

Studiu PwC România: Piața locală de fuziuni și achiziții a scăzut cu 6% anul trecut, fiind totuși la un nivel ridicat



Piața fuziunilor și achizițiilor din România a scăzut cu 6% anul trecut față de 2019, pe fondul incertitudinilor aduse de pandemia COVID-19, arată raportul PwC M&A Outlook, realizat de echipa integrată de tranzacții a PwC România și D&B David și Baias și prezentat în cadrul conferinței ”M&A: Transformare, consolidare, oportunitate. Cum cream valoare în vremuri incerte?”.

Totuși, dat fiind contextul, valoarea pieței a rămas la un nivel înalt, de 4,9 miliarde euro, față de 5,2 miliarde euro în 2019 și 5 miliarde euro în 2018. Cea mai mare valoare a pieței de M&A a fost înregistrată în anul 2007, de 5,8 miliarde euro.

”În ultimul trimestru al anului trecut am văzut o activitate foarte intensă pe piața de M&A, aliniată cu evoluția surprinzător de bună a economiei românești care a înregistrat cea mai mare creștere din UE. Totuși acest record de tranzacții încheiate pe finalul de an nu a putut compensa reducerea din primăvara și vara. Prin urmare, observăm această scădere comparativ cu anul anterior. Semnalele din economie sunt, însă, pozitive și este de așteptat ca revenirea activității de la sfârșitul lui 2020 să continue în 2021, întrucât există bani în piață. Atât investitorii strategici, cât și cei financiari dispun de resurse de capital substanțiale, finanțarea este ieftină datorită dobânzilor încă foarte mici și momentul este prielnic pentru companiile care vor să se extindă, să se consolideze sau să își diversifice și să își transforme activitatea achiziționând resurse și tehnologii noi”, a declarat **Dinu Bumbacea**, Partener și Liderul departamentului de Consultanță pentru Afaceri, PwC România.

Anul trecut au fost încheiate în total 254 tranzacții, conform analizei PwC, cu 18% peste volumul înregistrat în 2019 (215 tranzacții). Potrivit raportului, se remarcă o creștere a segmentului „sub 5 milioane euro” atât din punct de vedere al numărului, cât și al valorii medii a tranzacției, alimentat de numărul de ținte relevante și de disponibilitatea crescătoare a investitorilor și interes pentru acest segment.

Ca de obicei, mai mult de 50% din valoarea pieței a fost realizată prin tranzacții care au depășit 100 de milioane

euro, care au ramas constante ca numar de la an la an.

”Sectoarele vedeta ale anului trecut, ținând cont de circumstanțe și de schimbările impulsionate de restricțiile impuse de criza sanitara, au fost IT&C, produse industriale, energie, imobiliare, sanatare și farma. Aceste sectoare vor ramâne în continuare pe agenda investitorilor. De asemenea, anul 2021 va fi favorabil consolidării pentru jucatorii mari din industrii precum energie și construcții”, a mai spus Dinu Bumbacea.

Cele mai importante 10 tranzacții de peste 100 milioane Euro finalizate în 2020 au fost:

- Achiziția CEZ de catre Macquarie Infrastructure and Real Assets.
- Achiziția unui pachet de 5,3% din acțiunile Electrica SA de catre Allianz SE.
- Parcul Eolian Crucea S.A. cumparat de catre Hidroelectrica SA.
- Pachetul de acțiuni deținut de Fondul Proprietatea la OMV Petrom.
- Achiziția Smart Diesel de catre DKV.
- Achiziția Floreasca Business Park de catre Fosun International Ltd; Zeus Capital Management.
- Achiziția portofoliului NEPI Rockcastle de catre AFI Group.
- Achiziția Globalworth Real Estate Investments de catre CPI Property.
- Achiziția rețelei fixe Telecom de catre Orange.
- Rundele de finanțare UiPath.
- Achiziția Al Dahra - Agricost de catre ADQ.

Raportul PwC Romanian M&A Outlook a fost întocmit pe baza informațiilor publice disponibile în legatura cu tranzacțiile semnate și/sau încheiate în anul 2020. Tranzacțiile anunțate public care, din diferite motive, nu au fost încheiate în 2020 și tranzacțiile semnate în 2019, dar încheiate în 2020, nu sunt incluse în acest studiu. Pentru estimarea valorilor care nu sunt disponibile public s-au folosit metode de evaluare indicativa bazate pe comparabile, considerând influența modelului de business și a industriei din care au facut parte respectivele companii.

Echipa integrata de tranzacții PwC România și D&B David și Baias este coordonata de Dinu Bumbacea, Partener PwC România, fiind formata din Anda Rojanschi, Partener D&B David și Baias, Andreea Mitrița, Partener PwC România, Cornelia Bumbacea, Partener PwC România, George Ureche, M&A Leader PwC România, Dragoș Atanasiu, Director PwC România, Andreea Bistriceanu, Director PwC România și alți 50 de profesioniști în tranzacții.

De-a lungul timpului, echipa integrata de tranzacții a asistat peste 600 de tranzacții (sell side/ buy side) și a încheiat peste 70 de mandate de asistență la exit. În 2020, echipa integrata a PwC și D&B David și Baias a fost implicata într-un numar semnificativ de tranzacții, printre care vânzarea Te-Rox, preluarea Partner Coffee Service de catre Tchibo Coffee Service, achiziția unui pachet de acțiuni la clinicile Dr. Leahu de catre fondul Morphosis, achiziția Parcului Fotovoltaic Stanesti de catre Electrica, vânzarea KIWI Finance.