EY | Evoluția pieței de fuziuni și achiziții (M&A) din România în T1 2025: Scadere de 25% a numarului de tranzacții și de 29% a valorii, comparativ cu trimestrul anterior

În primele trei luni ale anului 2025, piața românească de fuziuni și achiziții (M&A) a înregistrat 51 de tranzacții[1], cu o valoare combinata estimata de 1,0 miliarde USD[2], reflectând o scadere de 25% a numarului de tranzacții (68) și o scadere de 29% a valorii (1,4 miliarde USD) M&A comparativ cu T4 2024. Nivelul mai scazut al tranzacțiilor a fost în mare parte datorat unui început lent al anului, luna ianuarie 2025 înregistrând cel mai mic numar de tranzacții (10) din septembrie 2023 (12), în timp ce activitatea a fost mai aproape de media lunara din 2024 în februarie și martie 2025. Valoarea estimata mai scazuta a M&A din România în T1 2025 a fost afectata de cota record de tranzacții cu valoare de tranzacție nedivulgata (84%).

Cea mai mare tranzacție a carei valoare a fost publicata din T1 2025 a fost achiziția portofoliului de logistica al P3 Group de catre CTP, cu sediul în Olanda, cel mai mare dezvoltator listat public de proprietați industriale și logistice din Europa, pentru 280 milioane USD. Cumparatorul a înregistrat o alta tranzacție semnificativa în anul precedent, când a achiziționat 5 parcuri industriale ușoare din portofoliul de logistica deținut integral de Globalworth Real Estate Investments, pentru aproximativ 184 milioane USD. A doua cea mai mare tranzacție divulgata ca valoare în aceasta perioada a fost achiziția cladirii de birouri Victoria Center de catre Solida Capital de la Macquarie Group pentru 31,7 milioane USD, unde EY a oferit servicii de due diligence financiar și fiscal cumparatorului.

Deși investitorii strategici au ramas jucatorii dominanți pe piața locala de M&A în T1 2025, reprezentând 80% din tranzacții, investitorii financiari au reprezentat o cota record de 16% din volumul tranzacțiilor, fiind impulsionați în principal de fonduri de capital privat straine care investesc în numeroase sectoare, inclusiv sanatate, energii regenerabile, imobiliare și petrol și gaze. Timpul va arata daca T1 2025 a marcat începutul unei reechilibrari structurale a pieței M&A românești în conformitate cu alte piețe din Europa Centrala și de Est, unde investitorii financiari reprezinta aproape 20-25% din tranzacții.

Tranzacțiile interne au scazut de la 51% din tranzacțiile anunțate în T4 2024 la 43% în T1 2025, în principal ca urmare a unei creșteri a achizițiilor externe de catre investitorii români. Cota tranzacțiilor inbound (43%) a ramas destul de stabila de la un trimestru la altul (QoQ), Statele Unite pastrând prima poziție cu patru tranzacții, urmate de Marea Britanie cu trei, ceea ce a marcat o revenire la poziția sa pe termen lung ca al doilea cel mai activ investitor în România, dupa o perioada de doi ani de inactivitate post-Brexit. Germania și Polonia au ocupat împreuna locul trei cu câte doua tranzacții fiecare.

Decidenții români au înregistrat cinci tranzacții outbound (cota de 10%) în acest trimestru, întarind încrederea investitorilor interni pentru ținte externe observata în 2024. Trei tranzacții outbound s-au evidențiat în T1 2025: investiția minoritara a Morphosis Capital în Endurosat, un furnizor european de top de sateliți și servicii spațiale, unde EY a oferit servicii de due diligence financiar și fiscal pentru Morphosis; achiziția BitDefender a BitShield Malaysia și achiziția de catre Med Life a clinicii All Clinic din Moldova.

Sectorul Imobiliarelor, Ospitalității și Construcțiilor s-a clasat pe primul loc ca volum în primul trimestru cu noua tranzacții, urmat de sectoarele Sanatății, Tehnologiei și Producției Avansate cu câte șase tranzacții fiecare. Sectoarele Produselor de Consum și Retail și Energie și Utilitați au urmat cu câte cinci tranzacții fiecare. Sectorul Mobilității a înregistrat patru tranzacții, inclusiv achiziția mai multor afaceri de dealeri auto de lux (Ferrari, Aston Martin, Dallara și Morgan) de catre Holland Automotive Group din Canada, unde EY a oferit servicii de due diligence pentru vânzator.

Deși vânzarea foarte așteptata a Regina Maria Group de catre MidEuropa nu a fost anunțata pâna pe 1 aprilie 2025, ar fi fost o omisiune sa nu recunoaștem aceasta tranzacție inbound semnificativa în sectorul sanatății din România. Deși comunicatele de presa oficiale nu au divulgat valoarea tranzacției, diverse surse de știri au estimat ca CVC, susținut de Mehilainen din Finlanda, a fost de acord sa plateasca peste 1,4 miliarde USD[3], ceea ce ar face din aceasta una dintre cele mai mari tranzacții înregistrate vreodata în M&A românească. Aceasta tranzacție subliniaza încrederea investitorilor straini în România ca destinație de investiții.

În ciuda faptului ca T1 2025 a înregistrat o scadere de la un trimestru la altul atât a volumului, cât și a valorii M&A românești, a marcat totodata și cea mai mare cota de tranzacții susținute de sponsori financiari înregistrata vreodata, niveluri stabile de activitate inbound și încrederea în creștere a decidenților români de a investi pe piețe externe.

---

[1] Baza de date M&A a EY pentru România exclude tranzacțiile cu participații achiziționate de mai puțin de 15%.

[2] Include o estimare a valorii tranzacțiilor pentru care nu au fost divulgate date anterior de catre parți sau nu sunt disponibile în bazele de date ale terților și/sau raportate de sursele media.

[3] Pe baza unei valori estimate a tranzacției de 1,3 miliarde EUR, conform diverselor surse de știri.