

Aktivita na M&A trhu CEE a v ČR – 2Q 2023

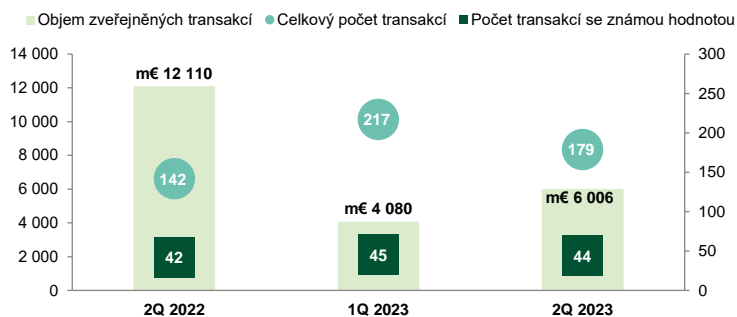
Datum vydání 13. července, na základě dat dostupných k 12. červenci 2023

Tržní data o uskutečněných transakcích s podniky či jejich částmi nejsou, s výjimkou veřejně obchodovaných společností, standardně zveřejňovanou informací. TPA Valuation & Advisory sleduje klíčové metriky a monitoruje aktivitu na M&A trhu CEE. Tento dokument prezentuje analýzu dat týkajících se transakcí s podniky či jejich částmi za 2Q 2023 v regionu CEE se zaměřením na aktivitu v ČR.*

Aktivita na M&A trhu v regionu CEE – 2Q 2023

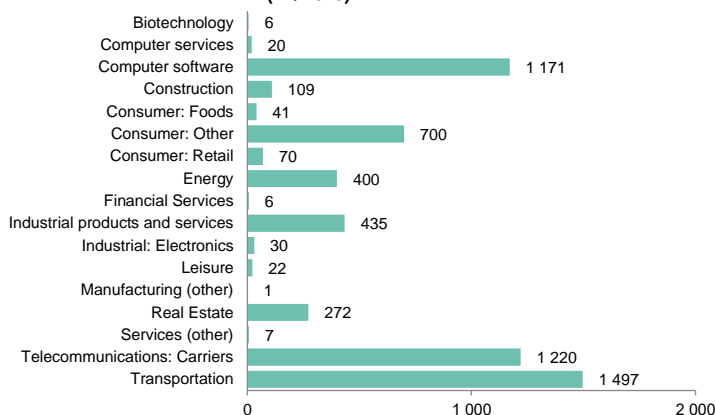
Na M&A trhu v regionu CEE** došlo ve 2Q 2023 oproti předchozímu čtvrtletí ke snížení aktivity z hlediska počtu uskutečněných transakcí přibližně o 17,5 %. Počet transakcí se známou kupní cenou se mezi kvartály téměř nezměnil. V porovnání s předchozím kvartálem došlo ve 2Q v regionu CEE k růstu objemu uskutečněných transakcí o 47 %. Oproti stejnému období loňského roku došlo k poklesu objemu uskutečněných transakcí, nicméně předchozí rok byl ovlivněn prodejem polského PGNiG za přibližně 8 400 mil. EUR. Nejvýznamnější odvětví ve 2Q 2023 na území CEE z pohledu objemu transakcí bylo odvětví dopravy/logistiky, telekomunikace a odvětví počítačového software. Nejvíce transakcí bylo zaznamenáno již tradičně v Polsku.

Zveřejněný objem a počet transakcí - CEE (2Q 2023)



Společnost – 3 největší transakce v CEE 1Q	Odvětví	Cena (mil. EUR)
Cargo-Partner GmbH	Transportation	1 400
United Group (BG, CHR, SL)	Telecommunications	1 220
STS Holding SA	Computer software	868

Zveřejněný objem transakcí podle odvětví v m€ v CEE (2Q 2023)



Cargo-Partner GmbH (100% podíl)

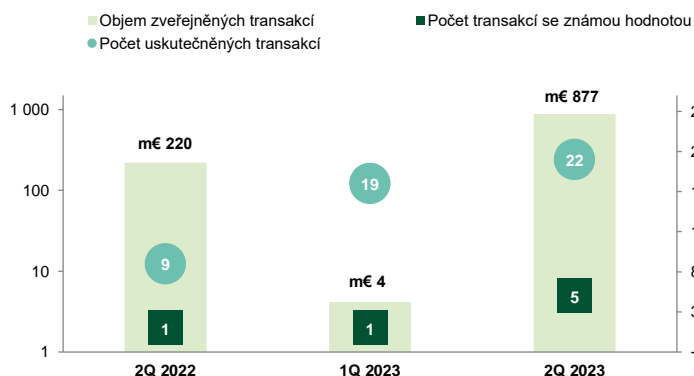
Nejvýznamnější zveřejněnou transakcí na území CEE ve 2Q 2023 byl prodej rakouské společnosti Cargo-Partner GmbH působící v odvětví logistiky. Nabyvatelem společnosti se stala japonská logistická společnost s celosvětovou působností Nippon Express Group. Hodnota transakce činí 1 400 mil. EUR. Akvizice navazuje na dlouhodobý plán společnosti Nippon spočívající v rozšíření logistické sítě společnosti globálně, především pak ve střední a východní Evropě. Společnost Nippon si od akvizice slíbují získání know-how společnosti Cargo-Partner v oblasti digitalizace, IT systémů a provozní efektivity. Společnost Cargo-Partner působila ve 40 zemích světa.



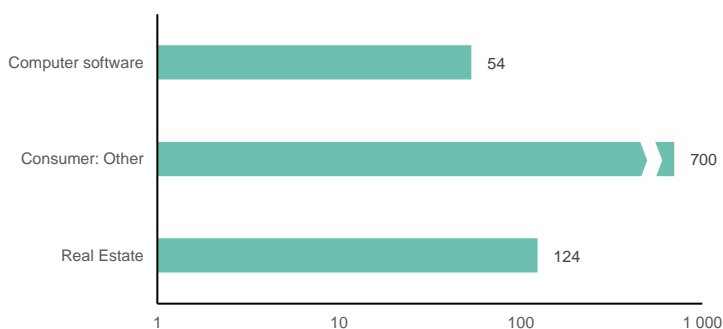
Aktivita na M&A trhu v ČR – 2Q 2023

Na území ČR či se zapojením ČR došlo během 2Q 2023 v porovnání s předchozím čtvrtletím ke zvýšení v počtu celkových transakcí. Zároveň došlo na území ČR k oživení i v celkovém objemu transakcí. V porovnání se stejným obdobím loňského roku byl na území ČR zaznamenán vyšší počet transakcí a objem uskutečněných transakcí se zvýšil 4x. Z pohledu objemů transakcí se na území ČR ve 2Q 2023 nejvíce podílelo odvětví výroby spotřebitelských výrobků.

Zveřejněný objem a počet transakcí - ČR (2Q 2023)



Zveřejněný objem transakcí podle odvětví v m€ v ČR (2Q 2023)



*TPA nemá závazek, odpovědnost anebo povinnost vůči žádnému uživateli tohoto reportu anebo jakékoliv straně, vůči které se může tento report zveřejnit anebo k níž se může dostat. Tento report nepředstavuje žádné transakční ani investiční poradenství.

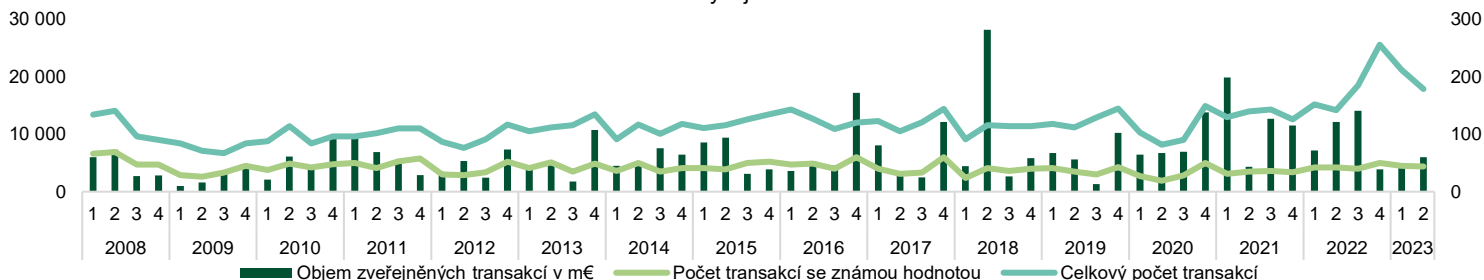
**Albánie, Bulharsko, Černá Hora, Česká republika, Chorvatsko, Maďarsko, Polsko, Rakousko, Rumunsko, Slovensko, Slovinsko a Srbsko

Nejvýznamnější zveřejněnou transakcí na území ČR ve 2Q 2023 byla akvizice české nadnárodní společnosti Meopta – Optika s.r.o. působící v oblasti výzkumu, vývoje, designu, výroby a montáže optických a mechanických komponentů. Nabyvatelem majoritního podílu se stane nadnárodní investiční fond Carlyle Group, kterému již v Česku patří start-up Phrase vyvíjející cloudovou platformu pro automatizaci a lepší efektivitu jazykových překladů a od loňského roku fond vlastní majoritní podíl v brněnském výrobci elektronových mikroskopů Tescan Orsay. Hodnota transakce činí 700 mil. EUR a jedná se o nejvýznamnější transakci na území ČR v roce 2023.

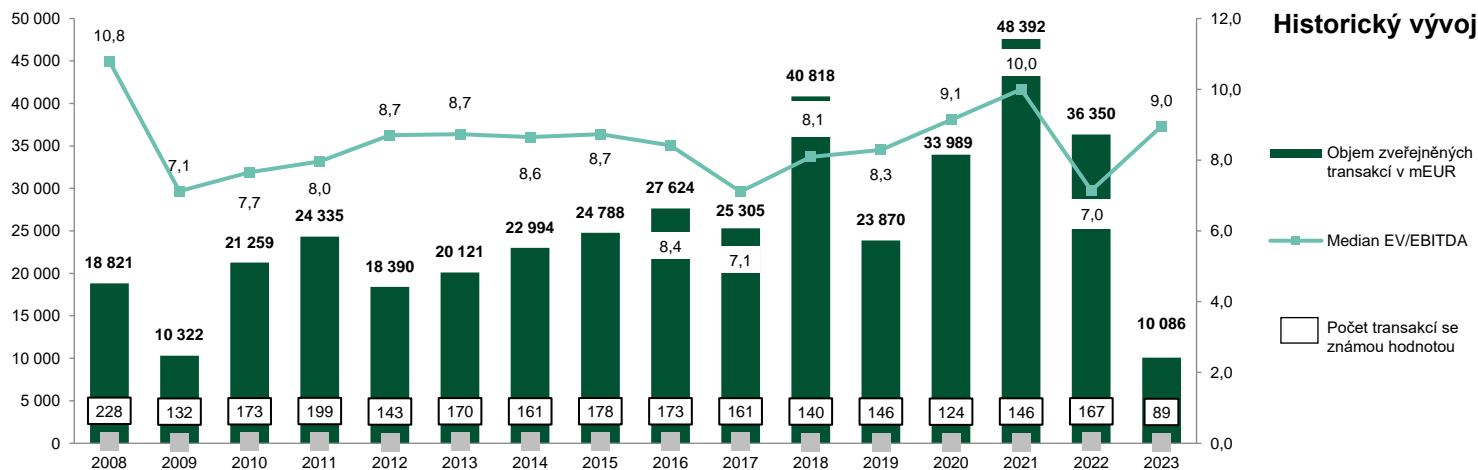
Aktuální situace na trhu M&A

Aktivita na trhu M&A v regionu CEE se v pandemii zasažených kvartálech (zejm. první polovina roku 2020, viz graf níže) projevila především snížením počtu uskutečněných transakcí ve srovnání s odpovídajícími kvartály předchozích let. V roce 2022 došlo k poklesu v objemu uskutečněných transakcí oproti roku 2021 o téměř 23 %. Paradoxem je, že počet celkových transakcí byl v roce 2022 rekordní za analyzované období. Pro investory jsou atraktivní sektory počítačového softwaru, automatizace, digitalizace a robotizace či telekomunikací, zvýšená atraktivita zůstává v oblasti potravinové bezpečnosti a zbrojní výroby. Situaci na M&A trhu dále ovlivňuje konflikt na Ukrajině, který je pro potenciální investory pokračujícím omezením v podobě nejistoty budoucího vývoje v různých odvětvích v celém regionu.

Kvartální vývoj od roku 2008



Poslední sledovanou metrikou je násobek EBITDA. Od roku 2017 do roku 2021 EBITDA násobek každoročně rostl až na hodnotu 10. V roce 2022 poté došlo výraznému snížení násobku na hodnotu 7. Zároveň se jedná o nejnižší naměřenou hodnotu od roku 2008. Nejvyšší hodnoty v rámci analyzovaného období tak stále zůstávají ty z roku 2008. Tehdejší globální finanční krize způsobila, že medián násobku EBITDA klesl v roce 2009 na úroveň 7,1. Dosavadní mediánová hodnota EBITDA násobku za rok 2023 naznačuje mírné zvýšení oproti předchozímu roku, nicméně lze očekávat změnu hodnoty násobku s přibývajícím množstvím transakcí v průběhu roku.



O TPA

TPA je jednou z předních poradenských společností v oblasti daní, auditu, účetnictví, oceňování a poradenství. Znalecká kancelář TPA Valuation & Advisory s.r.o. se zaměřuje na poskytování oceňovacích a znaleckých služeb, M&A poradenství a dalších odborných služeb.

Nad rámec znaleckých a oceňovacích služeb poskytujeme služby:

- Finančního modelování a hodnocení ekonomických projektů
- Podporu managementu při finančním plánování
- Tržní analýzy sektoru a mezipodnikového srovnání
- Posouzení obvyklosti vzájemných plnění
- Ekonomická stanoviska

