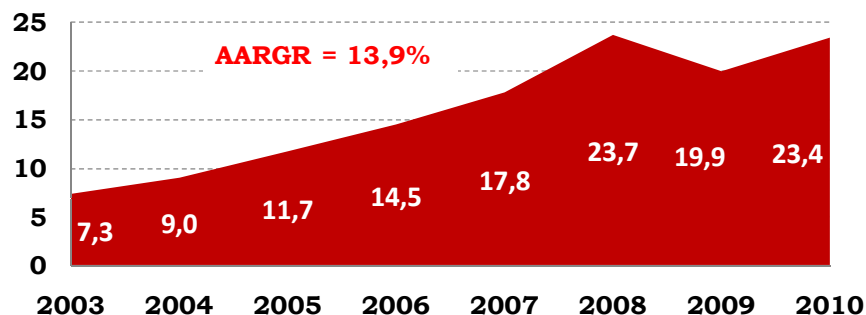
Динамика ВВП Беларуси, 2003-2010
млрд.\$



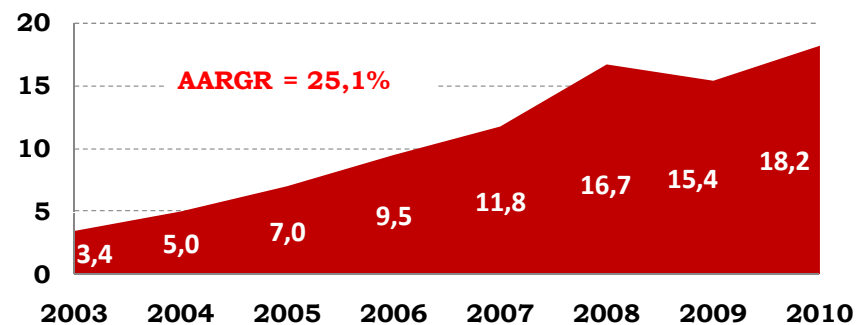
Динамика Промышленного производства в Беларуси в 2003-2010, млрд.\$



Динамика розничного товарооборота, млрд.\$



Динамика капитальных инвестиций, млрд.\$



Источник: Национальный статистический комитет Республики Беларусь

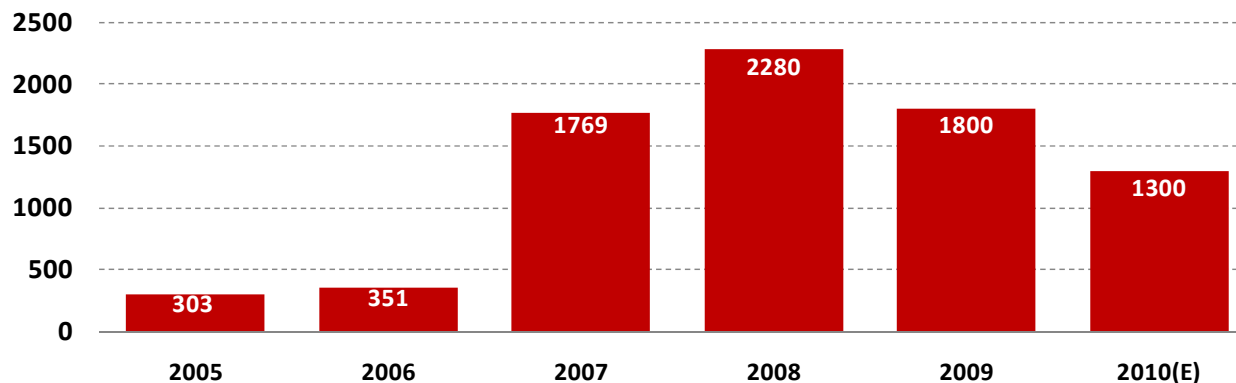
В 2010 году совокупный приток прямых иностранных инвестиций в экономику РБ составил 1.3 млрд.\$, что на 27% меньше, чем годом ранее;
48% от данного объема приходится на очередной(последний) платеж Газпрома за Белтрансгаз.

В 2010 году объем сделок M&A в Беларуси увеличился в 1.9 раза и достиг 568 млн.\$ (без учета сделки по «Белтрансгаз»).

Особенностями рынка 2010 года стали:

- Незначительная доля новых инвесторов;
- Первое слияние в банковском секторе без участия иностранного капитала;
- 80% рынка сформировано одной сделкой;
- Активизация портфельных инвесторов;
- Отсутствие по сравнению с предыдущими годами значимых крупных приватизационных сделок.

Потоки ПИИ в Беларуси в 2001-2010, млн.\$



Отрасль	Количество сделок				Объем сделок, млн.\$			
	2007	2008	2009	2010	2007	2008	2009	2010
Банковский сектор	7	6	1	3	87	175	280,8	76,6
Страхование	2	5	1	0	N/A	N/A	N/A	0,0
Лизинг	0	2	0	1	N/A	N/A	N/A	0,0
Ритейл	3	1	3	2	N/A	N/A	3	3,0
Машиностроение	1	1	0	1	7	6	0	1,7
Транспорт	0	1	0	0	0	6	0	0,0
Пищевая	1	3	4	2	N/A	133	7,4	11,7
Телекомы	1	2	0	1	934	500	0	459,0
Строительные материалы	0	0	1		0	0	4	0,0
Фарма	0	0	0	1	0	0	0	4,0
FMCG	0	0	0	1	0	0	0	12,0
Недвижимость	0	0	0	2	0	0	0	2,7
Всего	15	21	9	12	1028	820	295,2	568

Источник: ЗАО «Альфа-Банк», Национальный банк Республики Беларусь

ОБЗОР СДЕЛОК M&A В БЕЛАРУСИ

➤ **ОАО «Газпром»** завершил процесс приобретения 50% доли в «Белтрансгаз». Сумма сделки составила 2.5 млрд.\$.

➤ Российские банки и страховые компании усилили свое присутствие в Беларуси путем приобретения 5 банков (ВТБ, Альфа-Банк, ВЭБ, Росбанк-SoGen, Сбербанк) и 2 страховых компаний (**Группа Ресо**);

➤ **Mobilkom Austria Group** приобрела 100% мобильного оператора МДЦ (Velcom) в 2 этапа: 1) EUR 730 млн. за 70% и 2) 459 млн.\$ -за 30%.

➤ **Turk Cell** приобрел государственного оператора сотовой связи Бест за USD 600 mln;

➤ **Heineken NV** купил пивоваренную компанию Сябар - второго по величине производителя пива в Беларуси за EUR 70 млн. и 51% Речица пиво (№4) за EUR 6.4 млн;

➤ **Olvi plc (Финляндия)** приобрел контрольный паке в ОАО «Лидское пиво» за USD 32 млн.;

➤ **Baltic Beverages Holding (Carlsberg)** приобрел 67.8% в ОАО Оливаря (№3).

➤ **Ergo Group** приобрела частную страховую компанию в 2008;

➤ **FransaBank (Ливан)** приобрел малый банк Голден Талер за 12 млн.\$;

➤ **Home Credit Group** (Чехия) приобрела 100% в Лоробанк за 7 млн.\$

➤ **PPF / Generali** создало страховую компанию в РБ;

➤ **Horizon Capital** первый РЕ фонд, инвестировавший средства в белорусский банк – МТБ в 2008. За 32% фонд заплатил 21 млн.\$

➤ **Silvano Fashion Group** (Эстония) приобрела актив в Беларуси – крупнейшего производителя женского нижнего белья Милавица с последующим листингом на WSE.












➤ **Kesko (Финляндия)** купила сеть магазинов «ОМА»(DIY) в Беларуси

➤ Польский производитель CCC **ATLAS** приобрел 51% долей в частном производителе Тайфун. Объем инвестиций составил около 4 млн.\$.

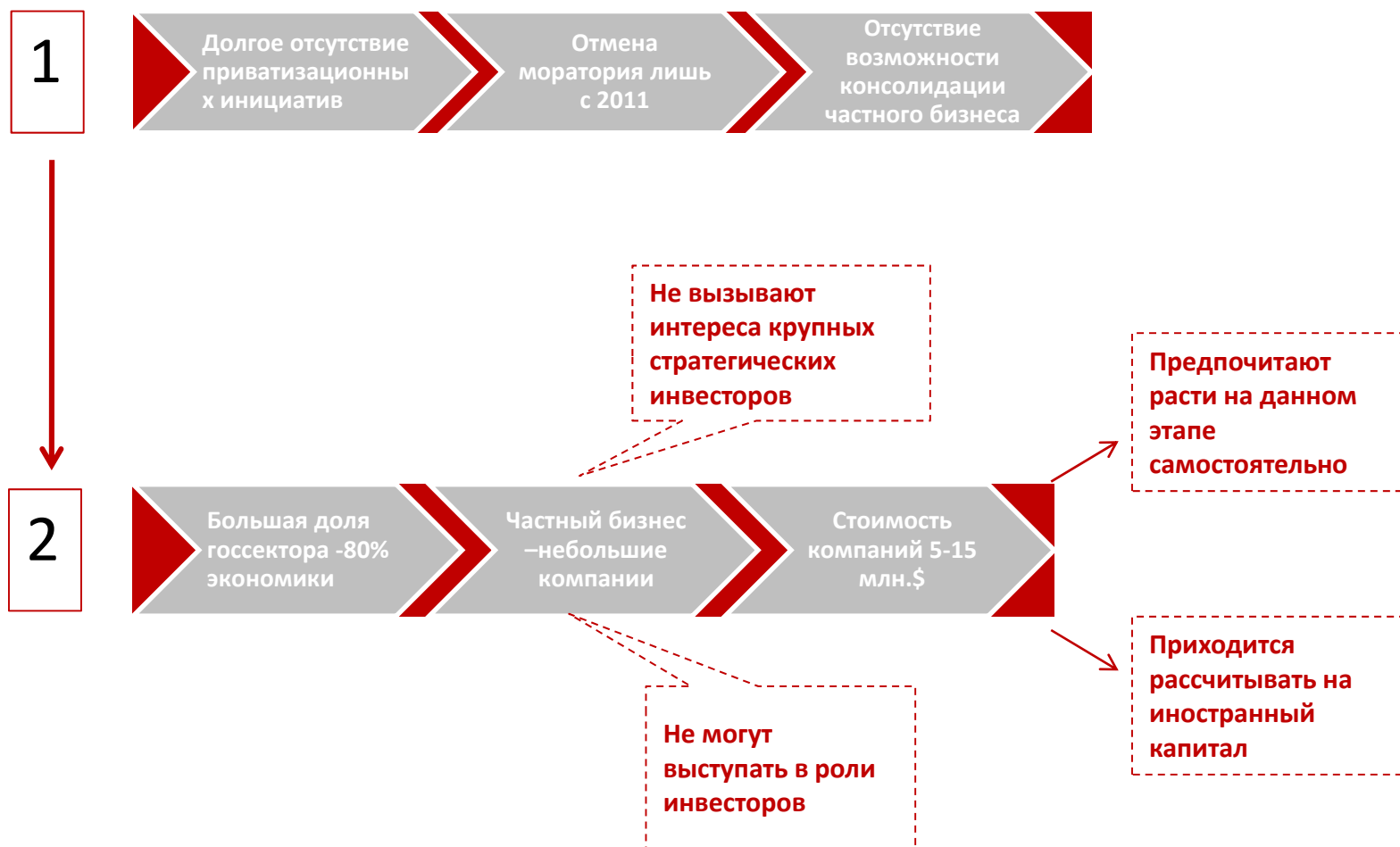
➤ **Сбербанк России** приобрел 93.27% акций 4-го по величине активов банка в Беларуси ОАО «БПС-Банк» за 280.73 млн.\$.

➤ **Юнимилк-Danone** приобрел 100% долей предприятия VDH (производство соков), а также создал 2 СП на базе Шкловского и Пружанского молочных комбинатов.

ЗНАКОВЫЕ СДЕЛКИ M&A В БЕЛАРУСИ 2007-2010

 <p>Mobilkom Austria реализовала опцион на 30% долей в МЦС (Velcom) \$459 млн.</p> <p>Октябрь 2010</p>	 <p>Гостиничная сеть Amaks Hotels& Resorts приобрела 2 гостиницы в Бобруйске и Могилеве \$2.6 млн.</p> <p>Июль 2010</p>	 <p>Российская компания Катрен приобрела 51% белорусской ООО "Доминантфарма" \$4 млн.</p> <p>Май 2010</p>	 <p>Российская компания Юнимилк приобрела 3 актива в Беларуси \$3 млн.</p> <p>2009- 2010</p>	 <p>Сбербанк приобрел 93.27% акций БПС-Банк \$280.8 млн.</p> <p>Декабрь 2009</p>
 <p>Польский производитель CCC Atlas Group приобрела 51% ООО "Тайфун" \$4 млн.</p> <p>Октябрь 2009</p>	 <p>Olvi plc приобрела 51% в ОАО "Лидское пиво" 32 mln.\$</p> <p>Октябрь 2008</p>	 <p>Turk Cell приобрел государственную телекоммуникационную компанию БЕСТ \$600 млн.</p> <p>Июль 2008</p>	 <p>Альфа-Банк приобрел 88.5% акций ЗАО "Межторгбанк" \$27.7 млн</p> <p>Июнь 2008</p>	 <p>Heineken приобрел за 51% долю в ОАО "Речица Пиво" €6.4 mln.</p> <p>Май 2008</p>
 <p>Mobilkom Austria приобрела 70% долей в МЦС (Velcom) €700 млн.</p> <p>Ноябрь 2007</p>	 <p>ВЭБ приобрел 53% акций в ОАО "Белвнешэкономбанк" \$24 млн.</p> <p>Май 2007</p>	 <p>Газпром приобрел 50% акций в ОАО "Белтрансгаз" \$2.5 млрд.</p> <p>Май 2007</p>	 <p>ВТБ Банк приобрел 50% акций в ЗАО "Славнефтебанк" \$25 млн.</p> <p>Май 2007</p>	

Что мешает развиваться белорусскому рынку слияний и поглощений?



Что мешает развиваться белорусскому рынку слияний и поглощений?



Что станет основными драйверами рынка слияний и поглощений в будущем ?



M&A как источник развития в белорусских реалиях

Слияние локальных игроков

+

Усиление рыночных позиций

Повышение кредитоспособности



-

Отсутствие новых технологий

Отсутствие средств на развитие



Поглощение местным инвестором

+

Усиление рыночных позиций

Приход более эффективного собственника

Финансовые вливания для развития в рамках новой структуры

-

Отсутствие новых современных технологий



Поглощение иностранным инвестором

+

Усиление рыночных позиций

Новые рынки сбыта

Более эффективный собственник

Финансовые вливания для развития в рамках новой структуры

Современные технологии

-

Потеря аутентичности продукции



Иностранный финансовый инвестор

+

Получение капитала для развития

Усиление рыночных позиций

Повышение кредитоспособности и доступ к дешевым иностранным ресурсам

Возможность покупки современных технологий

-

Отсутствие новых современных технологий

Частичная потеря контроля над бизнесом



СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ!

АНДРЕЕВ ОЛЕГ

Главный специалист по сделкам M&A

ЗАО «Альфа-Банк»

Тел. +375 17 210 48 85

Моб. +375 44 744 99 68

E-mail: oleg.andreev@alfa-bank.by