

Горнорудный гигант ВНР Billiton сделал новое предложение о покупке англо-австралийской Rio Tinto за \$147,4 млрд. Если сделка состоится, то она станет самой крупной в истории, а объединенная компания займет третью строчку в списке самых дорогих корпораций мира.

Горнорудный гигант ВНР Billiton продолжает пытаться создать нового лидера мировой горно-металлургической промышленности. Компания выступила с официальным улучшенным предложением о покупке англо-австралийской Rio Tinto за \$147,4 млрд. На прошлой неделе ведущие производители алюминия – китайская Chinalco и американская Alcoa – попытались смешать карты ВНР и купили чуть больше 12% акций Rio, предупредив, что могут вступить в сражение за компанию.

Новые условия предполагают обмен акциями в соотношении 3,4 акции ВНР за одну акцию Rio. Оферта на 13% превышает ноябрьское предложение (3 акции ВНР за одну акцию Rio), от которого решительно отказалась англо-австралийская компания, расценив его как недооценивающее ее потенциал. Судя по всему, глава ВНР Мариус Клопперс не исключает дальнейшего повышения суммы сделки. ВНР Billiton необходимо заручиться поддержкой 50% акционеров Rio. "Предложение намного более честное, чем то, что было сделано ранее, но его ни в коем случае не стоит считать нокаутирующим", – сказал менеджер фонда Aberdeen Asset Management Берти Томсон, в портфеле которого есть акции и Rio, и ВНР.

Объединенная ВНР–Рио стоимостью не менее \$350 млрд. станет третьей в мире по капитализации компанией, которая будет уступать лишь Exxon Mobil и General Electric. Слияние приведет к созданию нового мегагиганта в отрасли с сильнейшими позициями в сфере добычи железной руды, а также в области производства коксующегося и энергетического угля, меди и алюминия. Именно этого и опасаются крупные азиатские сталепроизводители, не раз выказывавшие недовольство идеей слияния Rio и ВНР. Китайские компании закупают сырье как у Rio, так и у ВНР и боятся, что консолидация приведет к появлению монополиста, из-за чего существенно вырастут цены на продукцию. На сегодняшний день на долю ВНР, Рио и бразильской CVRD приходится 70% всей железной руды, поставляемой в Китай.

Если объединению суждено состояться, то сделка станет одной из крупнейших в мире после покупки в 2000 году немецкой телекоммуникационной компании Mannesmann гигантом Vodafone.

Теперь следует ждать ответного хода от китайской Chinalco и американской Alcoa. В среду британская газета Times написала, что компании готовят свое предложение Rio, однако источники Reuters, знакомые с ситуацией, сообщили, что китайская компания пока не будет торопиться. "Зачем ВНР дразнить дракона? Chinalco уже ясно дала понять: они очень не хотят, чтобы слияние состоялось", – сказал директор аналитического отдела Daiwa Institute of Research Джеффри Чен.

"Вы идете не против корпорации. Вы идете против китайской нации", – добавил эксперт.

Сейчас Rio Tinto, ранее неоднократно повторявшая о своем желании развиваться самостоятельно, сказала, что рассмотрит предложение ВНР. Однако аналитики разошлись во мнениях относительно того, как может отреагировать на предложение Rio, которая получит в результате слияния 44% объединенной компании. "Новое предложение позволит ВНР начать переговоры с Rio. Поэтому компания правильно сделала, что улучшила условия сделки", – считает управляющий директор Argo Investments Роб Паттерсон.

"Если учесть текущие условия на рынке и прогнозы и посмотреть на аналогичные слияния и поглощения, то можно сказать, что, возможно, у них ничего не получится", – считает аналитик Perennial Growth Management Кен Уэст.

Сделка ВНР и Rio продолжает начатую консолидацию в отрасли, ставшую возможной благодаря росту спроса на металлы в Азии и во всем мире. В 2006 году бразильская Vale заплатила \$17 млрд. за канадскую Inco, воспользовавшись высокими ценами на железную руду. Сейчас Vale, по слухам, ведет переговоры о покупке швейцарского никеледобытчика Xstrata. В прошлом ноябре Rio Tinto купила за \$38 млрд. канадскую Alcan и получила шанс стать крупнейшим производителем алюминия в мире.

Rio Tinto

Rio Tinto – англо-австралийская горнодобывающая компания, осуществляет операции в 20 странах мира. Компания добывает железную руду, медь, уголь, уран, алюминий, алмазы, золото и производит диоксид титана. Летом 2007 года Rio Tinto объявила о слиянии с третьей по величине в мире алюминиевой компанией Alcan. Объединенная компания может занять лидирующие позиции в алюминиевом секторе. Выручка Rio Tinto Alcan оценивается в \$49 млрд.

ВНР Billiton

ВНР Billiton – крупнейшая в мире горнодобывающая компания, работающая в 25 странах. Компания добывает коксующийся и энергетический уголь, железную руду, медь, марганец, уран, никель, серебро. Выручка компании в 2006-2007 финансовом году, завершившемся 30 июня, составила \$47,5 млрд.

Ксения Гогитидзе