



Wissam Haddad, Head of Investment Banking and Real Estate

Banking Consolidation and the Path to Stronger Capital Markets

“Bank since 1472” reads the logo of what is considered today the world’s oldest surviving bank. Italy’s ‘Monte Dei Paschi Di Siena’ is a blend of hundreds of years of mergers and acquisitions (M&A) that ensured its survival until today. Monte is not unique - similar M&A’s are what has made today’s largest banks including HSBC and JP Morgan. *But why do banks merge*¹?

Following a wave of global banking mergers in the 1990s, ten countries – referred to as the Group of Ten - including the US, Canada, Japan and others from Europe, set up a joint task force to study the impact of financial consolidation. The primary motives for consolidation stated in their 2001 report were cost savings and revenue enhancements. Information technology, deregulation, and globalisation were also listed as factors encouraging consolidation.

Today, some 20 years later, the prime reasons for consolidation may be similar but seem driven by the need for increased capital, required as part of the Basel III accord of 2009 following the 2008 Global Financial Crisis. These requirements oblige banks to have a certain amount of capital for each loan given out or each investment deployed, hindering growth especially for smaller banks with less access to capital. Stricter accounting rules have also meant that banks have to estimate and provision for loans immediately on issuance which results in weaker capital, further stalling growth.

The Global Financial Crisis had a major impact on global economic growth which, with some exception, seems to continue in our region until today cuddled by trade wars, Brexit, volatile oil prices, global protests and increased protectionism. With more restricted capital, never-ending compliance costs, and slower economic growth, regional mergers today seem driven by the need for banks to enhance their capital base, reduce costs and enhance revenues (in lower or even negative growth environments) for survival. This stands in contrast with the global banking mergers of the 1990s that were driven by profit growth and expansion, and the Dot Com frenzy. Today regional banking consolidation may also be fueled by a race to the top, with larger local players looking to protect their turf and secure larger mandates in the face of increased competition from global players.

Mergers, where two or more banks essentially become one, are expected to provide cost savings through staff redundancies, reduction in overlapping branch networks and combined back offices. Revenue enhancements are less vivid and stem from the larger client base of the merged entities and the cross-selling of services that may have been offered by one of the banks. Eliminating a competitor through a merger may also increase pricing power of the new combined entity. As an alternative to merging, banks have also increased capital by either issuing new shares— although this is less attractive for investors to buy into in periods of slow growth and lower profitability, or by issuing long term debt

¹ Merger is used interchangeably with controlling acquisitions for simplicity

'bonds' to buffer which have been attractive in recent years due to low interest rates, especially compared to the cost of equity.

The threat to survival is not limited to capital and growth restrictions. Information technology, which was a factor highlighted in the Group of Ten report in 2001, has once again taken a front seat. Digital banking, open banking and other financial technology (Fintech) have ramped up pressure on banks to react or fossilize, with new regional digital banks (Meem, Ila, Jazeel in Bahrain, Liv in the UAE) recently launched and bank-nervening announcements by global giants Google, Amazon and Facebook of their own banking and currency platforms. *Digital banks*, without any real estate, are expected to have significantly simpler customer engagement processes, lower costs, more personalization and wider customer reach. *Open banking* allows you to connect all your financial relationships (be it with one bank or more) and to compare and access competitor services from one app or website. *Fintech* covers all of these and more, shaking up everything from investing, insurance, fund raising, and banking.

In Bahrain, the launch of the so-called regulatory 'sandbox' in 2017 for Fintech companies to setup and run their services in a protected environment with oversight from the Central Bank, has resulted in numerous participants launching from hot-desks at Bahrain's Fintech Bay which was also launched in early 2018. The Bahrain Investment Market, a quick-to-go-public share exchange platform initiative by the Bahrain Bourse, had its first listing of a Fintech company earlier in December. Similar regional initiatives were also launched by all other GCC countries as well as Egypt and Jordan.

While GCC banks' capital buffers are expected to remain resilient at between 12% and 16% of assets (risk weighted, as stated by Moody's) in 2020, and reserves for bad loans at close to 100% in Bahrain and over 250% in Kuwait, the ongoing wave of mergers from 2009 in the GCC will also help buffer the expected increases in non-performing loans (projected by Moody's at 6% of gross loans in Bahrain in 2020 compared to 3% for Oman and 2.5% for Saudi Arabia). Non-performing loans, lower interest rates and their accompanying lower profit margins, and slower loan growth are all expected to further justify regional consolidation.

So how do banks merge? In Bahrain most banks are listed on the Bahrain Bourse with mergers regulated by the Central Bank's Takeovers, Mergers and Acquisition (TMA) rulebook. Furthermore, Bahrain's Commercial Companies Law (CCL) codifies additional requirements for all mergers. In general, the TMA heavily democratizes the process, seeking to protect minority investors with detailed transparency requirements, equal offers to all, and change of control safeguards with a 30% ownership threshold. While mergers of unlisted entities can be effected by a shareholder majority at an extra-ordinary general assembly, listed banks additionally need to appoint a slew of third party advisors and issue detailed offer documents and independent advisory reports to fully inform investors of their options, risks, timelines, results and processes under the active hourglass, regulation and approval of the Central Bank.

The acquiring bank would normally pay for the merger in one or a combination of: i) issuing more of its own shares and exchanging those new shares with the shares held by shareholders of the target bank; ii) creating a new overhanging legal company into which the merging entities are rolled up, with all merging entity shareholders now receiving new shares in the holding entity; or iii) straight cash payments to the target shareholders. While it seems that the acquiring bank paying for its target using its own newly issued shares is a 'cheap' way to do so, as no cash is involved, this is completely false. When a bank issues new shares paid to the target's shareholders in a merger, this bank's 'original' shareholders now own that much less of it and that much less (as a percentage) of any profits or dividends paid out.

Accordingly, a merger of any kind assesses the impact on *earnings per share* (EPS) both before and after the issuance of any new shares used for an acquisition and the impact of any financial benefits from such merger (revenue enhancements / cost savings etc.). If EPS is lower after the merger, this is deemed to be a *dilutive* merger and therefore unfavorable to the acquirer's shareholders. Higher EPS results in an *accretive* and financial interesting merger for the buyers. A whole range of non-financial metrics complicate success and failure, including corporate cultural differences, staff redundancies, integration, antitrust issues, legacy systems, Shari'ah versus conventional banking, among others.

So far in the region, a majority of the over two-dozen recent banking mergers have had some common shareholding across the merging entities, which simplified the generally complex decision making and implementation process. Notably among recent transactions is the merger of First Abu Dhabi Bank and Abu Dhabi Islamic Bank with over US\$ 230 billion in assets. Currently, two separate mergers/acquisitions are underway in Bahrain's banking sector and expected to be completed in early 2020 including a cross-border transaction. First is the acquisition of Bahrain Islamic Bank by National Bank of Bahrain, which was concluded on January 22 and is considered to be Bahrain's largest M&A transaction in recent history. Second is Kuwait Finance House and Ahli United Bank, which will see AUB Kuwait become

a fully digital bank, as directed by the Central Bank of Kuwait – the transaction received approval from shareholders on January 20 with completion expected in April 2020. Other mergers are expected to follow and some may not follow through – initial merger discussions between Saudi's National Commercial Bank and Riyadh Bank were officially called off in December 2019 without a stated reason.

Going forward, M&A in banking, since 1472 and earlier, will continue to be a fundamental growth and survival mechanism and is expected to further blur the lines between finance and technology, with banks acquiring Fintech companies and tech companies taking over banks.

Financial Consolidation in the GCC (Non Comprehensive)

Transaction	Institution Names	Country	Completion Date	Key Shareholder	Structure	Combined Size June 2019 (Assets, USD billions)
1	First Abu Dhabi Bank (FAB) Abu Dhabi Islamic Bank (ADIB)	UAE	TBD	Abu Dhabi Government	TBD	236
2	National Bank of Abu Dhabi (NBAD) First Gulf Bank (FGB)	UAE	March 30, 2017	Abu Dhabi Government	Merger through 1.254 new NBAD shares for every share of FGB. (New entity, First Gulf Bank (FGB))	202
3	National Commercial Bank Riyadh Bank	KSA	Cancelled	Saudi Government	Cancelled	193
4	EmiratesNBD Denizbank	UAE Turkey	July 31, 2019	Dubai Government Central Bank of Russia	Cash acquisition for US\$2.8 bn	160
5	Emirates Bank International (EBI) National Bank of Dubai (NBD)	UAE	September 1, 2007	Dubai Government	Merger with each share of NBD exchanged for 0.95 shares in the combined entity and Emirates Bank shareholders received one share in the combined entity for each share they owned. (New entity, Emirates NBD)	146
6	Abu Dhabi Commercial Bank (ADCB) United National Bank (UNB) Al Hilal Bank	UAE	May 1, 2019	Abu Dhabi Government	Merger through 0.5966 new ADCB shares for every share of UNB. Al Hilal was subsequently and separately acquired for US\$ 272 mm (New entity, Abu Dhabi Commercial Bank (ADCB))	114
7	Kuwait Finance House Ahli United Bank	Kuwait Bahrain	April 2020	Kuwait Government	Expected ratio of 2.3255Bh shares of AUB for each share of KFH	100
8	Dubai Islamic Bank Noor Bank	UAE	TBD	Dubai Government UAE Royal Family / Government	TBD	91
9	Saudi British Bank (SABB) Alawal Bank	KSA	June 16, 2019	HSBC / Olayan NWM N.V. / Olayan	Merger with 0.485 SABB shares for every Alawal bank Share	72
10	Barwa Bank International Bank of Qatar (IBQ)	Qatar	April 21, 2019	Government of Qatar	Merger with 2.031 Barwa Bank shares for each share of IBQ	21
11	Abu Dhabi Financial Group Shuaa Capital	UAE	June 26, 2019	Abu Dhabi Capital Management	SHUAA issued 1,470,720,000 new SHUAA shares to ADFG's parent company Abu Dhabi Capital Management (the Strategic Investor) in return for the entire issued share capital of ADFG. This implies the Strategic Investor will own 58% of the enlarged entity.	13 (assets under management)
12	National Bank of Bahrain Bahrain Islamic Bank	Bahrain	January 2020	Government of Bahrain National Bank of Bahrain	Acquisition with either cash of BHD 0.177 per BISB share or a share exchange at a ratio of BHD 0.167 NBB shares per BISB share, each at the option of the BISB shareholder.	12
13	Alizz Islamic Oman Arab Bank	Oman	TBD	First Energy Bank Orminvest / Arab Bank	TBD	8
14	Al Salam Bank BMI Bank	Bahrain	February 3, 2014	Bank Muscat (currently)	Merger with 11 shares of Al Salam for 1 share of BMI (New entity, Al Salam Bank)	5
15	Al Salam Bank Bahrain Saudi Bank (BSB)	Bahrain	June 1, 2009	Bank Muscat (currently)	Merger with 2 shares of BSB for each Al Salam share (New entity, Al Salam Bank)	5
16	Capinvest, Elaif Bank Capital Management House	Bahrain	2013	Kuwait Finance House	(New entity, Ibdar Bank)	0.32
17	Solidarity Group Holding Al Ahlia Insurance Co	Bahrain	December 15, 2016	Ithmaar Bank Solidarity Group Holding	Cash acquisition at BD 0.242 per share of Al Ahlia paid by Solidarity (New entity, Solidarity Group Holding)	0.18
18	Arqaam Capital The National Investor	UAE	TBD	Private	TBD	Private

The author heads investment banking at SICO B.S.C.(c), a leading regional asset manager, broker, market maker and investment bank with more than USD 2.1 bn in assets under management (AUM). SICO currently has active roles in some of the transactions referred to in the article and provides other services to the industry. SICO is a leader in M&A services in Bahrain including managing end-to-end merger processes, due diligence exercises, valuations, negotiations, merger structuring and public takeover procedures.

About SICO

SICO is a leading regional asset manager, broker, market maker and investment bank, with USD 2.1 bn in assets under management (AUM). Today SICO operates under a wholesale banking licence from the Central Bank of Bahrain and also oversees three wholly owned subsidiaries: an Abu Dhabi-based brokerage firm, SICO Financial Brokerage and a specialised regional custody house, SICO Fund Services Company (SFS), and a Saudi-based asset management provider, SICO Financial Saudi Company (under formation) Headquartered in the Kingdom of Bahrain with a growing regional and international presence, SICO has a well-established track record as a trusted regional bank offering a comprehensive suite of financial solutions, including asset management, brokerage, investment banking, and market making, backed by a robust and experienced research team that provides regional insight and analysis of more than 90 percent of the region's major equities. Since inception in 1995, SICO has consistently outperformed the market and developed a solid base of institutional clients. Going forward, the bank's continued growth will be guided by its commitments to strong corporate governance and developing trusting relationships with its clients. The bank will also continue to invest in its information technology capabilities and the human capital of its 100 exceptional employees.

Media Contact:

Ms. Nadeen Oweis

Head of Corporate Communications, SICO

Direct Tel: (+973) 1751 5017

Email: noweis@sicobank.com

الدمج المصرفي... هل هو السبيل إلى أسواق مالية أقوى؟



بمقر: وسام حداد

رئيس الخدمات المصرفية الاستثمارية
سيكو ش.م.ب. (رام)

بنك منذ عام 1472م، هذا هو الشعراء الذي يحمله أقدم بنك في العالم، فمنذ أن تأسس، شهد بنك «موتشي دي بانسي دي سيجينا» الإيطالي العديد من عمليات الدمج والاستحواذ التي ضمنت له البقاء حتى يومنا هذا. لا يعد «موتشي دي بانسي دي بانسي» من قديم نوعه، فقبل هذه العمليات كان الدمج والاستحواذ قد ساهمت في إنشاء العديد من أكبر بنوك العالم اليوم مثل تشي إس بي سي، وجيه بي مورغان. ولكن يبقى السؤال قائماً: ماذا تتجه البنوك للمد؟

مجموعة العشرة وتشمل الولايات المتحدة، وكندا، واليابان، وغيرها من دول أوروبا وشكلت ما يعرف بـ «قوى العظمى المشتركة» تهدف هذه المجموعة إلى دراسة تأثير الدمج في القطاع المصرفي، حيث ذكرت في تقريرها الصادر عام 2001 أن من بين الدوافع الرئيسية لتعميمات الدمج هي تقليص التكاليف وتعزيز العائدات. هذا بالإضافة إلى مواكبة التكنولوجيا، وتخصيف واللوائح التنظيمية، والعملة.

اليوم وبعد نحو 20 عاماً، ما زالت نفس الأسباب سارية ولكن تعمها الحاجة إلى مزيد رأس المال. نظراً إلى أنه في أعقاب الأزمة المالية العالمية أزمات تقاوية بلان III الصادرة عام 2009، البنوك على الاحتفاظ بمتوسط محدد من رأس المال مقابل كل فرض لتغطية لاعتدال، وما يعيق عملية النمو الخاصة لدى البنوك الصغيرة التي لديها قدرة محدودة في الحصول على رأس المال. كما أن الارتفاع الحاد في أسعار الرهن العقاري وأفق جديدا على البنوك، وذلك على خلفية الحاجة إلى تقييم وتحديد خصصات خسائر القروض وذلك عند منحها وليس كما سبق بعد تعثرها ما لا تأثر بسلب مباشر على رأس المال وبالتالي إعاقه عملية النمو.

عمليات الدمج في قطاع الخدمات المالية في دور مجلس التعاون الخليجي*

الرقم	اسم المؤسسة	الدولة	تاريخ استكمال الصفقة	المنصف المأساسي
1	بنك أبوظبي الأول	الإمارات	خبر غير مؤكد	حكومة أبوظبي
2	بنك أبوظبي الإسلامي	الإمارات	30 مارس 2017	حكومة أبوظبي
3	بنك الخليج الوطني	السعودية	تفرغ الصفقة	حكومة السعودية
4	البنك الأهلي الأردني	الأردن	21 يوليو 2019	حكومة دبي
5	بنك الإمارات دبي الوطني	الإمارات	16 نوفمبر 2017	حكومة دبي
6	بنك الإمارات الدولي	الإمارات	1 مايو 2019	حكومة أبوظبي
7	بنك قطر الوطني	قطر	موقع في أبريل 2020	حكومة لقطر
8	بنك قطر الإسلامي	الإمارات	بنم التحديد لاحقاً	حكومة دبي
9	البنك السعودي الوطني (صائب)	السعودية	16 يونيو 2019	القطان إديلو إبراهيم في العليان
10	بنك قطر الوطني	قطر	17 أبريل 2019	حكومة قطر
11	مجموعة أبوظبي المالية	الإمارات	29 يونيو 2019	شركة أبوظبي لإدارة رأس المال
12	بنك البحرين الوطني	البحرين	23 يناير 2020	حكومة البحرين
13	بنك البحرين الإسلامي	البحرين	صريف الخطة الأول	صريف الخطة الأول
14	صريف السلام	البحرين	3 فبراير 2016	بنك مسقط (في الوقت الحالي)
15	صريف السلام	البحرين	1 يونيو 2019	بنك مسقط (في الوقت الحالي)
16	بنك عمان العربي	البحرين	1 ديسمبر 2014	بنك مسقط (في الوقت الحالي)
17	صريف السلام	البحرين	15 ديسمبر 2016	بنك الإمارات
18	مجموعة سويلديز القابضة	البحرين	21 ديسمبر 2016	مجموعة سويلديز القابضة
19	أرمام كابلان	الإمارات	خبر غير مؤكد	خاص

*ملاحظة: القائمة أطول لا تشمل كل جميع الصفقات في المنطقة.

المذكورة في تقرير مجموعة العشرة في 2001، وتساهم الرقمنة المصرفية، والخدمات المصرفية المتكاملة، وغيرها من أدوات التكنولوجيا المالية (فينتك) في الضغط على البنوك وهنا يتعين عليها إما مواكبة التطور أو التجمد في مكانها، خاصة في ظل تشديد عدد من البنوك الرقمية في المنطقة (مثل «ميدم، والي، وجرينز» في الإمارات، و«ليف، والي» في الإمارات، وإعلان المؤسسات التكنولوجية العالمية الكبرى مثل جوبل وأمازون وفيسبوك طرح منتجاتها المصرفية وعلاجه الخاصة، وتتوقع أن تساهم البنوك الرقمية (دون الحاجة إلى شروط بنكية) في تسهيل التجربة المصرفية للزبائن، فضلا عن خفض التكاليف، وتعزيز المتطلبات الخاصة بالزبائن، والسماحة في توسيع نطاق الوصول إليهم. أما الخدمات المصرفية المتكاملة فتتطلب كل التواصل مع جميع علاقات المصرفية (سواء كانت مصرفاً واحداً أو أكثر) فضلاً عن المقارنة والوصول إلى الخدمات التفاضلية عبر تطبيق واحد أو موقع إلكتروني. ومن ناحية أخرى، تغطي التكنولوجيا المالية (فينتك) كل هذه الخدمات وأكثر، وتساهم في إحداث نقلة كبيرة في كل شيء يبدأ من الاستمرار والتأمين وجمع الأموال والخدمات المصرفية. وفي البحرين ومنذ العام 2017، ساهم إصدار القواعد التنظيمية التي تتيج تأسيس وتشغيل شركات فينتك في بيئة محمية تحت إشراف مصرف البحرين المركزي في دخول العديد من الشركات في السوق والاندماج مؤسساتهم في خليج البحرين للتكنولوجيا المالية الذي أسس في أوائل العام 2018.

وقد تم ابراج عدد أكبر لشركة التكنولوجيا المالية في شهر ديسمبر الماضي بسوق البحرين الاستثماري، فيما يعد مبادرة طموحة كمرحلة أولى من جانب بورصة أبوظبي. كما طرحت مبادرتي إقليمية مماثلة في جميع دول الخليج الأخرى، إلى جانب مصر والأردن. وبينما من المتوقع أن تحافظ نسبة قابلية رأس المال للبنوك الخليجية على مرتبتها من بين 12 و16٪ (حسب توقعات موزين) في عام 2020، وأن يصل الاحتياطي للقرض المتحررة عند مستوى قريب من 100٪ في البحرين وأكثر من 250٪، إلا أن ذلك لا يعتبر صحيحاً على الإطلاق. عندما يصير أي بنك أسهماً جديدة مدفوع رأس المال، فإن أسهمها الجديدة ضامن عليه، بما لا يقل عن 100٪ من القيمة الاسمية لكل سهم. وبالتالي نقل تسهيمته في أرباح الشركة، فإن التوزيعات، وعلى هذا الأساس، فإن أي عملية دمج يجب أن تقوم بتقييم تأثير

بصاحبها من الخاضع في هوامش الربح، وأسهمه بنو القروض ستكون كلها موزوناً موزونة لتعميمات الدمج في المنطقة. فكيف تتمتع البنوك؟ في البحرين، ويتم البنوك موزونة في بورصة البحرين، ويتم تنظيم عمليات الدمج من خلال مجلس التوجيهات الصادر من مصرف البحرين المركزي، والخاص بعمليات الدمج والاندماج والاستحواذ. علاوة على ذلك، يحتوي قانون الشركات التجارية في البحرين على متطلبات إضافية لجميع عمليات الدمج، وبصفة عامة يوفر مجلس التوجيهات الحماية للمستثمرين في جميع الأصناف من خلال متطلبات شفافة وتوضيحية، وتقديم عرض متفافة لجميع مع حماية لأي تغيير يفوق نسبة 30٪/ من الملكية.

الرقم	اسم المؤسسة	الدولة	تاريخ استكمال الصفقة	المنصف المأساسي
1	بنك البحرين الإسلامي	البحرين	بنم التحديد لاحقاً	بنم التحديد لاحقاً
2	عملي مع دمج من خلال 1,255 سهم جديد من أسهم بنك أبوظبي الوطني مقابل كل سهم من أسهم بنك الخليج الأول.	الإمارات	البنك الجديد: بنك أبوظبي الأول	البنك الجديد: بنك أبوظبي الأول
3	بنم الصفقة	السعودية	صفقة استحواد تفدي بقيمة 2,8 مليار دولار	صفقة استحواد تفدي بقيمة 2,8 مليار دولار
4	صفقة استحواد تفدي بقيمة 2,8 مليار دولار	السعودية	عملي مع دمج كل سهم من أسهم بنك دبي الوطني مقابل 1,95 سهم في العنان المشترك واصل مساهمته بنك الإمارات على سهم واحد في العنان المشترك، كل من مساهمته. (الكيان الجديد: بنك الإمارات دبي الوطني)	عملي مع دمج من خلال 5,916 سهم جديد من أسهم بنك أبوظبي التجاري مقابل كل سهم للبنك الأعلى التجاري ثم الاستحواد لاحقاً وشكلت منظمة كل من مساهمته. (الكيان الجديد: بنك الإمارات دبي الوطني)
5	معدل تداول متوسط بلغ 2,345 سهم من أسهم البنك الأعلى المحدد من كل سهم من أسهم بيت التمويل الكويتي	البحرين	بنم التحديد لاحقاً	بنم التحديد لاحقاً
6	عملي مع دمج من خلال 1,186 سهم من أسهم صاب مقابل كل سهم من أسهم بنك الأول	السعودية	عملي مع دمج من خلال 1,272,000 سهم جديد من أسهم بنك أبوظبي التجاري مقابل كل سهم للبنك الأعلى التجاري ثم الاستحواد لاحقاً وشكلت منظمة كل من مساهمته. (الكيان الجديد: بنك الإمارات دبي الوطني)	عملي مع دمج من خلال 1,186 سهم من أسهم صاب مقابل كل سهم من أسهم بنك الأول
7	عملي مع دمج من خلال 2,021 سهم من أسهم بنك قطر دولة مقابل كل سهم من أسهم بنك قطر الوطني	قطر	اصدرت نوافع 1,870,000 سهم جديد من أسهم شعاع للشركة الأم لمجموعة أبوظبي المالية وهو شركة أبوظبي لإدارة رأس المال الاستثماري (سولديز)، مقابل رأس المال الصادر للشعاع. (الكيان الجديد: مجموعة أبوظبي المالية، شركة أبوظبي إيزوا رأس المال استثمارات 75٪ من المجموعة)	اصدرت نوافع 1,870,000 سهم جديد من أسهم شعاع للشركة الأم لمجموعة أبوظبي المالية وهو شركة أبوظبي لإدارة رأس المال الاستثماري (سولديز)، مقابل رأس المال الصادر للشعاع. (الكيان الجديد: مجموعة أبوظبي المالية، شركة أبوظبي إيزوا رأس المال استثمارات 75٪ من المجموعة)
8	بنم التحديد لاحقاً	البحرين	تحت عملية الاستحواد لها من طرف مقابل تفدي بقيمة 0,117 مليار دولار، كل سهم من أسهم بنك البحرين الإسلامي أو من طرف غير عرض أسهم، بمعدل تبادل بقيمة 0,117 مليار دولار، كل سهم من أسهم بنك البحرين الإسلامي	تحت عملية الاستحواد لها من طرف مقابل تفدي بقيمة 0,117 مليار دولار، كل سهم من أسهم بنك البحرين الإسلامي أو من طرف غير عرض أسهم، بمعدل تبادل بقيمة 0,117 مليار دولار، كل سهم من أسهم بنك البحرين الإسلامي
9	بنم التحديد لاحقاً	البحرين	بنم التحديد لاحقاً	بنم التحديد لاحقاً
10	عملي مع دمج من خلال 11 سهم من أسهم مصرف السلام مقابل سهم واحد من أسهم إي بي بنك، (الكيان الجديد: مصرف السلام)	البحرين	عملي مع دمج من خلال 11 سهم من أسهم مصرف السلام مقابل سهم واحد من أسهم إي بي بنك، (الكيان الجديد: مصرف السلام)	عملي مع دمج من خلال 11 سهم من أسهم مصرف السلام مقابل سهم واحد من أسهم إي بي بنك، (الكيان الجديد: مصرف السلام)
11	عملي مع دمج من خلال 5 سهم من أسهم البنك الجديد السعودي مقابل كل سهم من أسهم مصرف السلام (الكيان الجديد: مصرف السلام)	السعودية	بنم التحديد لاحقاً	بنم التحديد لاحقاً
12	بنم التحديد لاحقاً	البحرين	بنم التحديد لاحقاً	بنم التحديد لاحقاً
13	بنم التحديد لاحقاً	البحرين	بنم التحديد لاحقاً	بنم التحديد لاحقاً
14	بنم التحديد لاحقاً	البحرين	بنم التحديد لاحقاً	بنم التحديد لاحقاً
15	بنم التحديد لاحقاً	البحرين	بنم التحديد لاحقاً	بنم التحديد لاحقاً
16	بنم التحديد لاحقاً	البحرين	بنم التحديد لاحقاً	بنم التحديد لاحقاً
17	بنم التحديد لاحقاً	البحرين	بنم التحديد لاحقاً	بنم التحديد لاحقاً
18	بنم التحديد لاحقاً	البحرين	بنم التحديد لاحقاً	بنم التحديد لاحقاً
19	بنم التحديد لاحقاً	الإمارات	بنم التحديد لاحقاً	بنم التحديد لاحقاً

العائدات لكل سهم ما قبل وبعد إصدار أي أسهم جديدة مستخدمة في عملية الاستحواذ، وتلقيها على أي مزاياء مالية من هذا الدمج (تعزيز العائدات) توفير التكاليف (وغيرها). وإذا كانت العائدات لكل سهم أقل بعد الدمج، فإنها تعتبر عملية دمج مخفضة لربحية السهم وبالتالي غير عاد حتى مساهمي الجهة المستحوذ. أما ارتفاع العائدات لكل سهم فتعتبر عملية دمج تراكمية وتحقق مصلحة مالية للمشتري. وتوضيح مجموعة كاملة من العوامل غير المالية أسباب النجاح والفشل. بما في ذلك اختلاف الثقافات والاختلاف في الوظائف والأدوار المتعلقة بالصرفية الإسلامية مقابل الخدمات التقليدية. وغيرها.

وحتى الآن فإن معظم حالات الدمج المصرفي التي أبرمت مؤخرا تتمتع بعظمة مساهمة مشتركة في الكيانات المدجة، وهو ما يساعد على تسهيل عملية الدمج. والفرق العائد وتيسير عمليات التطبيق. وتعد عملية الدمج بين بنك أبوظبي الأول ومصرف أبوظبي الإسلامي هي الأكبر مؤخرا، وقد انطوت على أصول بقيمة 230 مليار دولار أمريكي، كما استمكلت عملية استحواد بنك البحرين الوطني على أسهم بنك البحرين الإسلامي في صفقة تعتبر واحدة من أكبر عمليات الدمج في المنطقة. تم الإعلان مؤخرا عن صفقة استحواد بنك الإمارات الكويتي على صفقة استحواد البنك على أسهم البنك الأعلى المحدد، ومن المخطط استكمال الإجراءات اللازمة بين الآن وأبريل 2020. من الجدير بالذكر أن من توجهيات بنك الكويت المركزي للصفقة هو تحويل البنك الأعلى المحدد إلى الكويت في بنك دبي وهي بالكامل. من المتوقع إبرام المزيد من عمليات الدمج، بينما قد تتوقف بعضها مثل تلك المباحث الأولية للدمج بين البنك الأعلى التجاري في السعودية وبنك الرياض في ديسمبر 2019 بدون ذكر الأسباب. وفي المستقبل، سوف تواصل عمليات الدمج والاستحواذ المصرفي تحت إشراف بنك الإمارات. كما قبلها أهميتها كمحفز قوي للنمو وأية عملية للبقاء، بل ومن المتوقع أن تساهم في إثابة الهواجز القائمة بين التمويل والتكنولوجيا، مع قيام البنوك بالاستحواذ على شركات التكنولوجيا المالية واتجاه الشركات التكنولوجية إلى امتلاك البنوك.

المؤلف هو رئيس الخدمات المصرفية الاستثمارية في سيكو ش.م.ب. (مثل، سيكو أحد أبرز البنوك الإقليمية الرائدة المتخصصة في إدارة الأصول والوساطة وصناعة السوق والخدمات المصرفية الاستثمارية، وتحصل قيمة الأصول تحت الإدارة لديها على أكثر من 2.1 مليار دولار أمريكي. تساهم سيكو في الوقت الحالي بدور فعال في بعض من الصفقات المشار إليها في هذا المقال وتوفر خدمات أخرى للقطاع. تقدم سيكو خدمات الدمج والاستحواذ في البحرين، بما في ذلك إدارة عمليات الدمج من بدايتها حتى استكمالها، وممارسات العناية الراجحة، وأعمال التقييم، والمفاوضات، وهيكلة وتقييم عمليات الدمج والاستحواذ للشركات المدرجة والخاصة.