



Рынок слияний и поглощений в России за 9 месяцев 2017 г.

Робкая надежда или сдержанный оптимизм?

Ноябрь 2017 г.

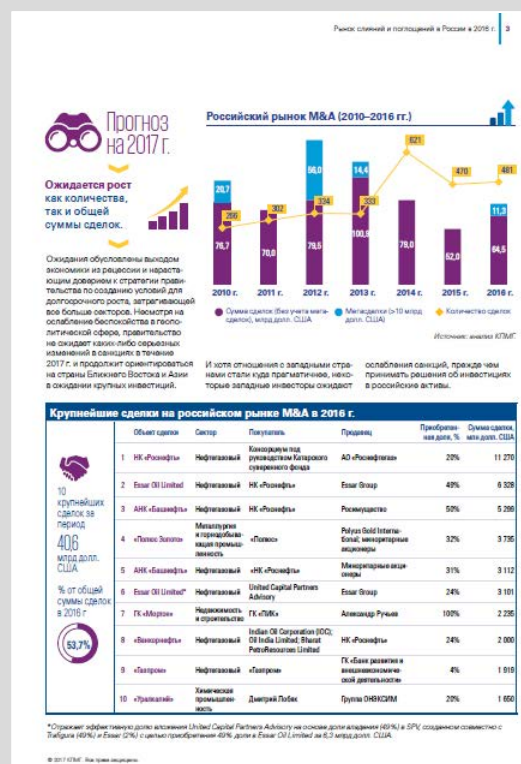


Каковы были ожидания на 2017 год?



В начале 2017 года было опубликовано ежегодное исследование КПМГ «Рынок слияний и поглощений в России в 2016 году»

- Увеличение количества сделок вместе с расширением географии и спектра
- Выход из рецессии, нарастающее доверие к стратегии правительства по созданию условий для долгосрочного роста
- Ослабление геополитической ситуации, связанное с ожиданиями от выборов в США
- Реформы ЦБ РФ, повышение требований к участникам рынка
- Ориентир на страны Ближнего Востока и Азии



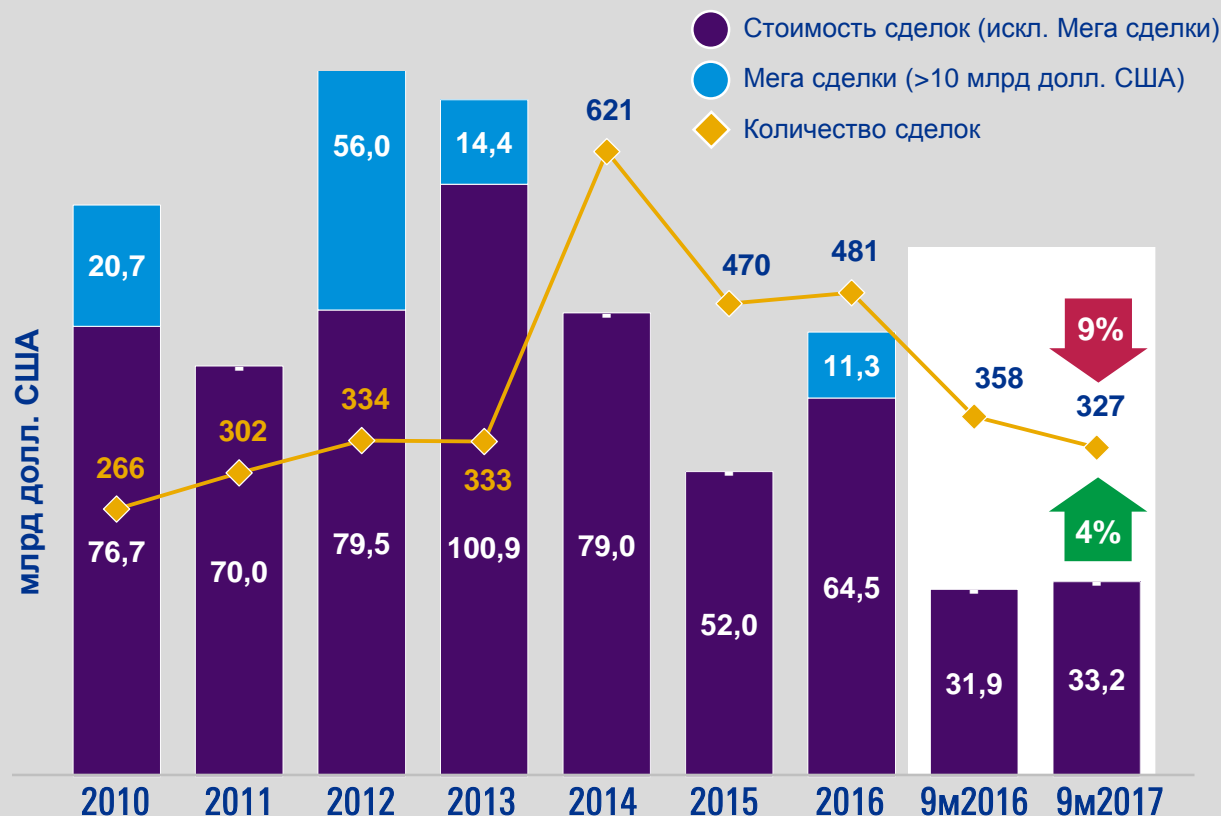
Оправдались ли ожидания?



Стоимость и количество сделок, 2010 г. – 9 мес. 2017 г.

- За 9 мес. 2017 г. рост стоимости сделок – ▲ 4% при сокращении количества сделок на ▼ 9% по сравнению с 9 мес. 2016 г.
- 58% от стоимости сделок в 2016 г. было закрыто в 4 кв. 2016 г. (почти половина из которых - в нефтегазовом секторе)

За 9 мес. 2017 г. средняя стоимость сделки – 102 млн долл. США, что на 14% выше чем за 9 мес. 2016 г.

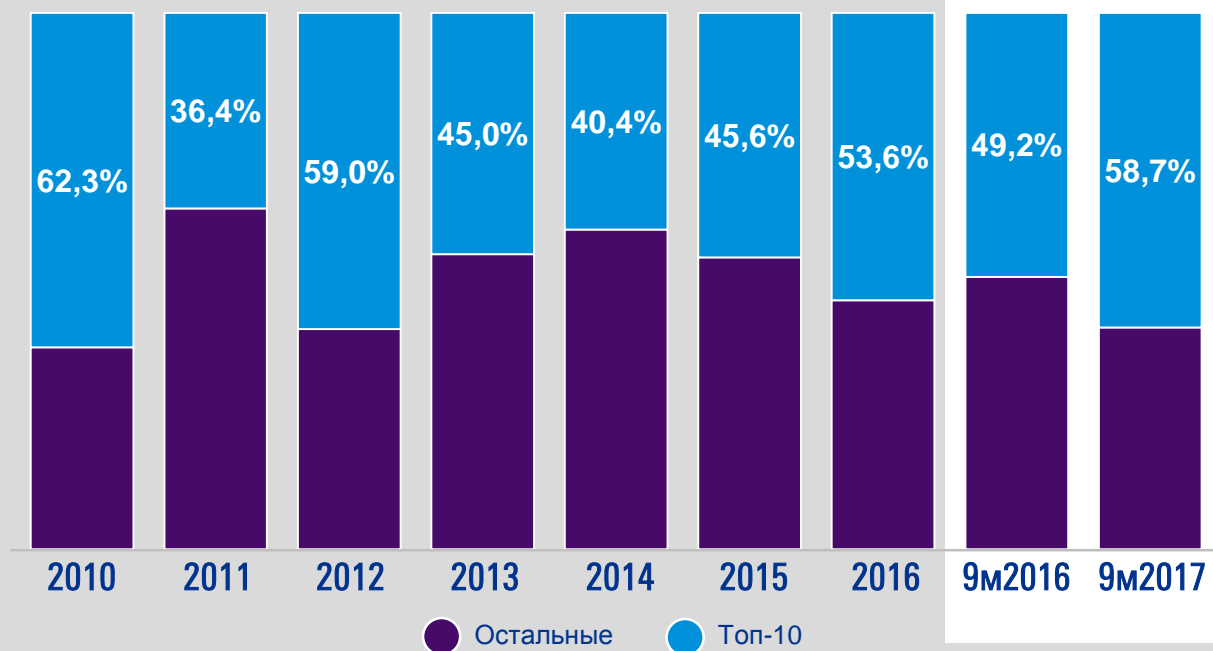


В списке Top-10 доминируют сырьевые сделки



Стоимость сделок, 2010 г. – 9 мес. 2017 г.

- Покупатели сменили выжидательную позицию при росте цены на нефть
- Не ниже 50 долл за барель – базовая цена прогноза
- Низкий OPEX / CAPEX
- Низкий технический риск разведанных запасов
- Компании будут оптимизировать портфели



Топ-4 сделки в нефтегазовой отрасли – 38% от всех сделок за 9 мес. 2017 г.

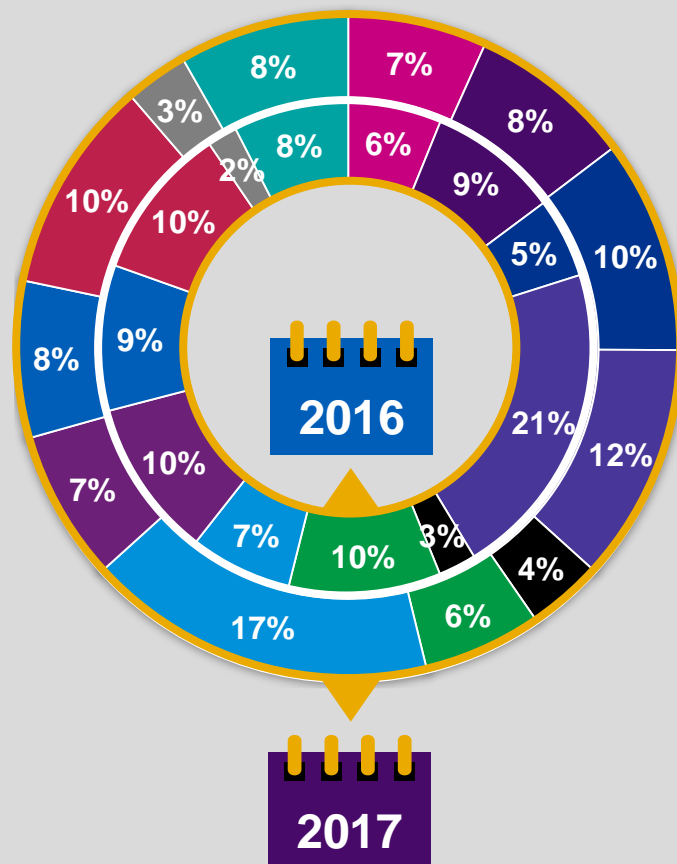


Возросла активность в потребительском секторе и металлургии

Структура количества М&А сделок по секторам, 9 мес. 2016 г. и 9 мес. 2017 г.



- За 9 мес. 2017 г. лидерами роста количества сделок стали Металлургия и добыча и Потребительские рынки
- Активность в банковском секторе - скорее реструктуризация, продажа портфелей кредитов, чем М&А
- Растет кросс-секторальная активность



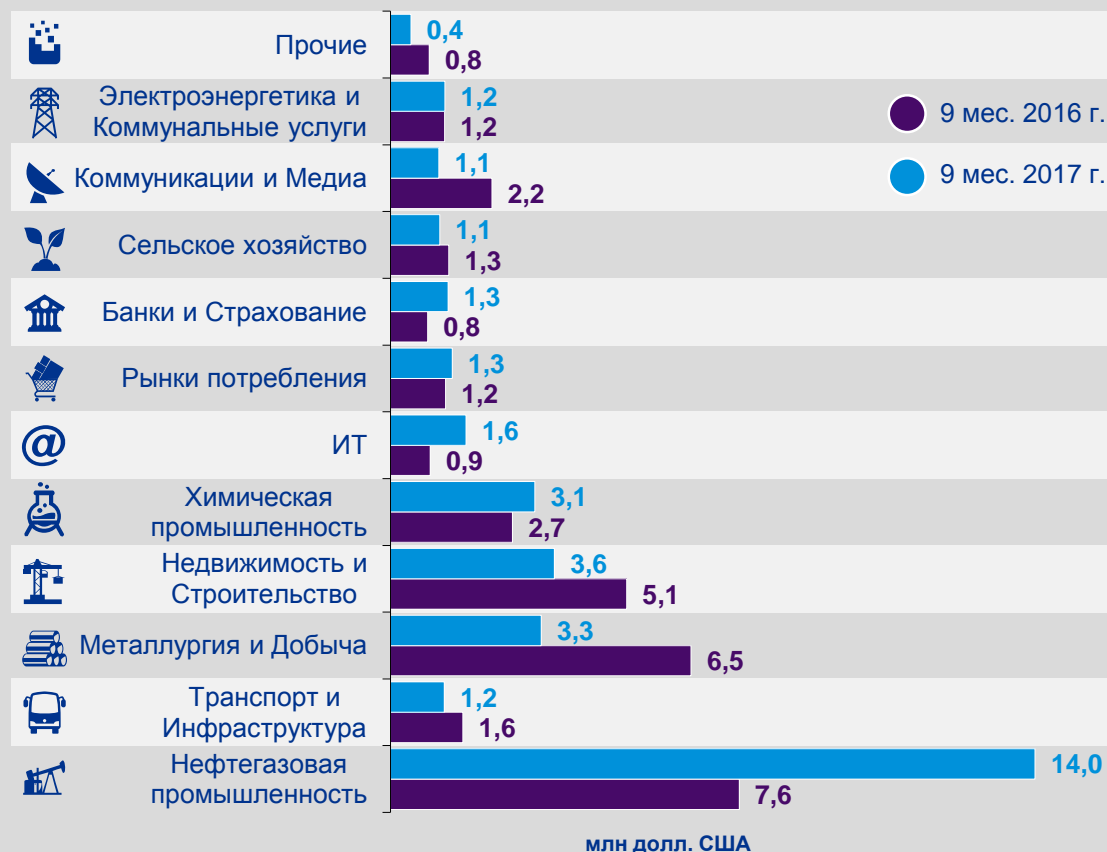
- Нефтегазовая промышленность
- Транспорт и Инфраструктура
- Металлургия и Добыча
- Недвижимость и Строительство
- Химическая промышленность
- ИТ
- Рынки потребления
- Банки и Страхование
- Сельское хозяйство
- Коммуникации и Медиа
- Электроэнергетика и Коммунальные услуги
- Прочие

Какие сектора привлекательны для инвесторов?



Стоимость М&А сделок в РФ в разрезе секторов, 9 мес. 2016 г. и 9 мес. 2017 г.

- Россия один из лидеров в списке привлекательных регионов для иностранных инвесторов (цена входа ниже по сравнению с другими регионами)
- Низкие вложения в геологоразведку и ускорение истощения запасов
- Кроме нефтегазового сектора рост стоимости сделок наблюдался в химической промышленности, ИТ, рынках потребления и банковском секторе



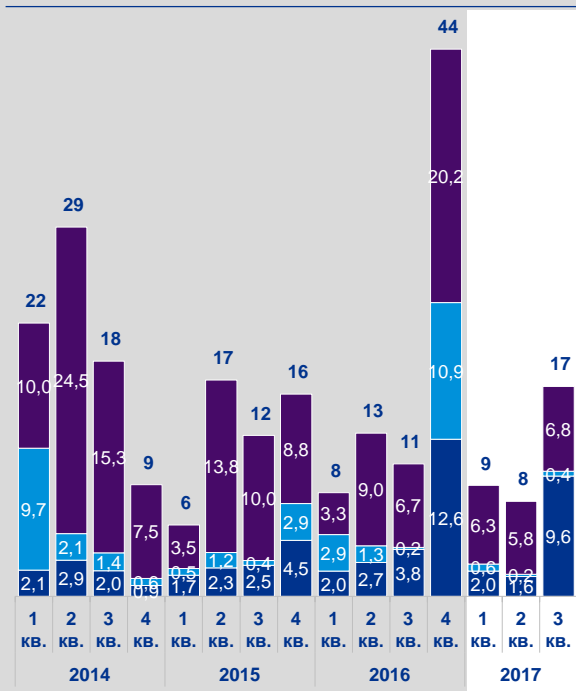
Интерес со стороны иностранных инвесторов не уменьшается

Стоимость и количество М&А сделок в РФ, 2014 – 9 мес. 2017 г.

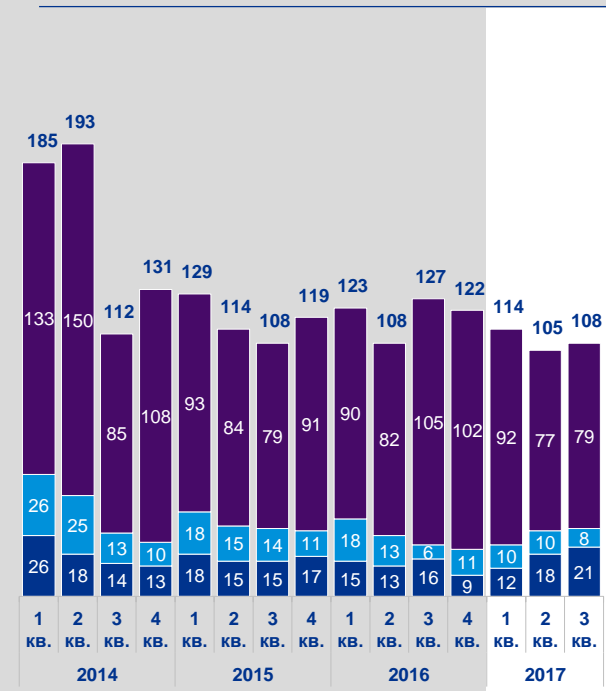


- За 9 мес. 2017 г. количество внутренних сделок сократилось на ↓12%, большая часть сокращения пришлась на 3 квартал
- Выросло количество ↑+14% и стоимость ↑+55% входящих сделок возможно вследствие относительной дешевизны российских активов
- Интерес российских компаний к иностранным активам на рекордно низком уровне

Стоимость М&А сделок в РФ, 2014 – 9 мес. 2017 г.



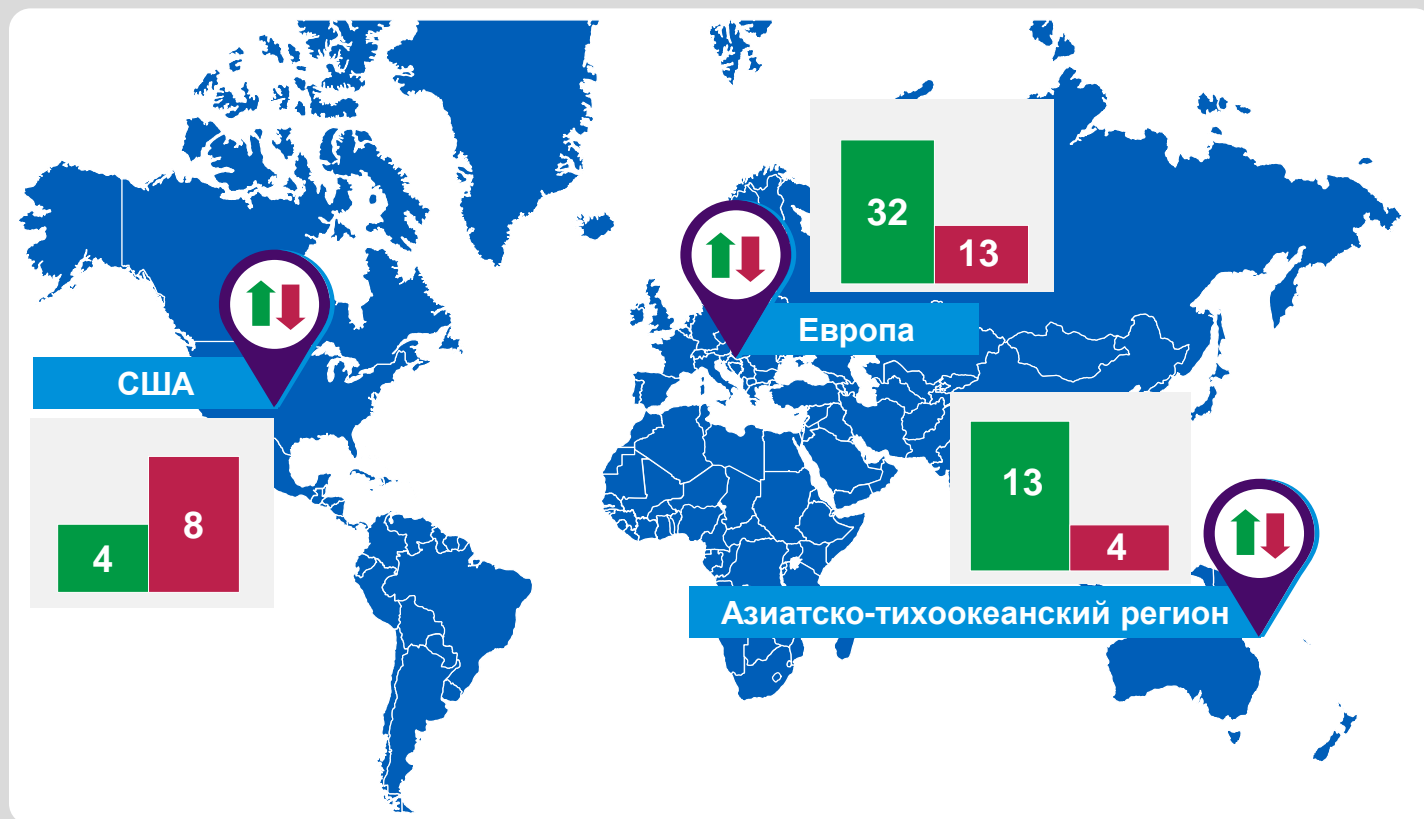
Количество М&А сделок в РФ, 2014 – 9 мес. 2017 г.



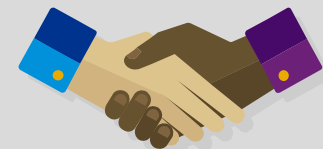
● Входящие ● Исходящие ● Внутренние

Европа остается основным игроком на трансграничных сделках

Итого



↓ 29 исходящих сделок



↑ 51 входящих сделок

Движение в сторону создания СТОИМОСТИ

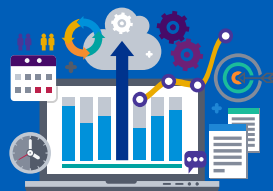
Несоответствие
ценовых ожиданий
покупателей и
продавцов в условиях
изменившихся реалий
рынка



Сглаживание
культурных барьеров
в трансграничных
сделках



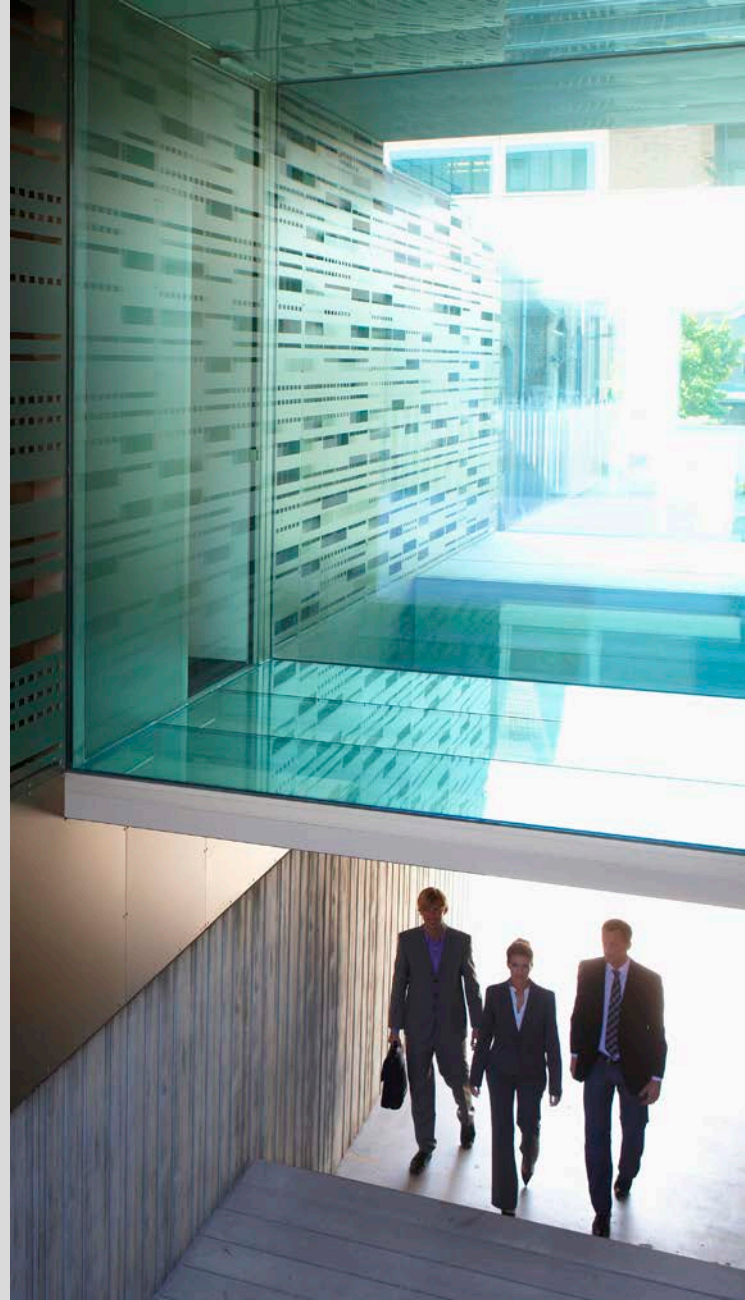
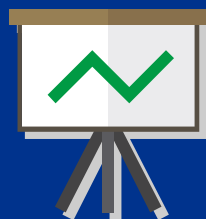
Россия движется
в сторону
глобальных
стандартов
налоговой
прозрачности



Локализация
и развитие
регионов,
в том числе
меры
стимулирования



Сложность сделок возрастает, меняются
операционные модели и прорабатываются
более детальные планы и синергии





Спасибо!



Вячеслав Жаравин

Партнер, КПМГ Москва
Инвестиции и рынки капитала

+7 495 937 44 44 доб.13839

Моб. +7 916 901 79 40

VJaravine@kpmg.ru

**Thomson
Reuters SDC**

КПМГ — мировой лидер в
сегменте средних по размеру
сделок М&А в 2016 г.

2016 г.



kpmg.ru



kpmg.com/app

Информация, содержащаяся в настоящем документе, носит общий характер и подготовлена без учета конкретных обстоятельств того или иного лица или организации. Хотя мы неизменно стремимся представлять своевременную и точную информацию, мы не можем гарантировать того, что данная информация окажется столь же точной на момент получения или будет оставаться столь же точной в будущем. Предпринимать какие-либо действия на основании такой информации можно только после консультаций с соответствующими специалистами и тщательного анализа конкретной ситуации.

© 2017 АО «КПМГ», компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации, член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International Cooperative (“KPMG International”), зарегистрированную по законодательству Швейцарии. Все права защищены.

KPMG и логотип KPMG являются зарегистрированными товарными знаками или товарными знаками ассоциации KPMG International.