

Aktivita na M&A trhu CEE a v ČR – 4Q 2023

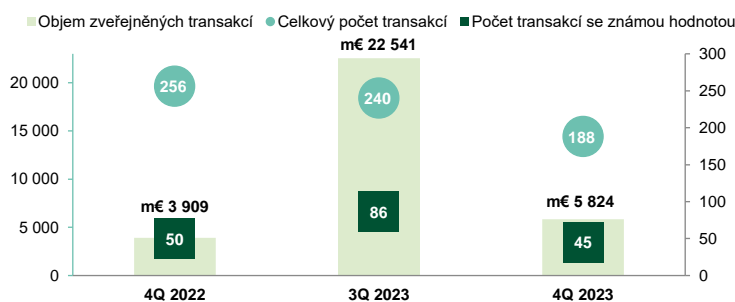
Datum vydání 18. ledna, na základě dat dostupných k 11. lednu 2024

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 4Q 2023 v regionu CEE se zaměřením na aktivitu v ČR.*

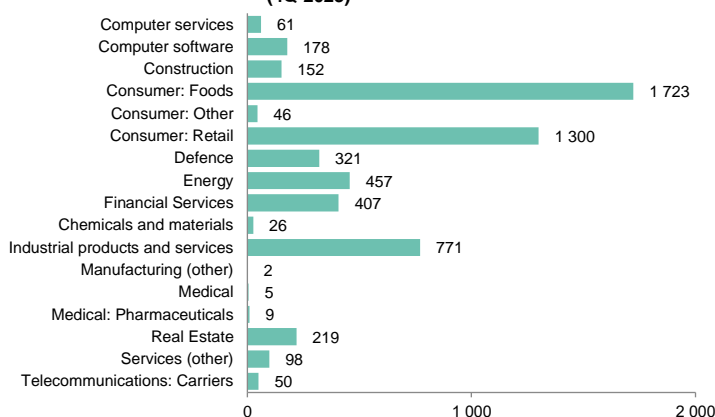
Aktivita na M&A trhu v regionu CEE – 4Q 2023

Na M&A trhu v regionu CEE** došlo ve 4Q 2023 oproti předchozímu čtvrtletí ke snížení aktivity z hlediska počtu uskutečněných transakcí přibližně o 22 %. Počet transakcí se známou kupní cenou se mezi kvartály také snížil, a to téměř o polovinu. V porovnání s předchozím historicky objemným kvartálem došlo ve 4Q v regionu CEE k poklesu objemu uskutečněných transakcí o 74 %. Oproti stejnému období loňského roku došlo k menšímu počtu transakcí nicméně s větším počtem objemu zveřejněných transakcí téměř o 50 %. Nejvýznamnější odvětví ve 4Q 2023 na území CEE z pohledu objemu transakcí bylo odvětví stravování a maloobchodu, ve kterých proběhly i dvě největší zaznamenané transakce 4Q. Nejvíce transakcí bylo zaznamenáno opět v Polsku a zemí s největším objemem se stalo Rumunsko.

Zveřejněný objem a počet transakcí - CEE (4Q 2023)



Zveřejněný objem transakcí podle odvětví v m€ v CEE (4Q 2023)



Společnost – 3 největší transakce v CEE 4Q	Odvětví	Cena (mil. EUR)
Fortenova grupa dd (100% Stake)	Telecommunications	1 723
Profi Rom Food SRL (100% Stake)	Computer software	1300
Fels Holding GmbH (100% Stake); Vapenka Vitosov sro (75% Stake); Clogrennane Lime Ltd (100% Stake)	Industrial products and services	745

Fortenova grupa d.d. (100 % podíl)

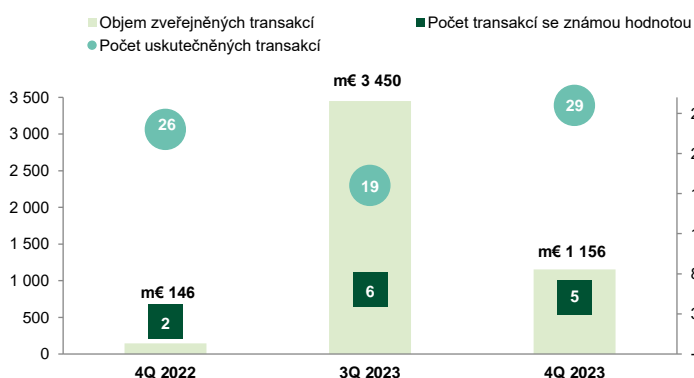
Nejvýznamnější zveřejněnou transakcí na území CEE ve 4Q 2023 byl prodej 100% podílu chorvatské holdingové společnosti Fortenova grupa d.d holandským společností ITER STAK STICHTING a Iter BidCO B.V. Obsahem společnosti Fortenova grupa jsou 3 hlavní části byznysu, a to v oblast stravování, maloobchodu a zemědělství. Cena za transakci byla projednávána kolem 660 mil. EUR a její objem, který obsahuje i čistý dluh společnosti, se odhaduje ve výši 1 723 mil. EUR. Transakce ještě není zcela uzavřena, nicméně už je schválena akcionáři. Kupující entita ITER STAK STICHTING a Iter BidCo BV působí jako finanční holdingová společnost v Amsterdamu.



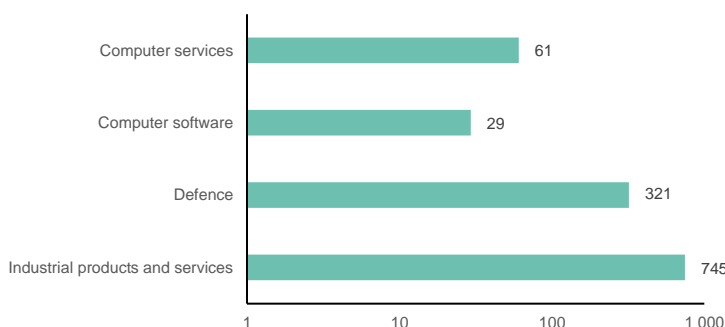
Aktivita na M&A trhu v ČR – 4Q 2023

Na území ČR či se zapojením ČR došlo během 4Q 2023 v porovnání s předchozím čtvrtletím ke zvýšení v počtu celkových transakcí. Navzdory tomu nicméně došlo k poklesu v objemu transakcí o 66 % oproti předchozímu kvartálu. V porovnání se stejným obdobím loňského roku byl na území ČR zaznamenán vyšší počet transakcí s výrazným zvýšením v objemu transakcí. Objemy transakcí na území ČR ve 4Q 2023 byly největší v odvětví průmyslových výrobků a služeb, kde byla zaznamenána 3. největší transakce v regionu CEE.

Zveřejněný objem a počet transakcí - ČR (4Q 2023)



Zveřejněný objem transakcí podle odvětví v m€ v ČR (4Q 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

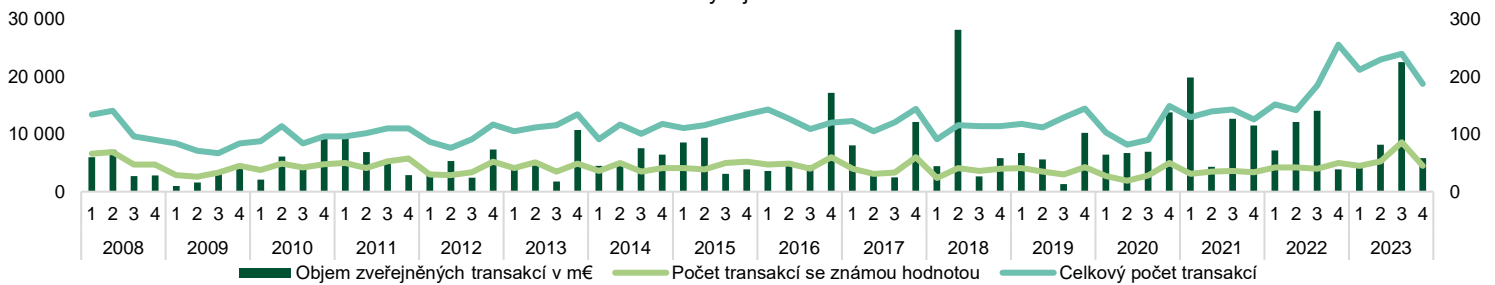
***Prodej PPF Telecom aktiv na území Bulharska, Maďarska, Srbska a Slovenska

Nejvýznamnější zveřejněnou transakcí na území ČR ve 4Q 2023 byla akvizice 3 společností se zaměřením zpracování vápna. Tato transakce k datu zpracování reportu podléhala schválení akcionářů. Prodávána je česká Vápenka Vítošov, německý Fels Holding a Irská Clogrennane Lime. Nabyvatelem se stává britská investiční společnost SigmaRoc plc, která se zaměřuje na stavební materiály a stavební firmy. Tři zpracovatelské společnosti od CRH plc získává irská diverzifikovaná skupina vyrábějící stavební materiály. Cena transakce se odhaduje ve výši 745 mil. EUR.

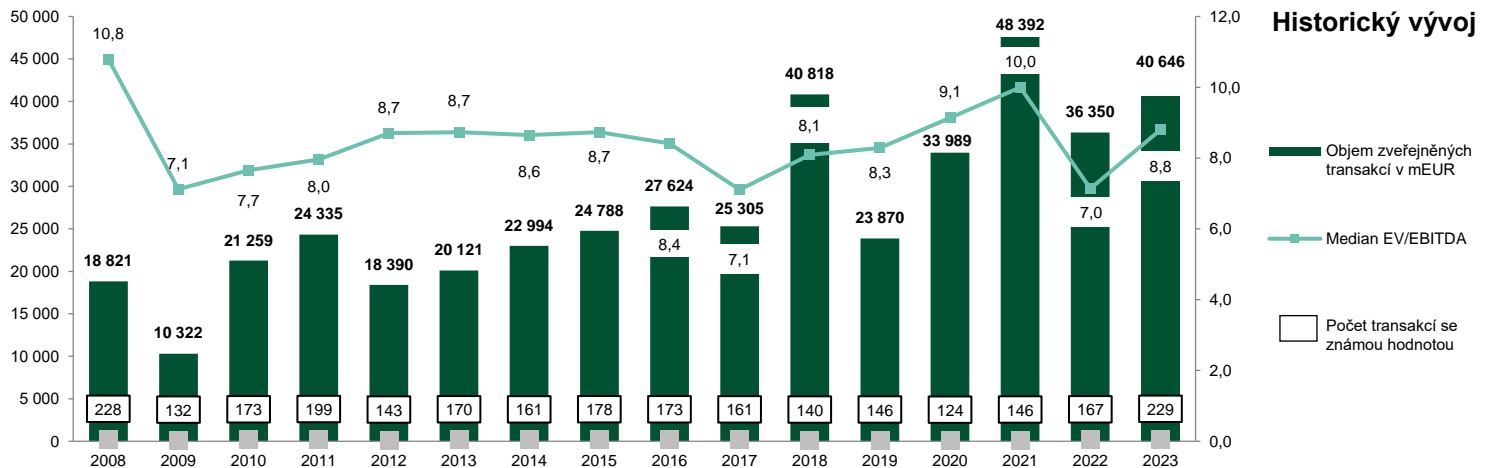
Aktuální situace na trhu M&A

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 2023 došlo k nárůstu v objemu uskutečněných transakcí oproti roku 2022 o 12 %. Počet celkových transakcí se v roce 2023 oproti roku 2022 zvýšil o 37 % a stal se tak rekordní za analyzované období. Pro investory jsou atraktivní sektory počítačového softwaru, automatizace, digitalizace a robotizace či telekomunikací, zvýšená atraktivita zůstává v oblasti energetiky. Situaci na M&A trhu dále ovlivňuje konflikt na Ukrajině, který je pro potenciální investory pokračujícím omezením v podobě nejistoty budoucího vývoje v celém regionu. Objemy transakcí dosažených ve čtvrtém kvartálu 2023 mohou naznačovat ochlazení na M&A trhu v regionu CEE na začátku roku 2024.

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 došlo k výraznému snížení násobku na nejnižší naměřenou hodnotu od roku 2008 a to hodnotu 7. V roce 2023 ukazatel EBITDA vzrostl a téměř dosáhl hodnoty 9. 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 8,8 za rok 2023 poukazuje na značné zvýšení oproti předchozímu roku a stabilizaci v rámci druhé poloviny roku.

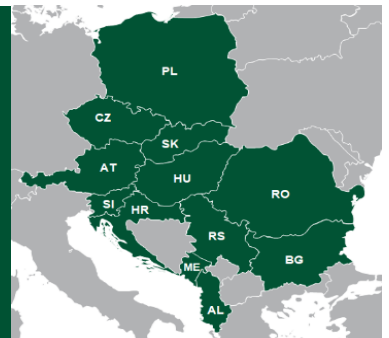


O TPA

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



V rámci analýzy je vzorek upraven na transakce pouze s 50% a vyššími podíly. Dále jsou v rámci analýzy vyřazeny transakce s extrémní hodnotou tzv. EBITDA násobku. Zdrojem analýzy tržních dat je databáze Mergermarket. Mergermarket průběžně aktualizuje a doplňuje informace o starších transakcích, ty se tedy mohou měnit.