



SALUTE ADVISORY

Сделки по перепродаже российских активов иностранных акционеров

XV Российский M&A Конгресс

22 апреля 2025 г.

1

O Salute Advisory

SALUTE
ADVISORY



Инвестиционно-банковский консультант

ЭФФЕКТИВНЫЕ РЕШЕНИЯ ДЛЯ АКЦИОНЕРОВ И РУКОВОДИТЕЛЕЙ
В СЛЕДУЮЩИХ СИТУАЦИЯХ



Выход из бизнеса

Комплексное консультирование продавца на всех этапах сделки по продаже активов от поиска инвестора до проведения DD и закрытия сделки



Приобретение активов

Сопровождение покупателя в сделках M&A с целью приобретения активов, расширения бизнеса, выхода в новые сегменты, диверсификации портфеля



Привлечение капитала

Консультирование в проектах привлечения акционерного, банковского или смешанных форм финансирования для M&A проектов, развития бизнеса, пополнения оборотных средств или реструктуризации долга



Реструктуризация обязательств



















Разработка эффективного плана рефинансирования долговой нагрузки для продолжения операционной деятельности без потери стоимости

60+

УСПЕШНО ЗАВЕРШЕННЫХ
ПРОЕКТОВ

#3

ПО ЧИСЛУ СДЕЛОК
В 2024 ГОДУ ПО ВЕРСИИ
MERGERS.RU

<p>Россия</p>  <p>Приобретение 100% компании по производству упаковок</p> <p>2025</p>	<p>Россия</p>  <p>Продажа блокпакета в микрофинансовой компании</p> <p>2024</p>	<p>Россия</p>  <p>Продажа 100% в сервисе онлайн-бронирования для ресторанов</p> <p>2024</p>	<p>Россия</p>  <p>4.3 млрд руб.</p> <p>Приобретение 100% акций компании по страхованию жизни</p> <p>2024</p>	<p>Россия</p>  <p>Продажа стратегическому инвестору</p> <p>2024</p>	<p>Россия</p>  <p>Продажа 100% компании частным инвесторам</p> <p>2024</p>
<p>Россия</p>  <p>Продажа 65% в IT-компании стратегическому инвестору</p> <p>2023</p>	<p>Россия</p>  <p>Приобретение 100% акций коллекторской компании</p> <p>2023</p>	<p>Россия</p>  <p>Продажа 100% компании — производителя упаковки для FMCG</p> <p>2023</p>	<p>Россия</p>  <p>>3 млрд руб.</p> <p>2 проекта по привлечению банковского финансирования</p> <p>2022</p>	<p>Россия</p>  <p>Привлечение банковского финансирования</p> <p>2022</p>	<p>Россия</p>  <p>Привлечение финансирования в энергосервисную компанию</p> <p>2022</p>
<p>Россия</p>  <p>Приобретение доли</p> <p>2021</p>	<p>Россия</p>  <p>Приобретение 100% капитала башенной компании</p> <p>2021</p>	<p>Германия</p>  <p>Приобретение контрольного пакета в производителе медицинского каннабиса</p> <p>2020</p>	<p>Россия</p>  <p>Приобретение 100% акций машиностроительной компании</p> <p>2019</p>	<p>Россия</p>  <p>Выкуп прав требований с привлечением мезонинного финансирования</p> <p>2018</p>	<p>Россия</p>  <p>27 млрд руб.</p> <p>Слияние активов ГРС и группы «Благополучие»</p> <p>2017</p>

Практика работы с иностранными собственниками в 2022-2024 гг.

Большинство сделок по продаже активов иностранцев в РФ проходят в форме конкурсного процесса. На многие активы, даже небольшие, претендовало больше 30-40 заинтересованных.

РЕЗУЛЬТАТЫ SALUTE ADVISORY

24

инициированных контактов с собственниками или потенциальными покупателями перешли в стадию переговоров о сделке

7

обязывающих предложений было подано

3

закрытых сделки

2

Тренды на рынке M&A с участием активов иностранцев



Количество сделок по выкупу иностранных компаний сокращается

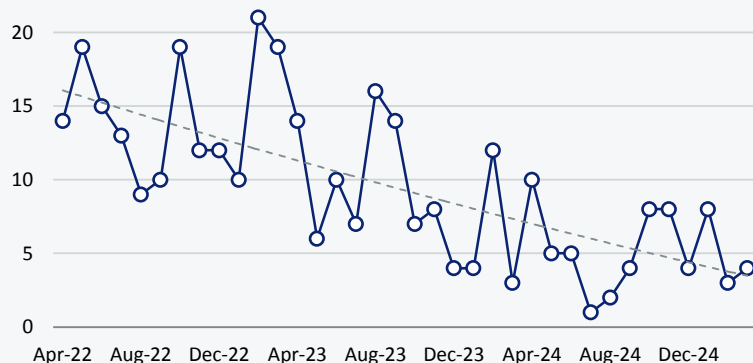


Снижение количества выходов связано с усложнением процесса продажи активов и рисками национализации

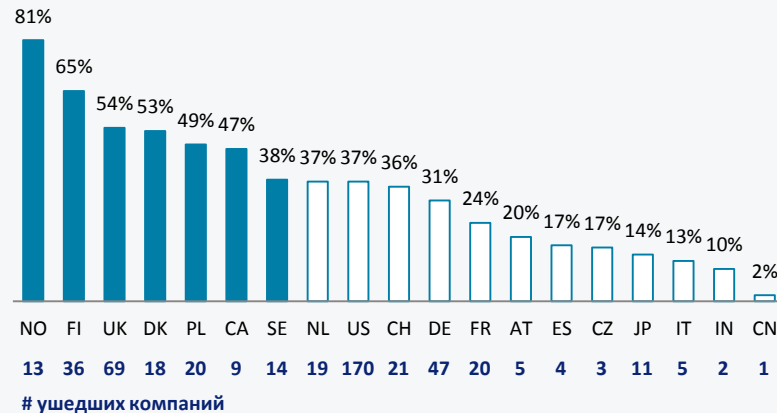


Наиболее «активно уходящие» страны – Великобритания, Скандинавские страны, Канада, Польша

Сделки* с российскими активами зарубежных компаний (объявлений в месяц)



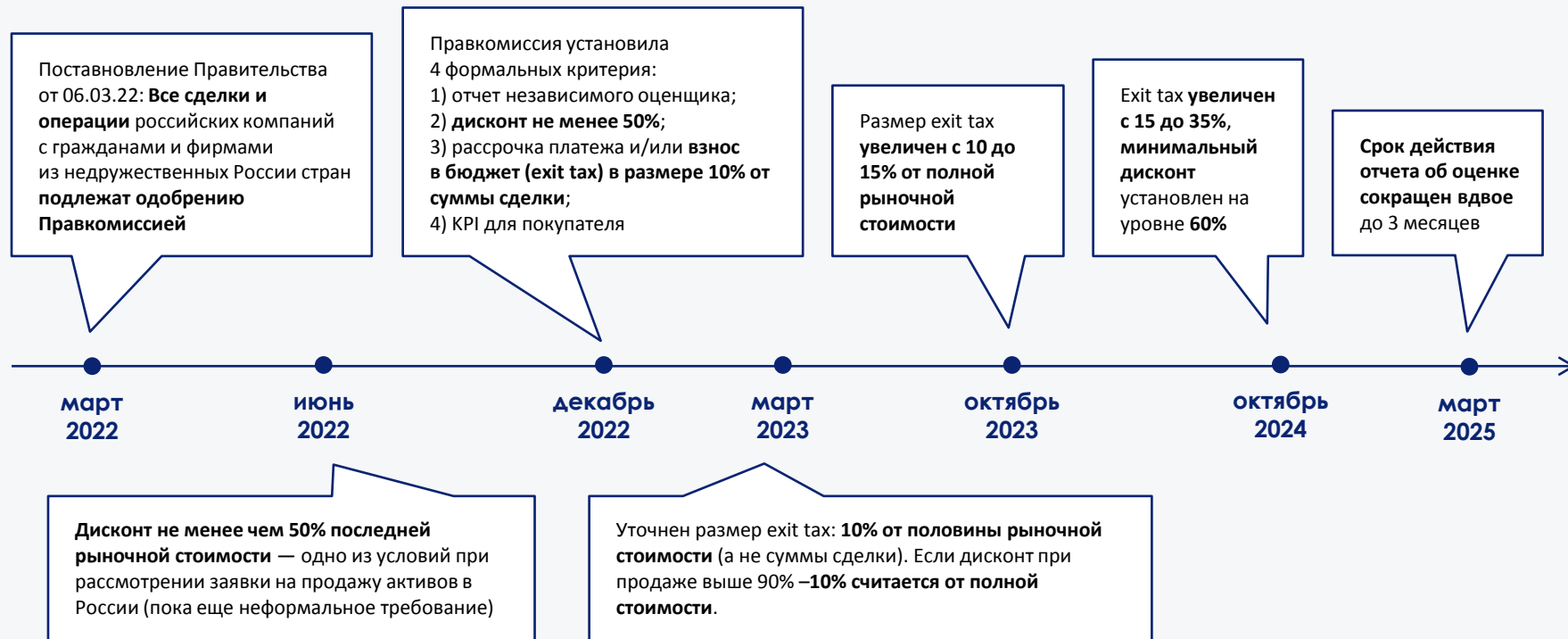
Доля компаний, ушедших с рынка в 2022-2025 гг., по отношению к общему числу компаний**



* Включая незакрытые (на апрель 2025 г.) и отмененные сделки, по материалам СМИ

** Среди стран с более чем 15 компаниями на рос. рынке, включая все формы присутствия, в т.ч. компании без дочернего юр. лица и реальных активов, данные Yale School of Management

Усложнение условий для продажи активов



Большинство иностранных компаний с реальными активами остаются в России

~34%

компаний прекратили
деятельность в России
(включая все формы
присутствия, в т.ч. компании
без реальных активов)

Сейчас компании решают продать российский бизнес в основном в силу конкретных обстоятельств:

- ✓ Нужно привлечь кредит для глобальной компании, но из-за бизнеса в РФ не проходят комплаенс банка
- ✓ Нужно продать бизнес или долю, но покупатели применяют высокий дисконт за присутствие в РФ

Мотивация для возможной перепродажи активов



Фиксация прибыли путем перепродажи по рыночной стоимости тех активов, которые приобретались с дисконтами 50-60%



Сложности с выполнением KPI, установленных профильными ведомствами при приобретении активов у иностранных акционеров



Сложности операционной деятельности в связи с нарушениями цепочек поставок, отсутствием оборудования/запчастей для ремонтов, проблемами с интеграцией приобретенных активов в действующий бизнес



Проблемы управления непрофильными для финансовых инвесторов активами в реальном секторе (особенно производственными)

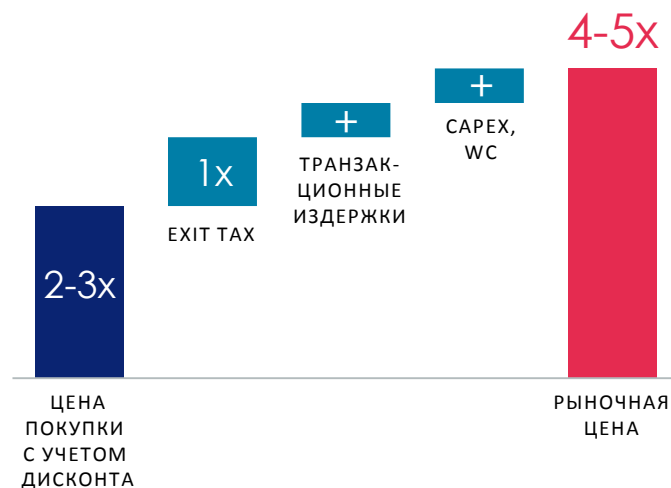


Трудности с обслуживанием долга, в том числе привлеченного для покупки активов

Ограничения для перепродажи

- ✓ Текущий уровень оценок на рынке ограничивает возможность реализации высокого IRR для инвестора, в результате чего **выход из актива в данный момент не выглядит привлекательным.**
- ✓ **Обременения** в виде опционов, right of first refusal и другие ограничения на потенциальные сделки.
- ✓ **Контроль** за сделками **со стороны профильных ведомств**, ведущих мониторинг соблюдения KPI.
- ✓ **Ограниченный круг потенциальных покупателей**, готовых рассматривать активы для покупки на рыночных условиях, — главным образом, стратегические инвесторы и крупные финансовые конгломераты.

С учетом всех затрат на сделку цена приближается к рыночной





salutead.com

Константин Южаков

+7 (985) 044-88-88

kyuzhakov@salutead.com