

Tlačová správa

Dátum: 31. marec 2009

Kontakt Eduard Vacula, Manager, Transactions
PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
Tel.: +421 (0) 2 59350 470
Eduard.vacula@sk.pwc.com

alebo Zuzana Sehnalová, Marketing Specialist
PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
Tel.: +421 (0) 2 59350 868
Mobil: +421 (0)911 357 151
zuzana.sehnalova@sk.pwc.com

Vládna účasť dramaticky zmenila scénu fúzií a akvizícií európskych finančných služieb, tvrdí PricewaterhouseCoopers

Finančná kríza mala významný vplyv na fúzie a akvizície (M&A) vo finančnom sektore (FS) naprieč Európou počas roku 2008, meniac mnoho zaužívaných trendov v akvizíčných aktivitách. Jednou z najviac zjavných zmien je prudký pokles v hodnote M&A, kde sú zapojení záujemcovia zo súkromného sektora: odklon od rozvíjajúcich sa trhov k domácim prioritám a obnovený dôraz na stabilitu a solventnosť na úkor rastu.

Nová správa spoločnosti PricewaterhouseCoopers "Back to the domestic future: where next for FS M&A in EMEA" (Späť do domácej budúcnosti: kam ďalej vo fúziách a akvizíciách pre finančné služby vo východnej a strednej Európe a Ázii) uvádza, že 61% respondentov prieskumu sa vyjadrilo, že čo sa týka bánk, vládna účasť by mohla obmedziť M&A aktivitu počas roku 2009.

Eduard Vacula, Manažér pre transakcie, PricewaterhouseCoopers Slovensko, konštatuje:

"Dynamika obchodov sa významne zmenila a v súčasnosti dominuje unáhlené rozhodovanie, oportunitizmus a vládna účasť, ktoré dramaticky zmenili dynamiku európskych M&A aktivít - najzreteľnejšie v zmysle typov transakcií, ktoré sa udiali. Akvizície už viac nie sú motivované túžbou po zvyšovaní rozsahu, rýchlejšom raste, prenikaní na nové trhy a vytváraní národných šampiónov."

Rok 2008 bol 'rokom nula' pre M&A vo finančnom sektore, kedy úroveň aktivity klesala naprieč Európou. Celková hodnota akvizícií v európskom finančnom sektore sa znížila z 208 mld. € v roku 2007 na 179 mld. € v roku 2008. Rastúci trend znárodňovania a získavania strategických podielov v európskych spoločnostiach vo finančnom sektore predstavoval 50 % (12) z 20 najvýznamnejších akvizícií a keď vylúčime obchody s účasťou štátu, celková hodnota obchodov počas roka 2008 sa znížila o závažných 65 %, na hodnotu nižšiu ako v roku 2005.

Počas roku 2008, vládna účasť v akvizíciách zvrátila trend rastúcej cezhraničnej aktivity smerom k domácejmu trhu. Domáce akvizície tvorili 137 mld. € z celkových uzatvorených obchodov v roku 2008, čo znamená nárast o 81% z 76 mld. € v 2007. V minulom roku cezhraničné akvizície predstavovali 41 mld. € čo je pokles o 69% z 132 mld. € v 2007. Vplyv týchto zmien bol citeľný najmä vo východnej Európe, čo znamenalo ochladenie aktivít z 11 mld. € v 2007 na 6 mld. € v 2008.

Akvizičná aktivita bola v roku 2008 viac zameraná na bankový sektor, čo znamenalo nárast objemu obchodov z 140 mld. € v 2007 na 152 mld. € v 2008. Účasť vlád tvorila až 104 mld. € z celkovej hodnoty – čo bol významný faktor, ktorý dopomohol bankovému sektoru udržať si svoju dominanciu. Hodnota transakcií, v poisťovníctve a asset manažmente, prudko poklesla. Poisťovníctvo zaznamenalo pokles z 45 mld. € v roku 2007 na 11 mld. € v roku 2008 kým asset manažment zaznamenal pád z 13 mld. € v roku 2007 na 5 mld. € v roku 2008.

Table 2: Top 20 European deals in 2008

| Deal date | Target name | Target country | Bidder name | Bidder country | Deal value |
|---------------------|---|----------------------|--|----------------------------|------------------|
| Oct | Royal Bank of Scotland Group plc (RBS) (57.9% stake) ² | UK | UK Treasury | UK | €25,497m |
| Oct | Fortis Bank Nederland (Holding) NV | Netherlands | States-General of the Netherlands | Netherlands | €16,800m |
| Oct | HBOS plc ³ (58.1% stake) | UK | UK Treasury | UK | €10,854m |
| Oct | ING Groep NV | Netherlands | States-General of the Netherlands | Netherlands | €10,000m |
| Aug | Dresdner Bank AG | Germany | Commerzbank AG | Germany | €9,800m |
| Oct | Fortis SA/NV (75.0% stake); Fortis Banque Luxembourg SA (16.0% stake) | Netherlands/Belgium | BNP Paribas SA | France | €9,000m |
| Sep | HBOS plc | UK | Lloyds TSB Group plc | UK | €7,659m |
| Nov | Bayerische Landesbank | Germany | German Federal State of Bavaria | Germany | €7,000m |
| Sep | Dexia Group (34.4% stake) | Belgium | Governments of Belgium and France | Belgium, France | €6,000m |
| Oct | Lloyds TSB Group plc (32.0% stake) ³ | UK | UK Treasury | UK | €5,746m |
| Jul | Citibank Privatkunden AG | Germany | Crédit Mutuel SA | France | €5,200m |
| Aug | Roskilde Bank A/S | Denmark | National Bank of Denmark | Denmark | €5,000m |
| Sep | Fortis Bank SA/NV (49.9% stake) | Netherlands, Belgium | Belgian Federal Government | Belgium | €4,700m |
| Jun | Angel Trains Ltd | UK | Consortium led by Babcock & Brown Ltd ⁴ | Australia, Canada, Germany | €4,539m |
| Oct | KBC Groep NV | Belgium | Belgian Federal Government | Belgium | €3,500m |
| Oct | AEGON NV | Netherlands | States-General of the Netherlands | Netherlands | €3,000m |
| Dec | Deutsche Postbank AG | Germany | Deutsche Bank AG | Germany | €2,790m |
| Jul | HSBC France SA ⁵ | France | Banque Federale des Banques Populaires | France | €2,100m |
| Jul | Alliance and Leicester plc | UK | Banco Santander, SA | Spain | €1,673m |
| Dec | Anglo Irish Bank Corporation plc ⁶ | Ireland | The National Treasury Management Agency | Ireland | €1,500m |
| Top 20 deals | | | | | €142,358m |
| Other | | | | | €36,127m |
| Total Europe | | | | | €178,485m |

Source: PricewaterhouseCoopers analysis of mergermarket data

Top 10 obchodov v regióne strednej, východnej a južnej Európy

Table 6: Top 10 deals in the region

| Deal date | Target name | Target country | Target description | Bidder | Bidder country | Deal value |
|-----------|---|---|--------------------------|-----------------------------------|----------------|------------|
| Mar | Sparkassen Versicherung AG (85.0%) and BCR Insurance (majority stake) | Romania, Austria, Czech Republic, Slovakia, Hungary and Croatia | Life insurance companies | Vienna Insurance Group AG | Austria | €1,445m |
| Feb | OTP Garancia Insurance Ltd | Hungary | Insurance company | Groupama SA | France | €612m |
| Feb | Pravex-Bank Joint Stock Commercial Bank | Ukraine | Commercial bank | Intesa Sanpaolo SPA | Italy | €493m |
| Mar | Expobank Commercial Bank | Russia | Commercial bank | Barclays plc | UK | €487m |
| June | Uniastrum Bank (80.0% stake) | Russia | Retail Banking | Bank of Cyprus Public Company Ltd | Cyprus | €366m |
| Apr | Asiban SA | Romania | Insurance company | Groupama SA | France | €350m |
| Mar | ISTROBANKA as | Slovakia | Banking | KBC Groep NV | Belgium | €350m |
| Aug | Kapital Insurance Group | Russia | Insurance company | Syneron Holdings Ltd | Cyprus | €339m |
| Sept | Renaissance Capital Inc (50.0% stake) | Russia | Investment banking | Onexim Group | Russia | €338m |
| Feb | Bulgarian American Credit Bank AD (BACB) (49.99% stake) | Bulgaria | Commercial bank to SMEs | Allied Irish Banks plc | Ireland | €216m |

Source: PricewaterhouseCoopers analysis of mergermarket data

Výhľad

Eduard Vacula, Manažér pre transakcie, PricewaterhouseCoopers Slovensko, dodáva:

“Finančná kríza bude naďalej dominovať vyhlídkam pre M&A v európskom finančnom sektore počas roku 2009. Možné efekty regulačnej činnosti a vládnych intervencií prispievajú k neistote v akvizičnom prostredí, ktorá bude mať trvajúci efekt aj v priebehu roku 2010.”

56% respondentov v PwC prieskume uviedlo, že očakáva udržanie akvizičného apetítu na rovnakej alebo úrovni alebo jeho pokles v priebehu 2009, ako reakciu na zvýšený trend štátneho vlastníctva bank.

Respondenti očakávajú, že práve rozsah vládnej účasti bude pôsobiť ako katalyzátor značnej strategickej reprioritizácie v rámci odvetví a mantrou pre rok 2009 bude reštrukturalizácia. Odpredaje boli hnacou silou mnohých transakcií v roku 2008 a tento trend bude pretrvávať aj počas roku 2009, pričom 87 % respondentov verí, že finančné inštitúcie budú pravdepodobnejšie odpredávať investície, portfóliá, podniky a dcérske spoločnosti, než aby nakupovali nové investície.

Eduard Vacula, Manažér pre transakcie, PricewaterhouseCoopers Slovensko, povedal:

“Stabilita a bezpečnosť budú kľúčové slová v roku 2009. Vládny vplyv bude povzbudzovať vedenie podnikov k stabilite a k tvorbe kapitálu namiesto rastu akvizíciami. Zdôvodnenie odpredajov alebo akvizícií daňovým poplatníkom a vládny ministrom bude nová výzva pre veľa organizácií”.

66% respondentov očakáva, že dramatický prepád akcií bank a spoločností vo finančnom sektore bude viesť k väčšej účasti Sovereign Wealth fondov a Private Equity spoločností ako investorov vo finančnom

sektore počas roku 2009. Infraštruktúra finančných služieb ako spracovávanie transakcií a platobné operácie budú lákať konsolidátorov a kupujúcich podporovaných Private Equity spoločnosťami.

Poznámky:

1. V prípade záujmu o kópiu správy 'Back to the domestic future: where next for FS M&A in EMEA' prosím kliknite na nasledujúcu linku: www.pwc.com/fs_ma
2. Výsledky sú založené na analýze a prieskume PricewaterhouseCoopers.

O spoločnosti PricewaterhouseCoopers

Spoločnosť PricewaterhouseCoopers poskytuje audítorské, daňové a poradenské služby v rôznych priemyselných odvetviach s cieľom budovať si dôveru vo verejnosti a zvyšovať hodnotu podnikania pre svojich klientov a ich vlastníkov. Vyše 155 000 pracovníkov v 153 krajinách sveta sa v rámci našej siete delí o svoje poznatky, skúsenosti a riešenia, aby prinášali nové pohľady a praktické rady.

Názov „PricewaterhouseCoopers“ označuje všetky spoločnosti patriace pod PricewaterhouseCoopers International Limited, z ktorých každá je samostatným a nezávislým právnym subjektom. Viac informácií nájdete na stránke www.pwc.com.