



РОССИЙСКИЙ КРУПНЫЙ БИЗНЕС: СОБЫТИЯ И ТЕНДЕНЦИИ

Октябрь 2007 года

Обзор № 41

Дата: 14.12.2007

Основные события:

Внутренние

- а. «ИФД КапиталЪ» выиграл аукцион по продаже госпакета и допэмиссии акций ТГК-8, заплатив за контрольный пакет акций компании около 41 млрд руб. (1,7 млрд долл.)
- б. Инвестфонд "Русэнергоинвест Групп" бывших топ-менеджеров РАО вложит в электроэнергетику до 10 млрд долл. в период до 2010 г.
- в. Группа «Мечел» за 58,2 млрд руб. получила госпакеты ОАО «ХК «Якутуголь» (75% минус одна акция) и ОАО «Эльгауголь» (68,86%)
- г. ММК приобрел 10,75% акций угольной компании «Белон» (Новосибирск) и увеличил до 88% свою долю в ОАО «Башметаллопторг»
- д. US Rusal готов построить алюминиевый завод мощностью в 1,05 млн т в Саратовской области, инвестировав 6-7 млрд долл.
- е. Владелец "Северстали" Алексей Мордашов договорился с немецким концерном Siemens о совместном управлении «Силовыми машинами», а затем и выкупил блокпакет акций РАО ЕЭС России за 486 млн долл

Они к нам

- а. Группа «Илимп» и американская International Paper завершили сделку по приобретению последней 50% пакета акций российской группы за 650 млн. долл.
- б. Финский концерн Stora Enso за 1,5 млрд евро построит целлюлозный завод в Нижегородской области (1 млн т целлюлозы и 500 тыс. т мелованной бумаги в год)
- в. «Уралкалий» разместил в ходе IPO 14,38% акций за 1,07 млрд долл.

Мы к ним

- а. Сергей Пугачев (ОПК-Межпромбанк) за 1 млрд евро купил 100% акций французского бакалейного дома Hediard
- б. Группа «Нутритек» запускает молокоперерабатывающий завод в Новой Зеландии мощностью 18 тыс. т сухого молока
- в. АФК «Система» довел до 51% свою долю в индийской компании Shyam Telelink, заплатив за пакет в общей сложности 58,1 млн долл

Государство и государственные компании

- г. Норвежская StatoilHydro стала вторым партнером Газпром в проекте по разработке Штокмановского месторождения с долей участия 24%
- д. Акционеры РАО ЕЭС проголосовали за его ликвидацию к 1 июля 2008 г.
- е. Начался процесс создания госкорпорации «Росатом»

Внутренние события

Финансовая группа «ИФД КапиталЪ» на аукционе в октябре приобрела госпакет и часть допэмиссии акций ТГК-8. За право приобрести до 62,7% акций ОАО «ЮГ ТГК-8» группа обязалась заплатить около 41 млрд руб. (примерно 1,7 млрд долл.). Особенность аукциона состояла в том, что обе сделки проводились в рамках одного аукциона, однако ее оплата – пройдет в два этапа. Первый – оплата допэмиссии. Эта часть сделки завершена, затем – в апреле планируется полная оплата приобретения госпакета. Таким образом, НК «Лукойл», с которой аффилированы три из нынешних компаний-акционеров ТГК-8, получил возможность консолидировать 80% акций этой компании. «Лукойл» в результате усиливает влияние в традиционных регионах своего присутствия (Астраханская и Волгоградская области), а также расширяет эту зону за счет Краснодарского края и Дагестана, где также оперирует ТГК-8. Заметим, что эта нефтяная компания выступает также гарантом поставок газа на станции компании южной генерации, что делает неизбежным ее участие (также как и других независимых поставщиков газа) в переговорах с «Газпромом» по поводу доступа к инфраструктуре транспортировки газа, пока продвигающихся с большим трудом на всей территории страны.

«Сургутнефтегаз» вновь отказался от ранее заявленного инвестиционного проекта. На этот раз компания решила не строить в Сургуте комплекс по выпуску полимеров, заменив этот проект на другой – по производству минудобрений. Решение было мотивировано отсутствием серьезных перспектив сбыта планируемых к производству полимеров, в то время как спрос на удобрения быстро растет, что и подтверждают отраслевые эксперты. В случае реализации проект может вывести «Сургутнефтегаз» в число крупнейших производителей удобрений в России – с годовым объемом около 660 тыс. т аммиака. Напомним, что ведущие игроки этого рынка МХК «Еврохим» и холдинг «Акрон» в 2006 году выпустили 2,6 млн тонн и 1,6 млн тонн аммиака соответственно. Прогнозировать судьбу очередного проекта компании затруднительно. Стоит правда, отметить, что его инвестиционная емкость существенно ниже прежнего проекта, в который компания была намерена вложить 700-800 млн. долл. На сей раз речь идет о проекте в размере 150-180 млн. долл.

Бывшие топ-менеджеры РАО ЕЭС Леонид Меламед и Дмитрий Журба создали новый инвестиционный фонд «Русэнергоинвест Групп», объявивший о планах вложений в электроэнергетику до 10 млрд долл. в период до 2010 года, то есть даже больше, чем планирует вложить в российскую энергетику итальянская Enel (анонсированы инвестиции в объеме 9 млрд долл.) Первые 2,5 млрд. долл. Фонд намерен инвестировать до конца нынешнего года. Фонд оперирует как собственными средствами, так и деньгами «крупных отечественных и зарубежных инвесткомпаний». При этом стратегия фонда, согласно официальным заявлениям, строится на приобретении блокирующих пакетов акций (от 25 до 49% капитала), не только в существующих, но и в строящихся объектах. В частности, рассматривается возможность инвестиций в строительство четырех новых электростанций (на газе) на Юге и на Северо-Западе (на угле) общей установленной мощностью 1,8 тыс. МВт. Также есть планы по покупке угольных разрезов ("на стадии завершения переговоры по приобретению инжиниринговой компании"), изучается возможность участия в предприятиях энергомашиностроения. Таким образом, фонд намерен максимально использовать те особые возможности и связи, которые имеют его собственники, несомненно, относящиеся к группе крупнейших в стране экспертов во всех перечисленных сферах бизнеса.

Стальная группа «Мечел» победила на аукционе по продаже госпакетов акций компаний якутских компаний ОАО «ХК «Якутуголь» и ОАО «Эльгауголь». За 68,86% акций ОАО «Эльгауголь» и 75% миноритарных акций ОАО «ХК «Якутуголь» «Мечел» заплатил 58,2 млрд руб. (2,3 млрд долл.). Сделка завершена. Таким образом, после победы компания, ранее имевшая 25% плюс одна акция «Якутугля», стала ее 100% собственником и консолидировала 71,21% акций ОАО «Эльгауголь» (2,5% акций этой компании принадлежит ОАО «ХК

«Якутуголь»). Победитель – в полном соответствии с законодательством – направил в ноябре оферту миноритарному акционеру «Эльгауголь», предложив «Восточной строительной контрактной корпорации» (ВСКК) купить принадлежащий ей 28,79% акций по той же цене, по которой акции достались ему самому, то есть примерно за 150 млн. долл. ВСКК намерен продать свои активы дороже.

Сделка по приобретению угольных активов в перспективе выведет компанию в десятку крупнейших угольных компаний с годовой добычей порядка 60 млн. т угля. Добыча «Мечела» - по предварительным итогам года – 17 млн. т. Обратная сторона сделки – необходимость поиска внешних источников финансирования инвестиционных проектов, включая и разработку угольных месторождений (Эльгинское месторождение потребует вложений в размере более 3 млрд долл.). Сделка в значительной своей части была профинансирована за счет заемных средств, основную часть которых предоставил ВТБ. Долг «Мечела» на конец года с учетом займа на оплату «Якутугля» и «Эльгаугля» составляет 2,1 млрд долл, то есть треть валюты баланса компании. Помимо инвестиций в развитие угольного проекта «Мечел» реализует проект по модернизации своего металлургического направления. По планам, размер инвестиций должен был составить более 1 млрд. долл., и обеспечить рост производства стали на 12%, а проката - на 26%. Однако, группу такие перспективы не пугают, и это показательно. Сегодня – в отличие от ситуации начала нынешнего десятилетия - российские компании, даже не занимающиеся газовым или нефтяным бизнесом, имеют неплохой доступ к внешним источникам финансирования инвестиционных проектов, а проектов перспективных – особенно.

Магнитогорский металлургический комбинат (ММК) приобрел 10,75% акций угольной компании «Белон» (Новосибирск), имеющей ряд предприятий по добыче угля в Кемеровской области. Пакет акций ОАО «Белон» был куплен у руководства компании, по оценке аналитиков, сумма сделки не превысила 60 млн долларов. Обе компании заинтересованы в выстраивании отношений стратегического партнерства, гарантирующих заказ и поставку угля по приемлемым для обеих сторон ценам. Сделка укладывается в логику проводимой Магниткой кампании по повышению надежности поставки сырья на комбинат. Напомним, что с мая 2005 года, когда традиционные поставщики сырья ММК отказались было от поставок, комбинат последовательно выстраивает новую систему поставок сырья и довольно серьезно преуспел в этом деле (см., в частности, обзор за первый квартал 2007 г.). В том же месяце ММК увеличил и свою долю в ОАО «Башметаллопторг» (один из лидеров продаж металлопроката в Башкирии) до 87,99%. В августе, ММК приобрел блокпакет (25,67%) компании, как полагают эксперты, за 2 млн долл. Такое приобретение оценивается как желание Магнитки повысить возможности контроля над сбытом своей продукции на внутреннем рынке.

US Rusal определилась с площадкой для крупнейшего в мире энергометаллургического комплекса стоимостью 6-7 млрд. долл. и подписал договор с губернатором Саратовской области, согласно которому алюминиевый завод на 1,05 млн т металла в год, позволяющей компании увеличить выпуск металла на 25%, будет построен в Саратовской области одновременно с двумя новыми блоками Балаковской АЭС общей мощностью 2 тыс. МВт. Интрига в том, что новые блоки на этой АЭС «Росатом» строить пока не собирается, они не включены в федеральную программу. Готовность алюминиевого монополиста именно здесь возводить крупнейший завод, вероятно, приведет к коррекции федеральной программы. Сам Rusal мотивировал выбор региона близостью к Казахстану с его источниками сырья для производства алюминия и готов пригласить в проект в качестве партнеров РЖД, ФСК и «Росатом». Предполагается, что проект окупится за 15 лет.

В октябре владелец «Северстали» Алексей Мордашов договорился с немецким концерном Siemens о совместном управлении «Силовыми машинами». В результате пост гендиректора компании в конце месяца занял коллега Алексея Мордашова по «Северстали»

Игорь Костин, а Siemens, пообещавший поделиться с «Силмашем» «современными технологиями», оставил за собой право назначать операционного директора, отвечающего собственно за технологические вопросы. Таким образом, стала неизбежной победа Мордашова в споре с Дерипаской за блок пакет акций «Силовых машин», принадлежавший РАО «ЕЭС России». В конце ноября победа была оформлена, блок пакет (25% плюс одна акции) достался Мордашову за 11,8 млрд руб. (486 млн долл), получившему таким образом, контрольный пакет акции этой компании (более 55%), на долю которой приходится 37% российского рынка энергомашиностроения. «Базэл» от участия в последнем аукционе отказался. А сама компания «Силовые машины» тут же получила кредитную линию Газпромбанка в размере 7,6 млрд руб. сроком на 6 лет.

Напомним, что борьба за «Силмаш» началась летом этого года, когда заявки в ФАС на приобретение до 100% акций компании подали структуры Олега Дерипаски и Алексея Мордашова. Обе были удовлетворены. ФАС, однако, отказал в праве увеличить свой пакет немецкому концерну Siemens (владелец 25% + 1 акции «Силмаша»). Затем (в сентябре) Мордашов победил Дерипаску в борьбе за пакет акций, продаваемый «Интерросом» (37% акций). Считается, что Мордашов имеет достаточно возможностей сделать компанию прибыльной и вывести ее из полосы неудач. Напомним, что по итогам 2006 г. компания понесла рекордные убытки – 132 млн. долларов, а в 2005 г. - в размере 41 млн. долл.

«Металлоинвест» и Объединенные машиностроительные заводы завершили сделку по созданию на паритетных началах совместного предприятия ЗАО «Машиностроительная корпорация «Уралмаш». Учредители внесли в уставный капитал пакеты акций и денежные средства в оплату своих долей. Со стороны ОМЗ в СП вошли ОАО «Уральский завод тяжелого машиностроения», ООО «УралмашСпецсталь», ООО «ОМЗ-Дробильно-размольное оборудование» и ООО «ОМЗ-Кран»; со стороныMetalloinvest - ОАО «ОРМЕТО-ЮУМЗ». Все активы, вошедшие в корпорацию, станут единым производственным комплексом. Компания будет по-прежнему специализироваться на производстве металлургического оборудования, но в ней также создаются и другие дивизионы, в частности планируется восстановить производство бурового оборудования, взамен тех мощностей, которые отошли ранее к ГК «Интегра», а также производство горного оборудования.

Российская компания Carlo Pazolini (торговая сеть в России и Украине, производство обуви в Италии и Испании, торговая марка зарегистрирована в Италии) объявила о планах построить первую фабрику по производству обуви в России мощностью 240 тыс. пар в год (3% от всех продаж обуви под брэндом Carlo Pazolini). Приобретен участок в ближнем Подмосковье, на котором компания построит за 18 месяцев фабрику, складские и офисные помещения (в ноябре строительство началось). Инвестиции в проект составят 60 млн. долл.

Растущий рынок стройматериалов по-прежнему привлекателен для инвесторов из самых разных сфер бизнеса. Новокузнецкая Сибирская горно-металлургическая компания (добывает марганец, железную руду и известняк) объявила о намерении в 2008-2010 годах построить на юге Кемеровской области цементный завод мощностью 1 млн тонн в год и стоимостью 200 млн. долл. Примерно такой же завод по мощности за 280 млн. долл. построит в Белорецке (Башкирия) стальная группа «Мечел», используя для производства отсева известняка, который добывается на Пугачевском карьере Белорецкого меткомбината, входящего в группу. Запустить производство планируется в начале 2009 г. Вернулся в цементный бизнес и холдинг «Интеко» Елены Батуриной, в 2005 г. продавший восемь цементных заводов лидеру рынка «Евроцементу». Год назад холдинг купил два завода в Краснодарском крае, а теперь планирует до 2010 г. вложить в строительство и покупку цементных заводов 100 млрд руб. (4 млрд. долл.)

«Базовый Элемент» Олега Дерипаски, также активно инвестирующий в цементный бизнес (см. обзор за сентябрь 2007 г.), получил от ФАС одобрение покупки 50% крупнейшего инфраструктурного застройщика России компании ПСК «Трансстрой» и

немедленно закрыл сделку, о которой было объявлено еще весной этого года. Однако до ее завершения «Трансстрой» должен был завершить консолидации активов, а «Базэл» – получить разрешение от ФАС. Официально сумма сделки не называется, а оценки варьируются в диапазоне 400-500 млн. долл. Сверх этой суммы покупатель мог заплатить продавцу премию в 25% за передачу контроля над предприятием. Альянс опыта строителей, управленческого опыта «Базэла» и лоббистских возможностей самого Олега Дерипаски сулит выгоды всем участникам партнерства, которое уже начало превращаться в многостороннее. К нему начали подключаться другие партнеры Олега Дерипаски. Напомним, что «Базэл» имеет 25% пакет акций австрийского концерна Strabag (таким стал приобретенный Дерипаской 30% пакет после проведения компанией допэмиссии) и около 10% акции строительной немецкой компании Hochtief. Strabag уже выступает партнером ПСК «Трансстрой» в проектах государственно-частного партнерства, включая участие в тендере на строительство Западного скоростного диаметра. «Трансстрой» заинтересован использовать и имеющийся у Strabag и Hochtief доступ к длинным и дешевым деньгам. О перспективности такого сотрудничества говорят заявления «Strabag» о готовности инвестировать в России и странах СНГ не менее 600 млн. евро ежегодно.

Инвестиционная группа «Абсолют» вложит 4,5 млрд долл в строительство различных объектов недвижимости в Московской области. В том числе: жилой район на территории колхоза «Московский» (1,5 млн кв. м, инвестиции - 1,5 млрд), жилой комплекс «Рассказовка» в районе Новопеределкино (1,7 млн кв. м жилья, инвестиции – порядка 2 млрд долл), а также поселок «Заречье» на Сколковском шоссе (0,5 млн кв. м жилья, инвестиции - 1 млрд долл). Сроки строительства – 2008-2016 гг. А инвестиционно-промышленная группа «Евразия» сообщила о планах строительства в Западном Домодедове около 8 млн кв. м жилой (свыше 2000 индивидуальных и многоквартирных домов) и коммерческой недвижимости, планируя вложить, как минимум, 10,5 млрд долл.

В октябре завершилась крупнейшая для российского IT- рынка сделка по слиянию: компании IBS и «Борлас» объединились, обменявших активами без денежных выплат. В результате 77% акций объединенной компании принадлежит компании IBS Group Holding, а оставшиеся 23% - компания Warrant Group Ltd, представляющей интересы акционеров «Борлас». Предполагается, что объединение усилий позволит компании в течение ближайших трех лет увеличить оборот втрое от уровня 2006 года – то есть с 380 млн долл. до 1 млрд долл. По предварительным данным, выручка объединенной компании в 2007 г. составит порядка 500 млн долл. То есть, IBS в своем обновленном виде сделала заявку на звание крупной российской компании. Обе стороны сделки намерены получить преимущества от ускоренного роста за счет объединения активов, в частности планируют занять существенно большую долю национального рынка, чем сегодня. Напомним, что ни одной российской компании пока не принадлежит более 5% рынка.

Они к нам

Группа «Илим» (лидер целлюлозно-бумажной промышленности в России) и крупнейшая в мире американская компания International Paper (IP) закрыли давно готовившуюся сделку по приобретению IP 50% акций Ilim Holding, объединившего целлюлозно-бумажные комбинаты в Котласе (Архангельская обл.), Братске и Усть-Илимске (оба- Иркутская обл.). Деревоперерабатывающие мощности группы, расположенные там же, в сделку не вошли. Сумма сделки - около 650 млн долл. Совместное предприятие анонсировало инвестиционную программу объемом 1,6 млрд долл (в том числе и при поддержке российского инвестиционного фонда) и рассчитывает через пять лет производить каждый второй лист офисной бумаги, продаваемый на российском рынке, и каждую третью картонную коробку. В результате этой сделки ситуация в отечественной целлюлозно-

бумажной отрасли стала аналогичной той, которая уже несколько лет имеет место в пивной и табачной. Основные предприятия являются дочками глобальных игроков, а российские собственности компании занимают маргинальное положение.

После двух лет переговоров финско-шведский концерн Stora Enso (SE) приступил к строительству целлюлозного завода в Нижегородской области (г. Дзержинск) производительностью 1 млн т целлюлозы и 500 тыс. т мелованной бумаги. Инвестиции в проект оцениваются в 1,5 млрд евро. Комбинат будет запущен через 3-3,5 года. Напомним, что именно SE выступает основным поставщиком мелованной бумаги на российский рынок, контролируя свыше 90% рынка. Опасения концерна вызывала возможность обеспечения столь масштабного производства необходимым сырьем, которое концерн планирует завозить из других областей. Любопытно, что одновременно с запуском проекта в России SE сокращает производство в Финляндии и планирует продать комбинат в г. Котка, ссылаясь на необходимость сокращения издержек производства. Собственно издержки в России концерн намерен минимизировать за счет получения статуса приоритетного инвестора, как раз и позволяющий использовать ресурсы близлежащих территорий. Инвестор при этом заключает договора на аренду леса без проведения аукциона и может быть освобожден от 50% арендной платы за лес, находящийся в федеральной собственности.

Переговоры о получение такого же статуса ведет другой финский концерн Ruukki Group, планирующий построить лесопильный завод в Костромской области мощностью 500 тыс. куб м в год, а также запустить к 2010 году целлюлозную фабрику мощность. до 800 тыс. т в год. Инвестиции в эти проекты достигнут 40 млрд руб (1,6 млрд долл.)

Крупный американский инвестиционный фонд Wells REIT II совершил первую сделку на российском рынке недвижимости и приобрел треть в московском проекте «Двинцев»» компании «М.О.Р.Е. — Московская недвижимость». Партнеры возведут к концу 2008 года офисный комплекс класса А площадью около 60 тыс. кв. м на северо-востоке Москвы. Американский инвестиционный фонд входит в проект только как инвестор, компания «М.О.Р.Е. — Московская недвижимость» является девелопером, а MR Group, у которой недостроенный «Двинцев» был приобретен в прошлом году за 93 млн долл., сохраняет за собой функции руководителя проекта. Эта сделка – показатель очевидного интереса западных фондов к девелоперским проектам в России, и свидетельство не менее очевидной боязни работать на этом рынке самостоятельно, что в принципе присуще стилю бизнеса этого американского инвестфонда.

Основатель шинного холдинга Amtel-Vredestein Судхир Гупта, фактически покинувший компанию, выполнил свое обещание заняться гостиничным бизнесом. В октябре в результате двух последовательных сделок он стал владельцем четырехзвездочного «Ирис конгресс отеля» на Коровинском шоссе в Москве, заплатив за него 125 млн.долл.

Польский ресторанный холдинг AmRest Holdings продолжил серию сделок по приобретению предприятий общественного питания в России. В октябре он приобрел 30% акций российской сети быстрого питания «Крошка-Картошка» за 36,2 млн. долл. и договорился о приобретении у ЗАО «Каро» 6 ресторанов за 8 млн. долл. Напомним, что в начале года AmRest приобрел долю в компании ООО «Пицца Норд», развивающей сети Ростикс-KFC и Pizza Hut в Москве, Санкт-Петербурге и Казани. Холдинг сообщил о намерении приобрести в общей сложности еще около 20 ресторанов у разных продавцов. AmRest Holdings - франчайзинговый оператор сетей ресторанов KFC и Pizza Hut в Польше и Чехии. Компания также управляет собственными сетями Rodeo Drive и FreshPoint в Польше.

Продолжается экспансия на российский рынок западных грандов страхования жизни. В октябре о начале операций в России заявила британская Aviva, работающая в 30 странах. Российская дочка компании – ЗАО «СК Авива» - зарегистрирована еще в 2005 году. Но

собственно активная экспансия только начинается, первым приступил к операциям офис в Санкт-Петербурге.

Швейцарская группа Zurich раскрыла условия покупки российской страховой компании «Наста», 66% акций которой и опцион на приобретение остальных в период до 2010 года группа были приобретены в феврале 2007 г. Для этой сделки 100% акций были оценены в 400 млн. долл.

С июля по сентябрь российские компании не проводили заимствований за рубежом. Октябрь стал первым месяцем, когда рынок начал вновь оживать. Двумя траншами заняла 1,7 млрд долл ТНК-ВР, затем финансовая группа «ИФД КапиталЪ» разместила на 1,2 млрд долл. евроноты, конвертируемые в ADR на акции НК «Лукойл». «Газпром» провел целую серию заимствований разной срочности: 10-летние евробонды на 1,2 млрд евро, трехлетние и пятилетние (номинарованные в иенах) на общую сумму в 50 млрд руб (2 млрд долл.). В самом конце месяца ВТБ успешно разместил свои еврооблигации в общей сложности на 2 млрд долл. Облигационные займы были размещены также на российских площадках. На ММВБ Россельхозбанк реализовал 10-летние облигации на 10 млрд руб. по ставке купона 8,2%, а «ВТБ-24» по аналогичной схеме - четырехлетние облигации на 6 млрд руб.

Успешным без всяких оговорок оказалось IPO компании «Уралкалия», продавшей на Лондонской и в РТС 14,38% акций, принадлежащих основному совладельцу компании Дмитрию Рыболовлеву за 1,07 млрд долл. Пакет размещен по верхней границе ценового диапазона -- по 3,5 доллара за акцию. Около 85% бумаг размещено на LSE в форме GDR, 15% попали на РТС.

Мы к ним

UC Rusal получила разрешение правительства Вьетнама на строительство глиноземного комбината мощностью 750 тыс. т в год; инвестиции в проект составят 2 млрд долл. Компания также договорилась о создании СП в Венесуэле по производству бокситов, глинозема, алюминия и сплавов, в котором будет владеть 50% долей. Сделка, таким образом, обещает быть уникальной, ведь по законодательству страны в подобных проектах за государством остается контрольный пакет. Впрочем, обязывающие документы пока не подписаны.

«Севесталь» запустила завод SeverCorr в США мощностью 1,5 млн т стали в года. Инвестиции в проект составили 880 млн долл.

Член Совета Федерации от Тувы Сергей Пугачев, которому подконтрольны российская Объединенная Промышленная Корпорация (активы – около 9 млрд евро) и Межпромбанк, стал владельцем 100% акций французской группы Hediard. Пакет приобретен у монахского предпринимателя Мишеля Пастора, которого считают партнером Пугачева по девелоперскому бизнесу в Европе. Сумма сделки оценивается в 1 млрд долл. Бизнес одного из старейших французских бакалейных домов объединяет около 320 точек продаж в сегменте люкс (магазины, кафе, рестораны) по всему миру (в том числе 100 во Франции). Помимо розницы Hediard развивает собственное производство высокой гастрономии (150 т продукции в год). Заметим, что до сих пор российские миллиардеры не инвестировали в иностранные компании потребительского сектора. Смена собственника, как полагают эксперты отрасли, не приведет к каким либо изменениям в бизнесе или кадровым перестановкам. Интересно, что подобное российское приобретение за рубежом не вызвало никакой реакции европейской общественности, в отличие, к примеру, от любых попыток усиления присутствия в Старом Свете концерна «Газпром».

НК «Лукойл» завершила сделку по покупке трех проектов по геологоразведке в Гвинейском заливе (Западная Африка) у американской нефтегазовой компании Venco

Energy. Два участка - блоки CI-101 и CI-401 - находятся на континентальном шельфе Республики Кот-д'Ивуар, а блок Cape Three Points Deep Water - на континентальном шельфе Республики Гана. Государственные нефтяные компании этих стран имеют 15%-ные доли в соответствующих проектах.

ОАО «Стройтрансгаз» приступило к реализации своего первого крупного проекта в Саудовской Аравии – строительству линейной части второй нитки нефтепровода Шейба-Абкейк протяженностью 217 км и диаметром 30 дюймов. Тендер был выигран в марте 2007 года. Заказчиком проекта является Саудовская государственная нефтяная компания Saudi Aramco.

«Евраз» стал 100%-ным собственником итальянского производителя листового проката Palini e Bertoli, реализовав опцион на покупку 25% минус одна акция этой компании за сумму в 108 млн долл. Ранее (август 2005 года) Евраз выкупил 75% плюс одна акция компании Clama S.r.l., владеющей 100% акций Palini e Bertoli (это была первая покупка группы за рубежом, а ее сумма составляли 118,7 млн долл.). Фактически теперь был выкуплен пакет все той же Clama S.r.l., ранее принадлежавший президенту Palini.

«Ростсельмаш» купил 80% акций канадского производителя тяжелых тракторов Buhler Industries за 152 млн долл. С этой покупкой «Ростсельмаш» рассчитывает получить доступ к новым технологиям и выход на новый для себя сегмент рынка по производству сельскохозяйственных тракторов. Расширение продуктовой линейки давно планировалось компанией. Эксперты не исключают, что в перспективе «Ростсельмаш» наладит сборку тракторов Buhler в России.

Компания «Вимм-Билль-Данн» (WBD) приобрела ООО «Грузинские продукты», (третий по величине производителем молочных продуктов в Грузии). 100% акций были выкуплены у менеджеров комбината примерно за 2 млн. долл. Эта сделка стала первой в регионе, но, вероятно, не последней. WBD планирует также ряд приобретений в Армении и Азербайджане и начала переговоры о привлечении для этого банковских кредитов на общую сумму 180 млн. долл.

Группа «Нутритек», входящая в тройку крупнейших в России производителей молока (14 предприятий в России, Эстонии и на Украине, производящих около 20 тыс. т сухого молока в год) запускает молокоперерабатывающий завод в Новой Зеландии. Мощность завода - 18 тыс. т сухого молока. Инвестиции в проект составят 60 млн. долл. Российская компания готова удвоить мощности завода, инвестировав в него еще 40 млн. долл. Таким образом, производственные мощности компании увеличиваются, как минимум, вдвое.

АФК «Система» подписала соглашение о покупке 41% акций индийского оператора Shyam Telelink. В результате доля «Системы» в уставном капитале оператора вырастет до 51%. После приобретения 41% акций общая цена сделки составит 58,1 млн долл. Также «Система» сообщила о наличии опционного соглашения, которое позволяет холдингу вернуть контрольный пакет Telelink Ltd продавцу по цене не ниже, чем цена покупки. Эта предосторожность связана с тем, что сделка требует одобрения совета по продвижению иностранных инвестиций Индии.

Госкомпании

Газпром определил своего второго партнера по разработке Штокманского месторождения. Им стала новорожденная государственная норвежская компания StatoilHydro (см. обзор за сентябрь 2007 г.), которая получила 24% в компании-операторе этого месторождения (25% достались французской Total, а 51% - у самого «Газпрома»). Американская ConocoPhillips, также претендовавшая на участие в проекте, потерпела неудачу. Газовый концерн провел также многоступенчатую сделку с германским концерном BASF, в результате которой германский концерн получил в уставном капитале ОАО «Севернефтегазпром» 25% минус одну обыкновенную акцию и одну привилегированную акцию без права голоса, которая эквивалентна 10-процентной доле участия в экономике проекта. Напомним, что компании «Севернефтегазпром» принадлежит лицензия на Южно-Русское газовое месторождение с запасами около 800 млрд куб м газа. Пакет оценивается примерно в 1,3 млрд долл., но был оплачен не деньгами, а долями участия «Газпрома» в иных бизнесах. Российский газовый концерн увеличил свою долю в уставном капитале Wingas GmbH до 50% минус одна доля. В момент закрытия сделки по обмену активами, предусмотренной соглашением, «Газпром» также получит по 49% в двух нефтяных концессиях в Ливии, права на разработку которых принадлежат компании Wintershall.

Акционеры РАО «ЕЭС России» в ходе проведенного в октябре собрания квалифицированным большинством голосов приняли решение о ликвидации государственного холдинга к 1 июля 2008 года. «За» высказались почти 95% голосовавших акционеров, «против» – 3,5%. Часть акционеров не приняла участия в голосовании, и воспользовались правом предъявить их к выкупу. Владельцы 6,9% обыкновенных акций и 19,7% привилегированных решили воспользоваться этим правом. Таким образом, РАО предъявлены к выкупу бумаги на общую сумму 103,04 млрд руб. Потратить на выкуп компания может до 101,85 млрд руб.— 10% от стоимости чистых активов на дату собрания акционеров, которое одобряло реорганизацию (26 октября). Такая сумма— абсолютный рекорд по скупке собственных акций среди российских компаний. Поскольку лимит по сумме выкупа превышен, заявки будут удовлетворяться пропорционально, т. е. на 98,85% от заявленной суммы. РАО собирается вернуть свои 102 млрд руб. также за счет продажи бумаг, погашать их энергохолдинг не планирует. Рассматривается как продажа стратегическим инвесторам, так и размещение на рынке. Один из кандидатов в покупателя единым лотом — Пенсионный фонд России. В декабре этот вопрос должен решить совет директоров РАО. Скорее всего, холдингу удастся уйти красиво, не оставив за собой ни долгов, ни обиженных акционеров. Последнее особенно важно, поскольку по закону претензии контрагентов РАО и его акционеров, могут быть предъявлены не только ФСК, но практически любой компании, выделившейся из государственного холдинга.

«Рособоронэкспорт» подписал контракт с индийской госкомпанией «Хиндустан аэронаутикс лимитед» (HAL) на поставку в период до 2010 г. 40 истребителей «Су-30» на сумму свыше 1,6 млрд долл. Контракт был анонсирован в феврале этого года, и его быстрое заключение, скорее, исключение, чем правило для межправительственных соглашений такого рода.

Внучка ТВЭЛа компания «Интелэнергомаш» за 7,5 млн. евро приобрела 51% акций «Арако» - чешского производителя трубопроводной арматуры для электроэнергетики и нефтегазовой отрасли. Арматура «Арако» успешно эксплуатируется на всех российских АЭС и атомных станциях Восточной Европы. После вхождения в холдинг «Атомэнергомаш» «Арако» сможет занять до 50% российского рынка трубопроводной арматуры малых диаметров, объем которого оценивается в 50-100 миллионов долларов в год.

Государство

Президент Владимир Путин внес с Госдуму законопроект о госкорпорации «Росатом», которая объединит все активы гражданской и военной атомной отрасли. Нынешнее федеральное агентство «Росатом» будет ликвидировано.

Россия будет создавать истребитель пятого поколения совместно с Индией, соответствующее межправительственное соглашение подписано. За основу будет взят проект ПАК ФА (перспективный авиационный комплекс фронтовой авиации, другие названия: Т-50, «изделие 701»), работу над которым ведет АХК «Сухой». С индийской стороны проект будет вести государственная авиастроительная корпорация HAL. Если все сопутствующие этому соглашению вопросы удастся согласовать в разумные сроки, индусы получают реальный шанс совершить технологический прорыв и выйти на технологию пятого поколения, минуя четвертое. Российский авиапром в результате такого сотрудничества получит дополнительное финансирование на разработки и стабильный рынок сбыта для новых машин. По крайней мере, до того, как производство истребителей будет развернуто в Индии. Пока Россия и Индия успешно реализовали лишь один совместный проект – создания крылатой ракеты BrahMos

Государство выбрало первые три компании, которым поможет наладить производство стройматериалов. Это «Главстрой» Олега Дерипаски, «Сибирский цемент» Олега Шарыкина и «Интеко» Елены Батуриной, от каждой компании - по два проекта. Эти шесть проектов недавно рассмотрела комиссия по развитию рынка доступного жилья при президентском совете по реализации нацпроектов. Помощь государства, судя по всему, будет состоять в обеспечении административной поддержки для выделения площадей под строительство и разрешений, необходимых для создания инфраструктуры.

Еще одно важное событие октября – фактически инициированное государством картельное соглашение крупнейших производителей продуктов питания и торговых сетей о замораживании цен на некоторые виды молочной продукции, сыров, подсолнечного масла и яиц. Согласно документу, производители зафиксируют отпускные цены на уровне 15 октября 2007 года, а продавцы обещают не поднимать торговую наценку выше 10%. При этом участники договора не скрывали, что намерены компенсировать потери за счет повышения цен на другие, «несоциальные» продукты. Документ подписывался под наблюдением представителей МЭРТ и Минсельхоза. Однако сами госведомства участия в соглашении не приняли, то есть никаких бумаг не подписывали, а ФАС новый договор одобрил.

Е.Е. Старостенкова

Я. Ш. Паппэ, доктор экономических наук