Катерина ТУФАНОВА,
Менеджер проекта Mergers.ru /
«Слияния и Поглощения в России»

Слияния и поглощения в финансовом секторе

Сделки с финансовыми организациями — банками, НПФ, страховыми компаниями, финтех-проектами и другими — играют небольшую, но значимую роль на российском рынке слияний и поглощений. За 9 месяцев 2018 года отмечено 40 сделок в финансовой сфере (около 6% от общего количества, включая сделки в стадиях переговоров и оформления), из них завершены 32 сделки (также около 6% от общего количества завершенных сделок). Это сопоставимо с результатами за аналогичный период прошлого года — 7% от всех и 9% от завершенных M&A процессов.

Объем сделок этого года существенно вырос: все сделки оценены в $3.267 млрд (6% от общего объема рынка), завершенные — в $2.764 млрд (10% от объема завершенных сделок). За 9 месяцев прошлого года доля финансового сектора составила 2% от объема всех сделок и чуть более 1% от объема завершенных процессов.

Рассматривая отраслевую специфику сделок этого года, отметим, что 30% от количества объявленных сделок составляют приобретения в банковском секторе, 17.5% — сделки в финтех-секторе, 15% — сделки с управляющими компаниями, по 12,5% приходится на процессы приобретения НПФ и страховых компаний, 12.5% — прочие сделки в финансовой сфере.

При этом почти 70% объема рынка занимают сделки в банковском секторе. В первую очередь это связано с переходом к Агентству по страхованию вкладов контроля в Промсвязьбанке, оцененным почти в $2 млрд. Еще один процесс по переходу контроля от частных лиц к государству связан с санацией Азиатско-Тихоокеанского банка. Если исключить две эти сделки, то доля финансового сектора составит 2% от общего объема рынка M&A за 9 месяцев 2018 года, а доля банковского сектора внутри финансового — всего 12% от общего объема.

Говоря об особенностях рынка M&A в финансовом секторе, стоит отметить тенденцию к усилению контроля в отрасли со стороны государства. Большинство сделок в отрасли заключается на внутреннем рынке.

Доля сделок с участием зарубежных компаний в качестве покупателя или объекта составляет всего 15% от общего количества объявленных сделок и 8% от объема процессов. Большую часть из этих сделок составляют импортные

Проект Mergers.ru/Слияния и Поглощения в России создан в 2004 году и посвящен исследованию российского рынка корпоративного контроля. Ежедневно обновляемая база сделок проекта включает в себя информацию о процессах M&A, в которых покупателем и/или объектом выступала российская компания. Под сделками M&A подразумеваются процессы перехода прав корпоративного контроля, включая сделки по приватизации и национализации предприятий.

M&A — покупка российским участником зарубежной организации. В частности, это планируемая Московской биржей сделка по приобретению до 20% Казахстанской фондовой биржи (KASE) в два этапа до конца 2019 года, объявленная в сентябре текущего года. Объем сделки относительно небольшой — около 338 млн рублей, — однако она важна тем, что, как говорится в сообщении Мосбиржи, будет содействовать развитию евразийского экономического пространства и формированию единого финансового рынка ЕАЭС.

Единственная экспортная сделка, отмеченная на рынке, — приобретение около 18% микрокредитной компании SimpleFinance японской группой SBI за $15 млн. С учетом прежних инвестиций в капитал компании на сегодняшний день японскому фонду принадлежит около четверти капитала SimpleFinance.

Вероятно, в ближайшие годы сохранится курс на усиление контроля государства. Ожидаем также уменьшение количества участников рынка за счет поглощения крупными многопрофильными финансовыми корпорациями более мелких участников — «монолайнеров».

Покупатель	Объект	Цена, $ млн	Доля	Продавцы	Статус
сделки в рамках санации					
АСВ	Промсвязьбанк	1970.12*	99.9%*	Дополнительная эмиссия	Завершена
Банк России	Азиатско-Тихоокеанский банк	135.40	100%*	Дополнительная эмиссия	Переговоры
сделки вне санаций					
Riverstretch Trading & Investments	НПФ «Будущее»	260.64*	100%	Минц Борис	Завершена
Riverstretch Trading & Investments	ФГ «Будущее»	181.08*	100%	Минц Борис	Завершена
Нет данных	Сафмар финансовые инвестиции	152.44*	15%	ВТБ	Завершена
Евгений Ольховик	Liwet Holding	125.00*	19.5%*	Виктор Вексельберг	Завершена
Владимир Кремер	Liwet Holding	125.00*	19.5%*	Виктор Вексельберг	Завершена
Совкомбанк	Росевробанк	64.00*	11.00%	ЕБРР	Завершена
Татьяна Орлова*	Транскапиталбанк	55.35*	45.00%	DEG, ЕБРР, IFC	Завершена
ГК «Регион»	СК Югория	46.62	100%	Депимущества ХМАО	Оформление
Сафмар	СК Интери	31.71*	100%	Страховой дом ВСК	Оформление
Регион Лизинг	МКБ-Лизинг	23.82	100%	Московский кредитный банк	Завершена
Холдинг «Открытие»	Росгосстрах-банк	22.15	14.9%	Капитал Life	Завершена
Минц Борис	ФГ «Будущее»	19.12*	12.7%	Группа ИСТ, Холдинг «Открытие»	Завершена
Совкомбанк	Совкомкард	19.10	100%	Алексей Олексин	Завершена
SBI Holdings	МКК SimpleFinance	15.00	17.8%*	Redstone Capital	Оформление*
АФК Система	УК «Земство»	8.66*	51%*	Нет данных	Оформление
Московская биржа	Казахстанская фондовая биржа	5.15	20%	Правительство Республики Казахстан	Переговоры
InfoWatch	HandyBank	4.00*	80.00%	Сергей Черноморов	Завершена
Волга-капитал	Витус	2.68	44.00%	Дмитрий Попов, Елена Опланчук	Завершена

* Экспертная оценка.

Таблица 1
ТОР-20 сделок в финансовом секторе за 9 месяцев 2018 года