

Динамика рынка M&A и
вынужденные сделки 2024 года
(сделки по уходу из России иностранных
инвесторов)

Исследование,
январь 2025

При поддержке



WWW.MERGERS.RU

Введение

Компания Blaze Consulting и информационно-аналитический проект «Mergers.ru/Слияния и Поглощения в России» представляют совместное исследование о влиянии вынужденных сделок (сделок по выходу иностранных инвесторов из капитала российских компаний) на объем и динамику рынка M&A в России.

Blaze Consulting – компания, объединяющая профессионалов в области сопровождения инвестиционных сделок, помощи владельцам в повышении эффективности бизнеса, а также оценки. Наша миссия – «прокладывать путь», выявлять все препятствия на пути бизнеса. Иными словами, обеспечивать наибольший комфорт и лучшую экспертную поддержку нашим клиентам.

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. На сегодняшний день в базе содержится информация о более 25000 сделок на сумму свыше \$1,7 трлн. за период с 2001 года по настоящее время.



Почему мы говорим о этом

- ✓ Во-первых, в последние пару лет это был самый актуальный тренд российского рынка M&A.
- ✓ Во-вторых, в 2023 и 2024 года году мы успешно выполнили более 10 проектов по выходу иностранцев из российского бизнеса. Они все получили разрешение Правительственной комиссии по иностранным инвестициям. В этих проектах мы выступали оценщиком.

Контекст

В соответствии с Указами Президента Российской Федерации № 79 от 28.02.2022, № 81 от 01.03.2022 и постановлением Правительства Российской Федерации № 295 от 06.03.2022 создана подкомиссия Правительственной комиссии по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в Российской Федерации (в профессиональном сообществе обычно называемая «Правкомиссией» или «Подкомиссией»). Подкомиссия наделена полномочиями по принятию решений о выдаче разрешений на осуществление резидентами сделок с иностранными лицами недружественных государств, а также валютных операций.

Мы провели обзор новостей деловой прессы за 2024 года, где упоминаются завершённые сделки M&A, которые получили разрешение Правкомиссии (в дальнейшем в исследовании мы называем такие сделки вынужденными). Обзор мы провели с целью сопоставить объём крупнейших вынужденных сделок с общим объёмом рынка M&A России.

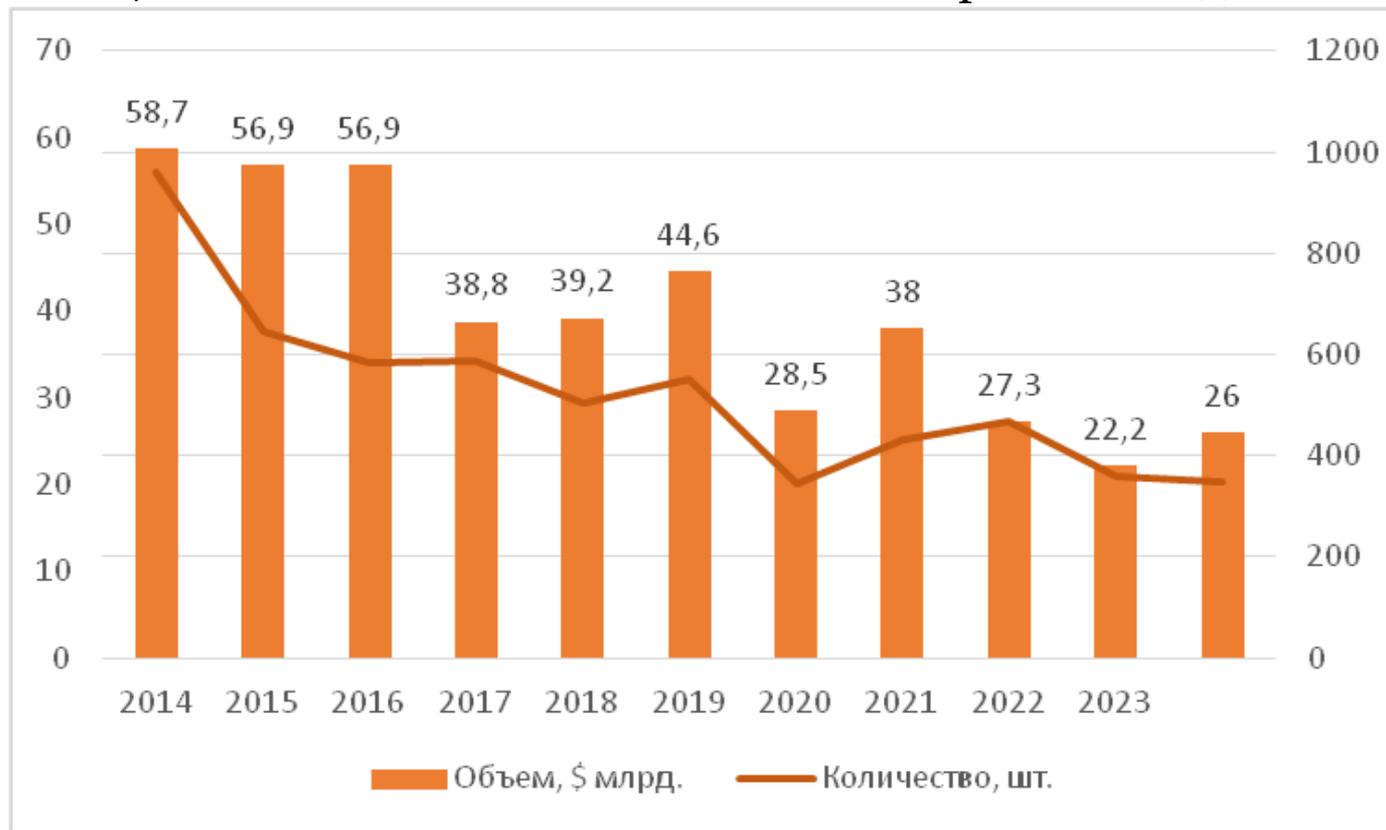
Ранее подобное исследование мы сделали и в отношении 2023 года. С ним можно ознакомиться [здесь](http://www.blazecons.com/index.php/ru/analitika/sdelki-sliyaniya-i-pogloshcheniya-m-a/sdelki-2023-goda)

<http://www.blazecons.com/index.php/ru/analitika/sdelki-sliyaniya-i-pogloshcheniya-m-a/sdelki-2023-goda>



Российский рынок M&A за 10+ лет

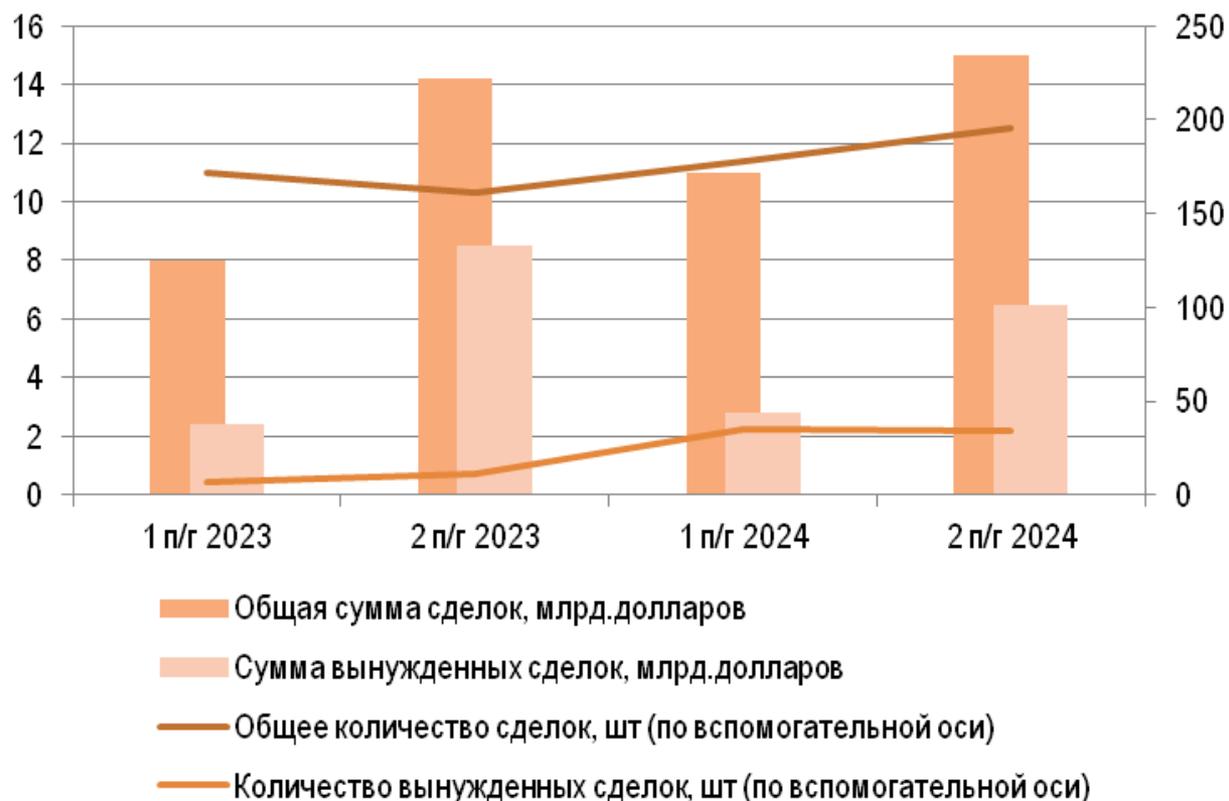
За 2024 год было отмечено 374 завершённые сделки на сумму \$26 млрд., что на 17% больше аналогичного показателя прошлого года.



Данные информационно-аналитического проекта «Mergers.ru/Слияния и Поглощения в России»



Выход иностранных инвесторов из российского бизнеса, динамика 2023-24 гг.



Аналитика Blaze Consulting, данные информационно-аналитического проекта «Mergers.ru/Слияния и Поглощения в России»



Выход иностранных инвесторов из российского бизнеса, статистика

Общее количество сделок M&A в России:

2024 г. - **374 сделки**, 2023 г. – **358 сделок**

Упомянутые в прессе сделки с разрешением Правкомиссии:

2024 г. - **69 сделок (18,4%)**, 2023 г. – **18 сделок (5,0%)**

Совокупный объем сделок M&A в России:

2024 г. - **\$26 млрд.**, 2023 г. – **\$22,2 млрд.**

Упомянутые в прессе сделки с разрешением Правкомиссии:

2024 г. - **\$9,3 млрд. (35,8%)**, 2023 г. – **\$10,9 млрд. (49,0%)**

Аналитика Blaze Consulting, данные информационно-аналитического проекта «Mergers.ru/Слияния и Поглощения в России»



Выход иностранных инвесторов из российского бизнеса, выводы

2024 год в целом оказался не менее результативным для процессов выхода иностранных инвесторов из российского бизнеса, чем 2023-й. Общее количество таких сделок оказалось чуть больше, чем в предыдущем году, хотя средний размер сделки уменьшился. Можно говорить, что на смену сверхкрупным сделкам пришли большие и средние по масштабу. Особенно хорошо это заметно на данных 1 полугодия 2024 года, да и во втором полугодии, если не учитывать сделку Яндекса на \$5 млрд., ситуация будет похожая.

Как ни странно, по итогам 2024 года не наблюдается замедления числа сделок, которое профессиональные участники рынка ожидали в связи с сентябрьским резким ужесточением правил выхода Правкомиссией. Возможно, в завершающие месяцы года стороны закрывали сделки, одобрение которых было получено еще летом.

Аналитика Blaze Consulting, данные информационно-аналитического проекта «Mergers.ru/Слияния и Поглощения в России»



Крупнейшие вынужденные сделки 2024г.

Дата	Покупатель	Объект	Доля	Продавец	Стоимость, млн. долл
дек, 2024	Мир керамики	Рока Рус	100%	госа group (испания)	нет данных
дек, 2024	Orbit Aviation LLC	Воздушные ворота Северной столицы (ВВСС) / Аэропорт Пулково	25%	Fraport AG (Германия)	119
дек, 2024	ВГ Инвест	Пивоваренная компания Балтика	100%	Carlsberg Breweries A/S (Дания)	320,75
дек, 2024	Лента	Улыбка Радуги	100%	август мейер (США)	430
ноя, 2024	Ароса	Зельгрос Россия (Selgros Cash&Carry Russia)	100%	Сельгрос (Германия)	370
ноя, 2024	Елена Некрасова	Бизнес-центр Константа	100%	Raven Property Group (Raven Russia)(Британия)	8--10
ноя, 2024	Роберт Узилов	Склад IKEA в Есипово Московской области	100%	Ingka (Швеция)	163-184
ноя, 2024	Национальная компьютерная корпорация (НКК)	Национальная платформа	19%	TOTVS (Бразилия)	нет данных
ноя, 2024	Промавтоконсалт	Бентелер Аутомотив	100%	Benteler Automobiltechnik GmbH (Германия)	нет данных
окт, 2024	ВСКД Моторс	Ягуар Ленд Ровер	100%	Jaguar Land Rover Automotive Plc (Британия)	нет данных
окт, 2024	Fundament Capital	Московская биржа (ММВБ-ПТС)	7%	State Street Bank and Trust Company (Британия)	нет данных
окт, 2024	Кордиант (Сибур — Русские шины)	А.Раймонд РУС	100%	A.Raymond Group (Франция)	1
окт, 2024	Группа Арнест	Юнилевер Русь	100%	Unilever (Британия, Нидерланды)	395-450
окт, 2024	VB Partners (Варданян, Бройтман и партнеры)	Марелли Аутомотив Лайтинг Рус	100%	Marelli (Италия)	нет данных
окт, 2024	СК Ренессанс жизнь	Райффайзен Лайф	100%	Uniq Group (Австрия)	нет данных
сен, 2024	Группа компаний Softline	Научно-техническое объединение ИРЭ-Полюс	100%	IPG Photonics (Россия, Япония, США)	50
авг, 2024	Стокманн Россия	Российский бизнес Hugo Boss	100%	Hugo Boss AG (Германия)	9,3
авг, 2024	Лакра Синтез	Флинт Груп Восток	100%	ANI Holdings Oy Ab (Финляндия)	нет данных
июл, 2024	ЗПИФ Консорциум.Первый	Яндекс	96%	Nebius Group (Yandex N.V.) (Нидерланды)	5015
июл, 2024	Лучшее решение	Донской антрацит	100%	Fabcell Limited (Кипр)	нет данных
июл, 2024	Лучшее решение	Шахтоуправление Обуховская	100%	Fabcell Limited (Кипр)	нет данных
июл, 2024	Альберт Канокон	Stars Coffee (Starbucks в России)	8% ???	Эрнесто Гонсалес	нет данных
июл, 2024	ЗПИФ РД 2	Бизнес-центр Премиум	100%	Raven Property Group (Raven Russia)(Британия)	32,5
июл, 2024	Толво Инвест	Кнорр-Бремзе системы для коммерческого транспорта	100%	Knorr-Bremse AG (Германия)	нет данных



Крупнейшие вынужденные сделки 2024г.

Дата	Покупатель	Объект	Доля	Продавец	Стоимость, млн. долл
июл, 2024	Экспобанк	Хвоя Банк (HSBC Банк РР)	100%	HSBC (Британия, Гонконг)	21,8
июл, 2024	Лакра Синтез	БАСФ Восток	100%	БАСФ (Германия, Россия)	нет данных
июн, 2024	АО Форум Энерго	Вольво Карс	100%	Volvo Group (Швеция)	нет данных
июн, 2024	ПСК - Новые решения	Российский активы Caterpillar	100%	Caterpillar (США)	нет данных
июн, 2024	ГЕМ Инвест	Melon Fashion Group (MFG)	45%	Менеджмент, East Capital Holding Aktiebolag , Миноритарии, Eastnine, I.G.M. Manufactrust	212,9
июн, 2024	Kismet Capital Group (KCG)	Melon Fashion Group (MFG)	45%	Менеджмент, East Capital Holding Aktiebolag , Миноритарии, Eastnine, I.G.M. Manufactrust	212,9
май, 2024	Агрокомплекс им. Н. И. Ткачева	Молочный завод в станице Медведовской Краснодарского края	100%	Пепсико (США)	нет данных
май, 2024	Кама капитал	Многофункциональный комплекс Метрополис	100%	PPF Group, Hines	280-35
май, 2024	Вамин Татарстан	Health & Nutrition (Danone Rus)	100%	Danone (Франция)	191,5
май, 2024	Росимущество	Производственное объединение Контин	100%	Кондитерская группа Контин (Украина)	нет данных
май, 2024	Вологодские лесопромышленники	Активы Metsä Group в Ленинградской области	100%	Metsä Group (Финляндия)	нет данных
май, 2024	СКБ Контур	Ducrobot	100%	UFG Asset Management (ПФ, США)	16,5
апр, 2024	РЭП-холдинг	РЭПХ Ансальдо Газовые Турбины	50%	Ansaldo (Италия)	нет данных
апр, 2024	АПМ-инвест	Берингпромуголь	100%	Tigers Realm Coal Limited (TIG) (Австралия, РФ)	49
апр, 2024	Срасе 1	Виворк Рус	100%	WeWork (США)	18,2
апр, 2024	Кама капитал	Российский бизнес Ceetrus	100%	АШАН (ПФ Франция)	нет данных
апр, 2024	ЕСН Группа	Русэнергосбыт	50%	Enel (Италия)	нет данных
апр, 2024	Дмитрий Руденко	СК Кардиф	40%	BNP Paribas	нет данных
апр, 2024	Константин Козлов	СК Кардиф	15%	BNP Paribas	нет данных
апр, 2024	Группа физлиц	СК Кардиф	45%	BNP Paribas	нет данных
мар, 2024	Строймикс	Винербергер кирпич	100%	Wienerberger (Австралия)	10,8
мар, 2024	Строймикс	Винербергер Курчаки	100%	Wienerberger (Австралия)	10,8
мар, 2024	Газпром	Сахалин-2	28%	Shell (США)	1022

Крупнейшие вынужденные сделки 2024г.

Дата	Покупатель	Объект	Доля	Продавец	Стоимость, млн. долл
мар, 2024	Черноголовка	Хайнц-Георгиевск	100%	The Kraft Heinz Company (США)	20,8-24,9
мар, 2024	Черноголовка	Ивановский комбинат детского питания	100%	The Kraft Heinz Company (США)	20,8-24,9
мар, 2024	Текущие акционеры	Трансмашхолдинг (ТМХ)	20%	Alstom (Франция)	81
мар, 2024	Ирина Коломоец	Lingualeo	25%	LinguaLeo Inc. (Британия)	нет данных
фев, 2024	Сергей Локтев	Пампаду	42%	Admitad Invest (Германия, РФ)	нет данных
фев, 2024	Красцветмет	ТиссенКрупп Индастриал Солюшнс (РУС)	100%	Thyssenkrupp (Германия)	нет данных
фев, 2024	Торговый дом Петрович	ДжетБрейнс Риэлти	100%	JetBrains	54-65
фев, 2024	Алеан	Hilton Garden Inn Moscow New Riga	100%	Amtel Properties	21,6-32,5
фев, 2024	Адамант	Борский стекольный завод	94%	AGC (Япония)	нет данных
фев, 2024	Адамант	Клинский стекольный завод	100%	AGC (Япония)	нет данных
фев, 2024	Росимущество	Липецкая кондитерская фабрика Рошен	100%	Roshen (Украина)	нет данных
фев, 2024	н. д.	КАМАЗ	15%	Daimler AG (Германия)	нет данных
фев, 2024	Группа Дело	Комбинат Стройкомплект (КСК) / Зерновой терминал в порту Новороссийск	25%	Cargill (США)	нет данных
янв, 2024	Лукойл	ЭЛ5-Энерго (Энел Россия, ОГК-5)	7%	UROC Limited (Кипр)	нет данных
янв, 2024	Игорь Ким	Фольксваген Груп Финанц	100%	Volkswagen (Германия)	нет данных
янв, 2024	Игорь Ким	Фольксваген Финансовые Услуги Рус	100%	Volkswagen (Германия)	нет данных
янв, 2024	AGR Automotive Group	Хендэ Мотор Мануфактуринг Рус	100%	Hyundai (Корея)	нет данных
янв, 2024	Формат Инвест	Формат Экологичные Решения (Бизнес Faugesia в России)	100%	Forvia (Франция)	5,1
апр, 2022	Fix Price	Бизнес-центр Etmia II	100%	SRV GROUP (Финляндия)	16,7
янв, 2024	Артур Мошников	Мантсинен	100%	Mantsinen Group (Финляндия)	22
янв, 2024	Новые решения и технологии	ВиндарСеверсталь (Башни ВРС)	51%	Windar (Испания)	нет данных



Крупнейшие вынужденные сделки 2024г.

Яндекс

- Объект: Яндекс
- Продавец: Nebius Group (Yandex N.V.) (Нидерланды)
- Покупатель: ЗПИФ Консорциум.Первый
- Доля: 96%
- Сумма сделки: 5015 млн. долл. США

Источник: <https://www.interfax.ru/business/970810>

ЗПИФ "Консорциум.Первый" 13 мая объявил о предложении обмена и выкупа бумаг Yandex N.V. Обмен осуществлялся в соотношении 1:1, а выкуп - по 1251,8 руб./акция. Он был доступен для тех инвесторов, которые до 30 ноября 2023 года перевели бумаги в российский депозитарий.

Всего ЗПИФ планировал выкупить и обменять не более 107 729 866 шт., или 29,8% акций YNV.



Крупнейшие вынужденные сделки 2024г.

Сахалин-2

- Объект: Сахалин-2
- Продавец: Shell
- Покупатель: Газпром
- Доля: 27,5%
- Сумма сделки: 1022 млн. долл. США

Источник: <https://www.rbc.ru/business/25/03/2024/6601a2f99a79473d194d9f77>

Структура «Газпрома» купила 27,5% за 94,8 млрд. руб. в компании «Сахалинская энергия», операторе проекта «Сахалин-2», следует из распоряжения правительства. Кабмин утвердил такую стоимость в декабре 2023 года.



Крупнейшие вынужденные сделки 2024г.

Улыбка радуги

- Объект: Улыбка радуги
- Продавец: Август Мейер
- Покупатель: Лента
- Доля: 100%
- Сумма сделки: 430 млн. долл. США

Источник: <https://www.rbc.ru/business/02/12/2024/674d67f69a79473bf84d9a3f>

Ретейлер приобрел 100% акций АО «Торговый дом Эра», которое владеет дрогери-сетью с 1535 магазинами и тремя распределительными центрами. ФАС одобрила сделку.

Крупнейшие вынужденные сделки 2024г.

БЦ Метрополис

- Объект: Бизнес-центр «Метрополис»
- Продавец: Hines Russia & Poland Fund и PPF Real Estate
- Покупатель: Кама капитал
- Доля: 100%
- Сумма сделки: 300 млн. долл. США

Источник: <https://realty.ria.ru/20240528/metropolis-1948839738.html>

Инвестхолдинг "Кама капитал" выкупил у американского фонда Hines Russia & Poland Fund и чешской PPF Real Estate бизнес-центр "Метрополис" на Ленинградском шоссе в Москве.

Директор отдела продаж и приобретений Ricci Дмитрий Антонов оценил рыночную стоимость актива в 30-35 миллиардов рублей. Руководитель департамента рынков капитала и инвестиций IBC Real Estate Михаэл Казарян полагает, что речь идет о сумме 35-40 миллиардов рублей.



Крупнейшие вынужденные сделки 2024г.

Melon Fashion Group

- Объект: Melon Fashion Group
- Продавец: Eastnine
- Покупатель: «Гем Инвест» и Kismet Capital Group
- Доля: 45% и 45%
- Сумма сделки: 426 млн. долл. США

Источник: <https://www.kommersant.ru/doc/6148030>

Melon Fashion Group — компания, владеющая брендами Zarina, befree, Love Republic и Sela.

На первом этапе «Гем Инвест» консолидирует 89,9% АО «МФГ», выкупив крупные пакеты акций у иностранных акционеров и частично — у миноритариев. Eastnine, East Capital и Давид Келлерман (главы совета директоров ретейлера) полностью выйдут из актива, а доля менеджмента Melon Fashion Group и других миноритарных акционеров снизится — вместе им будет принадлежать 10,1% АО «МФГ».

На втором этапе «Гем Инвест» и Kismet Capital Group договорились о создании на базе выкупленных акций совместного предприятия, доли и инвестиции в котором будут распределяться в пропорции 50/50. Такая структура сделки, по словам собеседника РБК, соответствует «коммерческим договоренностям», поскольку оба инвестора проявляли интерес к активу.



Крупнейшие вынужденные сделки 2024г.

Volkswagen

- Объект: ООО "Фольксваген Финансовые Услуги Рус" (факторинг) и ООО "Фольксваген Груп Финанц" (лизинг)
- Продавец: Volkswagen Financial Services AG
- Покупатель: АО "ЦК"
- Доля: 100%
- Сумма сделки: нет данных

Источник: <https://www.interfax.ru/business/944303>

Подконтрольная бизнесмену Игорю Киму структура купила лизинговую и факторинговую "дочки" Volkswagen в РФ, следует из данных ЕГРЮЛ.

Согласно реестру, с 25 января владельцем 100% долей ООО "Фольксваген Финансовые Услуги Рус" (факторинг) и ООО "Фольксваген Груп Финанц" (лизинг), ранее принадлежавших германской Volkswagen Financial Services AG, стало новосибирское АО "ЦК", бенефициаром которого через ООО "ДНК" является Ким.

Крупнейшие вынужденные сделки 2024г.

КАМАЗ, 15% долей

- Объект: КАМАЗ
- Продавец: Daimler Truck
- Покупатель: нет данных
- Доля: 15%
- Сумма сделки: нет данных

Источник: <https://www.interfax.ru/business/946187>

Немецкий концерн Daimler Truck (входит в Mercedes-Benz Group, бывшая Daimler AG), приостановивший операции в России с 2022 года и числившийся в составе совладельцев ПАО "КАМАЗ" на правах "спящего акционера", в 2024 году продал свою 15-процентную долю, сообщил гендиректор "КАМАЗа" Сергей Когогин в интервью "Ведомостям".



Крупнейшие вынужденные сделки 2024г.

Хендэ

- Объект: ООО «Хендэ Мотор Мануфактуринг Рус»
- Продавец: Киа Корпорейшн, Хендэ мотор компани
- Покупатель: ООО «Арт-Финанс»
- Доля: 100%
- Сумма сделки: нет данных

Источник: <https://agr.auto/news/17>

ООО «Арт-Финанс», материнская компания ООО «АГР», сообщает о закрытии сделки по приобретению 100% долей ООО «Хендэ Мотор Мануфактуринг Рус».

Процедура приобретения активов ООО «Хендэ Мотор Мануфактуринг Рус» завершена 24 января 2024 года.

Согласно условиям сделки, к ООО «Арт-Финанс» перешло 100% долей в уставном капитале ООО «Хендэ Мотор Мануфактуринг Рус», активы которого включают в себя две производственные площадки компании, расположенные в Санкт-Петербурге: завод в промышленной зоне Каменка и завод в промышленной зоне Шушары (в прошлом завод компании GM). Сделка одобрена подкомиссией Правительственной комиссии по контролю за осуществлением иностранных инвестиций в РФ, а также Федеральной антимонопольной службой РФ.

О Blaze Consulting

Blaze Consulting – консалтинговая компания, созданная командой профессионалов в области финансового управления, сопровождения сделок M&A и оценки.

Главный актив компании – безупречная репутация ее специалистов и опыт выполнения проектов для таких компаний, как Мегафон, ВСППО-Ависма, Ростехнологии и многих других.

Blaze на английском языке – это не только яркий огонь или вспышка, но и путеводная метка, с помощью которой прокладывают тропу в лесу или необитаемой местности.

Миссия Blaze Consulting – «прокладывать путь», делать ход сложного проекта более предсказуемым, ясным, выявлять все «подводные камни» и препятствия. Иными словами, обеспечивать наибольший комфорт и лучшую экспертную поддержку нашим клиентам.

Для нас нет лучшей награды, чем благодарность наших клиентов и их готовность сотрудничать с нами вновь и вновь.

Обязательными условиями работы в нашей компании для сотрудников является не только профессионализм, но и дружелюбность, позитивный настрой, понимание потребностей наших клиентов.

Наши компетенции

1. Сопровождение M&A и сделок с капиталом.
2. Помощь в привлечении инвестиций и подготовке к IPO.
3. Повышение эффективности финансово-хозяйственной деятельности за счет внедрения современных инструментов управления.
4. Оценка бизнеса (акций, долей) в ходе крупных инвестиционных сделок.
5. Налоговое консультирование.
6. Финансовые расследования в случаях подозрений на злоупотребления или халатность.

Контакты



109316, г. Москва, Волгоградский пр-т, 47

т.: (499) 685-18-19

Email: info@blazecons.com

Web: www.blazecons.com