Сделки слияний и поглощений в Европе – важное направление развития российских компаний

CIS
INTERFINCOM AG

Развитие рынка слияний и поглощений в России

Показатель	2001	2002	2003	2004	2005	2006	I/07
Кол-во сделок	428	523	678	1217	1376	1393	626
Общая стоимость сделок, млрд. $	12,4	17,8	32,1	26,8	59,9	56,3	55,2
Средняя стоимость одной сделки, млн.$	28,9	34,2	47,4	22,1	43,6	40,4	88,2
Доля сделок С/П в ВВП, %	4,0	5,2	7,5	4,6	7,9	5,8	≈ 10,0

Источник: Redeal Group, KPMG, Bloomberg

CIS INTERFINCOM AG

Характеристика российского рынка слияний и поглощений

- **Существенные темпы роста бизнеса С/П в России, по стоимости сравнимого с годовым объёмом иностранных инвестиций**
- **Приближение доли рынка С/П в ВВП к статистике развитых стран (США – 8%, Россия – 5-8%)**
- **2/3 сделок С/П по стоимости сосредоточено в 5 отраслях: нефть и газ, телекоммуникации, металлургия, финансовый сектор, потребительский сектор**
- **Рост трансграничных сделок С/П, доля которых в 2006 году оценивается в ≈ 45 % от стоимости всех сделок**

Характеристика российского рынка слияний и поглощений (продолжение)

- **Рост средней стоимости сделки С/П – более USD 50 млн. в 2007 году**

- **Широкий спектр сделок С/П по объёму:**
  - **более 60% сделок до USD 10 млн. по стоимости составляют 3% рынка**
  - **10% сделок покрывают 80% рынка**

- **Примеры недружественных поглощений, в том числе со стороны государственных компаний, с одновременным улучшением транспарентности сделок С/П за счёт широкого вовлечения профессиональных консультантов**

Примеры крупнейших российских инвестиций в Европе в 2006 году

Инвестор	Объект приобретения	Отрасль	Стоимость сделки, млн. $ (оценка)
ВТБ	5% акций EADS (Франция)	авиастроение	1250
Новолипецкий меткомбинат	активы Duferco	металлургия	800
Газпром	активы E.ON в Венгрии	нефть / газ	750
Лукойл	сеть АЗС	ритейл	≈ 500
Вымпелком	90% акций Армения Телеком	телеком	440

Источник: открытые данные

CIS INTERFINCOM AG

Традиционные цели сделок слияний и поглощений

- Увеличение доли на рынке
- Синергия бизнесов участников сделки
- Диверсификация деятельности
- Покупка технологических преимуществ
- Потенциал роста на развивающихся рынках
- Оптимизация: приближение к ресурсам, рынкам сбыта, налогов ит.п.

Специфические цели покупки и развития бизнесов российских инвесторов в Европе

- **Производственные технологии в рыночной среде**
- **Привлечение квалифицированного менеджмента и центров компетенций**
- **Управление политическими рисками**
- **Управление корпоративными налогами**
- **Возможность финансирования сделок С/П за счёт средств банков и других внешних источников**

Ограничения для российских инвестиций в Европе

- **Требования антимонопольного законодательства**
- **Отраслевые ограничения: авиакомпании, банки**
- **Ограничения стратегической безопасности**

Подготовка и проведение сделок слияния и поглощения

- Определение объекта приобретения, консультации, заключение меморандума о намерениях
- Due diligence
- Оценка и подготовка схемы сделки
- Оферта
- Юридическое закрытие сделки
- Налоговое и финансовое управление

Внешняя поддержка сделок слияний и поглощений

- Инвестиционные консультанты
- Юристы
- Аудиторы
- Профессиональные оценщики
- Кредиторы

Примеры сделок слияний и поглощений, организованных компанией CIS Interfincom AG в Европе

Объект сделки	Покупатель	Сумма сделки (млн)	Консультанты
Eurasco Bank AG, Zürich 97% акций	Лукойл	CHF 24,0	PWC, Baker & McKenzie
Энергобанк, Киев 92% акций	Национальная Резервная Корпорация, Москва	USD 36,0	PWC
Blue Wings, Dusseldorf авиакомпания, 48% акций	Alpstream AG, Zürich	EUR 20,0	AWT Horwath GmbH
Chateau Gütsch, Luzern отель, 100% акций	Chateau Gütsch Immobilien AG	confidential	Niederer, Kraft & Frey, Zürich
Ресторан азиатской кухни, Лондон 100% акций	CIS Maltafincom Malta	GBP 10,0	RKS, Zürich

CIS INTERFINCOM AG

Выводы

- **Развитие российских компаний расширяет рынок С/П и экспансию капитала за рубеж. Отсутствуют запретительные ограничения для российских инвестиций в Европу.**

- **Сделки С/П сопровождают консолидацию бизнеса в отраслях со сложившимся товарным рынком и выстроенной финансовой инфраструктурой. В России возможно расширение подобных сделок в туристическом бизнесе, транспорте, строительстве и отдельных видах машиностроения**

- **Профессиональная поддержка сделок С/П является способом оптимизации их параметров и позволяет управлять специфическими рисками**

Контактная информация

CIS INTERFINCOM AG
Mühlebachstrasse 70
8034 Zurich
Switzerland

Tel: +41 (0)43 244 8610
Fax: +41 (0)43 244 8611

info@cis-ifc.ch
www.cis-ifc.ch

CIS INTERFINCOM AG