

Поединок с кризисом: М&А и привлечение финансирования в текущих условиях

Финансовый кризис оказал существенное влияние на деятельность компаний в России и СНГ практически во всех отраслях промышленности. Спрос на многие товары резко упал, получение финансирования осложнилось, развитие рынка слияний и поглощений существенно замедлилось, а стоимость активов снизилась. В таких условиях как никогда важно получение грамотных и профессиональных консультаций. Специалисты Отдела корпоративных финансов КПМГ помогут вам адаптироваться к текущей рыночной конъюнктуре, преодолеть трудности, связанные с кризисом, а также извлечь выгоду из возникающих возможностей.

Наши основные услуги

2008	Число сделок
1. KPMG	390
2. JP Morgan	357
3. Goldman Sachs & Co	316
4. Credit Suisse	315
5. Citi	314
6. Merrill Lynch	307
7. UBS	306
8. Morgan Stanley	298
9. PricewaterhouseCoopers	284
10. Rothschild	269

2007	Число сделок
1. KPMG	497
2. Citi	489
3. JP Morgan	465
4.= Morgan Stanley	446
4.= Goldman Sachs & Co	446
6. UBS	431
7. PricewaterhouseCoopers	373
8. Credit Suisse	360
9. Rothschild	347
10. Merrill Lynch	302

Компании - консолидаторы	Компании в кризисной ситуации
<ul style="list-style-type: none"> • Анализ стратегических возможностей. • Консультирование по приобретению бизнеса. • Консультирование по продаже бизнеса / ускоренная реализация активов. • Консультационные услуги по вопросам слияния активов и созданию совместных предприятий. • Консультации по выходу на рынок и поиску объекта приобретения. • Подготовка бизнес-плана. • Анализ индикативного ценового диапазона для целей сделки. • Оценка. 	<p>В дополнение к услугам, перечисленным в левой части таблицы, мы можем предоставить следующие дополнительные услуги:</p> <ul style="list-style-type: none"> • привлечение капитала (заемного, собственного, смешанного); • анализ и реализация непрофильных активов; • реструктуризация по инициативе заемщика.
Фонды прямых инвестиций	Кредиторы
<ul style="list-style-type: none"> • Консультирование по приобретению бизнеса. • Консультирование по продаже бизнеса / ускоренная реализация активов. • Консультационные услуги по вопросам слияния активов и созданию совместных предприятий. • Анализ портфеля активов. • Поиск объекта приобретения. 	<ul style="list-style-type: none"> • Реструктуризация по инициативе кредитора. • Консультирование по продаже активов / ускоренная реализация активов, полученных банками в качестве залогов.

Наш подход

Отдел корпоративных финансов КПМГ выступает в роли финансового консультанта и менеджера сделки на всех ее этапах. Тщательная подготовка и полный контроль над процессом позволяют получить оптимальный результат: оптимизацию цены и условий сделки, предотвращение увеличения сроков продажи, минимальный отрыв менеджмента от управления бизнесом и соблюдение конфиденциальности.

КПМГ оказывает содействие в управлении и структурировании сделки. Мы будем координировать необходимое участие всех вовлеченных сторон и выступать в качестве инициатора и основного контактного лица при сборе необходимой информации. Наши общие усилия помогут вам эффективно провести процесс сделки от начала до завершения.

Услуги	Обоснование	Описание
Анализ стратегических возможностей	В условиях неопределенности наличие четкой стратегии развития бизнеса имеет первостепенное значение.	Мы проведем анализ глобальных и локальных тенденций в вашей отрасли, оценим вашу конкурентоспособность и инвестиционную привлекательность и изучим стратегические варианты повышения стоимости акций, включая потенциальные слияния и поглощения, создание совместных предприятий, продажу активов и привлечение дополнительного финансирования.
Консультирование по приобретению бизнеса	Принимая во внимание большое количество компаний, которые возможно приобрести за разумную цену, рост за счет приобретений является привлекательным вариантом в текущих рыночных условиях.	Мы будем выступать в качестве финансового консультанта и менеджера сделки на всех этапах процесса. Наши специалисты помогут вам в управлении, структурировании сделки и в получении оптимальных условий. Для повышения эффективности процесса мы будем также координировать работу всех других привлеченных консультантов.
Консультирование по продаже бизнеса / ускоренный процесс продажи	В текущих условиях достаточно сложно успешно продать бизнес, и при этом осуществить продажу необходимо в более короткие сроки, чем раньше.	Наш ускоренный процесс продажи позволит вам продать свой бизнес по разумной цене и на приемлемых условиях в кратчайшие сроки.
Консультационные услуги по вопросам слияний и создания совместных предприятий	Способность реализовать выгоды от совместной деятельности особенно важна в условиях снижения продаж и рентабельности бизнеса. Недостаток финансирования также является причиной сложных структур сделок по слияниям и созданию совместных предприятий с неденежными формами оплаты.	Мы будем выступать в качестве руководителя сделки и консультанта на всех этапах процесса. Мы поможем вам составить структуру сделки с точки зрения корпоративного управления, налогообложения и законодательства, проведем анализ ценообразования и дадим рекомендации относительно оптимальных условий слияния активов или создания совместного предприятия. Для повышения эффективности процесса мы будем также координировать работу всех других привлеченных консультантов.
Привлечение капитала (заемного, собственного и смешанного)	Отсутствие традиционного банковского финансирования приводит к необходимости получения доступа к более широкому спектру источников капитала.	Мы предоставим вам рекомендации относительно оптимальной структуры капитала на основании текущего состояния вашего бизнеса, а также информацию об имеющихся источниках капитала и условиях на рынке. Мы поможем вам получить капитал от банков, специальных фондов, предоставляющих заемные средства, стратегических инвесторов и фондов прямых инвестиций. Мы окажем вам содействие в представлении своего бизнеса и порекомендуем стратегию ведения переговоров для получения наилучших условий.
Рекомендации по выходу на новый рынок и поиску объектов приобретения	Возможность выхода на российский рынок стала более привлекательной, чем когда-либо, благодаря существенному снижению стоимости российских компаний. Выбор оптимальной стратегии выхода на рынок имеет решающее значение для успеха.	Мы предоставим консультации относительно текущих условий на рынке, нормативно-правовой и конкурентной среды, барьеров для выхода на рынок и основных факторов стоимости. Мы разработаем оптимальную стратегию выхода на рынок (гринфилд/браунфилд/совместное предприятие) и поможем выявить для вас наиболее приемлемых локальных партнеров. При необходимости мы также определим лучшие потенциальные объекты приобретений для выхода на рынок и дальнейшего роста.
Подготовка бизнес-плана	В текущих условиях ограниченной доступности финансирования крайне важно иметь хорошо подготовленный бизнес-план при подаче заявки на банковское и другие виды финансирования.	Мы разработаем оптимально структурированный бизнес-план, включающий подробную финансовую модель и анализ чувствительности по основным показателям. Благодаря нашему опыту в области сопровождения сделок мы хорошо понимаем ожидания банков и других источников капитала и знаем, как представить ваш бизнес в наиболее выгодном свете. Бизнес-план, подготовленный одной из ведущих фирм, оказывающих консультационные услуги по финансовым вопросам, существенно повышает убедительность заявки на получение финансирования.
Анализ и реализация непрофильных активов	Согласно недавно проведенному КПМГ исследованию, более 40% компаний рассматривают реализацию непрофильных активов как одну из антикризисных мер.	Мы окажем содействие по определению непрофильных активов, предоставим рекомендации относительно возможности их реализации, разработаем оптимальную стратегию реализации, поможем вам выделить их из основного бизнеса и осуществить продажу.
Анализ индикативного ценового диапазона для целей осуществления сделки	Для принятия грамотных управленческих решений руководство и акционеры должны знать стоимость бизнеса.	На основании наших знаний о рынке и сделках мы составим долгосрочные финансовые прогнозы по вашему бизнесу и (или) объекту приобретения и рассчитаем ценовой диапазон.

Услуги	Обоснование	Описание
Анализ портфеля активов	Независимый анализ портфеля, проведенный одной из ведущих фирм, оказывающих услуги по финансовому консультированию, может оказаться полезным для фондов прямых инвестиций при принятии ими управленческих решений.	Мы проведем тщательный анализ компаний, входящих в ваш портфель, оценим их сильные и слабые стороны и предоставим рекомендации относительно повышения их стоимости, включая приобретения путем слияния, реализацию активов и изменения в структуре капитала. Впоследствии мы также проконсультируем вас по любым необходимым сделкам.
Реструктуризация по инициативе заемщика	Своевременное начало процесса реструктуризации задолженности максимально повышает шансы положительного решения проблем с ликвидностью и сокращает нарушение обычного хода деятельности бизнеса.	Мы проведем анализ ваших текущих займов и подготовим подробную модель движения денежных средств вашей компании для оценки различных сценариев реструктуризации задолженности. Наши специалисты разработают оптимальный план реструктуризации и дадут рекомендации относительно ведения переговоров с банками. Наше участие существенно повысит доверие к вашей компании.
Реструктуризация по инициативе кредитора	Своевременное начало процесса реструктуризации задолженности максимально повышает выручку от реализации проблемных активов.	Мы проанализируем финансовое положение вашего заемщика и подготовим подробную модель движения денежных средств его компании для оценки альтернативных сценариев реструктуризации задолженности. Мы также разработаем для вас оптимальный план реструктуризации и дадим рекомендации относительно ведения переговоров с вашим заемщиком.
Поиск объектов сделки для фондов прямых инвестиций	Во время кризиса фонды прямых инвестиций часто концентрируют усилия на управлении портфелями активов и имеют ограниченные ресурсы для изучения новых возможностей.	Мы проанализируем ваш портфель, разработаем критерии приобретения активов, выявим новые возможности путем слияний и впоследствии проконсультируем вас по любым необходимым сделкам.

Наш опыт

KPMG

EXPOBANK

Экспобанк

Отдел корпоративных финансов КПМГ

Консультационные услуги для акционеров «Экспобанка» в связи с продажей 100% акций банку «Барклайз»

745 млн долл. США

2008 г.

AUDIT • TAX • ADVISORY

KPMG

ГВСУ

Отдел корпоративных финансов КПМГ

Консультационные услуги для акционеров ГВСУ в связи с продажей акций компании «Коалко»

Стоимость не разглашается

2008 г.

AUDIT • TAX • ADVISORY

KPMG

Эльдорадо

Отдел корпоративных финансов КПМГ

Консультационные услуги для акционеров «Макс Медиа Холдинг» («Эльдорадо») в связи с созданием совместного предприятия в сфере банковского обслуживания физических лиц

Стоимость не разглашается

2008 г.

AUDIT • TAX • ADVISORY

KPMG

ЭКСПЕРТ

Эксперт-ритейл

Отдел корпоративных финансов КПМГ

Подготовка бизнес-плана для привлечения заемных средств

Стоимость не разглашается

2007 г.

AUDIT • TAX • ADVISORY

KPMG

CITYMORTGAGE BANK

Отдел корпоративных финансов КПМГ

Консультационные услуги для акционеров банка CityMortgage в связи с продажей 100% банка банку Morgan Stanley

Стоимость не разглашается

2006 г.

AUDIT • TAX • ADVISORY

KPMG

Торговый дом «Межреспубликанский ВИНЗАВОД»

Отдел корпоративных финансов КПМГ

Анализ ценообразования «Мильстрим – Черноморские вина» с целью приобретения активов

Стоимость не разглашается

2006 г.

AUDIT • TAX • ADVISORY

KPMG

куда.ru

КУДА.RU

Отдел корпоративных финансов КПМГ

Помощь в привлечении капитала для инвестиционных программ

Стоимость не разглашается

2006 г.

AUDIT • TAX • ADVISORY

KPMG

SOCIETE GENERALE

Банк Сосьете Женераль

Отдел корпоративных финансов КПМГ

Консультационные услуги для «Сосьете Женераль» в связи с приобретением Национального банка Республики Грузия

Стоимость не разглашается

2006 г.

AUDIT • TAX • ADVISORY

Контактная информация



Джон Каллауэй

Партнер, руководитель
Отдела корпоративных
финансов

Тел.: +7 495 937 4477
Факс: +7 495 937 4499
E-mail:
JKallaway@kpmg.ru



Роберт Вартеванян

Партнер, руководитель
Группы по слияниям и
поглощениям и
привлечению
финансирования

Тел.: +7 495 937 4477
Факс: +7 495 937 4499
E-mail:
RobertVartevanian@kpmg.ru



Томас Бек

Директор, Группа по
слияниям и поглощениям
и привлечению
финансирования

Руководитель Группы
по слияниям и
поглощениям в секторах
промышленных рынков,
энергетики и природных
ресурсов

Тел.: +7 495 937 4477
Факс: +7 495 937 4499
E-mail: ThomasBeck@kpmg.ru



Владимир Лизунов

Директор, Группа по
слияниям и поглощениям
и привлечению
финансирования

Руководитель группы
по слияниям и поглощениям
в секторе потребительских
рынков

Тел.: +7 495 937 4477
Факс: +7 495 937 4499
E-mail:
VladimirLizunov@kpmg.ru

Наши специалисты

Отдел корпоративных финансов КПМГ является одним из ведущих консультантов в России и СНГ с офисами в Москве, Алматы и Киеве. Команда корпоративных финансов насчитывает около 80 сотрудников. У нас также имеются специализированные группы по сопровождению корпоративных сделок, по корпоративным расследованиям, а также по налоговым и юридическим вопросам слияний и поглощений, специалисты которых оказывают необходимое содействие при заключении сделок.

Отдел корпоративных финансов КПМГ в России и СНГ имеет международную аккредитацию, которая гарантирует, что наши специалисты имеют необходимый опыт и подготовку в области сопровождения корпоративных сделок, а также соблюдают международные стандарты и процедуры контроля, лежащие в основе обеспечения качества и согласованности нашей работы.

Центральный офис КПМГ, Россия и СНГ

Комплекс «Башня на Набережной», Блок «С»
Пресненская набережная, 10
Москва 123317

Телефон: +7 495 937 4477
Факс: +7 495 937 4499
E-mail: moscow@kpmg.ru

Офис в Киеве

ул. Михайловская, 11
Киев 01001, Украина

Телефон: +380 44 490 5507
Факс: +380 44 490 5508
E-mail: info@kpmg.kiev.ua

Офис в Алматы

Бизнес-центр «Коктем»
пр. Достык, 180
Алматы 050051, Казахстан

Телефон: +727 298 0898
Факс: +727 298 0708
E-mail: company@kpmg.kz

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 подробного анализа конкретной ситуации.

© 2009 ЗАО "КПМГ", компания, зарегистрированная в соответствии с законодательством Российской Федерации; член сети независимых фирм КПМГ, входящих в ассоциацию KPMG International, зарегистрированную по законодательству Швейцарии. Все права защищены. Напечатано в России. КРМГ и логотип КРМГ являются зарегистрированными товарными знаками ассоциации KPMG International, зарегистрированной по законодательству Швейцарии.