

Динамика рынка M&A и вынужденные сделки 1 п/г 2024 года (сделки по уходу из России иностранных инвесторов)

Исследование,
сентябрь 2024

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, это самый актуальный тренд российского рынка M&A.
- ✓ Во-вторых, в 2023 и 1п/г 2024 года году мы успешно выполнили шесть 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 1 полугодие 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.

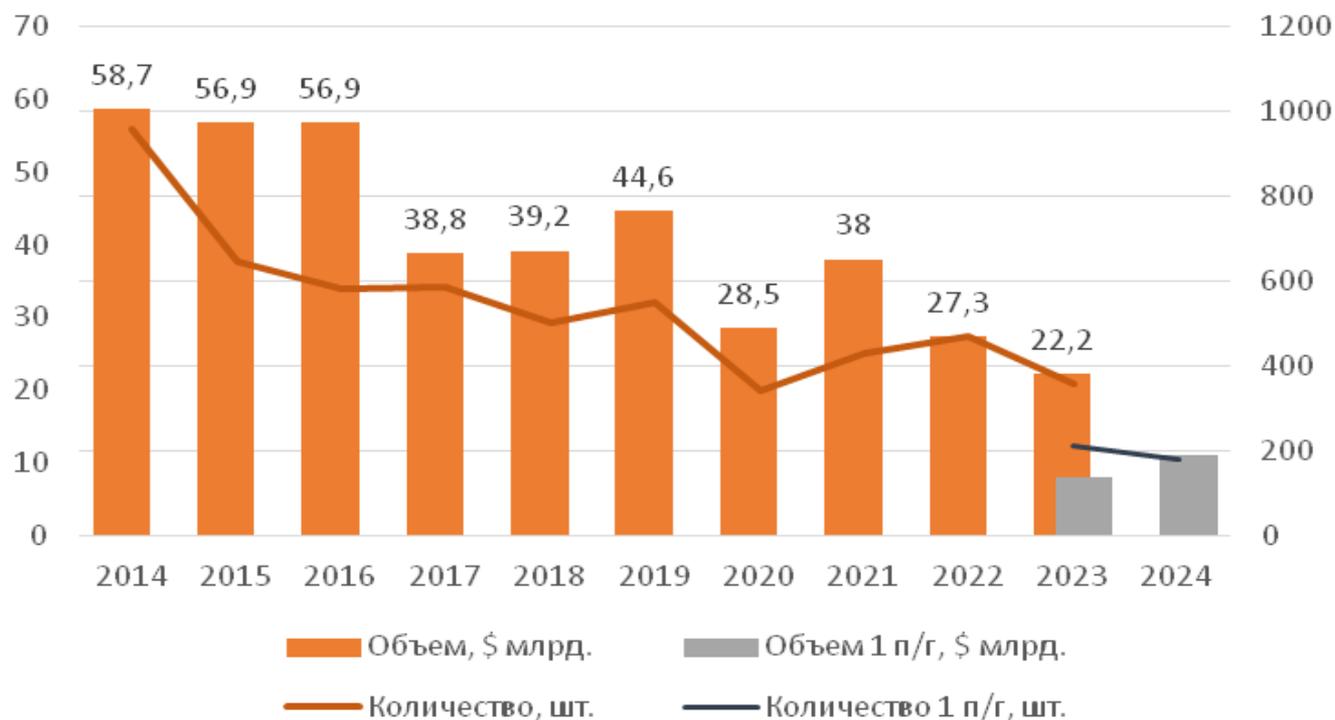
Ранее подобное исследование мы сделали и в отношении 2023 года. С ним можно ознакомиться [здесь](http://www.blazecons.com/index.php/ru/analitika/sdelki-sliyaniya-i-pogloshcheniya-m-a/sdelki-2023-goda)

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



Динамика российского рынка M&A

За 6 месяцев 2024 года было отмечено 178 сделок на сумму \$11 млрд. Это примерно 1/3 от ожидаемого объема года, если судить по динамике прошлых лет. Основная масса сделок традиционно приходится на второе полугодие.



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



Выход иностранных инвесторов из российского бизнеса

Общее количество сделок M&A в России в 1 полугодии 2024 года*:

178 сделок

Упомянутые в прессе сделки с разрешения Правкомиссии:

35 сделок (20%)

Совокупный объем сделок M&A в России в 1 полугодии 2024 года*:

\$11 млрд.

Упомянутые в прессе сделки с разрешения Правкомиссии:

\$2,8 млрд. (25%)

По сравнению с 2023 годом общее количество вынужденных сделок увеличилось, но их средний объем уменьшился вдвое. То есть, на смену сверхкрупным сделкам пришли большие и средние.

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



Крупнейшие вынужденные сделки 1 кв. 2024

№ п/п	Дата	Покупатель	Объект	Доля	Цена сделки
1	янв, 2024	Новые решения и технологии	ВиндарСеверсталь (Башни ВРС)	51,00%	нет данных
2	янв, 2024	Артур Мошников	Мантсинен	100,00%	22
3	янв, 2024	Формат Инвест	Бизнес Faurecia в России	100,00%	5
4	янв, 2024	AGR Automotive Group	Хендэ Мотор Мануфактуринг Рус	100,00%	-
5	янв, 2024	Игорь Ким	Фольксваген Финансовые Услуги Рус	100,00%	125
6	янв, 2024	Игорь Ким	Фольксваген Груп Финанц	100,00%	нет данных
7	янв, 2024	Лукойл	ЭЛ5-Энерго (Энел Россия, ОГК-5)	7,40%	82
8	фев, 2024	Группа Дело	Комбинат Стройкомплект (КСК) / Зерновой терминал в порту Новороссийск	25,00%	66
9	фев, 2024	н. д.	КАМАЗ	15,00%	нет данных
10	фев, 2024	Алеан	Hilton Garden Inn Moscow New Riga	100,00%	25
11	март, 2024	Ирина Коломоец	Lingualeo	25,00%	0
2	март, 2024	Текущие акционеры	Трансмашхолдинг (ТМХ)	20,00%	81
13	март, 2024	Таграс	Венчурный фонд Хайв	20,00%	23
14	март, 2024	Черноголовка	Ивановский комбинат детского питания	100,00%	нет данных
15	март, 2024	Черноголовка	Хайнц-Георгиевск	100,00%	нет данных
16	март, 2024	Газпром	Сахалин-2	27,50%	1 022
17	март, 2024	Строймикс	Винербергер Куркачи	100,00%	11
18	март, 2024	Строймикс	Винербергер кирпич	100,00%	11
Итого					1473



Крупнейшие вынужденные сделки 2 кв. 2024

№ п/п	Дата	Покупатель	Объект	Доля	Цена сделки
1	апр, 2024	Группа физлиц	СК Кардиф	45,00%	нет данных
2	апр, 2024	Константин Козлов	СК Кардиф	15,00%	нет данных
3	апр, 2024	Дмитрий Руденко	СК Кардиф	40,00%	нет данных
4	апр, 2024	Jackie's	Schaub Lorenz (ООО Шмит Компани)	30,00%	3
5	апр, 2024	Восток Инвестиции	OZON.ru	28,00%	150
6	апр, 2024	Кама капитал	Российский бизнес Ceetrus	100,00%	200
7	апр, 2024	Срасе 1	Виворк Рус	100,00%	18
8	апр, 2024	АПМ-инвест	Берингпромуголь	100,00%	49
9	апр, 2024	РЭП-холдинг	РЭПХ Ансальдо Газовые Турбины	50,00%	нет данных
10	май, 2024	СКБ Контур	Docrobot	100,00%	17
11	май, 2024	Вологодские лесопромышленники	Активы Metsä Group	100,00%	нет данных
12	май, 2024	Вамин Татарстан	Health & Nutrition (Danone Rus)	100,00%	191
13	май, 2024	Кама капитал	Метрополис	100,00%	300
14	июн, 2024	Kismet Capital Group (KCG)	Melon Fashion Group (MFG)	45,00%	213
15	июн, 2024	ГЕМ Инвест	Melon Fashion Group (MFG)	45,00%	213
16	июн, 2024	ПСК - Новые решения	Российские активы Caterpillar	100,00%	10
17	июн, 2024	АО Форум Энерго	Вольво Карс	100,00%	нет данных
Итого					1364
Итого за 1 п/г 2024 г.					2837



Крупнейшие вынужденные сделки 1 п/г 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» купит 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 1 п/г 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 1 п/г 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 1 п/г 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 1 п/г 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 1 п/г 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