XV Российский M&A Конгресс

Cbonds congress

PREQVECA private equity venture capita

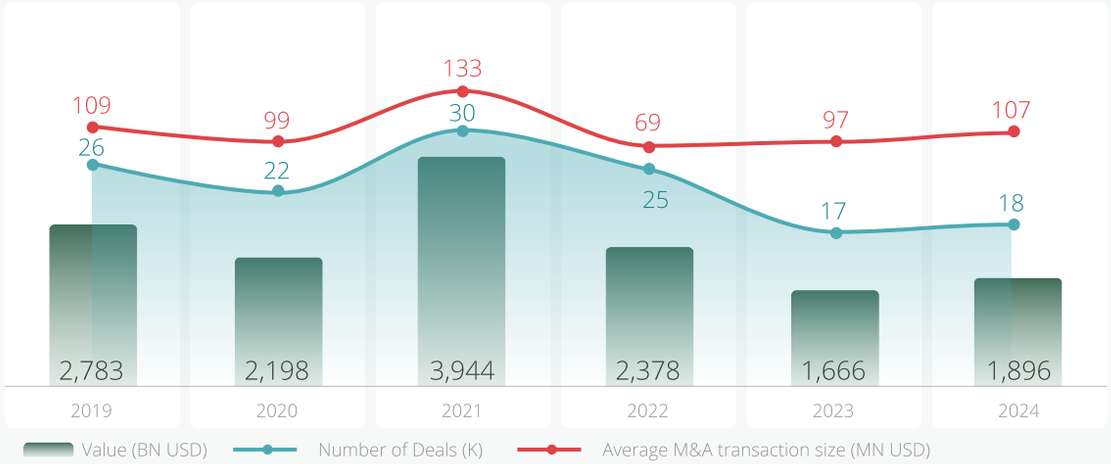
Отраслевая структура сделок M&A:

Россия VS мир. Вчера, сегодня,завтра.

Алексей Шаров
Управляющий партнер
«Аверта Групп»

Динамика рынка M&A по регионам мира

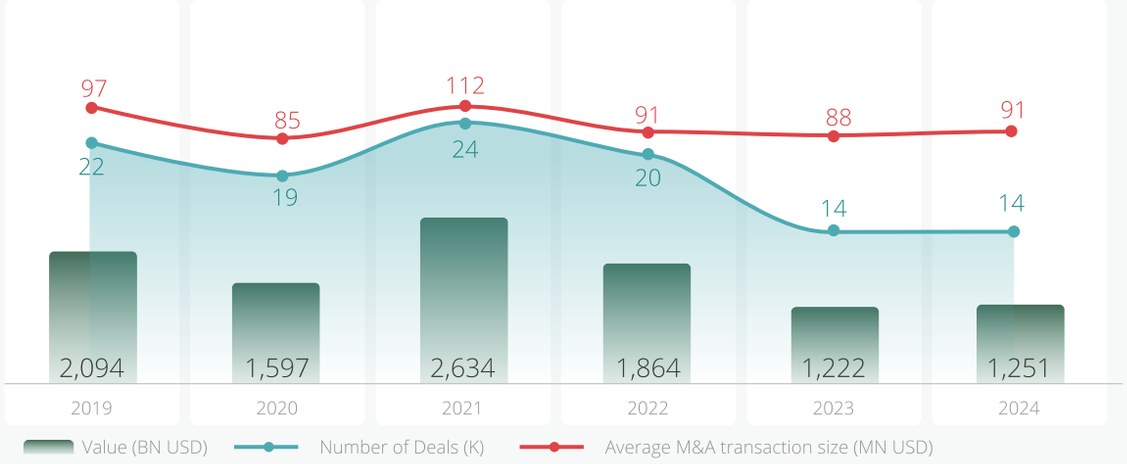
Северная Америка



- Возвращение мегасделок.
- Технологический сектор как драйвер активности.
- Давление на фонды прямых инвестиций по выходу из активов.

Источник: Capital IQ, Thomson Financial
https://www.bcg.com/publications/2025/m-and-a-outlook-2025-expectations-high
https://www.pwc.com/gx/en/services/deals/trends.html

Европа

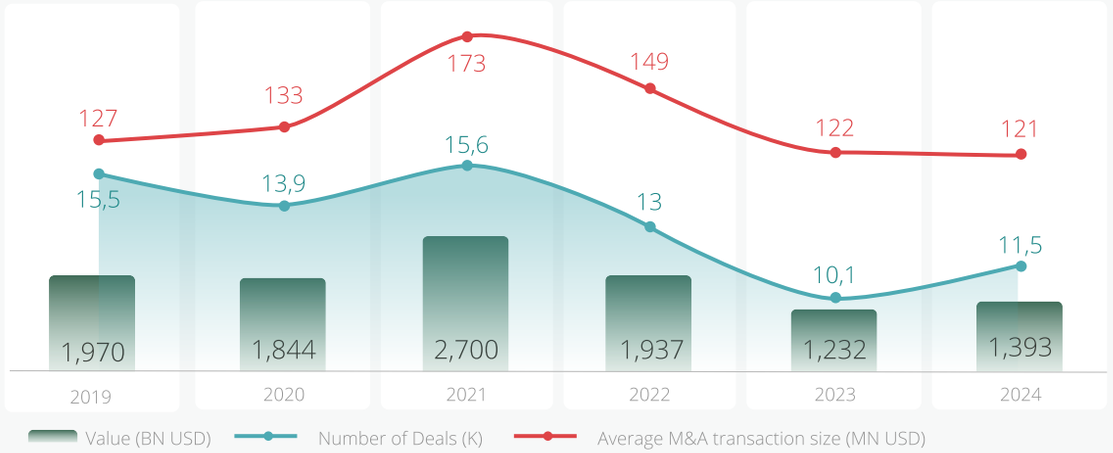


- Технологические инвестиции и инициативы в ESG — драйвер рынка M&A.
- Более гибкий подход к структурированию сделок ввиду неопределенности.

Источник: Capital IQ, Thomson Financial, Acuris Global, Dealogic, White & Case
https://www.bcg.com/publications/2025/m-and-a-outlook-2025-expectations-high
https://www.ecovis.com/global/ma-in-europe-outlook-2024-2025/
https://www.straitstimes.com/business/companies-markets/dealmaking-activity-in-asia-pacific-speeds-ahead-of-us-europe

Динамика рынка M&A по регионам мира

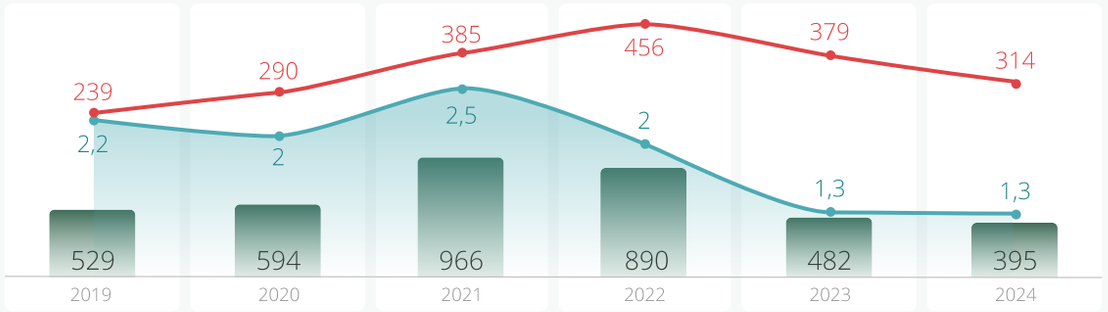
Азиатско-Тихоокеанский регион



- Повышенная активность со стороны крупных стратегических игроков, финансовых инвесторов.

Источник: Capital IQ, Thomson Financial
https://gulfbusiness.com/global-m-and-a-market-poised-for-comeback-in-2025/#:~:text=Middle%20East

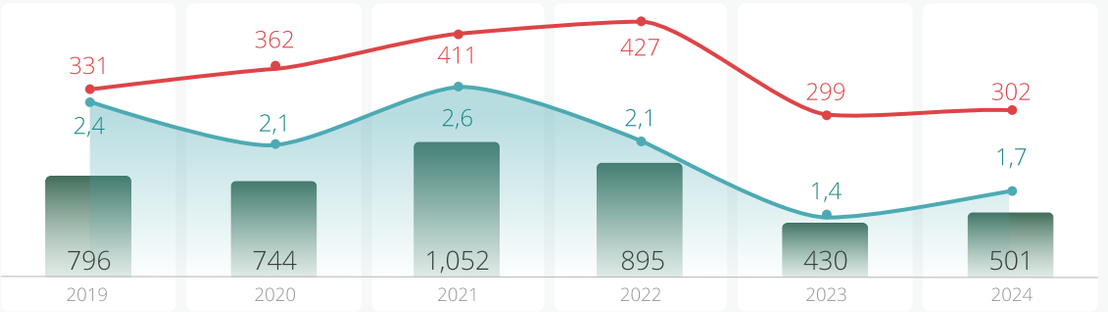
Южная Америка



- Стандартизация сделок.
- Переезд в благоприятную юрисдикцию.

Источник: Capital IQ, Thomson Financial
https://www.whitecase.com/insight-our-thinking/technology-ma-2024-latin-america

MENA



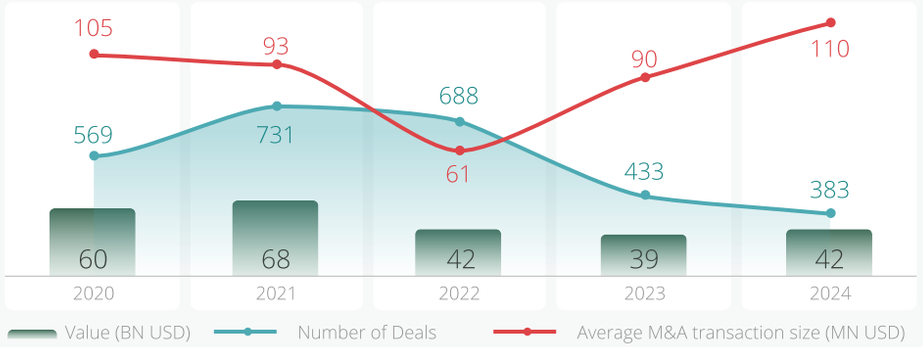
- Повышение спроса со стороны финансовых инвесторов, государственных фондов.
- Смена инвестиционного фокуса с Азии на Европу.

Источник: Capital IQ, Thomson Financial
https://gulfbusiness.com/global-m-and-a-market-poised-for-comeback-in-2025/#:~:text=Middle%20East

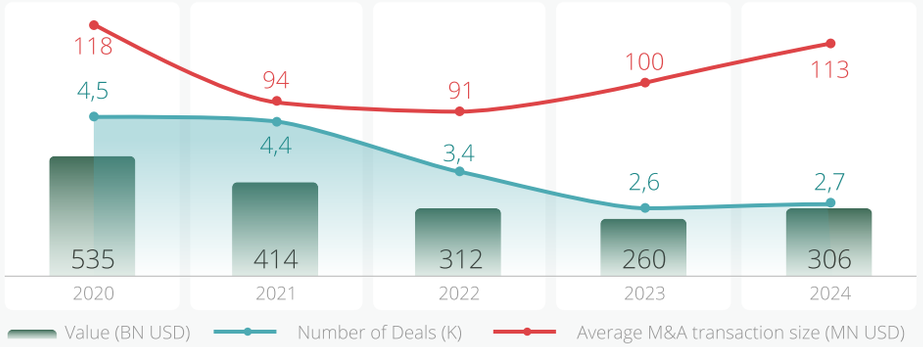
Динамика рынка M&A: Россия & развивающиеся страны

Аверта Групп

Россия



Китай

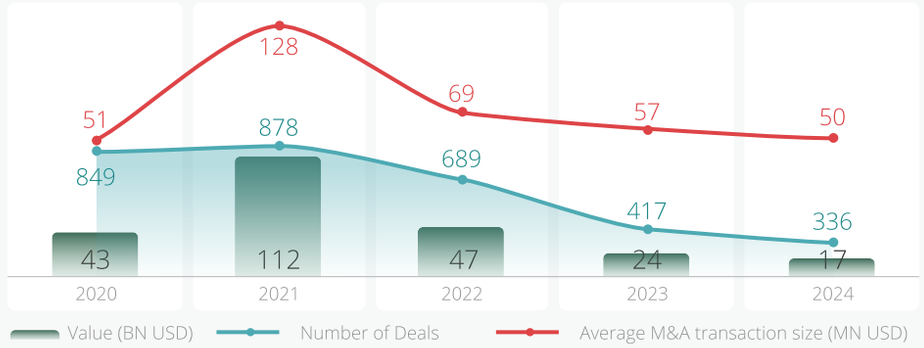


Сходства России с Китаем:

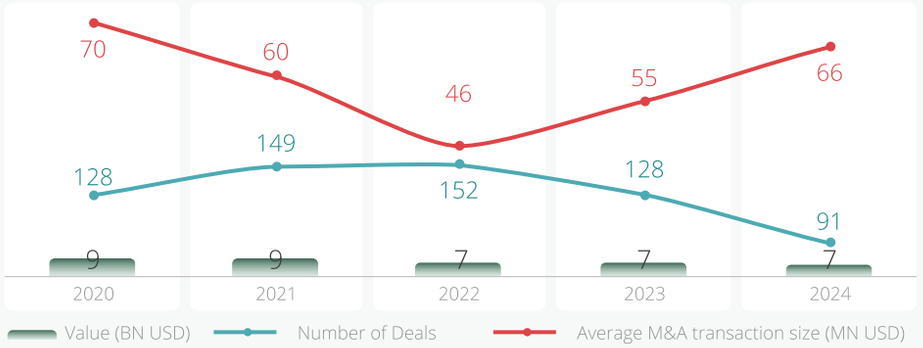
- Рост среднего чека (несмотря на сокращение количества сделок).
- Снижение общего объема сделок после 2021 г.

Источник:КЕПТ, kpmg, Capital IQ, Thomson Financial

Бразилия



Индонезия



Отличия от Бразилии и Индонезии:

- В Бразилии и Индонезии наблюдается снижение всех ключевых показателей (объем, количество, средний чек), тогда как в России фиксируется рост среднего чека.
- Россия ближе к Китаю по структуре: крупные сделки компенсируют снижение количества.

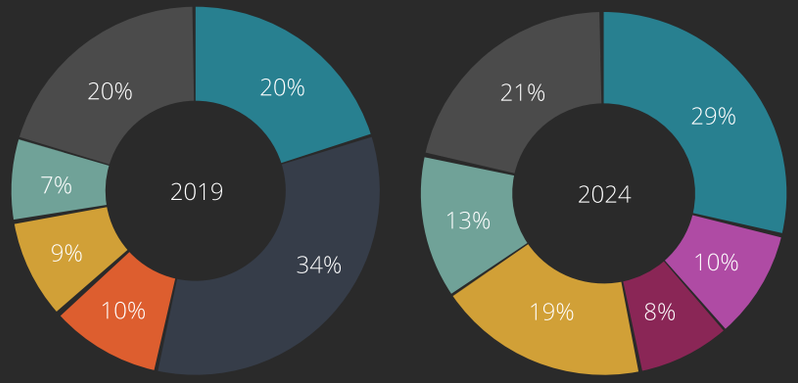
Источник: Capital IQ, Thomson Financial

Структура M&A по отраслям: Россия и развивающиеся рынки

Аверта Групп

Россия

- TMT
- Oil & gas sector
- Metal
- Financials
- FMCG
- Real Estate
- Transport & Infra
- Other

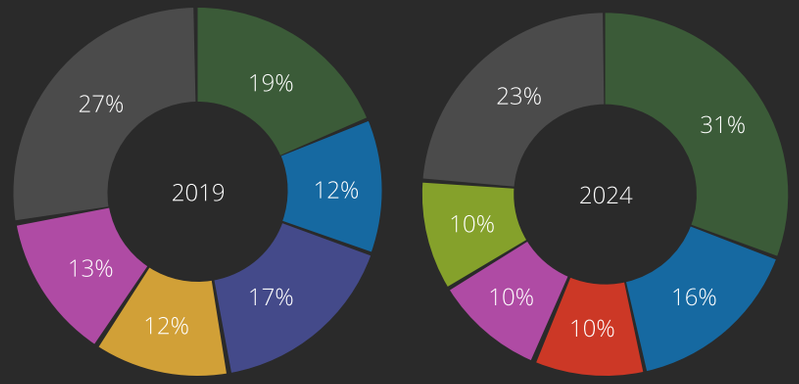


- Рост технологического сектора.

Источник: КЕПТ, KMPG

Китай

- Industrials
- High Technology
- Energy and Power
- Financials
- Healthcare
- Real Estate
- Consumers
- Other

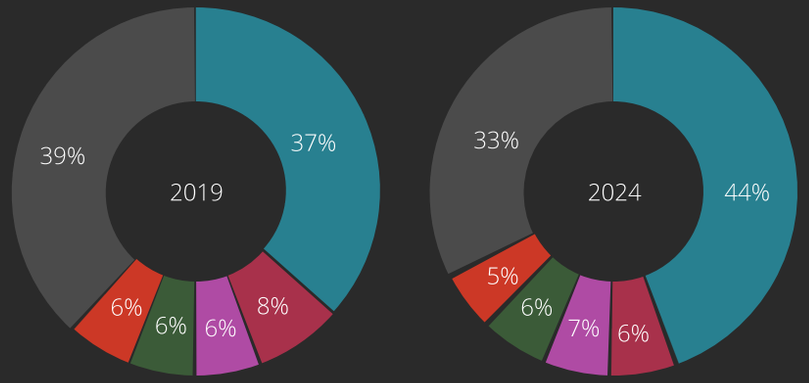


- В Китае выше доля промышленности (31% vs 13% в РФ), в РФ — упор на TMT.

Источник: PWC

Бразилия

- Energy and Power
- Industrials
- Financials
- Services
- Technology
- Other

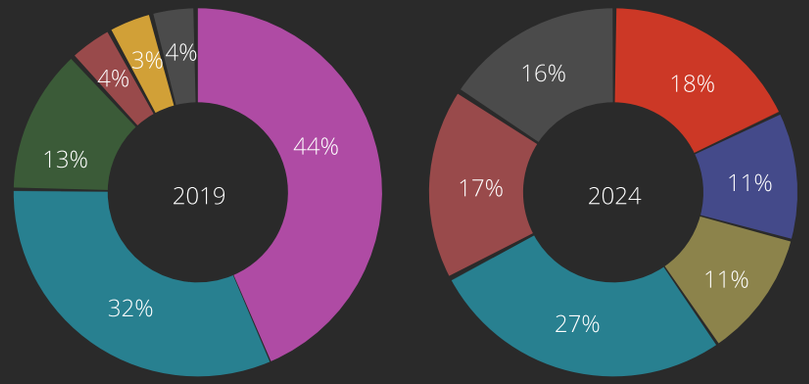


- Рост технологий, но в Бразилии он доминирует (до 53%), в РФ — умеренный (29%).

Источник: Capital IQ, Thomson Financial

Индонезия

- Finance
- TMT
- Industrials and chemicals
- Transportations
- Real Estate
- Enenrgy
- Consumers
- Pharma
- Others

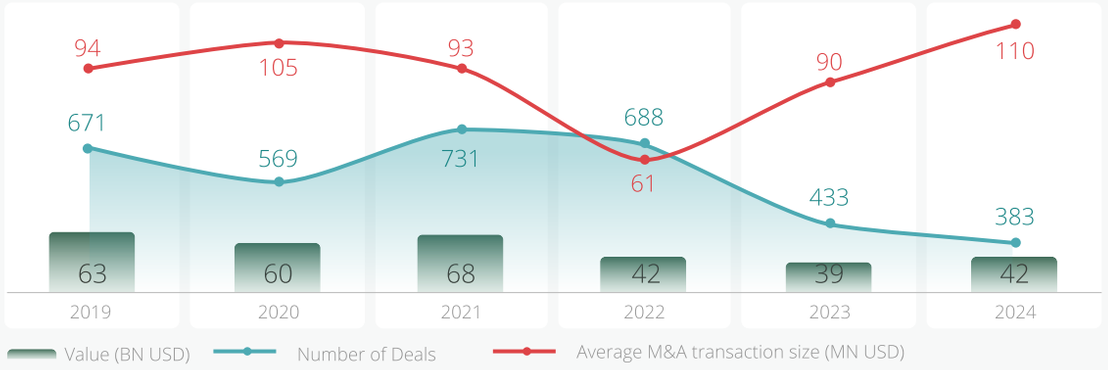


- В РФ структура более сбалансирована (TMT, металлы, инфраструктура), в Индонезии — хаотичные колебания.

Динамика рынка M&A: Россия & развитые страны

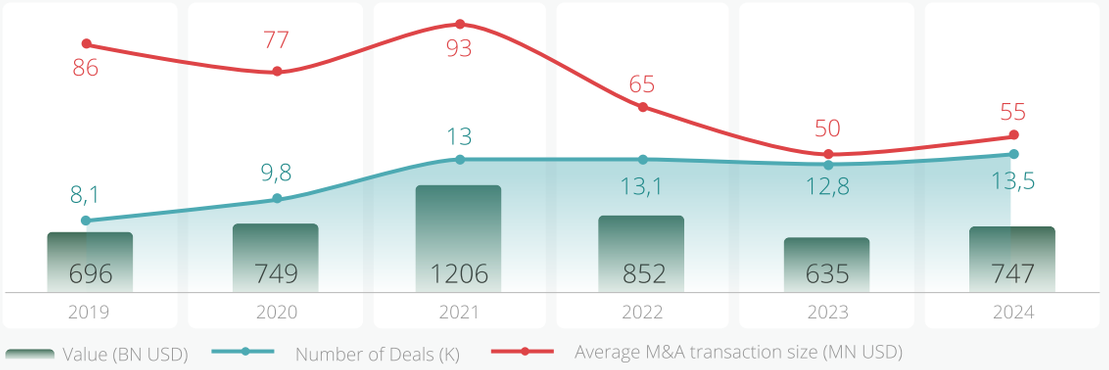
Аверта Групп

Россия

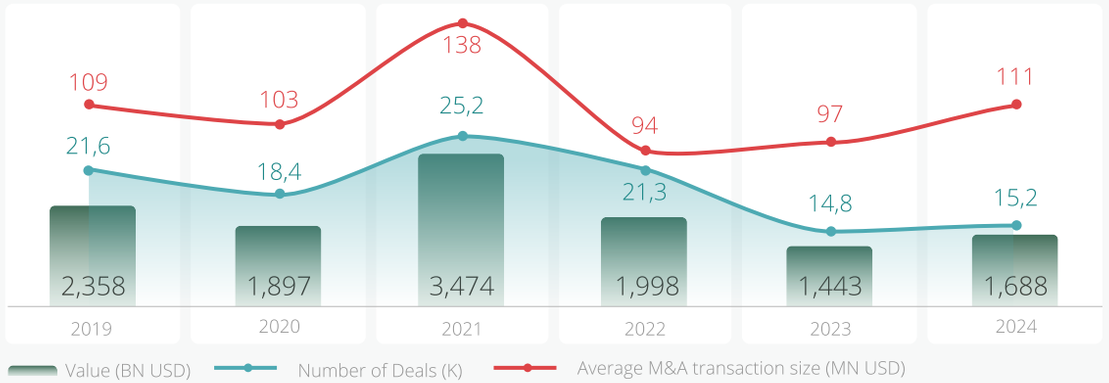


Источник:КЕПТ, kpmg, Capital IQ, Thomson Financial

Западная Европа



США



Источник: Capital IQ, Thomson Financial

Сравнение России с США и Западной Европой:

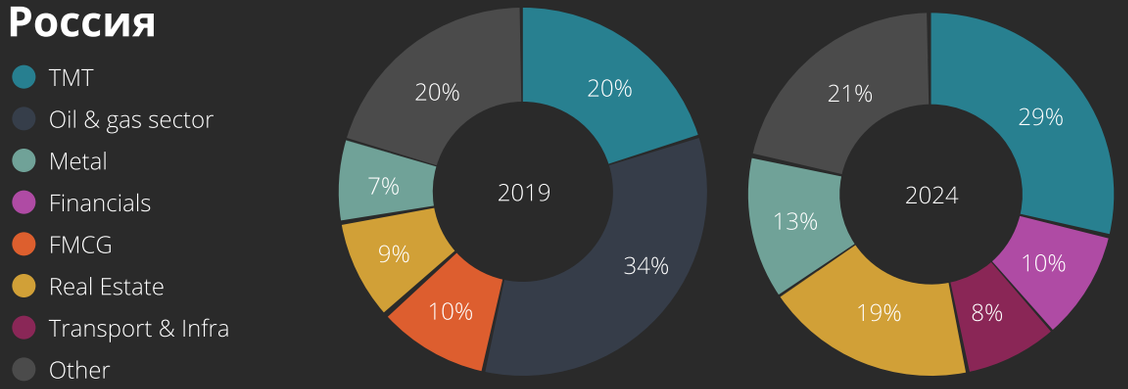
- Все регионы достигли пика в 2021 г.
- Спад объемов после 2021 г. связан с макроэкономической нестабильностью.

- Россия выделяется ростом среднего чека, тогда как в США и Европе он снижается или колеблется.
- В США и Европе количество сделок остается высоким даже при снижении объемов, в России сокращаются все показатели, кроме среднего чека.
- Масштабы рынка: Россия уступает США и Европе в 10–50 раз по объему.

Структурные различия рынка M&A РФ vs Мир

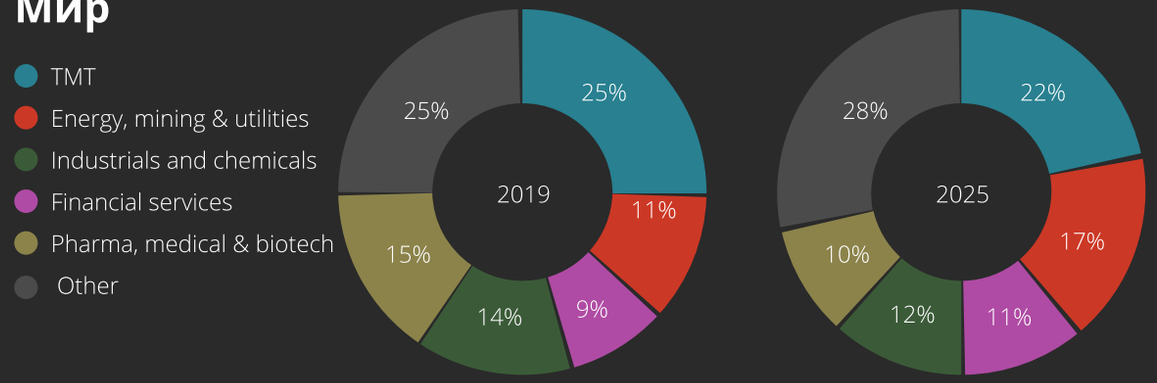
Аверта Групп

Россия



Источник: КЕПТ, KMPG

Мир



Источник:White & Case

Сходства с мировой структурой:

TMT (Технологии, медиа, телеком):

- В 2024 г. доля TMT в России (29%) приближается к мировой (22%).
- Пик в 2021 г. (32% в мире, 19% — в России) показывает общий интерес к технологическим сделкам.

Энергетика и добыча:

- В мире доля Energy, miningandutilities растет, в России нефтегазовый сектор резко сократился, но частично компенсируется металлургией.

Уникальные черты России:

- Резкие колебания: доля нефтегаза упала с 44% до 6% за 2 года из-за санкций и геополитики.
- Рост металлургии: доля растет на фоне спада в Industrials and Chemicals.

Различия:

Отход от сырьевой зависимости России:

- Доля нефтегаза значительно снизилась.

Финансовые услуги:

- В мире доля стабильна (9–11%), в России — высокая волатильность (10–19%) с пиком в 2022 г.

Фармацевтика и биотехнологии:

- В мире занимают 10–5%, в России никогда не входила в топ-5 отраслей, что указывает на слабое развитие сектора.

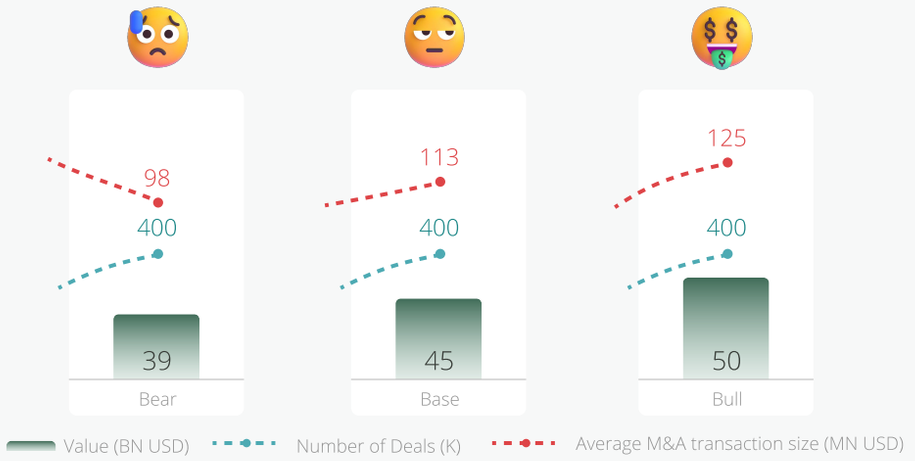
Недвижимость:

- В России сектор — 24% (2023 г.), тогда как глобально — не более 9%.

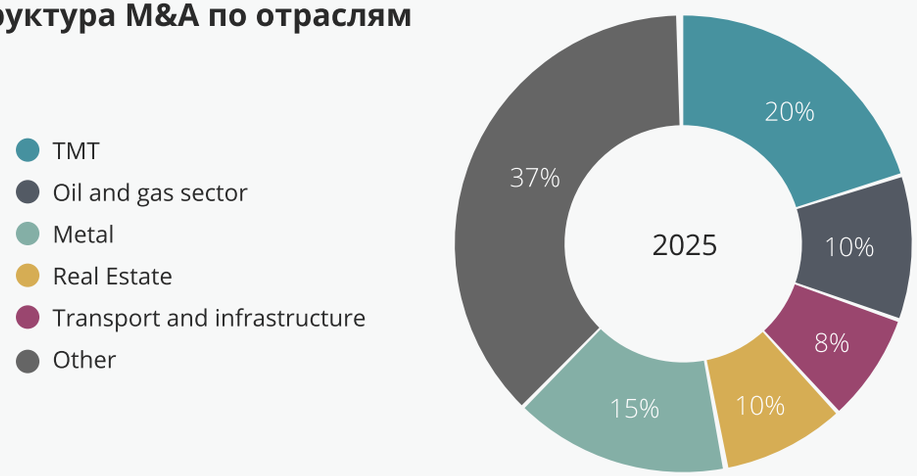
Источник: Capital IQ, Thomson Financial

Прогноз на 2025 год Россия

Динамика рынка M&A



Структура M&A по отраслям



Факторы роста:

- Ожидание снижения ключевой ставки в 2П 2025 г. (консенсус настроение рынка).
- Повышение активности внутренних инвесторов.
- Исторически более высокая деловая активность во втором полугодии.
- Рост активности сделок с компаниями, не выдерживающими период жесткой ДКП.
- Потенциал роста иностранных инвестиций при снижении геополитической напряженности.
- Снижение вероятности рецессии в мире.

Сдерживающие факторы:

- Продолжение периода жесткой ДКП.
- Геополитическая нестабильность и риски.
- Мировая рецессия.

**Больше аналитики,
отраслевых обзоров,
разъяснений
и практических кейсов
в телеграм-канале**

@averta_group

Аверта
Групп

Алексей Шаров,
Управляющий партнер,
«Аверта Групп»