Perspectiva Fuziunilor & Achizițiilor în 2023, raport CMS & Mergermarket | Mediul de afaceri este optimist, în ciuda condițiilor dificile ale pieței. Horea Popescu, Coordonatorul practicii la nivel CEE: Activitatea în regiunea noastra a avut o creștere constanta de aproximativ 10%. CMS continua sa dețina o poziție privilegiata în regiune



- ***Așteptari ridicate în ceea ce privește Fuziunile & Achizițiile**: Aproape toți respondenții (88%) iau în considerare în prezent eventuale tranzacții.*
- ***Vânzarile companiilor în dificultate sau sub-evaluate pot fi motorul unei creșteri de activitate**: Cel mai puternic motor al Fuziunilor & Achizițiilor pe [illegible]re se așteapta a fi disponibilitatea obiectivelor sub-evaluate. Pe partea de vânzari, 26% din respondenți se așteapta ca cel mai puternic motor sa fie companiile aflate în dificultate.*
- ***Decalajele de evaluare**: decalajele de evaluare vânzator/cumparator sunt considerate a fi cele mai mari obstacole în calea tranzacțiilor M&A.*
- ***Majorarea cheltuielilor de finanțare**: 87% din respondenți se așteapta ca finanțarile sa fie acordate în condiții mai stricte fața de cele din 2021 – aceasta include un procent de 45% care se așteapta la finanțari mult mai dificil de obținut.*
- ***Ponderea factorilor ESG va crește spectaculos în tranzacțiile de Fuziuni & Achiziții**: Aproximativ 90% din respondenți se așteapta la creșterea importanței factorilor ESG în cadrul încheierii tranzacțiilor în urmatorii trei ani, comparativ cu 72% din studiul din anul 2021.*

În ciuda faptului ca se confrunta cu un mediu de afaceri din ce în ce mai dificil, 73% dintre oamenii de afaceri chestionați se așteapta ca activitatea la nivel european din zona de Fuziuni & Achiziții sa creasca in urmatorul an, comparativ cu 53% cât se înregistra anul trecut în aceeași perioada, conform informațiilor publicate în cea a zecea ediție a raportului privind Perspectiva Europeana a Fuziunilor & Achizițiilor, publicat de CMS în asociere cu Mergermarket.

Raportul CMS ofera o evaluare cuprinzatoare a previziunilor pentru piața europeana de Fuziuni & Achiziții, consemnând opiniile a 330 de companii și fonduri de private equity cu sediul în Europa, America și în regiunile Asia-Pacific (APAC) cu privire la așteptarile lor privind tranzacțiile de M&A pentru anul urmator.

Descopera oportunitațile de recrutare de pe LegiTeam! GRATUIT.

Pieţele de Fuziuni & Achiziţii din Europa au menţinut un nivel ridicat de activitate în prima jumatate a anului 2022, în ciuda faptului ca au fost afectate de tensiuni geopolitice în creştere şi de o volatilitate sporita. Valoarea totala a tranzacţiilor a crescut cu 1% faţa de aceeaşi perioada a anului precedent şi, chiar daca numarul tranzacţiilor a scazut cu 8%, mediul de afaceri este optimist. Regiunea Europei de Sud-Est (SEE) a evoluat cu o creştere a activitaţilor de fuziuni şi achiziţii atât ca volum (+11%), cât şi ca valoare (+9%), faţa de aceeaşi perioada a anului precedent.

Investiţiile straine directe s-au redresat în 2021 pe fondul unei puternice reveniri a economiei globale, atingând anul trecut 1.580 miliarde USD şi au revenit la nivelurile pre-pandemie. Cu toate acestea, este puţin probabil ca aceasta activitate sa fie susţinuta de-a lungul întregului an 2022, deoarece riscurile geopolitice şi impactul lor asupra preţurilor la alimente şi combustibili vor reduce probabil apetitul pentru investiţii transfrontaliere, în special în ţarile expuse din partea de est a continentului.

Horea Popescu, *Coordonatorul practicii de Corporate M&A la nivel CEE şi Managing Partner CMS Romania*, a declarat: „Deşi condiţiile în care se desfaşoara activitatea M&A sunt mai dificile, în aceste prime 6 luni din anul 2022 pieţele europene de Fuziuni & Achiziţii au reuşit sa atinga niveluri de activitate similare cu cele din aceeaşi perioada a anului trecut şi ramân peste nivelurile din 2019. Regiunea noastra (SEE), dupa o creştere de peste 50% a activitaţii de Fuziuni & Achiziţii anul trecut faţa de aceeaşi perioada în 2020, a evoluat bine şi în acest an, cu o creştere constanta de aproximativ 10%, atât ca volum, cât şi ca valoare, în ciuda contextului economic general şi a proximitaţii noastre faţa de zona de conflict. Ramânem încrezatori ca aceasta tendinţa de creştere va continua pâna la sfârşitul anului, deoarece economiile regiunii par a fi mai rezistente decât ne-am fi aşteptat. CMS continua sa deţina o poziţie privilegiata în regiune, fiind printre liderii în domeniul tranzacţiilor transfrontaliere, multijurisdicţionale.”

În timp ce aşteptarile respondenţilor pot fi mari, decalajele de evaluare vânzator/cumparator se aşteapta sa fie cel mai mare obstacol în calea Fuziunilor & Achiziţiilor, deoarece vânzatorii se lupta sa renunţe la evaluarile anterioare foarte ridicate, iar cumparatorii doresc sa achiziţioneze active la preţuri re-evaluate. De asemenea, aceştia realizeaza foarte bine ca împrumuturile vor fi mai costisitoare şi mai greu de accesat imediat. Niciun respondent nu crede ca vor exista finanţari acordate în condiţii mai simple decât anul trecut.

Campanii de recrutare active pe BizLawyer si LegiTeam:

→ LegiTeam | CMS CAMERON MCKENNA NABARRO OLSWANG LLP SCP is looking for junior lawyers
→ Bancila, Diaconu şi Asociaţii SPRL is recruiting senior associates - Legal consultancy practice | M&A | Competition
→ BOHÂLŢEANU ŞI ASOCIAŢII recruteaza avocaţi aspiranţi, admişi în Barou
→ Bancila, Diaconu şi Asociaţii SPRL is recruiting senior associates - Legal consultancy practice | Banking, Finance, Digital & Tech Law
→ GNP Guia Naghi şi Asociaţii recruteaza

→ Bondoc & Asociații is expanding its team

Nu mai puţin de 87% din respondenţi spun ca se aşteapta la condiţii de finanţare pe piaţa mai dure decât anul trecut, inclusiv 45% care se aşteapta ca acestea sa fie semnificativ mai dificile. Un mediu de afaceri cu mai multe provocari va avea totuşi avantajele sale: chiar peste o cincime (21%) dintre oamenii de afaceri menţioneaza obiectivele sub-evaluate ca fiind cel mai mare motor al activitaţii în ceea ce priveşte achiziţiile, în timp ce 26% considera situaţiile companiilor aflate în dificultate ca fiind cel mai mare motor al vânzarilor.

Un alt aspect cheie pentru respondenţi este creşterea factorilor de mediu, sociali şi guvernanţa (ESG). Nu mai puţin de 90% din respondenţi anticipeaza ca factorii ESG vor fi examinaţi cu mai multa atenţie la încheierea tranzacţiilor în urmatorii trei ani, comparativ cu 72% din studiul din ultimul an. Proporţia respondenţilor care se aşteapta la o examinare semnificativ mai amanunţita a factorilor ESG aproape ca s-a dublat la 48% de la 26% , cât se înregistra acum 12 luni, subliniind astfel o tendinţa de evoluţie evidenta.

În ceea ce priveşte activitatea la nivel de sector, cumparatorii sunt mai optimişti cu privire la TMT (Tehnologie, Mass-Media, Telecomunicaţii) decât orice alt sector, ceea ce este justificat având în vedere ca acesta a revendicat în mod constant cea mai mare pondere a valorii fuziunilor şi achiziţiilor din Europa în ultimul deceniu, corelându-se cu ratele în creştere ale digitalizarii şi conectivitaţii. O treime (33%) dintre respondenţi se aşteapta ca acesta sa înregistreze cea mai mare creştere în urmatoarele 12 luni, înca 35% anticipând ca va fi sectorul care va produce a doua cea mai mare creştere.

Rodica Manea, *Corporate Partner al CMS Romania*, a spus: „Digitalizarea, viitoarea implementare a reţelei 5G, dezvoltarea energiei regenerabile sau exploatarea în curs a resurselor de gaze naturale din Marea Neagra vor face cel mai probabil din sectoarele energetice şi TMT combustibilul potenţialelor oportunitaţi de afaceri în România. Repoziţionarea şi reorganizarea globala, ESG şi preţul energiei vor influenţa şi mai mult piaţa de fuziuni şi achiziţii din regiune. În ansamblu, pe piaţa europeana, cea mai mare creştere este de aşteptat sa se înregistreze în perioada urmatoare în sectoare precum serviciile financiare şi TMT.

Metodologie
În cel de al doilea trimestru al anului 2022, Mergermarket a realizat un studiu privind directorii executivi din 240 de corporaţii şi 90 firme cu capital privat cu sediul în Europa, în cele doua Americi şi zona Asia-Pacific, despre aşteptarile lor privind piaţa europeana a Fuziunilor & Achiziţiilor în anul viitor. Dintre cei 330 directori executivi intervievaţi, 70% sunt la sediile din Europa, în timp ce restul de 30% sunt împarţiţi, în egala masura, între cele doua Americi şi zona Asia-Pacific. 70% dintre toţi respondenţii au fost implicaţi într-o tranzacţie de Fuziuni & Achiziţii in ultimii doi ani şi 88% au în plan sa se angajeze într-o tranzacţie de Fuziuni & Achiziţii în anul urmator. Toate raspunsurile sunt anonime şi rezultate sunt prezentate per total.