

Analiza Deloitte | Activitate intensa de M&A în 2018 în România. Valoarea pieței, între 3,8 și 4,3 mld. €. Care au fost cele mai mari tranzacții



Piața de fuziuni și achiziții din România s-a apropiat de 2 miliarde de euro în 2018, arata o analiza a Deloitte România realizata pe baza surselor publice și a tranzacțiilor cu valoare comunicata. Luând în calcul și tranzacțiile a caror valoare nu a fost comunicata, piața totala a fuziunilor și achizițiilor din România se situeaza între 3,8 și 4,3 miliarde de euro, potrivit estimarilor Deloitte, puțin sub nivelul anului precedent.

„Am asistat la o ușoara diminuare a activității de M&A în 2018, dupa ce în 2017 a existat un context particular, cu o valoare record a tranzacțiilor între 100 și 500 de milioane de euro. În pofida acestei evoluții, piața ramâne la un nivel robust, specific unui an de creștere economica. Premiera anului 2018 a fost reprezentata de cele doua finanțari prin care startup-ul românesc UiPath a atras puternice fonduri de investiții din lume, devenind primul unicorn din sectorul IT din România”, a spus **Ioana Filipescu**, *Partener Corporate Finance, Deloitte România*.

În 2018, au fost anunțate 14 tranzacții cu o valoare comunicata sau estimata de cel puțin 100 de milioane de euro. În total, numarul tranzacțiilor contabilizate de catre Deloitte a fost de 96 în 2018. Valoare medie a tranzacțiilor cu valoare comunicata a fost de 50 de milioane de euro.

Cele mai mari tranzacții anunțate în 2018 au fost:

- achiziția de catre Vodafone a acțiunilor Liberty Global din Germania, Republica Ceha, Ungaria și România (valoare necomunicata pentru România);
- achiziția de catre Advent International a grupului Zentiva, inclusiv Zentiva SA România, fostul Sicomed (valoare calculata la 287 de milioane de euro, aplicând multiplul EBITDA al tranzacției la rezultatele Zentiva SA din 2017);
- vânzarea Agricost catre grupul Al Dahra, cea mai mare tranzacție din agricultura în România (valoare: 200 de milioane de euro);
- achiziția de catre frații Paval a proiectului de birouri The Bridge de la Forte Partners (valoare necomunicata);
- achiziția unui pachet de 7,5% din startup-ul românesc UiPath, specializat în dezvoltarea de soluții pentru auto-matizarea proceselor in-terne cu ajutorul roboticii, de catre un consorțiu de investitori condus de Sequoia Capital, care a dus compania la o evaluare de 2,6 miliarde de euro (valoare: 194 de milioane de euro). Aceasta a reprezentat a doua finanțare atrasa în 2018 de catre UiPath, la șase luni de la prima runda;
- preluarea proiectului de birouri Oregon Park din zona Barbu Vacarescu din Pipera de catre Lion's Head Investment, care realizeaza prima achiziție în România (valoare necomunicata);
- achiziția de catre grupul german Phoenix a distribuitorului Farmexim și a rețelei Help Net (valoare necomunicata);
- vânzarea de catre SIF Oltenia a participației de 6,3% pe care o avea la BCR catre Erste Group Bank (valoare:

140 de milioane de euro);

- prima finanțare atrasă de către UiPath, acordată de către Accel, Capital G și Kleiner Perkins Caufield & Byers (124 de milioane de euro). În urma acestei tranzacții, UiPath a devenit primul unicorn românesc - un startup a cărui evaluare a depășit un miliard de dolari;
- vânzarea de către fondul de investiții Abris a firmei de curierat Urgent Cargus către fondul de investiții Mid Europa, cea mai mare tranzacție din acest domeniu de până acum (valoare necomunicată);
- preluarea de către Liberty House a combinatului ArcelorMittal Galați, alături de combinatele din Macedonia, Italia și Cehia (valoare necomunicată);
- achiziția unui pachet de 23% din producătorul de aluminiu Alro din Slatina de către Paval Holding, un vehicul deținut de către frații Paval (valoare: 108 milioane de euro);
- achiziția de către Unilever a producătorului de înghețată Betty Ice, la finalul unei proceduri competitive de vânzare (valoare necomunicată);
- preluarea de către dezvoltatorul imobiliar Immofinanz a centrului comercial Sun Plaza, a hotelului Novotel și a birourilor Sun Offices (valoare necomunicată).

Activitatea fondurilor de private equity s-a menținut la un nivel ridicat în 2018, cu 12 tranzacții anunțate, la vârful clasamentului fiind preluarea Zentiva (inclusiv producătorul local Zentiva SA) de către Advent International. Valoarea totală a achizițiilor realizate de fonduri a fost de peste 1,1 miliarde de euro, potrivit estimărilor Deloitte.

„Interesul investitorilor financiari pentru România s-a pastrat, în condițiile în care companiile românești au continuat să crească, iar fundamentul macroeconomic nu s-a schimbat semnificativ față de anul precedent”, a adăugat **Ioana Filipescu**.

În 2018, echipa de Corporate Finance a Deloitte România a asistat acționarii Farmexim/Help Net în vânzarea către Phoenix, a acordat asistența Oresa Ventures la vânzarea producătorului de vopsele Fabryo către AkzoNobel, a asistat de asemenea acționarii Animax în vânzarea către TRG, precum și acționarii IKB în vânzarea către BNP Paribas.

Alături de experți ai Deloitte Marea Britanie și Reff & Asociații, echipa de Corporate Finance a oferit consultanța companiei Chimcomplex SA Borzești în demersul de obținere de finanțare pentru a susține preluarea activelor Oltchim SA, aflată în insolvență. În urma acestei tranzacții, va rezulta cel mai mare producător de produse chimice din România.

Piața de M&A din România, în 2018:

- valoare piața (tranzacții cu valoare comunicată): 1,9 miliarde de euro;
- valoarea medie (tranzacții cu valoare comunicată): 50 de milioane de euro;
- valoare piața (inclusiv tranzacții cu valoare necomunicată – estimare Deloitte): între 3,8 și 4,3 miliarde de euro;
- număr tranzacții (inclusiv cele a căror valoare nu a fost comunicată oficial): 96;
- număr tranzacții cu o valoare comunicată sau estimată de cel puțin 100 de milioane de euro: 14.

* Nota: Graficul include tranzacțiile anunțate în perioada relevantă cu valoare declarată mai mare de 5 milioane de euro. Cifrele istorice sunt ajustate la zi cu valoarea tranzacțiilor rezultată din ultimele informații disponibile.