



НОМОС-Банк меняет совладельцев



Чешская группа PPF согласовала условия продажи принадлежащих ей 26,5% голосующих акций НОМОС-Банка. 19,9% приобретет ФК Открытие, 6,6% - Александр Мамут и Олег Малис.

Напомним:

Основные акционеры НОМОС-Банка – совладельцы группы ИСТ, которым в совокупности принадлежит 37,3% акций банка. Менеджмент контролирует 7,8% акций. PPF до сделки контролировала 26,5%.

Рекомендация	Срок	Риск операции	Потенциальная доходность
Держать	Средне-срочная	15%	30%

Согласно сообщениям, циркулирующим в прессе, Открытие заплатит за 19,9% банка 12,8 млрд. руб. Таким образом, акция НОМОС-Банка оценена в 701 руб.

Напомним:

Ранее сообщалось о возможности создания альянса НОМОС-Банка и банка Открытие. Препятствовали сделке чешские акционеры НОМОСа.

Рыночные мультипликаторы компаний сектора

Компания	Тикер	P/E	P/BV	Текущая цена	Прогнозная цена	Потенциал
НОМОС-Банк	NMOS	4,70	1,50	801,00	1039,00	29,71%
ВТБ	VTBR	5,14	1,03			
Сбербанк	SBER	5,45	2,06			
Банк Санкт-Петербург	BSPB	6,95	0,55			
Банк Возрождение	VZRZ	6,52	0,70			
Wells Fargo	WFC US	11,22	1,39			
Royal Bank of Canada	RY CN	10,85	2,16			
BNP Paribas	BNP FP	6,98	0,69			
Barclays	BARC LN	13,63	0,62			
Nordea Bank AM	NDA SS	10,51	0,18			

Источник: Reuters, ИК Энергокапитал

По всей видимости, выкуп Открытием доли чешских совладельцев НОМОС-Банка направлен на преодоление последних препятствий для объединения активов. При этом, с нашей точки зрения, объединение банковских организаций выгоднее Открытию, нежели акционерам НОМОСа.

Реализация сделки может затянуться. Сперва может понадобиться докапитализация банка Открытие с целью получения достойной оценки актива.

На текущий момент мы скептически оцениваем синергию для миноритариев НОМОС-Банка и рекомендуем держать акции NMOS в среднесрочной перспективе.

ИНВЕСТИЦИОННАЯ ГРУППА ЭНЕРГОКАПИТАЛ



Центральный офис компании:

119121, Москва,
1-ый Тружеников пер., д. 27/2

Тел. (495) 223-52-09
(495) 223-52-08
E-mail: info@energ.ru
www.energ.ru

энергокапитал
инвестиционная группа

Коммерческое управление

Михаил Бабарин
Генеральный директор,
Руководитель коммерческого управления

babarin@energ.ru
+7 (812) 329-55-92

Константин Ермоленко
Зам. руководителя управления
по инвестиционной политике

ermolenko@energ.ru
+7 (812) 325-03-08

Департамент управления благосостоянием

Виталий Горлатов
Директор департамента

vgorlatov@energ.ru
+7 (812) 329-17-29

Олег Кочиерь
Зам. Начальника отдела (Инвестиционное консультирование)

kochier@energ.ru
+7 (812) 329-17-29

Елена Копосова
Ведущий специалист («Личный брокер»)

+7 (812) 329-17-94

Департамент корпоративных продаж

Сычук Алексей
Директор департамента

sychuk@energ.ru
+7 (812) 329-17-29

Отдел инвестиционного моделирования

Александр Игнатюк
Начальник отдела

ai@energ.ru
+7 (812) 441-29-27

Василий Копосов
Специалист отдела

koposov@energ.ru
+7 (812) 441-29-27

Муньос Марсело
Специалист отдела

marcelo@energ.ru
+7 (812) 441-29-27

Управление активами на рынке ценных бумаг

Дмитрий Аксенов
Директор по стратегическому развитию

aks@energ.ru
+7 (812) 329-17-73

Александр Павлов
Управляющий директор

a_pavlov@energ.ru
+7 (812) 329-17-73

Управление по работе с клиентами

Маковеева Наталья
Директор управления

makoveeva@energ.ru
+7 (812) 334-97-40

Павел Философов
Начальник отдела

paulf@energ.ru
+7 (812) 329-17-45

Отдел доступа к торговым площадкам

Дарья Воронова
Начальник отдела

voronova@energ.ru
+7 (812) 329-44-46

Департамент продаж и регионального развития

Денис Костин
Директор департамента

denis@energ.ru
+7 (495) 223-52-09

Департамент по работе с институциональными инвесторами в РТС

Владимир Ермолаев
Директор департамента

ermolaev@energ.ru
+7 (495) 223-52-08

Обращаем Ваше внимание, что информация и выводы, содержащиеся в настоящей публикации, были подготовлены специалистами брокерского департамента ИК Энергокапитал и предназначены исключительно для сведения клиентов компании. Несмотря на то, что были приложены значительные усилия, чтобы сделать информацию, содержащуюся в настоящей публикации, как можно более достоверной и полезной, ИК Энергокапитал не претендует на ее полноту и точность. Компания и любые из ее представителей и сотрудников могут, в рамках закона, иметь позицию или какой-либо иной интерес (включая покупку или продажу своим клиентам на принципиальной основе) в любой сделке, в любых инвестициях прямо или косвенно упомянутых в предмете настоящей публикации. Ни ИК Энергокапитал, ни кто-либо из ее представителей или сотрудников не несет ответственности за любой прямой или косвенный ущерб, наступивший в результате использования настоящей публикации или ее содержания.

Необходимо помнить, что любые инвестиции, упомянутые в настоящей публикации, могут быть связаны со значительным риском, могут оказаться неликвидными или неприемлемыми для всех инвесторов. Стоимость или доход от любых инвестиций, упомянутых в настоящей публикации, могут изменяться под воздействием рыночных и иных факторов. Прошлые результаты не являются показателем будущих результатов. Возможность инвестирования в какие-либо ценные бумаги или инструменты, упомянутые в настоящей публикации следует рассматривать только инвесторам, обладающим значительными знаниями и опытом в финансовых вопросах и бизнесе, и способным оценить преимущества и риски, связанные с инвестированием в российские ценные бумаги.

ОФИСЫ КОМПАНИИ ЭНЕРГОКАПИТАЛ



энергокапитал
инвестиционная группа

Офис в г. Москва

119121, Москва,
1-ый Тружеников пер., д. 27/2
+ 7 (495) 223-52-09 + 7 (495) 223-52-08
dkostin@col.ru

Офис в г. Санкт-Петербург

190031, Санкт-Петербург,
ул. Ефимова 4а, б/ц "Мир"
+ 7 (812) 329-55-92 + 7 (812) 329-55-64
info@energ.ru

Филиал компании в г. Архангельск

163000, Архангельск,
пл. Ленина, д.4, офис 407
+7 (8182) 63-63-30, +7 (8182) 21-54-14
arhangelsk.doc@energ.ru

Филиал компании в г. Мурманск

183038, Мурманск,
ул. Воровского, д. 5/23, офис 310
+ 7 (8152) 28-2425, + 7 (8152) 28-2424
murmansk.doc@energ.ru

Филиал компании в г. Оренбург

460000, Оренбург,
ул.Краснознаменная, д.22, офис 901
+ 7 (3532) 77-26-35, + 7 (3532) 77-40-56
+ 7 (3532) 77-33-34
orenburg.doc@energ.ru

Филиал компании в г. Ярославль

150003, Ярославль,
ул. Республиканская, д. 3,
центральный корпус (Красный Маяк), 2 этаж
+ 7 (4852) 72-02-28, + 7 (4852) 73-90-93
yaroslavl@energ.ru

Филиал компании в г. Тольяти

445000, Тольяти,
Новый проезд, д. 3,
ДЦ "ГРАНД СИТИ", офис 304
+ 7 (8482) 77-44-11, + 7 (8482) 77-47-11