

Злиття та поглинання у сфері автозапчастин

дата публікації: 2019.10.21

Johnson Controls Power Solutions стає Clarios



Багато хто знає, що акумулятори Varta та Bosch виробляє один з найбільших виробників батарей у світі, Johnson Controls. Але чи знаєте ви, що ця компанія в жовтні минулого року була придбана приватним канадським бізнесом Brookfield Business Partners, а в травні перейменована в Clarios? Ми зібрали для вас найбільш цікаві придбання та об'єднання зі світу виробників автозапчастин, які відбулись протягом останніх декількох років. Також спробуємо спрогнозувати, до чого це може призвести.

Про подібність або навіть однаковість акумуляторів Varta та Bosch у мережі можна знайти безліч інформації. Звичайно, жоден виробник вам цього не підтвердить, але факти залишаються фактами. Johnson Controls Power Solutions придбали у 2002-му році компанію Varta AG, а з 2005-го виробляють акумулятори Bosch на спільному підприємстві. При цьому обидва виробники мають повністю ідентичні лінійки батарей, які навіть схожі за кольорами. Тільки у Bosch сріблясті АКБ найменш потужні, сині – середні, а чорні – найпотужніші, а у Varta – навпаки.

Але нас цікавить інше. 13 жовтня 2018 року у Johnson Controls погодились продати свій підрозділ Power Solutions компанії Brookfield Business Partners за 13,2 млрд. дол. Вже в травні нові власники перейменували придбання на Clarios. Що відомо про «канадців»? Це класична «купипродай» фірма, але глобального рівня. Вона купує перспективний бізнес, який приносить дохід, а потім може продати його, якщо є вигідна пропозиція. Також в деяких джерелах пишуть про те, що у фірмі мають свій інтерес представники саудівської королівської родини.

Судячи з інших придбань Brookfield Business Partners та висловів керівництва компанії, в Johnson Controls Power Solutions їх зацікавило те, що це один з найбільших виробників батарей до електромобілів, а цей сегмент зростає величезними темпами. В теорії можливо нові власники відокремлять напрямки «звичайних» АКБ та продадуть його комусь, залишивши собі тільки перспективний «зелений» напрямок. Хоча враховуючи велику популярність і Varta і Bosch, це малоймовірно. Втім, деяка доля скептицизму в оцінці цієї угоди також є. Зазвичай компанії на кшталт Brookfield Business Partners не намагаються розвивати бізнес, а лише «не ламають те, що працює». Тому невідомо як це відобразиться на Johnson Controls, Varta та Bosch. Втім було б дуже нерозумно вбивати курку, яка несе золоті яйця.

FTE Automotive продається Valeo



З листопада 2017 року виробник гідравлічних систем і деталей гальмівної системи FTE Automotive був проданий французькому концерну Valeo за неозвучену суму. Обидві компанії не потребують представлень, то ж перейдемо до наслідків.

Попри те, що Valeo і так є одним з найбільших виробників систем зчеплення, а гальмами вони займаються з моменту заснування, таке придбання допомогло французам розширити продуктову лінійку. Вже 2018-го вони представили більше гальмівних дисків і зовсім нещодавно нову гальмівну рідину. Але більш за все поглинання FTE допомогло розширити асортимент гідравлічних деталей системи зчеплення – з'явилося 283 нових головних та робочих циліндрів зчеплення. Також це допомогло розширити асортимент двохмасових маховиків та комплектів із ними.

Mann + Hummel поглинає Affina International (WIX та Filtron)



Ця угода навряд чи пройшла непоміченою в Україні через велику популярність фільтрів WIX та Filtron в нашій країні та через наявність заводу у Красилові Хмельницької області. Повністю процес поглинання компанією Mann+Hummel іншого фільтрувального гіганта Affina International завершився в 2016-му році. Сума не розголошувалась.

За словами керівників компанії-покупця таке придбання відповідає їх корпоративній стратегії і дає можливість зростати в усьому світі. Mann+Hummel також не стали гребти все під гребінку одного бренду – тому зберегли торгові марки WIX та Filtron.

Що можливе в майбутньому? Попри те, що компанія контролює різні бренди, очевидно, що ніхто не заважає німцям доповнювати асортимент одного бренду продукцією іншого, тільки в «правильній» коробці. Мова йдеться, звичайно, про MANN та WIX. Хоча навіть попри високу якість останніх, у цих двох брендів трохи відрізняються цінові сегменти, тому в Mann+Hummel просто зможуть пропонувати ринку всі сегменти від преміум до бюджетного.

ZF Friedrichshafen AG придбала TRW



Наприкінці 2015 року компанія ZF Friedrichshafen AG остаточно оголосила про придбання іншого гіганту авто бізнесу, компанії TRW. Сума – 12,4 мільярди доларів.

Німці відразу наголосили, що назва TRW «буде зберігатися як бренд» і стане в один ряд з

Sachs, Lemförder, Boge, Openmatics та ZF Parts. Також ця угода зробила ZF другою за величиною організацією у світі, яка займається постачанням автозапчастин.

Цікаво, що на вторинному ринку запчастин нічого не змінилось. Асортименти, що перетинаються – амортизатори, деталі підвіски, циліндри зчеплення, всі продаються окремо і в жодному прес-релізі ви не побачите інформації про розширення завдяки угоді.

В принципі, ще на стадії підготовки угоди керівники ZF зазначали, що їх більш за все цікавить інженерний потенціал TRW та їх розробки у сфері інноваційних систем керування автомобілями. ZF має і власні неабиякі інженерні потужності а з придбанням TRW їх розробки безпілотних автомобілів та інших систем майбутнього отримали потужний поштовх.

Osram поглинає Ring Automotive і продається сама



Всесвітньо відомий виробник ламп та систем освітлення компанія Osram придбала іншого виробника, британську компанію Ring Automotive. Завершення угоди відбулося зовсім недавно, в травні 2019 року.

Ring Automotive – це британський виробник ламп усіх типів, зарядок до акумуляторів, ліхтарів та навіть автокомпресорів. Компанія активно співпрацює з роздрібними мережами супермаркетів по всій Європі, тому її продукція добре відома європейцям. В Україні вона представлена не дуже широко. Які плани та перспективи у такої угоди, поки важко сказати. Однозначно, Osram та Ring в різних цінових діапазонах, то ж навряд чи будуть конкурувати, навіть у роздрібних мережах.

Так само не зрозуміло, які перспективи в угоди, яка лише обговорюється, але вважається дуже реальною. Приватні інвестфонди Bain Capital та The Carlyle Group хочуть купити Osram за 4 мільярди євро. Кажуть, що керівництво компанії підтримує пропозицію, і запропонує акціонерам її прийняти. Німці розраховують зберегти свої патенти та штаб-квартиру в Мюнхені. Також очікується, що фірма продовжить свою діяльність під поточною назвою після поглинання. Тут ситуація подібна до Johnson Controls – покупець буде тримати цей актив, допоки він приносить прибуток. З уваги на те, що Osram – один зі світових лідерів в системах освітлення, мало що може змінитись.

Magneti Marelli проданий компанії Fiat-Chrysler (FCA)



Ще одна недавня угода. Італійський виробник автокомпонентів Magneti Marelli був проданий компанією Fiat-Chrysler (FCA) японському холдингу CK Holdings (Calsonic Kansei Corporation) за 6,2 мільярди євро наприкінці 2018 року. Нова компанія вже отримала назву Magneti Marelli CK Holdings і стала сьомим за величиною світовим постачальником авто компонентів. За умовам угоди концерн FCA також погодився на багаторічну угоду про постачання запчастин на власний конвеєр.

Трохи про CK Holdings. Це крупний виробник автокомпонентів із заводами на всіх континентах, окрім Австралії. Колись частиною концерну володів Nissan, але японці остаточно продали фірму американцям з інвестиційної фірми Kohlberg Kravis Roberts. То ж хоча все керівництво сидить в Японії, дохід ділять у США. CK Holdings на своїх заводах виробляє деталі до систем кондиціонування, різні типи компресорів, деталі системи охолодження та випуску і деталі контролю вихлопних газів. Magneti Marelli в свою чергу спеціалізується на таких групах, як: електронні компоненти, автоаккумулятори, навігаційні та контрольні прилади, системи запалювання, вихлопна системи. То ж два виробники органічно доповнюють один одного, не перетинаючись в асортиментних групах. І можуть отримати більше від досвіду один одного – як у поставках на конвеєр так і роботи з вторинним ринком.

Liqui Moly продається Würth Group



Одні німці викупили інших. У 2018 році Würth Group уклав угоду про придбання Liqui Moly. Насправді Würth Group вже кілька років володіє частками компанії, а тепер керуючий партнер Ернст Прост погодився остаточно продати свою контрольну частку.

Після продажу у Würth заявили, що Liqui Moly продовжить працювати як автономна компанія з незалежним брендом. За словами і продавця, і покупця, «все триватиме так само, як і раніше – лише під більшим дахом, який забезпечує більший захист». В принципі, з огляду на те, що асортименти Würth Group та Liqui Moly ніяк не перетинаються, це логічно.

Mann + Hummel поглинає Affina International (WIX та Filtron) Osram поглинає Ring Automotive і продається сама Osram поглинає Ring Automotive і продається сама Liqui Moly продається Würth Group

Bosch продає стартери-генератори ZMJ та CRCI



Компанія Bosch у 2017 році продала своє дочірнє підприємство Robert Bosch Starter Motors Generators Holding GmbH китайському консорціуму ZMJ (Zhengzhou Coal Mining Machinery Group Co., Ltd.) та інвестиційній компанії CRCI (China Renaissance Capital Investment). Ціна не розголошується.

Компанія ZMJ – один з найбільших постачальників автомобільних комплектуючих стартерно-генераторної групи, а також деталей двигунів для комерційних і пасажирських транспортних засобів. CRCI – партнер і фінансовий інвестор ZMJ. Покупці за рахунок продуктів Bosch хочуть вийти на міжнародний ринок.

Китайці кажуть, що зроблять підрозділ Bosch центральним у компанії. А враховуючи бажання виходу на міжнародний ринок, навряд чи вони відмовляться від такого потужного бренду. Що стосується рівня якості продукції у нового власника – покаже час .

Tenneco поглинає Federal Mogul



Одна з найбільш гучних угод минулого року. У 2018 році було оголошено, що Tenneco поглинає Federal Mogul за угодою на суму 5,4 мільярди доларів.

Процес ще триває, але відразу після придбання у Tenneco оголосили про намір розділити об'єднаний бізнес на дві незалежні компанії. Перша буде називатись Aftermarket & Ride Performance Company, інша – Powertrain Technology Company.

Компанія Tenneco є власником таких брендів як Monroe (амортизатори та підвіски), Walker (вихлопні системи), Clevite (прокладки) та інші. У портфелі брендів Federal-Mogul такі відомі торгові марки, як MOOG (підвіски), Champion (багато груп), Rayen, Glyco, Goetze та інші (здебільшого деталі та компоненти двигунів).

Що увійде в який підрозділ на 100% чітко не повідомляється. Але на сайті Federal-Mogul є така інформація. До компанії Aftermarket&Ride Performance увійдуть підрозділи з виготовлення деталей для вторинного ринку та ходової частини. Це будуть бренди Monroe, Walker, Clevite Elastomers, MOOG, Fel-Pro, Wagner, Champion. Друга компанія буде створювати рішення для систем двигуна та вихлопних систем і все це буде постачатись виключно на конвеєр. Тож здається на запчастини для вторинного ринку це не буде мати наслідків. Хоча, може, асортимент деталей підвіски Monroe розшириться за рахунок деталей MOOG. Інших «перетинань» у брендів немає.

Trico викупила щітки Champion



А вже цього року ми можемо побачити наслідки попередньої угоди. Всесвітньо відомий виробник склоочисників та деталей очищення скла, американська компанія Trico, у квітні 2019-го викупила у Federal-Mogul їх підрозділ з виробництва щіток склоочисника

Champion. Нові власники кажуть про «розширення можливостей» та про те, що «бренд Champion буде збережено». А потім додають «поки що». Тому, можливо, щіток Champion ми вже скоро не побачимо.



І завершимо наш огляд останнім гучним поглинанням, яке хоч і не відбулось фактично, але вже погоджено акціонерами обох компаній. Вартість угоди – 7 мільярдів доларів. Після придбання TRW німці з ZF вирішили придбати ще й компанію Wabco, яка широко відома своїми пневматичними системами в тягачах та напівпричепках. Але останнім часом вони досягли й неабияких успіхів в розробці так званих «систем допомоги водію». Це розробки, які найближчим часом стануть компонентами безпілотних або автономних вантажівок. А компанія ZF намагається бути лідером саме в цій інноваційній сфері, створюючи власні розробки. Тому поєднавши можливості двох команд німці планують досягти успіхів у важливій для себе сфері.

2017 рік – Європейський програмний продукт Autodata був проданий американській софтверній компанії Solera Holdings Inc., яка вже володіє схожим продуктом Carweb.

2017 рік – Bilstein Group придбала виробника зчеплень KM Auto Technik (KM) – новий бренд увійшов до портфолію, де вже були febi, SWAG та Blue Print.

2017 рік – Після розділу Delphi на powertrain та automotive підрозділи, обидві компанії отримали нові назви. Сегмент powertrain став Delphi Technologies, а те, що раніше було Delphi Automotive, буде називатися Aptiv PLC. Деталі будуть вироблятися під брендом Delphi.

2017 рік – Компанії ZF та Hella уклали угоду, в якій домовились створити спільний продукт у вигляді фронтальних камер, систем візуалізації та радарів. Результати чекатимемо у 2020 році.

2018 рік – Mahle повністю викупає у Hella акції спільного підприємства Behr Hella Service (раніше володіла частиною), та почне продавати продукти лише під своїм брендом з 2020 року (зараз термостати випускаються під спільним брендом Mahle Behr). Hella зосередиться на електроніці.

2018 – Continental домовився з UFI про виробництво фільтрів під брендом Continental. Поки що будуть продаватися лише в Німеччині, Австрії, Швейцарії, Бельгії, Нідерландах, Люксембурзі, Норвегії, Швеції та Фінляндії.

2018 – Continental та Osram домовились запустити спільне підприємство з виробництва блоків системи освітлення. Continental відповідатиме за управляючу електроніку, Osram – за освітлення.

Євген Пащенко

"Сучасна Автомайстерня" № 7-8 (134) 2019

Джерело: