

M&A Index Poland 3Q 2016

Fuzje i przejęcia w Polsce w trzecim kwartale 2016 roku

Eksperti FORDATA, lidera w zakresie rozwiązań Virtual Data Room wspierających realizację złożonych procesów transakcyjnych, przez cały rok wspólnie z firmą doradczą Navigator Capital obserwują rynek M&A w Polsce, Europie i na świecie. Wnioski ze zgromadzonych danych dotyczące polskiej sceny transakcyjnej publikują w ramach **raportów M&A Index Poland**.

Komentarz **Alicji Kukła-Kowalskiej, Key Account Manager z FORDATA**, podsumowujący transakcje fuzji i przejęć w trzecim kwartale 2016 roku.

Polskie M&A czeka na przyływ

Oczekiwana fala fuzji i przejęć nie dotarła jeszcze do polskiego brzegu. Trzeci kwartał zamknął się zaledwie 33 transakcjami, o 20 mniej niż ubiegły, a łącznie trzy kwartały 2016 roku zanotowały 132. W ubiegłym roku trzeci kwartał mógł się pochwalić 66 kontraktami, a trzy kwartały 2015 r. wypracowały 177 transakcji, czyli o 26 proc. więcej niż w tym roku.

Optyzmem napawa fakt, że w porównaniu do lat 2013-14 polski rynek M&A notuje ciągły, chociaż nieśmiały i chimeryczny wzrost. Przewidujemy, że stabilizacja na rynku zostanie utrzymana, a nawet liczba transakcji w Polsce w ostatnim kwartale 2016 roku może wzrosnąć. Taką zależność obserwujemy od trzech lat. Zwykle czwarty kwartał był najmocniejszy pod względem ilości transakcji w stosunku do jego poprzedników.

Wartość transakcji nadal spada

Na tle rynku CEE, który notuje nadal spadek wartości i ilości transakcji, najlepiej radzą sobie Polska - pod względem ilości transakcji i Rosja - pod względem ich wartości. Europa Zachodnia notuje spadki ilości transakcji w porównaniu do 2015, ale także rekordy jeśli chodzi o ich wartość. Najlepiej radzi sobie Wlk. Brytania. Globalny rynek M&A notuje rekordowe transakcje: Dell kupuje EMC za 67 mld dol., a Microsoft – LinkedIn za 26 mld dol.

13 transakcji z ujawnioną wartością poniżej 100 mln zł

Największa polska transakcja trzeciego kwartału to sprzedaż około 10 proc. akcji Pekao za 3,3 mld zł przez UniCredit. Z dostępnych informacji wynika, że 13 transakcji z ujawnioną wartością to te, których wartość wyniosła poniżej 100 mln zł. Wśród transakcji z ujawnioną ceną, tylko 2 przekroczyły wartość 100 mln EUR. Dla porównania w Q1 były to trzy transakcje, a w Q2 - dwie. Od ponad 1,5 roku obserwujemy trend spadku wartości transakcji M&A w Polsce. W naszych zestawieniach dominują transakcje o wartości poniżej 100 mln złotych. Ten trend utrzymywał się w pierwszej połowie 2016 i zgodnie z naszym przewidywaniem początek drugiej połowy roku wygląda podobnie.

Najwięcej transakcji w sektorze ochrony zdrowia

W pierwszym półroczu 2016 r. najbardziej aktywne po stronie kupujących były firmy świadczące usługi finansowe oraz fundusze PE/VC, chociaż ci ostatni zdecydowanie rzadziej byli aktywni w regionie CEE w stosunku do 2015. Po stronie sprzedających dominowali inwestorzy prywatni, a obiektem przejęcia były najczęściej spółki z sektora Media/IT/Telekomunikacja. W Q3 po stronie podmiotów przejmowanych najwięcej było spółek z sektora ochrony zdrowia. Natomiast po stronie kupującej nadal dominują fundusze PE/VC, a także inwestorzy z sektora ochrony zdrowia. Stronę sprzedającą nadal najczęściej reprezentują inwestorzy prywatni. Spodziewamy się, że w drugiej połowie 2016 zwiększy się ilość transakcji w sektorze Telekom, IT oraz opieki zdrowotnej. Obszarem IT, w którym konsolidacja zdecydowanie przyspieszyła, jest cloud computing. Analitycy Forrestera donoszą, że trend ten będzie się nasilał – zwłaszcza w bieżącym roku. Przewidują oni, że trzech największych dostawców usług chmurowych – IBM, Amazon i Microsoft – będzie systematycznie poszerzać swoje strefy wpływów realizując politykę przejęć.

Virtual Data Room nadal wykorzystywany w transakcjach

Z dostępnych danych wynika, że w tym kwartale Virtual Data Room został użyty podczas 7 transakcji. Obserwacja rynku pozwala jednak założyć, że transakcji zorganizowanych z użyciem VDR było więcej, jednak niestety nie wszystkie firmy zdecydowały się poinformować o tym rynek.

To co można studiować entuzjazm inwestorów na całym świecie to Brexit i wciąż niepewność dotycząca skutków jakie wywrze na UE. Niepewność widoczna jest na całym świecie. Poza rezultatem referendum w Wielkiej Brytanii, niepewność wywołując przewidywane od dłuższego czasu spowolnienie wzrostu gospodarczego Chin, kryzys migracyjny w Europie, a także, wybory w Stanach Zjednoczonych i zaostanie w wielu krajach polityki podatkowej względem korporacji.

FORDATA jest pionierem na polskim rynku kapitałowym. W oparciu o autorskie systemy informatyczne, bazujące na technologii Virtual Data Room usprawniamy zarządzanie dokumentami i komunikacją podczas złożonych procesów transakcyjnych. Wspieramy największe transakcje M&A, IPO, inwestycje Private Equity, restrukturyzacje, projekty związane z pozyskiwaniem finansowania oraz prywatyzacje w Polsce oraz w innych krajach Europy Środkowej i Wschodniej. Nasze systemy podniosły bezpieczeństwo i efektywność kilkuset transakcji różnego typu, o łącznej wartości ponad 32 mld PLN. Z usług FORDATA korzystają liderzy branż w Polsce i za granicą: fundusz Private Equity Enterprise Investors, Enea SA, Home.pl, Grupa LOTOS, PZU SA, Grant Thornton, NFI Empik, ZELMER, Bank DNB, BOŚ Bank, Polimex Mostostal, Budimex, DM PKO Banku Polskiego, Deloitte Advisory, EY, KPMG Advisory, JSW, HAITONG oraz wiele innych.

Kontakt dla mediów:

Aleksandra Prusator, e-mail: aleksandra.prusator@fordata.pl, tel: 506 044 056

Beata Milewicz, e-mail: beata.milewicz@letson.pl, tel: 508 051 138