



M&A Index Polska

II kwartał 2014

Przygotowane przez **Navigator Capital** & **Datapoint**



Komentarze ekspertów do 12 wydania
raportu dostępne na stronie:
blog.datapoint.pl

www.navigatorcapital.pl
www.datapoint.pl

Łączna liczba transakcji*

32 (II kwartał 2014)

Wartość największej transakcji**

1,5 mld PLN

(Przejęcie spółek RSA Insurance Group przez PZU)

* na podstawie publicznie dostępnych danych

** wśród transakcji z ujawnioną ceną

WPROWADZENIE

W II kwartale 2014 r. liczba transakcji fuzji i przejęć była wyższa niż w I kwartale 2014 r. i również wyższa w stosunku do II kwartału 2013 r. (32 wobec 26). Obiektem przejęć były przede wszystkim spółki związane z sektorem medycznym i spożywczym. Poniżej przedstawiamy transakcje, które naszym zdaniem, zasługują w największym stopniu na uwagę.

WYBRANE TRANSAKcje

PRZEJMOWANY	KUPUJĄCY	SPRZEDAJĄCY	WARTOŚĆ [PLN]
Siódemka	DPD Polska	Milo Holdings	b.d.

(14 kwietnia) DPD Polska, należąca do państwowej poczty francuskiej La Poste kupuje od Milo Holdings, zależnego od funduszu Abris Capital, spółkę kurierską Siódemka. Siódemka współpracuje z ok. 12 tys. przedsiębiorstw. W 2013 r. osiągnęła 336 mln PLN przychodów ze sprzedaży. Potężne spółki będą miały ponad 20% udziału w swoim segmencie rynku. Siódemka została odkupiona od założycieli przez fundusz Abris Capital w 2010 r. za 230 mln PLN.

PRZEJMOWANY	KUPUJĄCY	SPRZEDAJĄCY	WARTOŚĆ [PLN]
Scanmed Multimedix (80,7%)	Dadley Investments	Black Lion NFI	115 mln

(16 kwietnia) Black Lion i inni udziałowcy sprzedali zależnemu od Life Healthcare Group – Dadley Investments 80,7% akcji Scanmed Multimedix, do której należą: Scanmed, Scan Development i Webolit-Polska. Nowy strategiczny inwestor jest spółką zależną największego południowoafrykańskiego operatora prywatnych szpitali – Life Healthcare Group, który w 2013 r. osiągnął przychody wielkości 3,4 mld PLN i 0,5 mld PLN zysku netto, działając przez sieć 63 szpitali posiadających łącznie ponad 8 tys. łóżek.

PRZEJMOWANY	KUPUJĄCY	SPRZEDAJĄCY	WARTOŚĆ [PLN]
Link4, Lietuvos Draudimas, AAS Balta	PZU	RSA Insurance Group	1,5 mld

(17 kwietnia) W wyniku przejęć polskich i bałtyckich aktywów RSA Insurance Group plc, Grupa PZU stała się największą grupą ubezpieczeniową w Europie Środkowo -Wschodniej. W wyniku przejęć PZU stała się właścicielem Towarzystwa Ubezpieczeń Link4 oraz litewskiego Lietuvos Draudimas, łotewskiego AAS Balta i estońskiego Codan Forsikring. Link4, specjalizujące się w ubezpieczeniach direct, uzupełni strategię PZU, pozwalając na dotarcie do nowych grup klientów preferujących model obsługi bezpośredniej. Transakcja wymaga zgody regulatorów rynków.

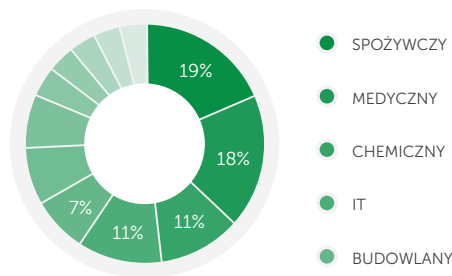
M&A Index Polska, 2Q 2014

by Navigator Capital & Datapoint | Sierpień 2014

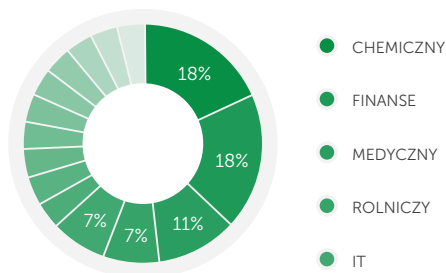
Ujęcie sektorowe

Transakcje z udziałem polskich podmiotów pogrupowane według aktywności przedsiębiorstw z danych sektorów (wg liczby transakcji)

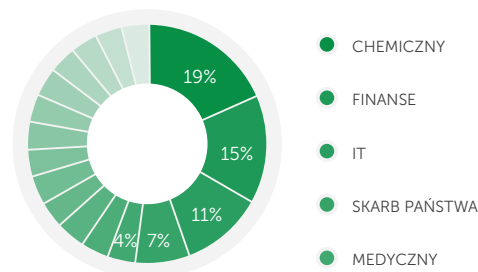
PODMIOT PRZEJMOWANY (%)



STRONA KUPUJĄCA (%)



STRONA SPRZEDAJĄCA (%)



PRZEJMOWANY	KUPUJĄCY	SPRZEDAJĄCY	WARTOŚĆ [PLN]
Tensho Poland Corporation (80%)	Boryszew	Mitsui & Co, Tensho Electric Industries Co, Sanko Co	44 mln

(18 kwietnia) Boryszew zawarło warunkowe umowy nabycia 80% udziałów w Tensho Poland Corporation od dotychczasowych właścicieli. Boryszew, poza udziałami wycenionymi na 1,6 mln EUR, w ramach transakcji przejął 9 mln EUR długu oprocentowanego. Przejęta spółka jest producentem specjalistycznych wyrobów z tworzyw sztucznych, w tym elementów dla branży RTV (telewizory), motoryzacyjnej, opakowań oraz pojemników na wyroby medyczne.

PRZEJMOWANY	KUPUJĄCY	SPRZEDAJĄCY	WARTOŚĆ [PLN]
Gamrat Wykładziny	Tarkett	Lentex	92 mln

(30 kwietnia) Tarkett, notowany na giełdzie w Paryżu, rozszerza działalność na rynku wykładzin w Europie Środkowej poprzez przejęcie polskiej firmy Gamrat Wykładziny, od notowanego na GPW w Warszawie Lentex. Tarkett jest czołowym producentem w zakresie rozwiązań dla podłóg oraz nawierzchni sportowych. Grupa ma klientów w 100 krajach, zatrudniając przy tym 11 tys. pracowników w 30 zakładach produkcyjnych. W 2013 r. zysk ze sprzedaży grupy osiągnął poziom 2,5 mld EUR. Gamrat natomiast jest producentem wysokiej jakości wykładzin do zastosowań profesjonalnych. W 2013 r. Gamrat Wykładziny osiągnął zysk ze sprzedaży na poziomie 20 mln EUR przy zatrudnieniu na poziomie 220 osób.

PRZEJMOWANY	KUPUJĄCY	SPRZEDAJĄCY	WARTOŚĆ [PLN]
Orlen Medica, Prof-med	PZU	PKN Orlen	48 mln

(14 maja) Spółka z Grupy PZU, PZU FIZ AN BIS 2, przejęła od PKN Orlen 100% udziałów w Orlen Medica oraz 96,45% udziałów w Prof-med od Anwilu z Grupy PKN Orlen. Orlen Medica jest operatorem dwóch przychodni w Płocku, natomiast Prof-med działa poprzez dwie przychodnie we Włocławku. Orlen Medica świadczy usługi medyczne dla pracowników firm oraz osób objętych powszechnym ubezpieczeniem zdrowotnym. Prof-med obecny jest na rynku od 40 lat, świadcząc usługi dla osób prywatnych oraz ponad 100 podmiotów gospodarczych, łącznie obsługując 35 tys. pacjentów.

PRZEJMOWANY	KUPUJĄCY	SPRZEDAJĄCY	WARTOŚĆ [PLN]
Telco Lublin	UPC Polska	NPLay	20 mln

(19 maja) Lokalny dostawca Internetu, telefonii i telewizji, Telco Lublin został przejęty przez UPC Polska, będącą częścią Liberty Global, Inc. Przejęta spółka ma w swoim zasięgu 53 tys. gospodarstw domowych, świadcząc ponad 16 tys. usług. UPC Polska na koniec I kwartału 2014 r. posiadało w portfolio 1,4 mln abonentów. Zasięg najnowszych usług UPC obejmuje ponad 2,5 mln gospodarstw domowych w ponad 100 polskich miastach.

M&A Index Polska, 2Q 2014

by Navigator Capital & Datapoint | Sierpień 2014

Navigator Capital

- Navigator Capital wraz z Domem Maklerskim Navigator jest czołowym niezależnym doradcą finansowym dla przedsiębiorstw specjalizującym się w transakcjach M&A oraz publicznych i prywatnych emisjach akcji i obligacji.
- W ciągu ostatnich lat zrealizowaliśmy ponad 20 transakcji różnego typu, a kilkunastoletnie doświadczenie rynkowe Partnerów Navigator obejmuje transakcje o łącznej wartości ponad 6 mld PLN.
- Współpraca z międzynarodową siecią firm doradczych zrzeszonych pod szyldem Pandion Partners pozwala skutecznie obsługiwać transakcje międzynarodowe.
- Alians strategiczny z Biurem Maklerskim Banku BPH w zakresie usług związanych z przygotowaniem i przeprowadzaniem emisji akcji oraz emisji dłużnych instrumentów finansowych na rynku publicznym i prywatnym.

Datapoint

- Datapoint jest pionierem na polskim rynku kapitałowym, który w oparciu o technologię Virtual Data Room usprawnia zarządzanie dokumentami i komunikacją podczas złożonych i poufnych transakcji.
- Wspieramy największe transakcje M&A, IPO, inwestycje Private Equity, restrukturyzacje, prywatyzacje oraz projekty związane z pozyskiwaniem finansowania w Polsce oraz w innych krajach Europy Środkowej i Wschodniej.
- Systemy Datapoint podniosły bezpieczeństwo i efektywność kilkuset transakcji różnego typu, o łącznej wartości ponad 29 mld PLN.

Firmy Partnerskie



Autoryzowany Doradca



Kontakt

Bartosz Krzesiak Manager

e: bartosz.krzesiak@navigatorcapital.pl t: +48 22 630 83 26

Navigator Capital S.A.

ul. Koszykowa 54, 00-675 Warszawa

t: +48 22 630 83 33 f: +48 22 630 83 30

e: biuro@navigatorcapital.pl www.navigatorcapital.pl

Marta Kotwis Key Account Director

e: marta.kotwis@datapoint.pl t: +48 508 259 349

Mergers Net Sp. z o.o.

ul. 28 Czerwca 1956 r. nr 406, 61-441 Poznań

t: +48 61 660 15 10 e: biuro@datapoint.pl www.datapoint.pl

PRZEJMOWANY	KUPUJĄCY	SPRZEDAJĄCY	WARTOŚĆ [PLN]
Centrum Medyczne Diagnostyka	Lux Med	Enel Med	59 mln

(19 maja) Lux Med przejmuje składające się z 7 placówek diagnostycznych Centrum Medyczne Diagnostyka. W efekcie transakcji Lux Med poszerzy liczbę swoich placówek do 27. Przejęte placówki znajdują się w Wołominie, Łomży, Poznaniu, Koninie, Lublinie, Mielcu oraz w Warszawie. Jest to już 6 przejęcie dokonane przez Lux Med w ciągu 6 miesięcy poprzedzających transakcję. Sprzedaż powyższych placówek diagnostycznych wpisuje się w plan porządkowania struktury Enel Medu i pozyskania środków na plan inwestycyjny ogłoszony w strategii rozwoju na lata 2014-2016.

PRZEJMOWANY	KUPUJĄCY	SPRZEDAJĄCY	WARTOŚĆ [PLN]
Rieber Foods Polska	Bakalland	Orkla	149 mln

(23 maja) Bakalland przejmuje Rieber Foods Polska, będącego właścicielem marki Delecta. Struktura transakcji jest złożona i zaangażowany w nią jest fundusz Innova Phoenix. Bakalland posiada szeroką ofertę artykułów, sprzedawanych pod 4 markami: Bakalland, Orico, Mr. Breakfast oraz Fresco. Pod marką Bakalland spółka sprzedaje bakalie, masy do ciast, przekąski. Marka Orico oferuje szeroką gamę żywności sojowej, natomiast Mr. Breakfast jest linią produktów śniadaniowych. Fresco jest drugą bakaliową marką Bakallandu. Bakalland w 2013 r. miał 176 mln PLN przychodów. Delecta jest producentem dodatków do ciast i deserów oraz kawy zbożowej, w 1996 r. została przejęta przez norweskiego Rieber & Son, który został przejęty przez spółkę Orkla w 2013 r. Transakcja uzyskała zgodę UOKiK.

PRZEJMOWANY	KUPUJĄCY	SPRZEDAJĄCY	WARTOŚĆ [PLN]
Copernicus (50%)	Nie ujawniono	Bioton	25 mln

(13 czerwca) Bioton, polska spółka z branży biotechnologicznej, sprzedała 50% udziałów w spółce Copernicus, specjalizującej się w produkcji wstrzykiwaczy insuliny. Umowa sprzedaży, o której informacje pojawiły się w ubiegłym kwartale była umową warunkową, a dzięki spełnieniu się warunków doszło do jej realizacji. Sprzedając powyższe udziały Bioton całkowicie wychodzi z inwestycji w Copernicus. Na początku lutego 2014 r. Bioton sprzedał 10% akcji za 1,56 mln PLN. Spółka rozważa sprzedaż innych spółek niezwiązanych z głównym kierunkiem rozwoju Biotonu.

PRZEJMOWANY	KUPUJĄCY	SPRZEDAJĄCY	WARTOŚĆ [PLN]
Fruehauf Expansions	Wielton	Fruehauf SAS	b.d

(27 czerwca) Wielton, największy w Polsce producent i sprzedawca przyczep, naczei i zabudów na samochody ciężarowe, a także jeden z czołowych producentów w Europie złożył ofertę wiążącą na 100 % udziałów we francuskiej spółce Fruehauf Expansions SAS. Francuska spółka z siedzibą w Auxerre jest liderem w obszarze produkcji naczei i przyczep do pojazdów ciężarowych we Francji, sprzedając w ostatnim roku obrotowym 3,4 tys. sztuk swoich produktów, generując przy tym 95 mln EUR przychodów i 1,6 mln EUR zysku. Przewidywana wartość transakcji opierać się będzie na wskaźniku EV/EBITDA, którego wartość ma nie przekroczyć 5.