

Dinamica noua, caracterizata printr-un apetit crescut al investitorilor pentru tranzacții | Piața de M&A a crescut cu 8,2% în T1-T3. Jucatorii strategici au ramas principalii actori, cei mai activi investitori fiind din SUA



Piața de fuziuni și achiziții (M&A) din România a înregistrat 198 de tranzacții în primele noua luni (9M) ale anului 2024, marcând o creștere de 8,2% comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut (183 de tranzacții), anunța EY România. Valoarea estimată a tranzacțiilor a crescut cu 22,3% în 9M 2024, ajungând la 5,2 miliarde USD, față de 4,2 miliarde USD în 9M 2023, fiind susținută în mare parte de activitatea robustă din sectorul de Energie și Utilități. Valoarea tranzacțiilor comunicate în această perioadă a ramas aproape neschimbata, la 2,5 miliarde USD (-0,1% față de 9M 2023).

Această evoluție se aliniaza cu tendințele regionale și globale, întrucât valoarea tranzacțiilor de tip M&A din Europa a crescut cu aproximativ 30% în aceeași perioadă, în timp ce valoarea tranzacțiilor globale a înregistrat o creștere de circa 16%. Tendințele pozitive din piețele de M&A, atât pe plan local, cât și global, sugereaza o dinamica noua în 2024, caracterizata printr-un apetit crescut al investitorilor pentru tranzacții, după o perioada dificila pentru piețele dezvoltate. Această schimbare are loc pe fondul reducerii dobânzilor și al scaderii inflației, generata de prețurile scazute la bunuri și energie.

Cea mai mare tranzacție înregistrata în primele noua luni ale anului 2024 este achiziția unui portofoliu de energie regenerabila de 629 MW de catre Public Power Corporation (PPC), principala companie de energie electrica din Grecia, pentru suma de 768 milioane USD. Această tranzacție vine în urma achiziției multi-country realizate de PPC la începutul acestui an, care a inclus 90 de proiecte solare în România (516 MW), Italia (503 MW), Bulgaria (500 MW) și Croația (445 MW) pentru peste 2,1 miliarde USD de la Mytilineos, precum și mega-tranzacția de anul trecut, în valoare de 1,4 miliarde USD, prin care PPC a achiziționat operațiunile din România ale companiei italiene Enel.

A doua cea mai mare tranzacție din T3 (ocupând locul al treilea în primele noua luni din 2024) a implicat vânzarea unui proiect de energie eoliana onshore de 99 MW de catre compania suedeza OX2 catre Nala Renewables, un joint venture între IFM Investors din Australia și Trafigura, unul dintre cei mai mari furnizori de materii prime din lume, pentru aproximativ 234 milioane USD. Acordul include construcția parcului care va deveni operațional în prima jumătate a anului 2026, și un contract PPA pe 12 ani cu o corporație multinaționala. Echipa multidisciplinara și cross-border a EY a sprijinit OX2 în prima sa tranzacție în România oferind servicii de consultanța sell-side M&A.

Tot în aceasta perioadă, EY a oferit servicii complete de consultanță sell-side M&A, coordonând structura și procesul tranzacției pentru achiziția TehnoWorld, principalul producător de țevi din România, de către CRH, unul dintre cei mai mari jucători în domeniul materialelor de construcții la nivel mondial. Extinderea unui actor tradițional din sectorul betonului în segmentul de țevi pentru apa reprezintă o tranzacție de referință pentru piața locală de M&A.

În alta tranzacție notabilă din T3, Digi Communications, principalul furnizor de servicii de televiziune și internet din România, a cumpărat Nowo Communications, al patrulea cel mai mare operator de telecomunicații din Portugalia, de la Cabonitel, pentru 163 milioane USD.

În ceea ce privește dinamica investitorilor, jucătorii strategici au rămas principalii actori pe piața locală de M&A, reprezentând 92% din volumul tranzacțiilor din primele nouă luni ale anului 2024, un record pentru această perioadă din 2018 încoace. Dintr-o perspectivă cross-border, tranzacțiile de tip inbound au crescut cu 39,2% în primele nouă luni din 2024 comparativ cu aceeași perioadă din 2023, totalizând 103 tranzacții, în timp ce jucătorii domestici și-au redus activitatea pe piața locală cu 13,8%, înregistrând 81 de tranzacții. În ceea ce privește tranzacțiile cu valori comunicate care depășesc 100 milioane USD, trimestrul al treilea al acestui an a înregistrat patru astfel de tranzacții, spre deosebire de T3 2023, când nu a fost înregistrată nicio tranzacție de acest fel.

În acest context, activitatea de M&A din România continuă să beneficieze de factori pozitivi, precum creșterea puternică a PIB-ului, venituri reale disponibile mai mari care stimulează consumul privat, scăderea inflației și investiții semnificative finanțate de UE în infrastructura publică.

Primele cinci sectoare cele mai active în funcție de volumul tranzacțiilor din primele nouă luni ale anului au fost Imobiliare, Ospitalitate & Construcții (35 de tranzacții), istoric unul din sectoarele de vârf, Energie și Utilități (32 de tranzacții), Produse de Consum & Retail (28 de tranzacții), Tehnologie (19 tranzacții), urmat de sectorul Sănătății, cu 16 tranzacții. Sectorul Energie și Utilități a înregistrat cel mai mare număr de tranzacții pentru această perioadă din 2018 încoace, dublându-se (+113%) față de primele nouă luni din 2023. Acest lucru subliniază și mai mult poziția puternică a României ca destinație atractivă pentru investițiile în energie regenerabilă.

În ceea ce privește țara de origine, cei mai activi investitori au fost din SUA (15 tranzacții), care și-au menținut poziția de investitor de top, urmați de Austria (10 tranzacții), Germania (9 tranzacții), Franța (7 tranzacții), Polonia și Țările de Jos, fiecare înregistrând câte 6 tranzacții.