

Анализ сделки по приобретению Jaguar, Land Rover компанией Tata Motors



Tata Motors Limited (TML)

Tata Motors Limited (TML) — организация стоимостью 42 миллиарда долларов является крупнейшей автомобильной компанией в Индии и ведущим мировым производителем автомобилей, автобусов, спортивных автомобилей, грузовиков и оборонных транспортных средств. Годом основания компании считается 1945г.



В 2007 году Ford объявило о своих планах продать Jaguar Land Rover. 2 июня 2008 года Tata Motors купила английские премиальные бренды Jaguar и Land Rover за 2,3 млрд. долл. США.



- Jaguar Cars — бренд британской транснациональной автомобильной компании Jaguar Land Rover. Штаб-квартира находится в пригороде Ковентри графства Уэст-Мидлендс. С 2008 года принадлежит индийской Tata Motors.
- Компания Jaguar была основана в 1922 году сначала как Swallow Sidecar Company и производила мотоколяски. После Второй мировой войны название было изменено на «Jaguar», чтобы избежать неблагоприятного сочетания «SS». В 1966 году объединилась с компанией British Motor Corporation, которая стала называться British Motor Holdings (BMH), в 1968 объединилась с Leyland Motor Corporation и переименована в British Leyland. В



Основным мотивом к приобретению были долгосрочные стратегические цели:

- 1 Возможность участвовать в двух быстрорастущих автомобильных сегментах;
- 2 Повышение ассортимента продукции на рынке;
- 3 Выход на рынок премиальных брендов;
- 4 Преимущества от поставщиков запчастей, дизайнерских услуг и техники;

Проблемы Tata Motors

Проблемы
ликвидностью
и невозможность
погасить кредит
в размере 3
млрд. долл. США

Глобальный
финансовый
кризис серьезно
повлиял на
автомобильную
промышленность
в целом,
особенно на
сегмент элитных
автомобилей

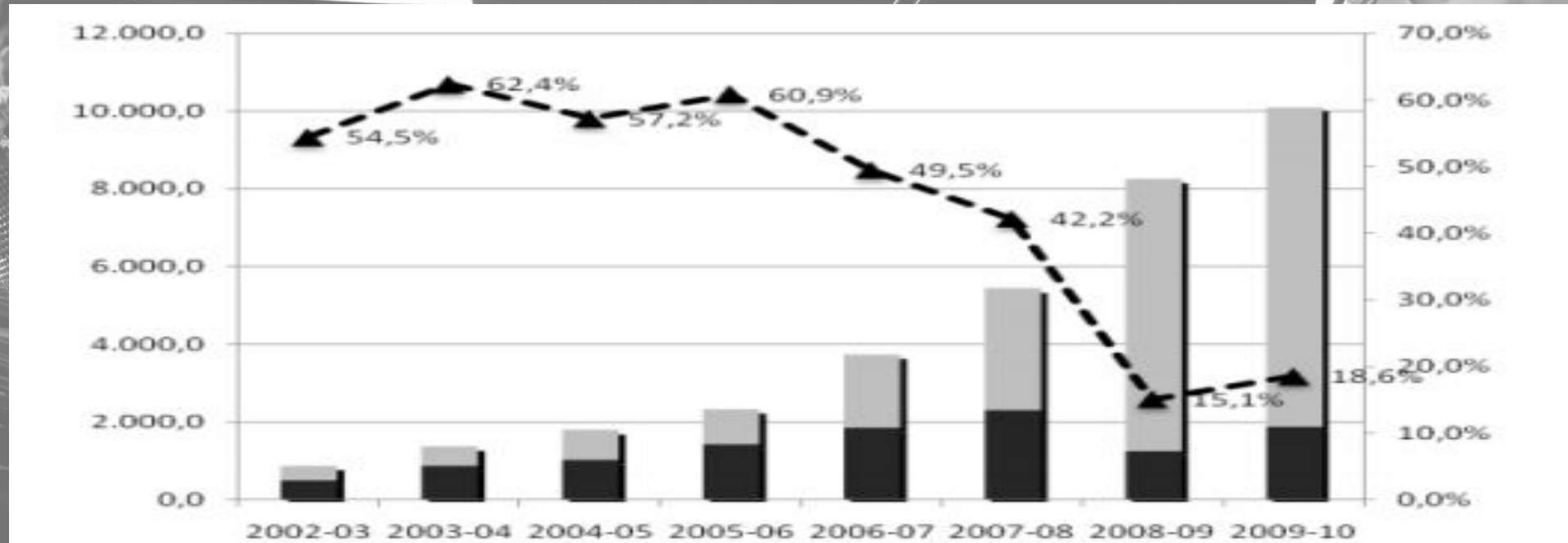
Рост цен на
топливо

Ухудшение
мирового
имиджа

Сравнение спроса на автомобили в отрасли и в компании Tata Motors

| | Объем продаж в автомобильной отрасли | | | Объем продаж Tata Motors | | |
|------------------------------------|--------------------------------------|-----------|-------------|--------------------------|-----------|-------------|
| | 2007-2008 | 2008-2009 | % изменения | 2007-2008 | 2008-2009 | % изменения |
| Грузовые автомобили | 503218 | 415652 | -17,4 | 312935 | 265373 | -15,2 |
| Пассажирские транспортные средства | 1533268 | 1525313 | -0,5 | 218055 | 207512 | -4,8 |
| Общее | 2036486 | 1940965 | -4,7 | 530990 | 472885 | -10,9 |

Динамика коэффициента собственного капитала Tata Motors за 2002–10гг



Чистая прибыль и прибыль на акцию Tata Motors за 2006–2014 гг.

| Год | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
|------------------|--------|--------|--------|--------|------|--------|--------|-------|-------|
| Чистая прибыль | 1528,8 | 1913,4 | 2028,9 | 1001,2 | 2240 | 1811,8 | 1242,2 | 301,8 | 334,5 |
| Прибыль на акцию | 39,9 | 49,6 | 52,6 | 19,4 | 39,2 | 28,5 | 3,9 | 0,9 | 1,04 |

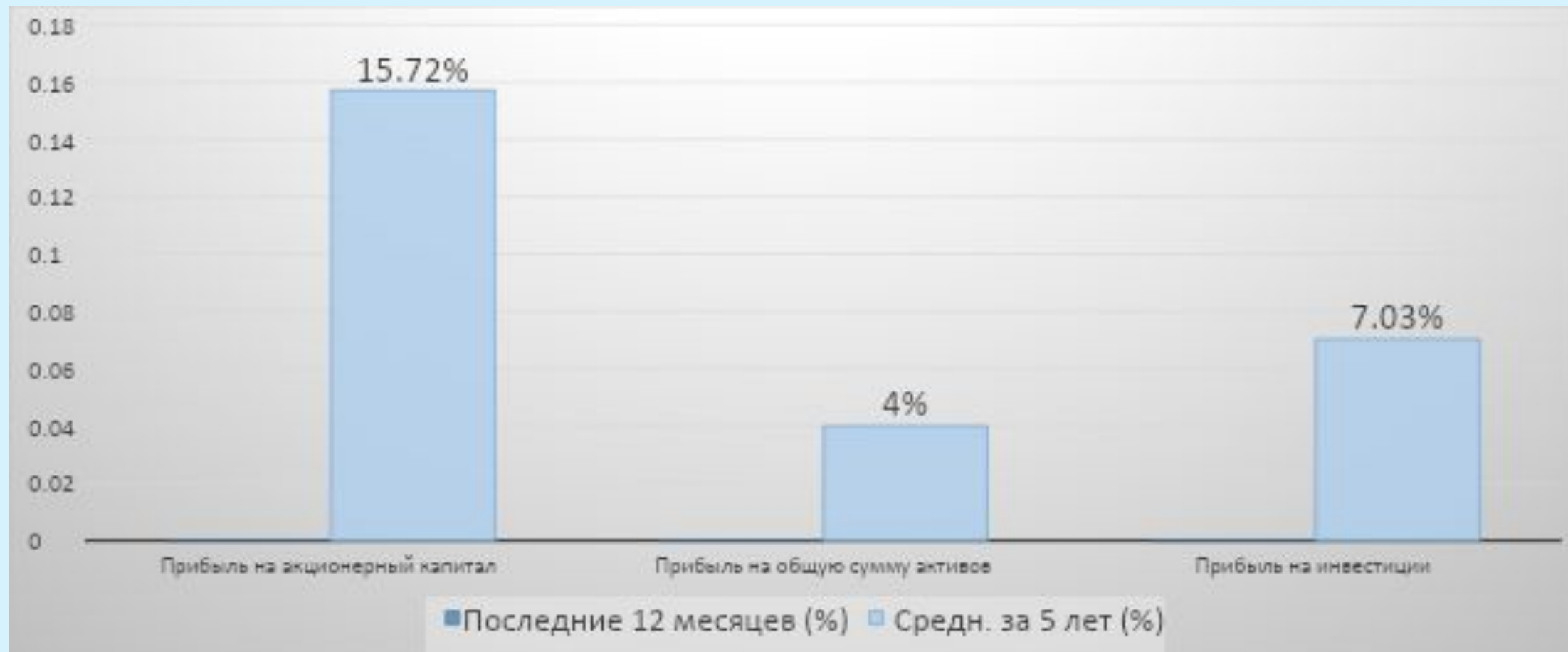
Сравнение финансовых показателей TataMotors за 2006–07 и 2008–09гг.

| | До поглощения | | | После поглощения | | |
|------------------------------------------------|---------------|-----------|---------|------------------|-----------|---------|
| | 2006-2007 | 2007-2008 | Среднее | 2008-2009 | 2009-2010 | Среднее |
| Коэффициент текущей ликвидности | 1,36 | 0,97 | 1,165 | 0,89 | 0,66 | 0,775 |
| Коэффициент быстрой ликвидности | 1,41 | 0,72 | 1,205 | 0,58 | 0,49 | 0,535 |
| Коэффициент финансового левериджа | 0,58 | 0,8 | 0,69 | 1,08 | 1,11 | 1,095 |
| Отношение активов к долгосрочной задолженности | 2,2 | 2,4 | 2,3 | 2,01 | 1,99 | 2 |
| Коэффициент собственного капитала | 0,48 | 0,52 | 0,5 | 0,46 | 0,46 | 0,455 |
| Коэффициент выплаты дивидендов | 0,35 | 0,33 | 0,34 | 0,35 | 0,44 | 0,395 |
| Коэффициент чистой прибыли | 6,9 | 6,9 | 6,9 | 3,8 | 5,9 | 4,85 |

Рентабельность: Средняя прибыль за последние 12 месяцев к 5-летней



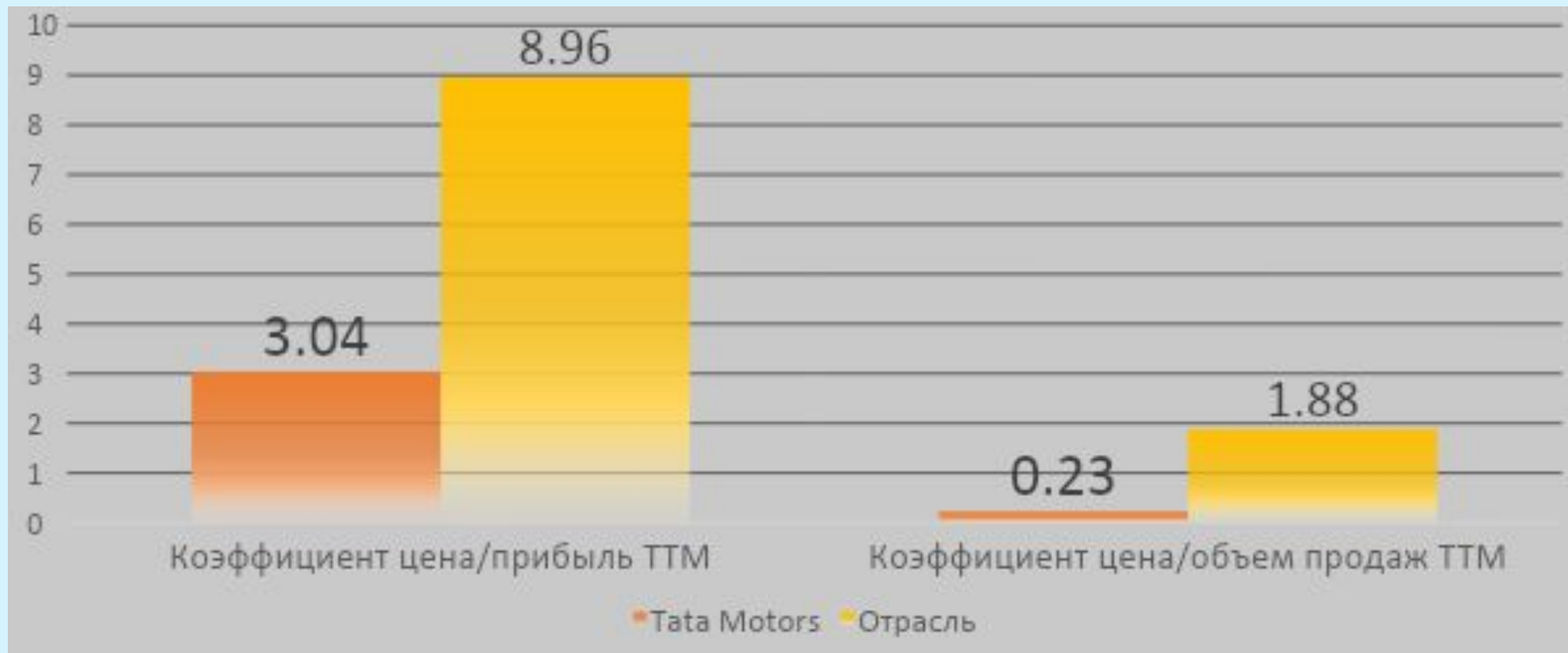
Эффективность управления: Средняя прибыль за последние 12 месяцев к 5-летней



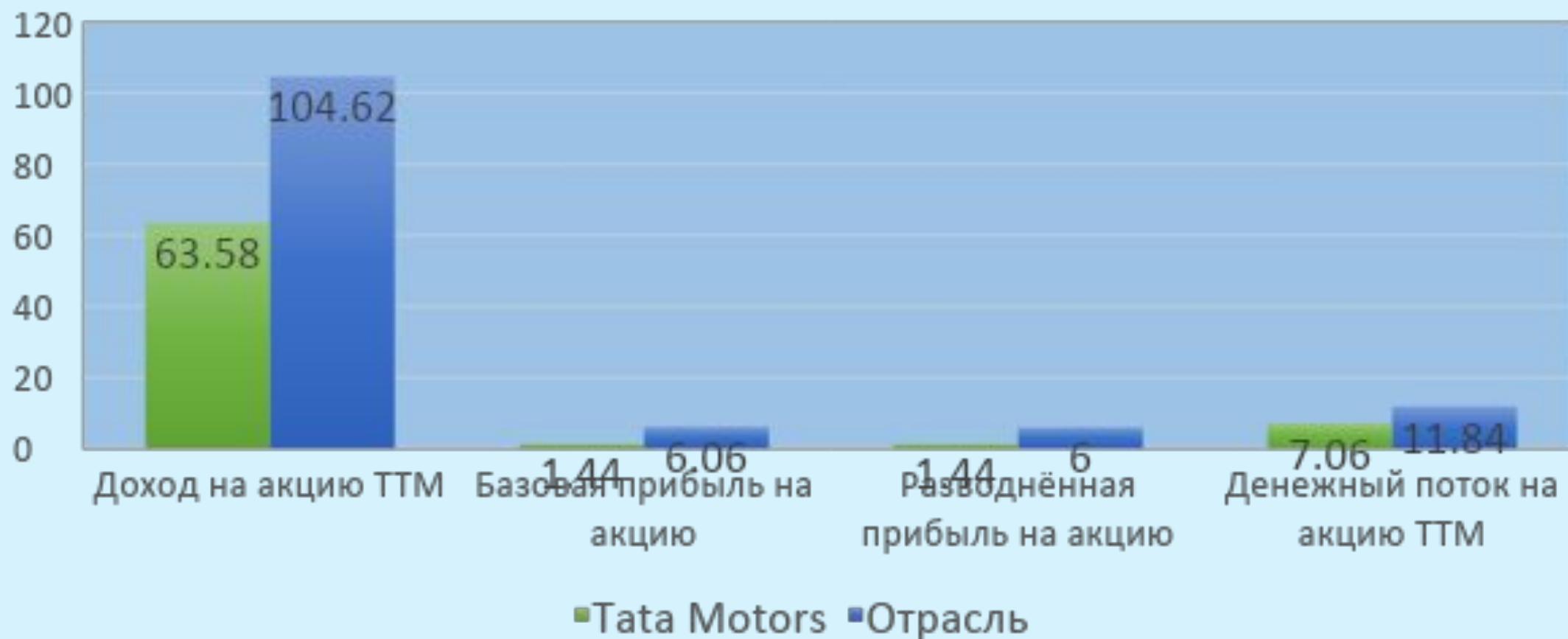
Экономический рост



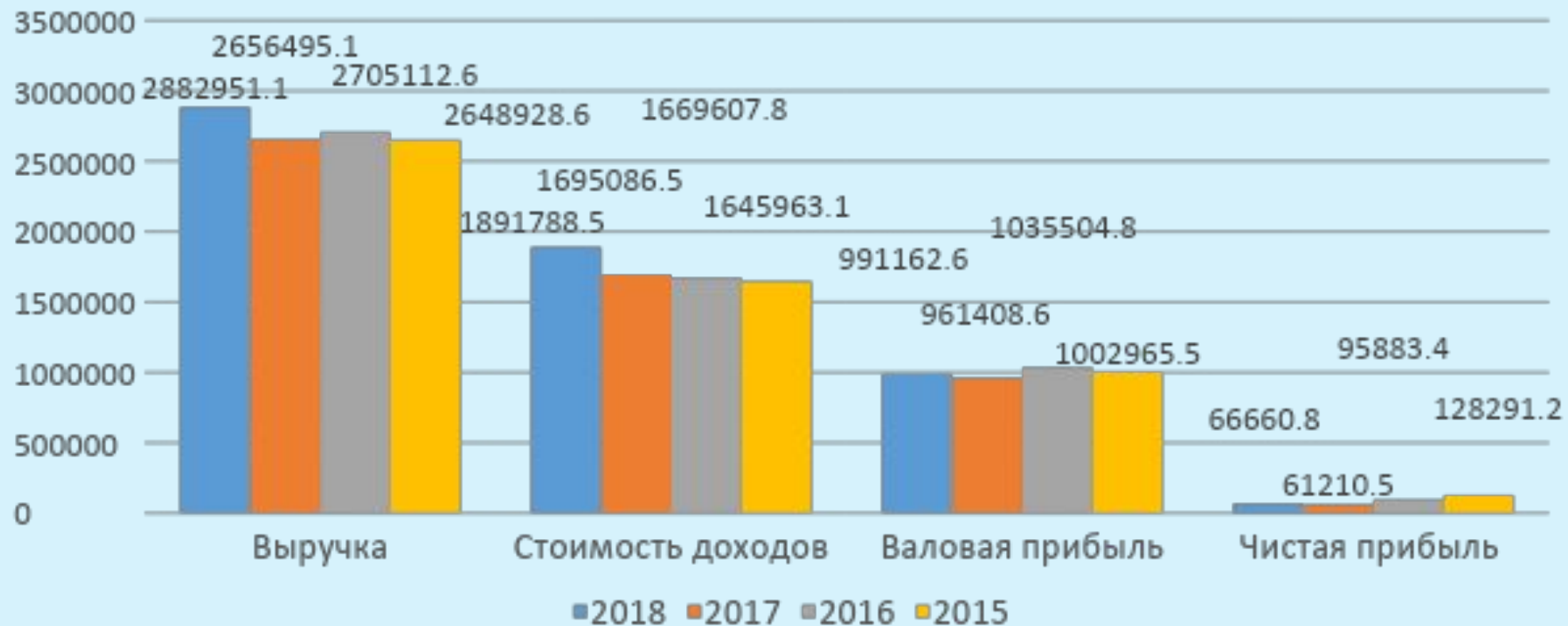
Отношение рыночной цены к номиналу



Данные на акцию



Общий доход



| Дата | Цена | Откр. |
|------------|-------|-------|
| 01/04/2008 | 15,95 | 15,64 |
| 31/03/2008 | 15,44 | 15,68 |
| 28/03/2008 | 15,61 | 15,49 |
| 27/03/2008 | 15,45 | 16,45 |
| 26/03/2008 | 16,00 | 17,05 |
| 25/03/2008 | 17,16 | 17,03 |
| 24/03/2008 | 16,67 | 16,15 |

| Дата | Цена | Открытие | Макс. | Мин. | Объем | Изменение % |
|------------|-------|----------|-------|-------|-------|---------------|
| 13.11.2018 | 12,24 | 12,21 | 12,47 | 12,15 | 2,79M | 0,99% |
| 12.11.2018 | 12,12 | 12,67 | 12,67 | 12,05 | 4,03M | -7,55% |
| 09.11.2018 | 13,11 | 13,16 | 13,28 | 12,98 | 1,88M | 0,46% |
| 08.11.2018 | 13,05 | 13,14 | 13,25 | 13,03 | 1,74M | -0,99% |
| 07.11.2018 | 13,18 | 13,15 | 13,22 | 12,94 | 1,22M | 1,31% |
| 06.11.2018 | 13,01 | 13,03 | 13,21 | 12,95 | 1,92M | 0,62% |
| 05.11.2018 | 12,93 | 12,89 | 13,06 | 12,81 | 1,45M | 1,33% |
| 02.11.2018 | 12,76 | 12,99 | 12,99 | 12,69 | 2,00M | 0,87% |
| 01.11.2018 | 12,65 | 12,33 | 12,68 | 12,20 | 2,70M | 3,60% |
| 31.10.2018 | 12,21 | 12,24 | 12,48 | 12,06 | 1,47M | 0,99% |

Продаж Jaguar в России

| Год | S-Type | XF | XJ | XK | X-Type | Всего | Динамика |
|----------------------|--------|------|-----|-----|--------|-------|----------|
| 2006 | 150 | — | 105 | 54 | 584 | 893 | ▲ 71 % |
| 2007 | 180 | — | 120 | 112 | 723 | 1135 | ▲ 27 % |
| 2008 | 32 | 826 | 124 | 123 | 584 | 1689 | ▲ 49 % |
| 2009 | — | 578 | 63 | 51 | 241 | 933 | ▼ 45 % |
| 2010 | — | 573 | 225 | 45 | 15 | 858 | ▼ 8 % |
| 2011 | — | 765 | 381 | 35 | 1 | 1182 | ▲ 38 % |
| 2012 | — | 1059 | 406 | 41 | — | 1506 | ▲ 27 % |

Результаты сделки

Позволило компании выйти на рынок премиальных автомобилей

Новые рынки: развитые и быстро развивающиеся страны.

Tata Motors Group-Jaguar Land Rover

TATA MOTORS

JAGUAR LAND ROVER



TATA

JAGUAR

LAND ROVER

TO BE THE WORLD'S PERFORMANCE BRAND OF CHOICE

TO BE THE WORLD'S PREMIUM SUV BRAND OF CHOICE

MORE GREAT PRODUCTS
CUSTOMER FIRST
ENVIRONMENTAL INNOVATION

A blue-tinted image of a Bentley Continental GT. A pair of glasses is placed on the hood of the car, with the lenses positioned over the headlights. The Bentley logo is visible on the front grille.

Спасибо за внимание!