SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

SF Education

Сделки Leveraged Buyout (LBO)

Спикер: Анастасия Никомарова

О себе

Финансовый и инвестиционный аналитик

Специализации: фандрейзинг, финансовое моделирование, оценка, инвестиционный анализ и аналитика данных

Опыт:

- Менеджер отдела Оценки, моделирования и аналитики в PwC
- Руководитель направления по финансовому моделированию и инвестиционному анализу в Группе Уралхим
- Менеджер отдела Рынки инвестиции и капитала в KPMG
- Руководитель направления департамента Промышленности ВЭБ-Инфра

Образование:

Специалитет РХТУ им Д.И. Менделеева – 2009, Москва

Достижения:

- AFM (Advanced Financial Modeler) – FMI Institute
- Data Analyst Professional – Datacamp

Leveraged Buyout (LBO): общие понятия

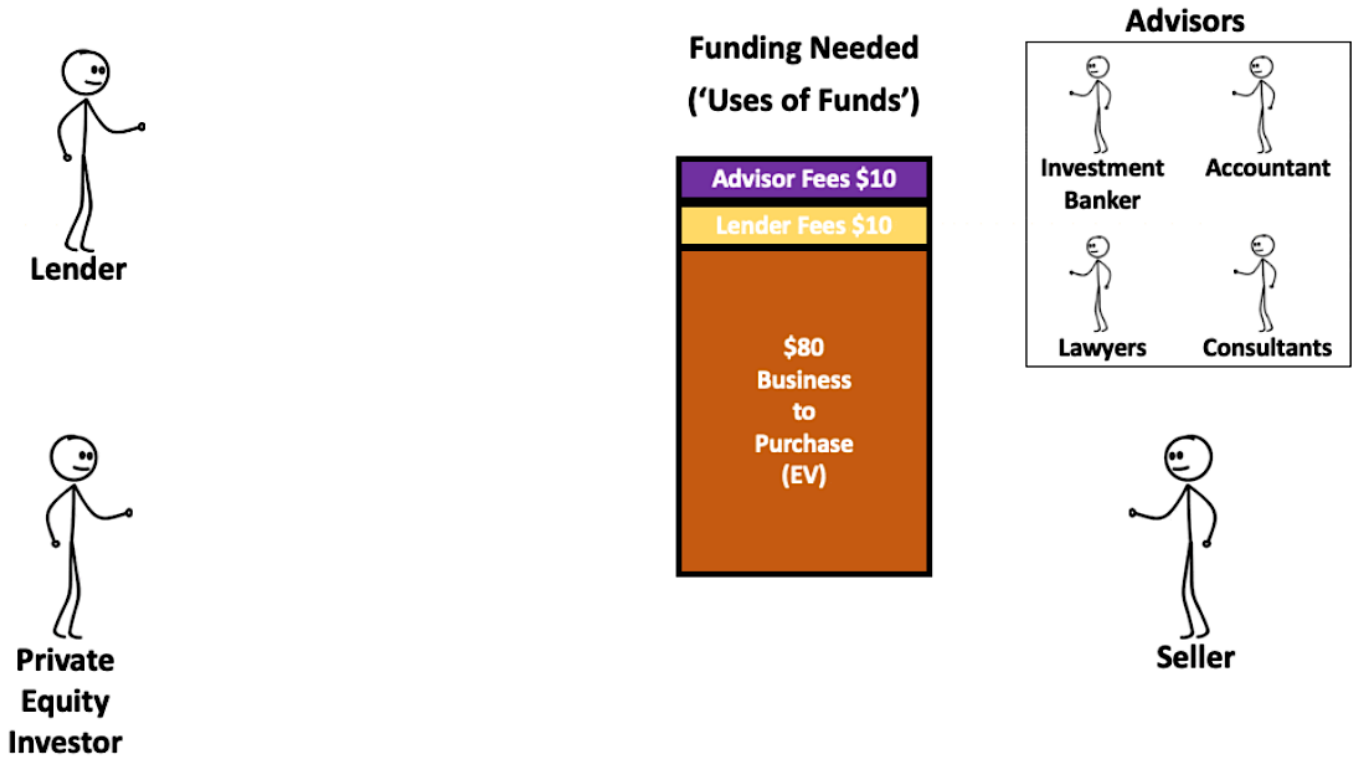
Leveraged Buyout (LBO) — это тип сделки, при которой компания покупается с использованием **значительной доли заемных средств**

- Основная цель — **минимизировать вложения собственного капитала**, увеличивая его доходность за счет заемных средств. Этот метод часто используется частными инвестиционными фондами (Private Equity Funds), которые приобретают компании с целью их последующей продажи с прибылью

- LBO — это не просто финансовая схема, а мощный инструмент, позволяющий компаниям, которые могут выдерживать высокую долговую нагрузку, развиваться и приносить **высокую доходность инвесторам!**



Leveraged Buyout (LBO): участники сделки



Источник: Finance|able

- **Инвесторы**

Это, как правило, частные инвестиционные фонды или консорциумы, стремящиеся получить контроль над компанией

- **Целевая компания**

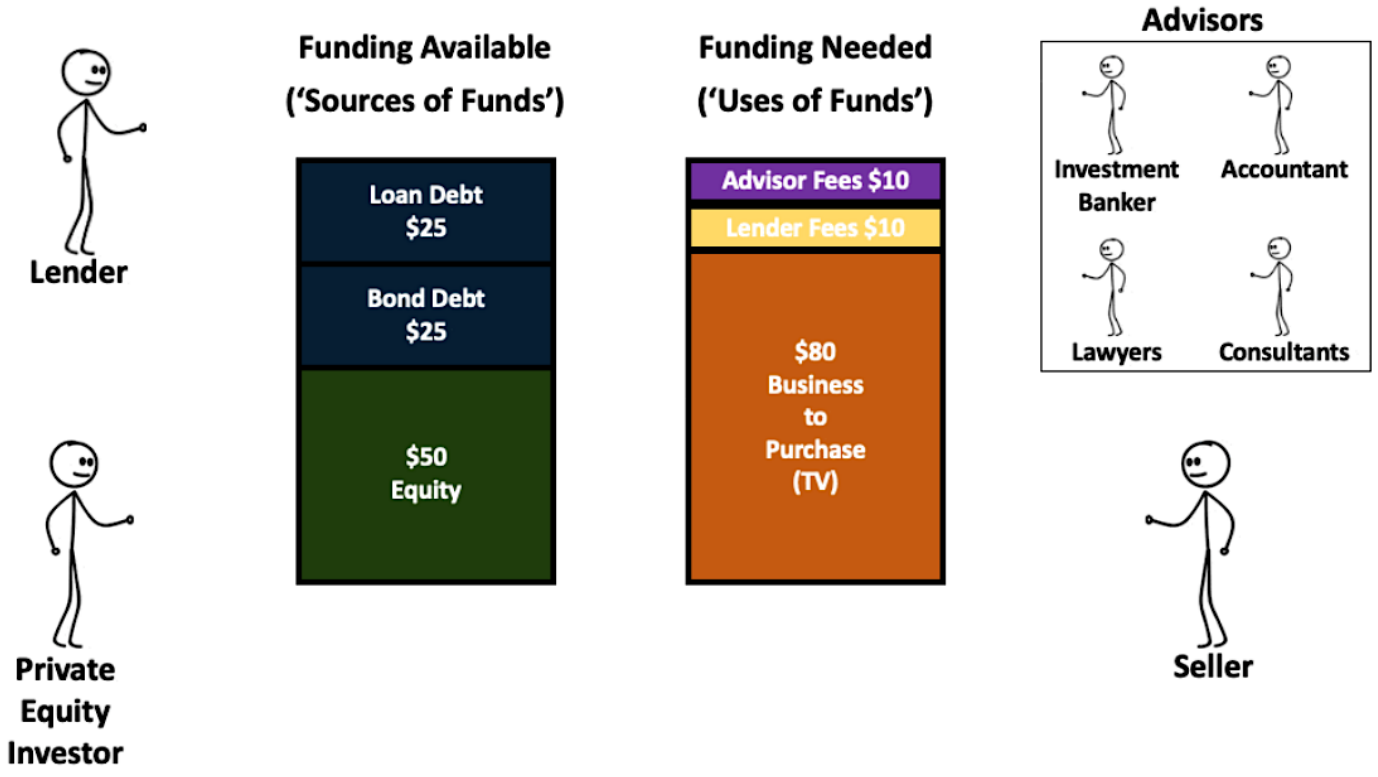
Обычно выбирается стабильная и зрелая компания с устойчивыми денежными потоками и сильными рыночными позициями

- **Кредиторы**

Банки и финансовые учреждения, которые предоставляют заемные средства для финансирования сделки

Консультанты

Leveraged Buyout (LBO): структура финансирования



Источник: Finance|able

- Большая часть сделки финансируется за счет **долга**, который может составлять 60-80% от стоимости покупки. Это позволяет инвесторам **минимизировать** собственные вложения
- Оставшаяся часть, обычно 20-40%, предоставляется инвесторами. **Собственный капитал**, который стимулирует их к активному управлению компанией
- После приобретения компания обычно проходит через период **оптимизации и реструктуризации**, где основной акцент делается на повышение операционной эффективности и сокращение издержек. Это помогает увеличить прибыль и улучшить денежные потоки, что позволяет быстрее погашать долг!

Критерии идеальной цели для LBO



При выборе компании для проведения сделки Leveraged Buyout важно учитывать определенные характеристики, которые увеличивают шансы на успешную реализацию и высокую доходность инвестиций!

Ключевые характеристики идеальной цели для LBO:

- Стабильные и предсказуемые денежные потоки
- Низкая долговая нагрузка
- Сильная позиция на рынке и конкурентные преимущества
- Низкие капитальные затраты (CAPEX)
- Потенциал для операционных улучшений
- Сильная команда менеджеров
- Возможности для выхода из инвестиций

Процесс моделирования сделок LBO (1/2)

1. Определение цены покупки

- Расчет Enterprise Value (EV)
- Due Diligence

2. Структурирование финансирования

- Оптимизация соотношения долга и капитала
- Выбор инструментов финансирования

3. Прогнозирование операционной деятельности

- Прогноз выручки и EBITDA
- Баланс и денежные потоки



SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Процесс моделирования сделок LBO (2/2)

4. Разработка графика погашения долга

- График выплат
- Кэш свип (Cash Sweep)

5. Стратегия выхода

- Определение стоимости при выходе
- Оптимизация выхода

6. Расчет доходности для участников сделки

- IRR и MOIC
- Анализ рисков и чувствительности



Заключение

- Leveraged Buyout — это не просто финансовая сделка, а целая стратегия, направленная на **максимизацию доходности** при **минимальных вложениях** собственного капитала

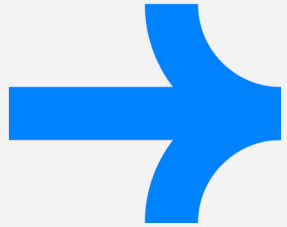
- Успех сделки во многом зависит от правильного планирования и моделирования, а также от способности компании генерировать стабильные денежные потоки для обслуживания долга

- Правильный подход к моделированию LBO позволяет инвесторам не только увидеть возможные риски и выгоды, но и построить стратегию управления активами, которая приведет к достижению **высоких финансовых результатов**!



SF EDUCATION
все об аналитике, финансах и бизнесе

Построение финансовой модели LBO



Контакты



sf.education

https://t.me/sf_education

sf_education

https://seekingalpha.com/author/societe-financiers

https://vk.com/sfeducation

https://www.facebook.com/sfeducationru

https://www.youtube.com/c/SFEducationnew