



Инвестиционные возможности для Private equity в Беларуси

Ваганов Сергей, заместитель директора Capital Times | Minsk office



III Российский конгресс Private Equity

27 Октября 2011



Содержание

1. Пионеры Private Equity в private Беларуси
2. Потенциал отраслей для Private equity: розничная торговля, телекоммуникации, IT
3. Приватизация в Беларуси – возможность для Private Equity

1. Пионеры Private Equity в private Беларуси

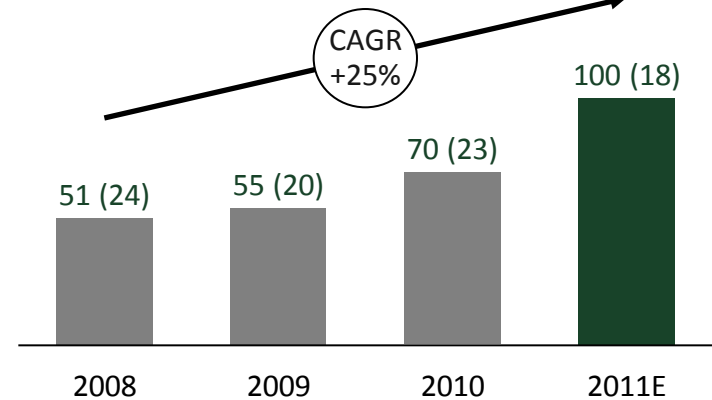


- Самые первые и активные игроки на рынке – международные организации ЕБРР и МФК (обе – с 1992 года)
- 7 известных входов Private Equity фондов в белорусские активы, из них 5 – в EPAM Systems
- Выходов фондов из белорусских проектов не было: планируется IPO компании EPAM Systems осенью 2011 и уже в июле 2011 года компанией был опубликован проспект предстоящего размещения ценных бумаг
- В 2010 году был создан первый белорусский Private Equity фонд «ЗУБР Капитал» (аффилирован с акционерами «Атлант-М»)
- Весной 2011 планировался запуск PE фонда на €250 млн. БПС-Банком (дочка Сбербанка РФ) и люксембургским Banque Naviland для инвестиций в частные и госкомпании – идет формирование

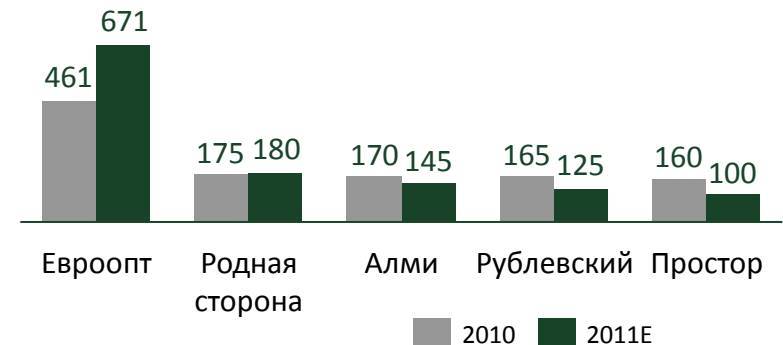
2. Потенциал отраслей для Private Equity: розничная торговля

- Ритейл в Беларуси фрагментирован и представлен, в основном, отдельными торговыми объектами и небольшими сетями (5-10 магазинов)
- Более 37.3 тыс. магазинов с торговой площадью 3.32 млн. м. кв.
- Частные и иностранные ритейлеры занимают 88% рынка розничной торговли
- Крупные иностранные инвесторы в продуктовом ритейле: A1 Group (Россия), группа ГриНН (ТМ Линия), АЛМИ
- Доля современных форматов в Беларуси составляет 20-25%, что в 2-3 раза меньше, чем в странах ЦВЕ и в 4 раза, чем в странах Западной Европы

Розничный товарооборот в Беларуси в 2008-2011Е, трлн. BYR (млрд. USD)



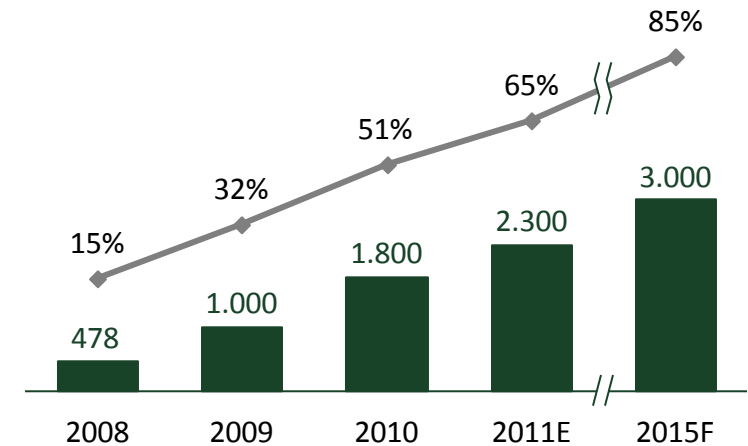
ТОП 5 частных розничных сетей в Беларуси (по выручке), млн. USD



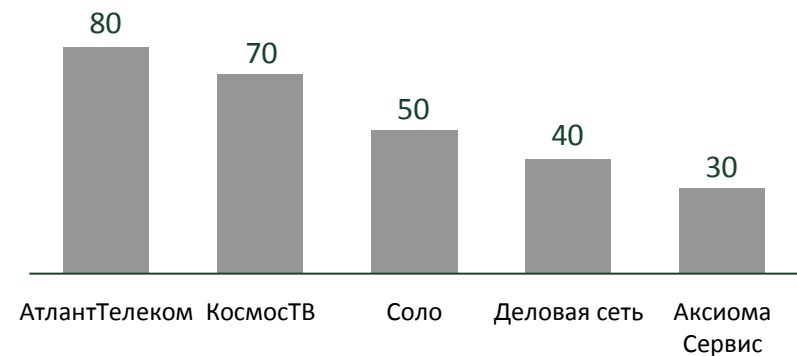
2. Потенциал отраслей для Private Equity: телекоммуникации

- Около 3.8 млн. Интернет-пользователей, 1.8 млн. абонентов эфирно-кабельного телевидения и свыше 10.7 млн. пользователей мобильной связи
- Уровень проникновения за 1 пол.2011 года: мобильная связь – 113%; КТВ – 51%; ШПДИ – 56%
- Все внешние каналы связи принадлежат компании РУП «Белтелеком», которая сдает их в аренду другим провайдерам
- 4 мобильных оператора, 145 операторов платного ТВ, 34 Интернет-провайдера
- Иностранные игроки: «Ренова», Скартел/Ростехнологии, МТС, Telecom Austria Group, Turkcell
- В октябре 2011 года, когда крупнейший частный Интернет-провайдер Атлант Телеком привлек ЕБРР путем продажи 35% доли и приобрел оператора КТВ «ТелеСеть» в Гомеле, ожидается активный процесс консолидации в отрасли

Количество абонентов ШПДИ (тыс. аб.) и уровень проникновения в Беларуси (%)



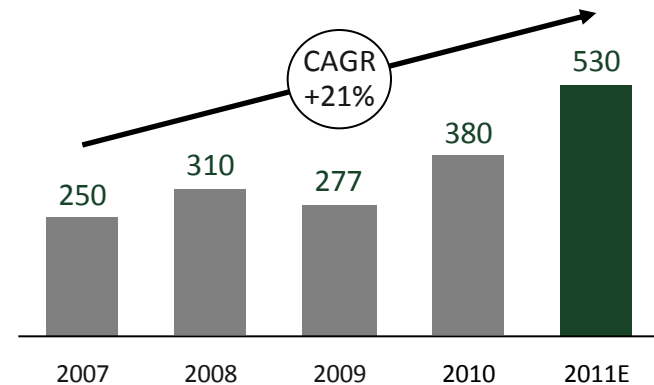
ТОП 5 игроков на рынке ШПДИ в Беларуси (кроме Белтелекома) по состоянию на октябрь 2011 года, тыс. абонентов



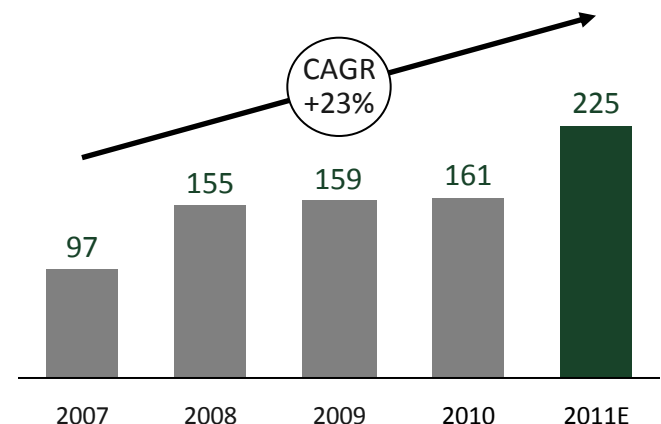
2. Потенциал отраслей для Private Equity: IT-сектор

- По состоянию на 01.09.2011г. Беларусь занимает:
 - ✓ 13-ое место среди стран-лидеров IT аутсорсинга
 - ✓ 52-ое место в рейтинге развития информационных технологий и телекоммуникаций
- Основная деятельность в IT отрасли Беларуси сфокусирована в 560 компаниях
- 95% компаний – частной формы собственности
- В рейтинг «Software 500» в 2011 году вошли 5 белорусских IT компаний: EPAM Systems, IBA Group, Sam Solutions, iTransition, Intetics
- В IT секторе занято 10.5 тыс. специалистов (0.2% всех занятых в экономике Беларуси)
- С 2005 года в Беларуси действует Парк высоких технологий (ПВТ), предоставляющий ряд льгот, в том числе налоговых, что способствует развитию IT сектора

Объем производства программного обеспечения в Беларуси, млн. USD



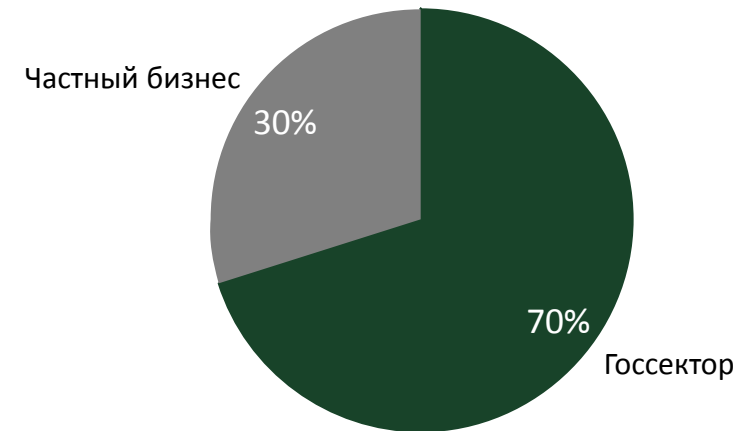
Объем экспорта IT услуг в Беларуси, млн. USD



3. Приватизация в Беларуси через частный бизнес - возможность для Private Equity

- В 2011 году приватизировано 30 предприятий, из которых более 60% приобретено белорусскими компаниями
- В 2011-2013 гг. планируется приватизировать 242 предприятия в различных отраслях
- Наиболее вероятные покупатели государственных активов – белорусские компании
- Особенность белорусского частного бизнеса – выручка большинства компаний не превышает 50млн. USD
- Одна из точек роста и укрупнения бел.активов для Private Equity - финансирование приватизационных сделок, в которых фонд может выступить в качестве «рычага».

Доминирование государственного сектора





12 «B», Mykhailivs'ka str.
Kyiv, 01001, Ukraine

t. +38 (044) 499 88 34
f. +38 (044) 499 88 35

Korolya Str. 51, 9th Fl., of. 17,
220004, Minsk, Belarus

t. +375 (17) 306 53 00
t. +375 (17) 306 53 01

info@capital-times.com

www.capital-times.com