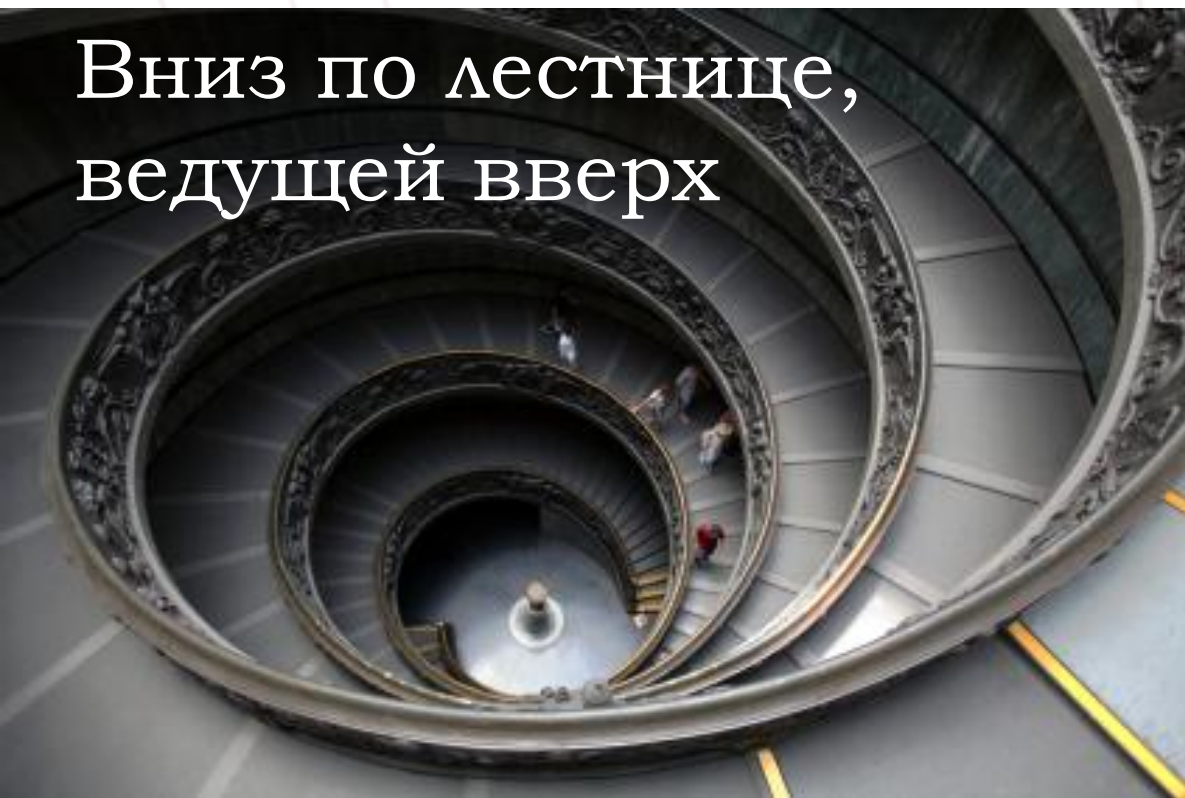


**mergers.ru**

СЛИЯНИЯ И ПОГЛОЩЕНИЯ В РОССИИ



# Вниз по лестнице, ведущей вверх



Обзор российского рынка  
Слияний и Поглощений  
(январь-сентябрь'2009)

# Содержание

<b>Спонсор исследования</b>	<b>3</b>
<b>Введение</b>	<b>4</b>
<b>Анализ общей ситуации</b>	<b>5</b>
<b>Количественный и стоимостной объем процессов M&amp;A</b>	<b>6</b>
<b>Макроэкономика</b>	<b>7</b>
<b>Стоимостные характеристики процессов M&amp;A</b>	<b>8</b>
<b>Виды и направления процессов M&amp;A</b>	<b>9</b>
<b>Отраслевая специфика и национальная принадлежность</b>	<b>10</b>
<b>Участники процессов M&amp;A</b>	<b>11</b>
<b>Методология</b>	<b>12</b>
<b>Примечание</b>	<b>13</b>
<b>Контакты</b>	<b>14</b>

Подготовлено:

Проект [Mergers.ru](http://Mergers.ru) / «Слияния и Поглощения в России»

Дата подготовки отчёта:

24 ноября 2009г.

[www.mergers.ru](http://www.mergers.ru) — независимая информационная площадка, ориентированная на комплексное предоставление данных в рамках теории, практики и законодательства M&A. В рамках проекта собрана информация о более чем **8800 сделках** на сумму около **\$500 млрд.**

**ReDeal Group** — независимая аналитическая группа, ориентированная на предоставление актуальной и объективной информации о рынке Слияний и Поглощений ([www.mergers.ru](http://www.mergers.ru)) и Публичных и Частных размещений акций ([www.offerings.ru](http://www.offerings.ru)).



«Аванко Капитал» – международная консультационная компания с офисами в Санкт-Петербурге, Москве и Хельсинки. С момента своего основания в 1996 году компания оказывает услуги в таких областях как:

- Корпоративные финансы
  - Слияния и поглощения
  - Частное размещение акций
  - Сопровождение сделок с крупной промышленной и коммерческой недвижимостью
- Стратегический консалтинг, анализ компаний и конкурентной среды
- Интегрированные услуги по сопровождению:
  - инвестиционных проектов в области создания новых промышленных производств,
  - концессионных проектов в области инфраструктуры и проектов государственно-частного партнерства.

#### **Основные клиенты «Аванко Капитал»:**

- крупные международные компании, планирующие выход на российский рынок или усиление своих позиций на нем,
- российские предприниматели, компании и государственные организации, заинтересованные в привлечении иностранных инвестиций или расширении своей деятельности в России и за рубежом.

#### **«Аванко Капитал» - часть Evli Group**

С 2008 года компания «Аванко Капитал» является частью Evli Group ([www.evli.com](http://www.evli.com)), одного из крупнейших независимых инвестиционных банков в регионе Балтийского моря. Evli предоставляет инвестиционно-банковские услуги, а также услуги по управлению капиталом предпринимателям, топ-менеджменту компаний и профессионалам в области инвестиций. В Финляндии Evli Group является лидером в области публичных размещений акций на площадках OMX Nordic Exchange.

Наши офисы:

#### **Санкт - Петербург**

Россия, 190103,  
ул. 10-я Красноармейская,  
д. 22, «Келлерманн Центр»  
Тел.: +7 (812) 740 5055  
Факс: +7 (812) 335 0506

#### **Москва**

Россия, 125009,  
ул. Тверская, д. 9,  
строение 7, офис 602  
Тел.: +7 (495) 542 7374  
Факс: +7 (495) 987 4653

#### **Хельсинки**

Финляндия, 00100,  
Александринкату, 19 А,  
4-й этаж  
Тел.: +358 (9) 4766 9268  
Факс: +358 (9) 4766 9279

[www.avanko.com](http://www.avanko.com)

## Введение

Исследование охватывает процессы перехода прав корпоративного контроля (процессы слияний и поглощений/M&A) в России за период январь—сентябрь 2009 г. (ежемесячная детализация). Анализ сделок осуществлялся по следующим направлениям: дата, участники и отрасль, оценка стоимости и вид интеграции, национальная принадлежность и направление процесса.

За первые 9 месяцев 2009 года нами было зафиксировано **546** завершённых **сделок**, что сопоставимо с итогами того же периода 2003 года (табл. 1) и на 43% меньше количества сделок за январь-сентябрь прошлого года (964 процесса). Количество сделок в 3-м квартале снизилось на 8% по сравнению со 2-м и выросло на 9% по сравнению с 1-м кварталом 2009 года.

Снижение стоимостного объёма российского рынка слияний и поглощений замедлилось — если в первом полугодии значения 2009 г. были на 63% ниже данных за 2008, то по итогам 9 месяцев объём снизился с \$98,2 млрд. в 2008 г. до **\$41,4 млрд.** в 2009 г. (минус 58%). Но если сравнивать квартальные данные, то в отличие от количества сделок стоимостной объём в 3-м кв. оказался на 17% и 31% меньше итогов 1-го и 2-го кварталов, соответственно.

**Таблица 1.** Данные рынка M&A

Период	9м'01	9м'02	9м'03	9м'04	9м'05	9м'06	9м'07	9м'08	9м'09
Количество	304	384	522	799	962	1 066	969	964	546
Объём, млн\$	7 103	10 450	26 393	19 055	31 739	41 263	96 888	98 167	41 397

Треть стоимостного объёма пришлось на такие сделки в нефтегазовой<sup>1</sup> сфере как «Газпром нефть», «Русснефть»<sup>2</sup>, «НОВАТЭК», активы в Башкортостане, «СеверЭнергия».

В январе-сентябре 2008 г. наибольшая стоимостная активность наблюдалась в металлургии и энергетике (49%), в этом году она переместилась в **топливно-сырьевой комплекс** (68%). Лидером по количеству сделок в очередной раз стала сфера **услуг/торговли** (15%), далее следует **пищевая отрасль**.

Относительно уровня приобретаемого в сделке контроля стоит отметить предпочтения участников приобретать 100% пакеты акций или консолидировать (увеличивать) уровень контроля над бизнесом — 57% количественного и 64% стоимостного объёмов рынка (в 2008 году 58% и 45%, соответственно).

С точки зрения национальной принадлежности сделок, следует отметить 2-кратное снижение стоимостной доли сделок по приобретению российских компаний иностранными — 9% в 2009 против 18% в 2008.

Мы сохраняем свой прогноз относительно значительного снижения в 2009 г. количественной и стоимостной активности на рынке. При этом стоимостной объём рынка скорее всего будет сравним с **объёмом иностранных инвестиций** и снизится не менее чем на 40% по сравнению с итогами 2008 г.

1) Сделка Сургутнефтегаз — MOL будет учтена сразу после реализации прав корпоративного контроля (а не просто владения ценными бумагами).

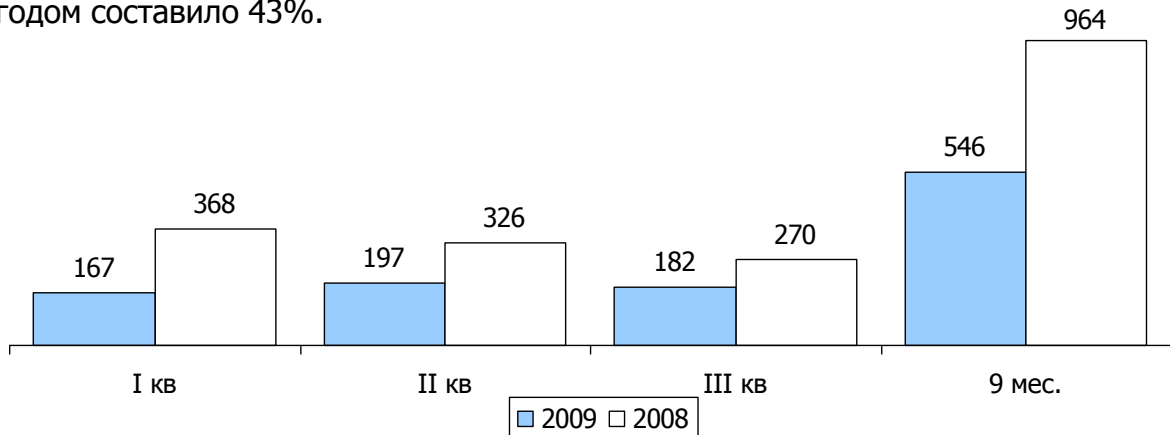
2) Сделка с компанией была учтена по факту получения корпоративного контроля через вхождение в Совет директоров.

## Анализ общей ситуации (январь-сентябрь 2009)

- **546** — количественная оценка рынка M&A в России (MARX\_Deals);  
- количественная оценка сопоставима с итогами 2003 года;
- 24 — число сделок M&A в рамках аукционов РФФИ;
- **\$41,4 млрд** — стоимостная оценка рынка M&A в России (MARX\_Value);  
- стоимостная оценка сопоставима с итогами 2006 года;
- \$44,2 млн. — сумма сделок в рамках аукционов РФФИ;
- **\$97,7 млн.** — средняя цена сделки M&A в России (MARX\_ADV);
- **4,6%** — соотношение стоимостного объема и ВВП России;  
- соотношения с макроэкономическими показателями сопоставимы с 2004 г.;
- **72%** — определённость цены сделок;
- **52** сделки стоимостью более **\$100 млн.**;
- **2%** стоимостного и **3%** количественного объёма рынка приходится на приобретение акций менеджментом (MBO);
- **68%** стоимостного и **10%** количественного объёма рынка занимают сделки в ТЭК;
- **37%** стоимостного и **19%** количественного объёма рынка занимают сделки в форме консолидации контроля;
- **13%** сделок занимают **90%** стоимостного объёма рынка;
- **18%** стоимостного и **33%** количественного объёма рынка характеризуются круговым характером (диверсификация);
- **9%** от количественного и **18%** от стоимостного объёма рынка составляют приобретения иностранных компаний российскими.

## Количественный и стоимостной объем процессов M&A

Обзор результатов исследования предлагается начать с основных характеристик российского рынка корпоративного контроля — количественного и стоимостного объема. Данный обзор охватил **546** сделок. Снижение по сравнению с прошлым годом составило 43%.

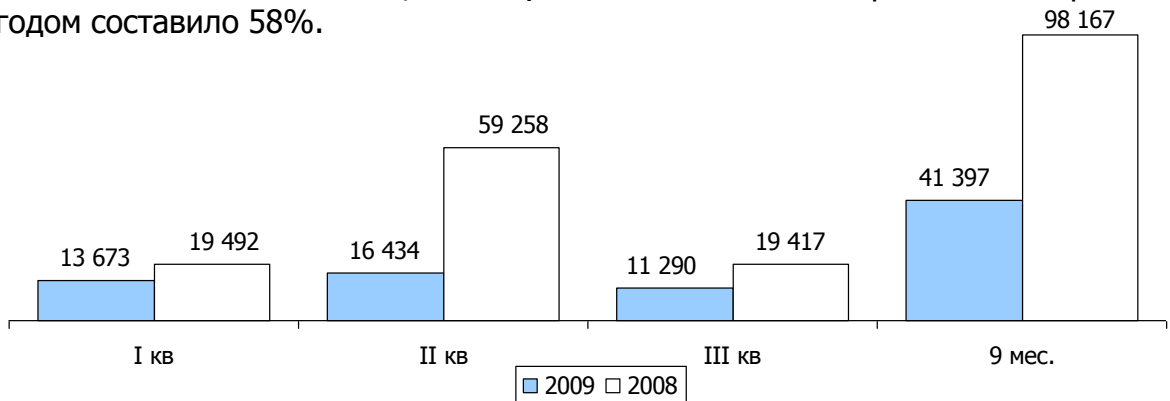


**Рисунок 1.** Оценка количества корпоративных интеграций, шт.

Отметим, что по итогам полугодия снижение по сравнению с прошлым годом было значительнее — 48%. При рассмотрении динамики сделок в рамках девяти месяцев 2009 года обратим внимание на классическую весеннюю активность и «затишье» в начале года и летом (рис. 1).

В качестве положительного момента для рынка следует выделить постепенное снижение разницы квартальных данных 2009 и 2008 гг. — 55% падение в I кв, 40% во II кв. и уже 33% в III кв.

Согласно исследованию, общая оценка стоимости сделок M&A за первые 9 месяцев 2009 г. составила **\$41 397,0 млн.** Снижение по сравнению с прошлым годом составило 58%.



**Рисунок 2.** Оценка стоимости корпоративных интеграций, млн. \$

Во II и III кв. подтвердились наши прогнозы относительно стабилизации квартальных значений стоимостного объема рынка в районе \$10-15 млрд. и количественного в районе 150-200 сделок (рис. 2). Активность II кв. обусловлена закрытием крупнейших сделок данного периода: «Газпром» — «Газпром нефть», «Трансойл» — «НОВАТЭК», «Нафта-Москва» — «Полюс Золото».

Отметим, что по итогам полугодия снижение стоимостных объемов по сравнению с прошлым годом было значительнее — 63%.

## Макроэкономика

В качестве продолжения исследования предлагаются результаты анализа сделок M&A в рамках текущего положения российской экономики и, в частности, соотношения стоимостного рынка M&A и валового внутреннего продукта (ВВП), объема иностранных инвестиций.

На основе полученных в исследовании данных сравним объем российского рынка M&A и макроэкономические показатели за последние 5 лет:

**Таблица 2.** Отношение объема рынка M&A к макроэкономическим показателям.

Период	Валовый внутренний продукт (ном.)	Объем иностранных инвестиций	Прямые иностранные инвестиции
янв-сен 2005	5,9%	118%	481%
янв-сен 2006	5,9%	117%	402%
янв-сен 2007	10,9%	110%	493%
янв-сен 2008	7,7%	130%	511%
янв-сен 2009	4,6%	76%	415%

Мы видим самые низкие значения за последние пять лет по всем показателям. Отношение объема рынка к ВВП и иностранным инвестициям сопоставимо с итогами 9 месяцев 2004 года – 4,6% и 65% соответственно.

### Справка.

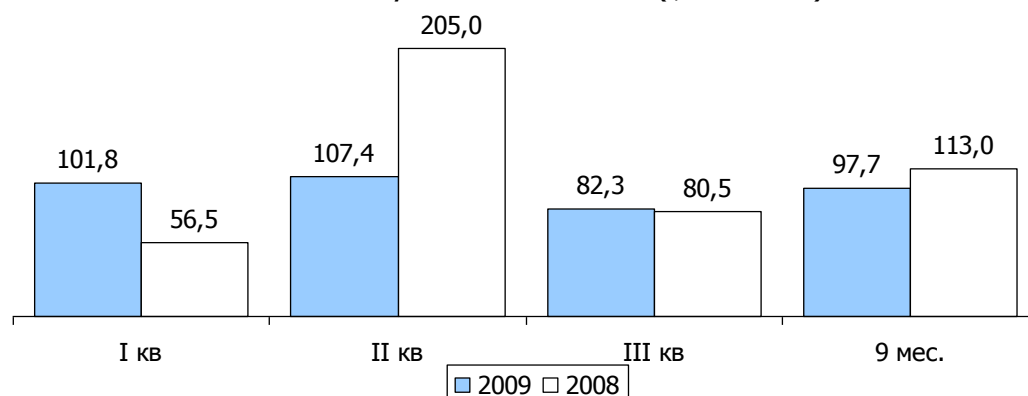
Согласно экспертным оценкам, стоимостной объем американского рынка M&A в I квартале 2009 года составил около 4,7%, а по итогам полугодия 5,2% ВВП.

По итогам 2008 года мировой рынок M&A оценивался в 4,8% ВВП, американский - в 7,7%, европейский - в 7,1%. Напомним, что в 2008 году российский рынок составил **7,0% ВВП**.

Пиковые значения составляли 17,6% в 1999г. и 18,6% в 2000г. (США), 17,4% в 1999г. (Европа) от национального ВВП.

## Стоимостные характеристики процессов M&A

Средняя стоимость<sup>1</sup> сделки в январе-сентябре 2009г. составила **\$97,7 млн.** (рис.3), что на 14% меньше данных за аналогичный период 2008 год (\$113 млн.) и на 7% меньше итогов I полугодия 2009 года (\$105 млн.).



**Рисунок 3.** Средняя стоимость сделок, млн.\$

Итоги I квартала объясняются малым количеством сделок и наличием ряда крупных сделок. В дальнейшем отдельные мега-сделки и низкие количественные объемы не дадут значительно снизиться средней стоимости сделок.

**80%** от общего количества процессов происходит в интервале до **\$50 млн.**, занимая при этом лишь **5%** стоимостного объема рынка. С другой стороны, **13%** от общего числа интеграций оцениваются в **90%** стоимости. Существенные изменения на рынке не сказались на уровне концентрации сделок.

**Таблица 3.** Стоимостная классификация

Объем сделки	Количественная доля		Стоимостная доля	
	9м'09	9м'08	9м'09	9м'08
Более \$1 млрд.	2,3%	1,95%	47,8%	44,9%
\$500 млн. — \$1 млрд.	3,8%	3,7%	27,5%	21,4%
\$100 млн. — \$500 млн.	7,1%	11,9%	15,1%	23,7%
\$50 млн. — \$100 млн.	6,6%	6,8%	4,3%	3,8%
\$10 млн. — \$50 млн.	15,3%	26,7%	3,5%	5,3%
\$1 млн. — \$10 млн.	40,2%	28,8%	1,7%	1,0%
Менее \$1 млн.	24,7%	20,1%	0,1%	0,1%

Стоит отметить рост количественной доли сделок до \$10 млн. при одновременном уменьшении числа сделок в интервале \$10-50 млн. С точки зрения стоимости выросла доля сделок стоимостью более \$500 млн. за счет снижения процессов в интервале \$100-500 млн.

Если разделять процессы только на две группы с граничной ценой в \$100 млн., то в рассматриваемом периоде мы получим **52** сделки от **\$100 млн.** и выше (13% от числа сделок с определенной ценой против 147 и 18% годом ранее). Средняя цена сделок в группе до \$100 млн. составила **\$10,8 млн.**

1) Расчет осуществлялся для сделок с известной (от участников/экспертов) ценой. Группировка сделок проводилась на основе принятия суммы процессов с известной стоимостью за 100%.

## Виды и направления процессов M&A

На основе классификации сделок M&A, предложенной проектом **Mergers.ru**, рассмотрим **виды процессов** с учетом уровня приобретаемого права корпоративного контроля и **направления интеграции**.

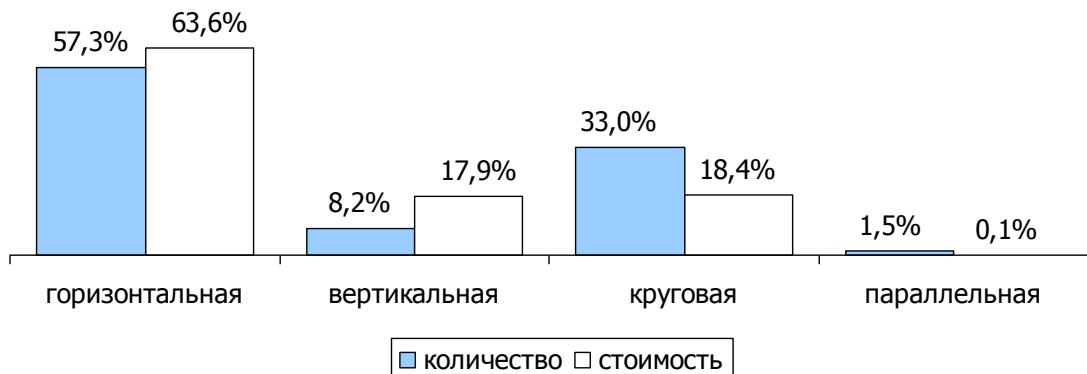
Наибольшую долю от общего количества сделок (как и в 2008 году) занимали приобретения 100% акций (209 сделок) и консолидация (101 сделка). С точки зрения стоимостного объема в отличие от прошлого года преобладает консолидация (\$14,1 млрд.), далее следуют приобретения 100% (табл. 4).

**Таблица 4.** Виды процессов M&A

Вид сделки	Количественная доля		Стоимостная доля	
	9м'09	9м'08	9м'09	9м'08
Участие	10,3%	11,1%	9,2%	6,7%
Влияние	12,5%	10,7%	9,9%	11,0%
Покупка	7,9%	11,1%	9,3%	9,1%
Партнёрство	4,2%	2,1%	1,0%	1,1%
Поглощение	7,3%	5,4%	4,2%	6,3%
Полное приобретение	38,3%	45,6%	27,1%	25,4%
Присоединение	0,4%	0,4%	0,1%	0,2%
Консолидация	18,5%	12,3%	36,7%	19,5%
Слияние активов	0,7%	1,2%	2,6%	20,8%
Слияние форм	-	-	-	-

По сравнению с прошлым годом отметим рост доли сделок вида «консолидация», которые заняли нишу, освободившуюся из-за отсутствия слияний, и потеснили сделки по приобретению 100% акций.

Доля сделок «горизонтального» направления (рис.4) преобладала в общем количестве (313 сделок), значительная доля пришлась также на «круговые» интеграции. При стоимостной оценке рынка следует отметить долю «вертикальных» сделок (\$6,9 млрд.).



**Рисунок 4.** Направление процессов M&A

Пропорции направления сделок практически не изменились по сравнению с 2008 г. Компании продолжают отдавать предпочтение горизонтальному расширению, а также используют диверсификацию чаще, чем вертикальную интеграцию.

## Отраслевая специфика и национальная принадлежность

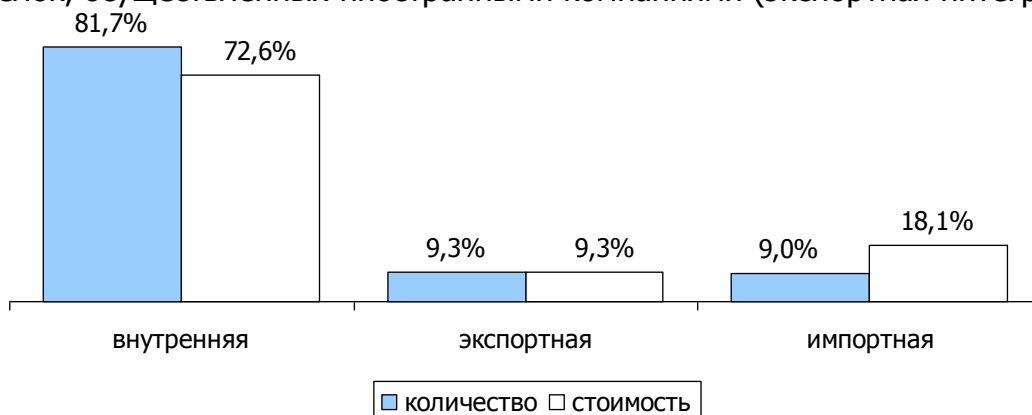
При рассмотрении **отраслевой специфики** российского рынка корпоративного контроля отметим, что лидирующие позиции по количеству сделок занимают сфера услуг/торговли и пищевая отрасль (81 и 73 сделки, соответственно). Выделим снижение числа сделок в телекоммуникациях и рост в ТЭК (табл. 4).

В рамках стоимостной оценки рынка M&A отметим абсолютное лидерство нефтегазовой сферы (рост за счет энергетики и металлургии) и низкую среднюю стоимость сделок в телекоммуникациях, услугах/торговле и пищевой отрасли.

**Таблица 4.** Отраслевая специфика процессов M&A

Отрасль сделки	Количественная доля		Стоимостная доля	
	9m'09	9m'08	9m'09	9m'08
Нефть, Газ, Уголь	9,9%	4,5%	67,7%	6,2%
Лесная и целлюлозно-бумажная	0,4%	1,2%	0,1%	0,1%
Легкая промышленность	0,2%	0,4%	0,1%	0,1%
Энергетика	2,7%	4,0%	5,2%	17,3%
Телекоммуникации	10,3%	13,1%	1,9%	9,3%
Машиностроение	4,4%	5,7%	1,6%	4,4%
Пищевая промышленность	13,4%	11,4%	1,4%	3,5%
Финансовая сфера	11,0%	10,4%	4,0%	8,4%
СМИ, Спорт, Реклама	9,5%	8,9%	1,3%	1,2%
Услуги, Торговля	14,8%	13,8%	2,5%	6,8%
Транспорт	4,8%	5,3%	0,6%	2,8%
Строительство	11,0%	12,0%	4,4%	5,9%
Химия, Фармацевтика	4,2%	4,3%	2,3%	2,5%
Металлургия	3,5%	5,0%	7,1%	31,5%

Рынок за исследуемый период традиционно характеризуются преобладанием внутренних сделок (446 сделок, рис. 5). При стоимостной оценке рынка доля трансграничных сделок снизилась с 37% до 27% в основном за счет отсутствия сделок, осуществленных иностранными компаниями (экспортная интеграция).



**Рисунок 5.** Национальная принадлежность процессов M&A

Активность трансграничных сделок значительно снизилась и в абсолютных значениях (с \$35 млрд до \$11 млрд). Наш прогноз касательно снижения абсолютных значений и относительной доли данных сделок подтвердился. В дальнейшем мы ждем стабилизации или роста доли трансграничных сделок.

## Участники процессов M&A

Далее представим результаты анализа **активности участников** рынка<sup>1</sup>. Используя собранную информацию о сделках M&A в России, определить всех участников сделки не удалось в 6,4% от общего числа процессов.

В исследовании удалось выявить в качестве участников и такую группу как менеджмент компаний. Доля процессов, в которых менеджмент предприятий приобретал права корпоративного контроля, составляет 3,5% (19 сделок) от количества процессов и 1,8% от стоимостного объема рынка.

Рассмотрим крупнейшие сделки первых 9 месяцев 2009 г., которые в совокупности занимают 29% стоимостного объема российского рынка M&A за тот же период (табл. 5).

**Таблица 5.** Крупнейшие завершённые процессы M&A

Покупатель	Объект	Оценка, млн.\$	Отрасль
Газпром	Газпром нефть	4 100	ТЭК
Структуры О.Дерипаски <sup>2</sup>	Русснефть	3 150 <sup>2</sup>	ТЭК
Структуры Г.Тимченко <sup>2</sup>	НОВАТЭК	2 500 <sup>2</sup>	ТЭК

Высокая стоимостная концентрация рынка с нашей точки зрения сохранится и примеры последних анонсированных сделок являются тому подтверждением. Единичные сделки будут продолжать играть определяющее значение в рамках стоимостных объемов рынка M&A.

Как мы и прогнозировали, активизировались сделки вида «слияния», в рамках которых участники могут решать тактические задачи, не теряя потенциал роста стоимости бизнеса. При этом активность сделок в рамках реструктуризации бизнеса, кредиторской задолженности, обмена долей на обязательства (популярные в этом году) достигла пика и скорее всего будет снижаться с конца этого-начала следующего года.

По словам Сергея Болтрамовича, руководителя отдела экономического анализа компании «Аванко Капитал»: *«Важнейшим фактором для развития российского рынка слияний и поглощений является возросшая цена на нефть. Если это начало очередного периода дорогой нефти, то новый рост рынка не за горами».*

1) Результаты финансово-промышленных групп включают данные аффилированных с ними участников.

2) Оценки экспертов.

## Методология

1. Учитываются завершённые сделки (далее Сделки) по переходу прав контроля над компаниями, информация по которым была известна составителям на дату подготовки отчёта. Под контролем понимается возможность влиять на построение стратегии (цели, задачи и действия) и текущую деятельность компании, а также, оценивать результаты этой деятельности. В исследовании нам важен факт совмещения способности и возможности влиять на работу компании.
2. Исследование охватывает процессы перехода прав корпоративного контроля (процессы слияний и поглощений) в России. Источниками информации для исследования являлись периодические экономические печатные и электронные издания, мнения и данные экспертов, а также информация, полученная от непосредственных участников корпоративных интеграций.
3. Сделки классифицируются в соответствие со степенью приобретенного контроля над компанией. В качестве уровня корпоративного контроля определён размер доли голосующих акций или имущественного комплекса. Для приобретения корпоративного контроля необходимо и достаточно входить в состав Совета директоров или общего собрания акционеров при осуществлении им функций Совета директоров.
4. Учитываются Сделки, в которых покупатель и/или приобретаемая компания являются российскими. Российская компания — предприятие, основной бизнес которого осуществляется на территории Российской Федерации. Сделки, в которых российская компания выступает в роли продавца, не учитывались.
5. В исследовании были учтены Сделки, осуществлённые в рамках приватизации государственных предприятий проводимой Российским Фондом Федерального Имуущества.
6. Сделки, в которых покупатель и приобретаемая компания или продавец являлись аффилированными лицами, не учитывались.
7. Оценка стоимостного объёма рынка слияний и поглощений в каждом месяце осуществлялась на основе а) раскрытых участниками данных о сумме сделок, б) экспертной оценки цены сделок с нераскрытой информацией, в) доли сделок, цена которых не определена. Предполагается, что полученная на основе данных участников и экспертов общая сумма сделок является долей от общей оценки рынка, измеряемой соотношением числа «определённых» сделок и их общего количества. В данном расчете сделки стоимостью более \$300 млн. не участвуют в определении доли и прибавляются к итоговым результатам.
8. Экспертные оценки цены Сделок определялась на основе принципов оценки рыночной стоимости бизнеса. Если в объявленные суммы сделок включались долговые обязательства приобретаемой компании, то они вычитались, поскольку изначально учитывались при определении её рыночной стоимости. Результаты исследования могут быть изменены при появлении новых данных по сделкам.
9. Данное исследование характеризует скорее нижнюю границу стоимостного и количественного объёма российского рынка слияний и поглощений, поскольку велика вероятность того, что информация о совершении некоторых сделок была недоступна составителю.
10. Часть представленных в исследовании данных и оценок основаны на экспертном мнении его составителей. В частности, текущая закрытость российского рынка слияний и поглощения определяла интерес составителя к фактическим характеристикам сделки, которые могли быть не подтверждены юридическим оформлением (завершённость сделки, цена, участники, национальность и т.п.).
11. Стоимостная оценка рынка и сделок осуществлялась в долларах США. При получении информации о стоимости сделки в иной валюте перевод осуществлялся по курсу на дату сделки.
12. Полная проверка информации, полученная из разных источников для данного исследования не проводилась. Представленные в исследовании материалы не могут рассматриваться в качестве официальных рекомендаций. Составитель не гарантирует точность, достоверность или полноту информации, представленную в исследовании и не несет никакой ответственности за любые ошибки и упущения, а также за результаты использования этих материалов.
13. С классификацией видов и направлений сделок слияния и поглощения Вы можете ознакомиться на сайте [www.mergers.ru](http://www.mergers.ru)

## Примечание

### Авторские права

Расчеты, схемы, таблицы, выводы и описания, используемые в данном обзоре являются объектом авторских и принадлежат проекту **Mergers.ru**.

При перепечатке или ином использовании материалов данного обзора необходимо предварительное разрешение авторов и наличие ссылки на «Проект Mergers.ru (Слияния и Поглощения в России)» (активная гиперссылка на сайт [www.mergers.ru](http://www.mergers.ru) в электронных СМИ).

### Терминология

Более подробно с терминами и определениями, используемыми в данном обзоре можно ознакомиться на сайте [www.mergers.ru](http://www.mergers.ru) в разделе **Библиотека М&А/Теория**.

Свои пожелания и замечания высылайте на [info@mergers.ru](mailto:info@mergers.ru)

### Продукты проекта Mergers.ru

#### **Информация**

- обзоры сделок и новости эмитентов;
- события и комментарии.

#### **Аналитика**

- Базы данных (сделки М&А, аукционы ФАУГИ);
- Еженедельные аналитические отчёты по сделкам М&А ;
- Исследования (отрасли, сделки, детальная статистика);
- Мультипликаторы стоимости;
- Бюллетень М&А (обзор российского рынка М&А, любые периоды с 01.01.01);
- Экспертный отчет по рыночной стоимости компании;
- Рейтинги консультантов и индексы MARX (показатели российского рынка М&А).

#### **Коммуникации**

- Информационная система M&A Network
- Data room при продаже/покупке бизнеса;
- Подбор консультанта;
- On-line конференции;
- Организация презентаций и встреч с инвесторами;
- Медиация;
- On-Line консультирование.

#### **Мероприятия/Обучение**

- Конференции и круглые столы;
- Корпоративные семинары;
- Неформальные встречи.

#### **Продвижение компании и услуг**

- Реклама на сайте (баннеры, статьи, страницы компаний);
- Размещение информации в рассылках среди Подписчиков;
- Спонсорство исследований и мероприятий.

## Контакты



### **Mergers.ru (Слияния и Поглощения в России)**

Адрес: Россия, 197198, Санкт-Петербург, Большой пр. П.С., д.29а, б/ц «Петроградский»

Internet: <http://www.mergers.ru>

E-mail: [info@mergers.ru](mailto:info@mergers.ru)

Телефон/факс: (+7 812) 322 9376

Skype: mergers.ru

ICQ: 91018219



### **Консультационная компания «Аванко Капитал»**

Адрес: Россия, 190103, Санкт-Петербург, ул. 10-я Красноармейская, д. 22, «Келлерманн Центр»

Internet: <http://www.avanko.com>

E-mail: [avanko@avanko.com](mailto:avanko@avanko.com)

Тел.: +7 (812) 740 5055

Факс: +7 (812) 335 0506