

Sectorul energiei, utilităților și resurselor va fi în centrul activității de fuziuni și achiziții și în 2024, tranziția energetică continuând să atragă interesul investitorilor

**Fuziunile și achizițiile (M&A) vor continua să joace un rol esențial în atingerea obiectivelor strategice ale companiilor din sectorul energiei, utilităților și resurselor (EU&R), respectiv de asigurare a aprovizionării și a tranziției energetice atât la nivel global, cât și în România. Ca punct de referință, la nivel global numărul de mega dealuri în energie și utilități aproape s-a triplat în 2023 față de 2022, iar trendul pare să continue și în acest an, existând atât interes, cât și capital.**

De ce? Companiile energetice joacă un rol esențial în atingerea obiectivelor de neutralitate climatică asumate de state, ceea ce face ca mare parte din fluxurile de capital să fie orientate către acest sector. Însă, trecerea la sisteme energetice fără emisii nu este deloc simplă, fiind necesară o gamă largă de surse de energie și tehnologii, infrastructura, sisteme de stocare, toate scalabile și viabile din punct de vedere comercial, tranzacțiile fiind un instrument important pentru atingerea obiectivelor.

În România, ultimii patru ani au adus tranzacții importante în domeniul energiei electrice, gazelor, dar și în producția de energie regenerabilă, câteva dintre ele atingând sau chiar depășind pragul de un miliard de euro. Printre cele mai importante tranzacții încheiate în această perioadă se numără vânzarea activelor CEZ către Macquarie Asset Management și apoi către Premier Energy, achiziția în două etape a perimetrului Neptun Deep de către Romgaz, tranzacția Enel cu grupul grec PPC, GDF care a cumpărat participația deținută de Fondul Proprietatea la Engie România și nu în ultimul rând oferta publică inițială a Hidroelectrică, cel mai mare din Europa de anul trecut, care a atras 1,9 miliarde euro. Și pipeline-ul continuă să fie bun: OMV Petrom a achiziționat o participație de 50% în Electrocentrale Borzești, care deține un portofoliu de proiecte de energie verde de 1 GW, și a preluat integral Renovatio Asset Management (stații de încărcare pentru mașinile electrice), PPC a cumpărat un parc eolian de la Lukoil, iar Romgaz și-a anunțat intenția de a achiziționa un furnizor de energie electrică și gaze și parcuri fotovoltaice și eoliene. La acestea se adaugă numeroase parteneriate, precum cele încheiate de CE Oltenia cu OMV Petrom și Alro, și investiții noi în domeniul energiei regenerabile.

### **Consolidarea, securitatea aprovizionării și nevoia de optimizare a portofoliilor, pe agenda companiilor**

În timp ce tranziția energetică rămâne principală temă care determină activitatea de M&A în toate sectoarele EU&R, alte câteva teme sunt predominante: consolidarea, reglementările, securitatea aprovizionării și nevoia de optimizare a portofoliilor.

În perioadele de incertitudine, companiile trebuie să își reevalueze portofoliul în raport cu strategia lor de bază pentru a lua decizii critice în materie de investiții. Optimizarea portofoliului este o practică continuă, dar, în contextul economic actual, aceasta poate fi și o necesitate.

De asemenea, consolidarea continuă să fie considerată o temă cheie în sectoarele EU&R, pentru a-și îmbunătăți situația financiară și pentru a continua să se dezvolte și să se extindă. Mai multe tranzacții anunțate în cursul anului 2023 sunt exemple de astfel de strategii de consolidare și ne așteptăm ca această tendință să continue și în 2024.

Reglementările sunt alt subiect important pentru companiile din sector, care pot stimula realizarea tranzacțiilor, dar în același timp le pot încetini parcursul. De la modificări fiscale precum impozitul minim pe cifra de afaceri la cele comerciale de plafonare a prețului la energie și la investițiile necesare pentru a respecta obligațiile din pactul european Green Deal, sectorul energetic este din ce în ce mai reglementat. Așadar, adresarea tuturor acestor reglementări cu menținerea competitivității este dificilă și influențează direct profitabilitatea și, implicit, evaluarea

companiilor de profil în vederea unor tranzacții. De aceea trebuie acordată o atenție sporită reglementarilor guvernamentale.

Totodată, tensiunile geopolitice crescute vor menține securitatea aprovizionării pe primul loc în agenda directorilor executivi. Asta, împreună cu creșterea prețurilor la energie a dus, de asemenea, la creșterea soluțiilor de gestionare și producere a energiei în rândul companiilor din diverse sectoare. De la companiile de tehnologie care își alimentează centrele de date cu panouri solare și parcuri eoliene până la comerțanții cu amanuntul de mari dimensiuni care își construiesc capacități solare pe acoperiș și de biogaz pentru a-și alimenta magazinele și centrele de distribuție, numărul companiilor care își generează propria energie la fața locului este în creștere. Preocupările legate de aprovizionare, prețurile energiei și disponibilitatea din ce în ce mai mare a tehnologiei și a platformelor energetice digitale vor continua să canalizeze niveluri puternice de investiții în aceste domenii în 2024.

### **Piața la nivel global**

Volumele și valorile fuziunilor și achizițiilor în EU&R au crescut cu 1% și, respectiv, 26% în 2023 comparativ cu anul anterior. În timp ce tranzacțiile au scăzut în multe alte sectoare, EU&R a rămas activă, investitorii fiind atrași de acest sector datorită importanței sale pentru tranziția energetică. Creșterea valorii tranzacțiilor în 2023 s-a datorat parțial creșterii numărului de mega dealuri (tranzacții cu o valoare de peste 5 miliarde USD), care a crescut de la șase în 2022 la 15 în 2023, cele mai multe dintre acestea în sectoarele petrolului și gazelor și al mineritului. Cinci dintre cele 15 mega dealuri din 2023 au fost anunțate în cursul trimestrului al patrulea și au reprezentat o valoare a tranzacțiilor de aproape 150 de miliarde de dolari, ceea ce oferea un impuls pozitiv pentru încheierea de tranzacții în 2024.