Tisková zpráva

Lenka Čermáková Roman Pavlík

EY Fleishman Hillard

Tel.: +420 225 335 967 Tel.: +420 224 232 650

Mobil: +420 731 627 166 Mobil: +420 777 791 878

E-mail: lenka.cermakova@cz.ey.com E-mail: pavlik@fleishman.com

**V České republice vzrostl v první polovině roku počet nákupů a prodejů firem o 43 %**

* ***V regionu střední a jihovýchodní Evropy počet transakcí rostl o 20,7 %***
* ***Z mezinárodního srovnání vychází ČR jako silný regionální investor – ze zemí střední a jihovýchodní Evropy se může pochlubit největším počtem nákupů v zahraničí***
* ***V ČR se zvýšila hodnota zveřejněných transakcí, nejvíce se investovalo do výroby, služeb a nemovitostí***

*Praha, 24. října 2013 –***Český trh fúzí a akvizic rostl v první polovině roku 2013 oproti stejnému období roku 2012 více než trh v celém regionu střední a jihovýchodní Evropy a měl, co do počtu realizovaných transakcí, našlápnuto k nejlepšímu výsledku od recese v roce 2009. Za významným nárůstem transakční aktivity v Česku stojí vedle celkového trendu v středoevropském regionu také významné zvýšení úspěšnosti transakcí   
v sektorech, které loni nebyly atraktivní – například IT či chemický průmysl.**

V první polovině roku 2013 tuzemští investoři realizovali 73 transakcí, tedy meziročně o 43 % více, z čehož 17 transakcí představovaly jejich nákupy v zahraničí. Po započtení 26 transakcí realizovaných v Česku zahraničními investory je tak první polovina roku s 99 realizovanými obchody z hlediska transakční aktivity nejsilnější od hospodářského útlumu v roce 2009.

Objem obchodů s uveřejněnou hodnotou v první polovině roku dosáhl 1,18 miliardy USD oproti 1,52 miliardy USD v předchozím roce.

*„Jde o jednoznačně pozitivní trend, který svědčí o třech významných faktorech: roste koupěschopná poptávka po českých firmách, roste počet transakcí, které se podaří úspěšně uzavřít a roste aktivita českých firem v zahraničí. Protože však nedošlo k prodeji žádné velké firmy, oproti loňskému roku, je celková hodnota transakcí nižší. Do statistiky totiž není započtena akvizice společnosti Net4G v objemu 2,05 miliardy USD, která do konce pololetí nebyla finálně dokončena*,“ říká Petra Wendelová, partnerka poradenské společnosti EY pro fúze a akvizice.

Z mezinárodního srovnání vychází Česko jako silný regionální investor – ze zemí střední a jihovýchodní Evropy se může pochlubit největším počtem nákupů v zahraničí. *„Zájem českých firem o investice v zahraničí vytrvale roste již několik posledních let. Např. v Maďarsku je Česká republika aktuálně druhým nejvýznamnějším investorem. České (a polské) firmy mají také tradičně dobrou pověst na Balkáně, kde jsou v poslední době velmi aktivní. Český investor je v tomto regionu vnímán jako nositel inovace, kapitálu a západních technologií. Existují však i technologické štiky jako třeba brněnský Tescan, který aktivně vyhledává akviziční cíle skutečně po celém světě,“* říká Petr Kříž, výkonný ředitel oddělení transakčního poradenství EY v České republice.

**Odhadovaná velikost M&A trhu v České republice**

Velikost M&A trhu v Česku meziročně poklesla o 14,8 % na 2,34 miliardy USD. Důvodem poklesu je menší počet objemově velkých transakcí. Průměrná velikost transakce, jejíž hodnota byla zveřejněna, klesla o více než polovinu na 47 milionů USD. Hodnota transakce byla v první polovině roku zveřejněna u 25 % obchodů, což znamená meziroční růst o 3 %.

Nejvýznamnější transakcí uskutečněnou českými investory v zahraničí byl nákup Středoslovenské energetiky, a.s. (49 %) Energetickým a průmyslovým holdingem a.s. (hodnota transakce 516 mil. USD).

**Zastoupení investorů**

Meziročně aktivnější byli jak strategičtí, tak finanční investoři. Aktivita finančních investorů vzrostla o více než 90 %, čímž jejich podíl na celkovém objemu transakcí vzrostl na 21 % (z 16 % v první polovině loňského roku).

Převaha tuzemských transakcí se mírně snížila ve prospěch transakcí směřovaných do zahraničí, přesto však obchody mezi domácími subjekty stále tvořily nadpoloviční většinu všech transakcí. Růst investic ze zahraničí přesně kopíroval rostoucí trajektorii celého trhu.

Domácí investoři svými zahraničními investicemi opět cílili především na sousední země – na Slovensko (5 transakcí), do Rakouska či Německa (po 2 transakcích). Zájem o společnosti v Česku prokázaly tradičně subjekty z USA (6 transakcí) či Německa (5 transakcí). Obvyklou dvojici doplnili investoři ze Švýcarska, kteří také v Česku zrealizovali pět transakcí, především v oblasti výroby.

**Zastoupení odvětví ekonomiky**

Pozice nejoblíbenějších odvětví tradičně zastaly oblasti výroby (14 transakcí) a služeb (12 transakcí, ale meziroční pokles o 30 %), mezi něž se s 13 zaznamenanými transakcemi vklínil sektor nemovitostí (připomeňme, že analýza EY zachycuje pouze nemovitostní transakce realizované nemovitostními fondy, či holdingy). Významným nárůstem se ve sledovaném období mohl pochlubit sektor obchodu (50% meziroční růst na 12 transakcí), energetiky (50% růst a 9 transakcí), IT (růst z jedné transakce v roce 2012 na sedm v roce 2013) a chemie (opět z jedné transakce v roce 2012 až na pět v roce 2013).

**Top 10 největších zveřejněných transakcí v první polovině roku 2013 (ČR)**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  | | | |  | |
|  | **Cílová společnost (% podíl)** | | **Stát** | **Kupující** | **Stát** | | **Hodnota transakce (v mil. USD)** | |
| 1 | Stredoslovenská energetika, a.s. (49 %) | | Slovensko | Energetický a průmyslový holding a.s. | ČR | | 516 | |
| 2 | Elektrárna Chvaletice (100 %) | | ČR | Litvínovská uhelná a.s. | ČR | | 207 | |
| 3 | Část skupiny Generali PPF Holding (navýšení o 51 %) | | Rusko, Ukrajina, Kazachstán, Bělorusko | Skupina PPF | ČR | | 105\*\* | |
| 4 | RAFINÉRIE IZHEVSK (100 %) | | Rusko | Obchodní tiskárny, a.s. | ČR | | 65 | |
| 5 | D PLAST-EFTEC a.s. (navýšení o 50 %) | | ČR | Ems-chemie holding AG | Švýcarsko | | 65 | |
| 6 | Teplárna Otrokovice a.s. (100 %) | | ČR | Petr Lamich | ČR | | 51 | |
| 7 | Stará Celnice (100 %) | | ČR | Invesco Real Estate | USA | | 50 | |
| 8 | Kancelářský komplex Zlatý kříž (100 %) | | ČR | Anero | ČR | | 31 | |
| 9 | MBF Czech s.r.o. (100 %) | | ČR | PREměření, a.s. | ČR | | 16 | |
| 10 | TYRES KNĚŽMOST, a.s. (100 %) | | ČR | HORSCH Group | Německo | | 13 | |

*Zdroj: M & A Barometr H1 EY*

*Akvizice společnosti Net4gas (provozovatel plynové přepravní soustavy) skupinami Allianz a Borealis (prodávajícím byla skupina RWE) byla největší oznámenou transakcí v první polovině roku 2013 (velikost transakce přesáhla 2 miliardy dolarů), transakce však byla definitivně dokončena až 2. srpna 2013.*

*\*\* Transakce představuje část procesu vypořádání majetkových podílů po ochodu skupiny PPF ze společného podniku s italskou pojišťovací skupinou Generali (celá operace není v této tabulce zanesena, neboť představuje navýšení podílu majoritním akcionářem a tedy nesplňuje*

*jednu z deklarovaných podmínek)*

**Fúze a akvizice v regionu střední a jihovýchodní Evropy**

Akviziční trh ve střední a jihovýchodní Evropě (Bulharsko, Česká republika, Chorvatsko, Řecko, Maďarsko, Polsko, Rumunsko, Srbsko, Slovensko, Slovinsko a Turecko) jako celek vzrostl o 20,7 %. V regionu se zvýšil v první polovině roku 2013 počet transakcí na 659 (z 546 transakcí v první polovině roku 2012). Nejvíce transakcí se uskutečnilo v Turecku (138), na druhém místě skončilo Bulharsko (109) a třetí Polsko (104). Ze všech 11 zemí pouze tři ohlásily pokles počtu realizovaných transakcí – Řecko, Polsko a Slovinsko. Nicméně hodnota transakcí poklesla oproti první polovině roku 2012 o 41,8 %.

V  regionu bylo v první polovině roku 2013 oznámeno 659 realizovaných transakcí s odhadovanou celkovou velikostí 13,11 mld. dolarů. Nejatraktivnějšími obory z pohledu počtu transakcí byly výroba (97 transakcí), maloobchod & velkoobchod (62 transakcí) a IT (62 transakcí). Z pohledu hodnoty realizovaných transakcí to byly bankovnictví a finanční služby, velkoobchod & maloobchod a chemický průmysl.

Domácí transakce (provedené domácími investory) byly nejvíce populární v Chorvatsku, Bulharsku, Polsku, Maďarsku a Rumunsku. Naopak nejvíce transakcí v zahraničí realizovali investoři z České republiky (17), a to především na Slovensku (7 transakcí). Na druhém místě se umístilo Polsko a Turecko shodně s dvanácti transakcemi v zahraničí. Nejvíce aktivní v regionu byla Česká republika (12) a Polsko (11).

Zajímavé je, že pouze 2,6 % transakcí překročilo hodnotu 100 mil. dolarů. Vůbec největší transakcí s oznámenou hodnotou byla v první polovině roku 2013 koupě turecké Yapi Kredi Sigorta německou Allianz SE za více než 913 mil. dolarů.

**Top 10 největších transakcí v první polovině roku 2013 v regionu střední a jihovýchodní Evropy**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Cílová společnost** | **Stát** | **Kupující** | **Stát** | **Hodnota transakce v mil. USD** |
| Yapi Kredi Sigorta | Turecko | Allianz SE | Německo | 913 |
| Follie (travel retail business) | Řecko | Dufry AG | Švýcarsko | 703 |
| Zaklady Azotowe Pulawy | Polsko | Zaklady Azotowe w Tarnowie Moscicach | Polsko | 594 |
| Středoslovenská energetika | Slovensko | Energetický a Průmyslový Holding a.s. | Česká republika | 516\* |
| Alternatif Bank | Turecko | Commercial Bank of Qatar | Qatar | 432 |
| Dong Energy (Polish wind power assets) | Polsko | Energa Hydro Sp. Z o.o.; Polska Grupa Energetyczna S.A. | Polsko | 320 |
| Beymen Magazacilik | Turecko | Altinyildiz | Turecko | 287 |
| Iberdrola Renewables Polska | Poland | Energa Hydro Sp. Z o.o.; Polska Grupa Energetyczna S.A. | Polsko | 272 |
| Veolia Transdev Central Europe | Slovinsko, Srbsko, ČR, Slovensko, Polsko, Chorvatsko | Deutsche Bahn | Německo | 263 |
| Chvaletice Power Plant | ČR | Litvínovská uhelná a.s. | ČR | 207 |

**Výhled na nejbližších 12 měsíců**

*„Rok 2013 bude z pohledu počtu transakcí realizovaných v České republice určitě lepší než rok předchozí. V posledním čtvrtletí očekáváme dokončení některých již rozjednaných transakcí v oblasti telekomunikací, médií nebo strojírenství. Na trhu je aktuálně obrovský nadbytek volného kapitálu, největší překážkou intenzivnější transakční aktivity je tak nedostatek zajímavých a dostatečně velkých investičních příležitostí,“* dodává Petr Kříž.

**O průzkumu**

M&A barometr vydávaný společností EY analyzuje veřejně dostupné informace pocházející z různých renomovaných databází jako jsou Capital IQ, DealWatch, mergermarket, Zephyr nebo vlastní databáze EY. Data byla zpracována za oblast střední a jihovýchodní Evropy: Bulharsko, Českou republiku, Chorvatsko, Řecko, Maďarsko, Polsko, Rumunsko, Srbsko, Slovensko, Slovinsko a Turecko. M&A aktivity a data zahrnují dokončené transakce. V analýze se nezohledňují následující transakce: převzetí menšinových podílů většinovým akcionářem, transakce na kapitálových trzích, akvizice licencí, společné podniky (joint-venture), investiční projekty „na zelené louce“a privatizace.

**O EY**

EY je předním celosvětovým poskytovatelem odborných poradenských služeb v oblasti auditu, daní, transakčního a podnikového poradenství. Znalost problematiky a kvalita služeb, které poskytujeme, přispívají k posilování důvěry v kapitálové trhy i v ekonomiky celého světa. Výjimečný lidský a odborný potenciál nám umožňuje hrát významnou roli při vytváření lepšího prostředí pro naše zaměstnance, klienty i pro širší společnost.

*Název EY zahrnuje celosvětovou organizaci a může zahrnovat jednu či více členských firem Ernst & Young Global Limited, z nichž každá je samostatnou právnickou osobou. Ernst & Young Global Limited, britská společnost s ručením omezeným garancí, služby klientům neposkytuje. Pro podrobnější informace o naší organizaci navštivte prosím naše webové stránky**www. ey.com/CZ.*