

Warszawa, 15-12-2017

**Navigator Capital i FORDATA:
W 2017 r. przeprowadzono w Polsce ponad 200 transakcji fuzji i przejęć**

Jak wynika z raportu M&A Index Poland, przygotowywanego przez firmę doradczą Navigator Capital oraz FORDATA, dostawcę usługi Virtual Data Room, która wspiera procesy fuzji i przejęć, w obecnym roku, do dnia publikacji raportu, na polskim rynku przeprowadzono 204 transakcje fuzji i przejęć. Liczba ta jest ok. 9% wyższa niż w całym roku 2016 (188 transakcji). Przewidujemy, że do końca roku ilość transakcji może jeszcze wzrosnąć o 5% co pozwala mówić o ożywieniu na rynku M&A w Polsce.

Największą transakcją w 2017 r. było przejęcie sieci sklepów typu convenience prowadzonych pod marką Żabka przez fundusz CVC Capital Partners. Była to druga, po przejęciu PKP Energetyka w 2015 r., transakcja tego funduszu w Polsce. Należy także zaznaczyć, że była to największa transakcja w historii polskiego rynku handlu detalicznego a jednocześnie największa transakcja wyjścia z inwestycji przez fundusz private equity w Polsce.

„Sprzedaż Żabki to nie jedyna transakcja na rynku handlu detalicznego w Polsce. W 2017 r. Enterprise Investor w formie oferty publicznej sfinalizował sprzedaż sieci marketów DINO, właściciele zmieniły także sieć marketów Mila, która opuściła portfel Argus Capital oraz Alma, postawiona w stan upadłości i sprzedana przez syndyka. Z kolei Emperia Holding - właściciel sieci Stokrotka - podpisała umowę inwestycyjną z Maxima Grupe, mającą na celu przejęcie wszystkich akcji polskiej spółki. Przewidujemy, że w 2018 r. konsolidacja tej branży będzie nadal postępowała, szczególnie jeśli chodzi o mniejsze sieci handlowe.” – powiedziała Alicja Kukła Kowalska, Menedżer w FORDATA.

„W 2017 r. wiele działo się w branży mięsnej w Polsce. Na początku roku UOKiK wydał zgodę na przejęcie L&B Wyrębski przez holenderską grupę Plukon Food oraz zakup mniejszościowego pakietu (33%) SuperDrobie przez tajski Charoen Pokphand Foods. Cedrob w ramach wezwania giełdowego skupił 16,98% akcji Gobarto, zwiększając tym samym swoje zaangażowanie do 83%. Szerokim echem odbiły się także transakcje połączenia spółek Unimięś i Peklimar z Firmą Madej Wróbel, w wyniku której powstał podmiot o skonsolidowanych obrotach przekraczających 1 mld PLN, czy akwizycja zakładów Silesia przez Cedrob. W ostatnich dniach miało również miejsce ogłoszenie wezwania na 6 mln akcji Tarczyńskiego.” – powiedział Michał Kierul, Menedżer w Navigator Capital Group.

Interesujące transakcje w branży spożywczej nie ograniczają się jedynie do producentów wyrobów mięsnych. Zarówno inwestorzy finansowi, jak i branżowi coraz bardziej interesują się dynamicznie rosnącym segmentem napojów bezalkoholowych.

„W styczniu kontrolę nad spółką Jurajska przejęła Bewa. We wrześniu fundusz Avallon, specjalizujący się w wykupach menedżerskich, przejął producenta wód i soków Wosana. Producent napojów izotonicznych Oshee, w celu wejścia na rynek wód mineralnych, przejął markę Kinga Pienińska. W listopadzie miała miejsce kolejna transakcja w branży, w ramach której fundusz Mid Europa Partners przejął Grupę Hortex, która specjalizuje się w produkcji soków i nektarów oraz mrożonek owocowych i warzywnych. Interesującą transakcją w innym segmencie rynku spożywczego była sprzedaż producenta

biskoptów z galaretką oblewanych czekoladą, Delicpol, przez fundusz Resource Partners. Po 5 latach fundusz wyszedł z inwestycji sprzedając udziały nieobecnemu do tej pory w naszym regionie inwestorowi strategicznemu - holenderskiemu Continental Bakeries.” – wskazuje Karol Szykowny, Dyrektor w Navigator Capital Group.

Nie sposób nie zauważyć wzmożonej aktywności funduszy Private Equity w 2017 r. Do dnia publikacji raportu przeprowadziły one ponad 30 transakcji i odpowiadały za ok. 17% wszystkich transakcji po stronie kupujących. Fundusze obserwowaliśmy również po stronie sprzedającej – wyjścia PE z inwestycji odpowiadały za ok. 13% wszystkich transakcji.

„Najbardziej aktywny po stronie sprzedających był Enterprise Investors, który sprzedał aż sześć swoich spółek (markety Dino, itWorks, Skarbiec Holding, Elemental Holding, United Oilfield Services, Polski Bank Komórek Macierzystych) oraz Resource Partners z dwoma wyjściami na koncie (sieć supermarketów Mila i Melvit, producent zdrowej żywności). Po stronie kupujących faworytem jest południowoafrykański fundusz Coast2Coast, który kupił aż cztery polskie spółki, w tym trzy z branży spożywczej: Profi, Unitop-Optima, Bezgluten oraz producenta opakowań Stella Pack. Od 2015 r. zainwestował już w sześć polskich spółek.” – dodaje Alicja Kukła Kowalska, Menedżer w FORDATA.

Jeżeli chodzi o strukturę transakcji, w 2017 r. najwięcej zmian właścicielskich odnotowano wśród spółek z branży Media/IT/Telecom – 18% oraz FMCG – 13%. Wśród podmiotów kupujących dominowały fundusze Private Equity/Venture Capital - 17%, firmy z branży Media/IT/Telecom – 13%, oraz firmy z branży FMCG – 9%. Połowę sprzedających stanowili inwestorzy prywatni, drugą najczęściej zbywającą swoje udziały grupą były Fundusze Private Equity/Venture Capital – 13%.

Wśród transakcji z ujawnioną ceną, w roku 2017 dominowały transakcje małe i średnie. Ilość dużych, o wartości większej niż 100 mln EUR, utrzymuje się na stabilnym poziomie.

Duży odsetek transakcji małych (do 100 mln zł) i wzrost odsetka transakcji średnich tzw. MIDcapów (100-400 mln zł) to trend, który obserwujemy od ponad 2 lat. Spodziewamy się, że utrzyma się on także w roku 2018.

Kompleksowe informacje podsumowujące aktywność na polskim rynku fuzji i przejęć w roku 2017 r. znajdują się w **raporcie M&A Index 2017 Poland** przygotowywanym wspólnie przez firmy Navigator Capital oraz FORDATA.

Wszystkie raporty dostępne są **pod linkiem**.

Kontakt dla mediów

NAVIGATOR CAPITAL GROUP

Maciej Czapski
m: +48 662 028 253
e: maciej.czapski@navigatorcapital.pl

FORDATA

Aleksandra Prusator
m: +48 506 044 056
e: aleksandra.prusator@fordata.pl