

Piața de fuziuni și achiziții din România în scădere în primul semestru din 2014

Piața românească de fuziuni și achiziții înregistrează o scădere moderată a activității în primul semestru al anului 2014 față de primul semestru al anului 2013, conform barometrului EY M&A Barometer România H12014, făcut public astăzi.

Spre deosebire de România, majoritatea țărilor din Europa Centrală și de Sud-Est (CSE) au cunoscut o intensificare a activității de fuziuni și achiziții în primul semestru al acestui an, înregistrându-se un număr total de 629 de tranzacții. În plus, se înregistrează o creștere semnificativă, de 35,9%, a valorii estimate a pieței de M&A din regiunea CSE față de primul semestru din 2013, generată, în primul rând, de o megatranzacție care a avut loc pe piața din Cehia în primul semestru al acestui an.

În CSE, majoritatea companiilor care au făcut obiectul tranzacțiilor au avut cumpărători din aceeași regiune geografică – numărul acestora cumulând 51% din totalul tranzacțiilor. De asemenea, este de evidențiat faptul că tranzacțiile au fost încheiate mai ales de investitori strategici, iar cea mai atractivă industrie pentru cumpărători a fost tehnologia informației (IT). În ceea ce privește valoarea, cele mai mari tranzacții au vizat industria chimică.

În România, majoritatea companiilor românești care au făcut obiectul unei tranzacții au avut cumpărători din România – numărul acestora cumulând 66% din totalul tranzacțiilor. De asemenea, Barometrul evidențiază faptul că tranzacțiile au fost dominate de investitori strategici, iar industria cea mai atractivă a fost tehnologia informației (IT), în timp ce, în

cea ce privește valoarea, cele mai mari tranzacții au vizat sectorul de energie și minerit, cel de produse alimentare și băuturi, și transporturi.

Profilul cumpărătorilor – strategici și financiari

Tranzacțiile finalizate de investitorii strategici în primul trimestru din 2014 reprezintă 49% din numărul total, cu 10% mai puțin față de anul anterior.

Procentul investitorilor financiari a crescut la 51% din totalul celor prezenți pe piață, față de 41% în primul semestru din 2013, subliniind o disponibilitate mai mare a fondurilor private de investiții de a investi în România.

Cei mai activi investitori externi

În primul semestru din 2014, dintr-un total de 19 tranzacții efectuate de investitori externi, cele mai multe investiții au provenit, în mod egal, din Canada, Luxemburg și Germania – fiecare cu câte 11% – în timp ce în primul trimestru al anului 2013 cei mai activi investitori externi au fost din Polonia (15%). SUA este singurul investitor cu o prezență constantă pe piața din România în ultimii doi ani, cu un nivel al investițiilor de 5% din total, în primul trimestru din 2014, față de 12% anul trecut.

Cele mai atractive sectoare

Sectorul IT a fost cea mai atractivă industrie (după numărul de tranzacții), înregistrând 9 tranzacții în primul semestru al acestui an. Acesta a fost urmat de sectorul de media și telecomunicații (cu 7 tranzacții) și servicii (cu 7 tranzacții).

În ceea ce privește valoarea tranzacțiilor, cele mai mari tranzacții au vizat sectorul de energie și minerit, urmat de transporturi și servicii financiar-bancare.

Principalele tendințe cu impact asupra pieței de fuziuni și achiziții

Consolidarea sectorului energetic a fost cea mai vizibilă

tendință din piață, în care cea mai atractivă zonă pentru investiții a fost cea a energiilor regenerabile. Astfel, parcurile de energie fotovoltaică și microhidrocentralele au atras jumătate din numărul de tranzacții finalizate în primul semestru din 2014.

A doua tendință vine dinspre sectorul serviciilor financiar-bancare, marcând o consolidare a sectorului financiar, cu tranzacții majore în domeniul bancar și de asigurări, dar și alte zone, inclusiv cea de leasing.

“Piața românească de fuziuni și achiziții din prima jumătate a anului 2014 a fost dominată de tranzacții sub pragul de 20 de milioane EUR. Chiar dacă au apărut anumite tranzacții mari în sectorul serviciilor financiare, energiei și materialelor de construcții, acestea urmează să se finalizeze în 2015.

Pe de altă parte, piața locală a tranzacțiilor de mărime medie a înregistrat semnale pozitive puternice, cu numeroase tranzacții în sectorul TMT (tehnologie, media și telecomunicații). Alte sectoare în care s-a observat o accelerare a activității de fuziuni și achiziții au fost: energie, transporturi și serviciile financiare. În plus, am remarcat un semnal pozitiv și din partea cumpărătorilor prin creșterea numărului de tranzacții urmărite de către fondurile de private equity, prin noi investiții sau achiziții efectuate de companiile din portofoliu, dar și o serie de tranzacții secundare.

În ceea ce privește vânzătorii, am observat o schimbare în activitatea antreprenorilor români, cărora EY le oferă suport în mod deosebit, aceștia devenind mult mai atenți la realitățile pieței. Drept urmare, am văzut o descreștere a așteptărilor acestora privind evaluarea companiilor, o tendință în măsură să susțină în continuare activitatea de M&A în perioada următoare,” a declarat Florin Vasilică, partener și lider al departamentului Servicii de asistență în tranzacții, EY România.

Despre Barometrul EY privind piața de fuziuni și achiziții din România – 2014

Barometrul EY este un rezumat și o analiză a informațiilor făcute publice și identificate în baze de date reputate.

Activitățile de fuziuni și achiziții și datele cuprinse în barometru includ informații privind tranzacțiile de tip privat-privat și exclud: achiziții de pachete minoritare de acțiuni sub 15%, răscumpărarea de acțiuni deținute de acționarii minoritari sau de către acționarii majoritari, tranzacții imobiliare (cu excepția cazului în care vânzatorul și/sau cumpărătorul a fost o companie imobiliară sau un fond imobiliar), tranzacții de pe piața de capital (cu excepția tranzacțiilor care au dus la o schimbare a controlului), achiziții de licențe, contracte de asociere în participațiune, investițiile greenfield, IPO-uri, privatizări, tranzacții care includ active din mai multe țări (valoarea acestor tranzacții a fost ignorată pentru fiecare țară, dar numărul acestora a fost luat în considerare), reorganizări interne.

Despre EY România

EY este una dintre cele mai mari firme de servicii profesionale la nivel global, cu 190.000 de angajați în peste 700 de birouri din 150 de țări și venituri de aproximativ 27,4 miliarde de USD în anul fiscal încheiat la 30 iunie 2014. Rețeaua noastră este cea mai integrată la nivel global, iar resursele din cadrul acesteia ne ajută să le oferim clienților servicii prin care să beneficieze de oportunitățile din întreaga lume. În România, EY este unul dintre liderii de pe piața serviciilor profesionale încă de la înființare, în anul 1992. Cei peste 500 angajați din România și Republica Moldova furnizează servicii integrate de audit, asistență fiscală, asistență în tranzacții și servicii de asistență în afaceri către companii multinaționale și locale. Avem birouri în București, Cluj-Napoca, Timișoara, Iași și Chișinău. De la 1 iulie 2013, Ernst & Young a devenit EY, logo-ul s-a schimbat

pentru a răspunde acestei modificări, iar noul tagline al companiei este "Building a better working world". Această redefinire a identității vizuale vine să reflecte noua strategie a companiei, Vision 2020. Pentru mai multe informații, vizitați pagina noastră de internet: www.ey.com.