



M&A Index 2025 Q4: Capture of Opportunity

Ve střední Evropě sledujeme rostoucí dynamiku v oblasti fúzí a akvizic. Vzhledem ke obnovenému ekonomickému růstu a značnému objemu volných zdrojů u mnoha investorů z řad Private Equity očekáváme dodatečné navýšení počtu transakcí, které se budou dotýkat široké škály sektorů – od energetiky a technologií až po obranný průmysl.

Petr Dědeček

partner v oddělení finančního poradenství
Deloitte Česká republika

Český M&A trh se proměňuje a s ním i potřeby a cíle našich klientů. V polovině všech českých transakcí figuruje zahraniční společnost. Proto jsou pro hladký průběh transakce zkušenosti a dobrá spolupráce mezi poradenskými týmy důležitější než kdy předtím.

Jan Vomáčka

partner v oddělení transakčních služeb
Deloitte Česká republika

M&A INDEX UPDATE

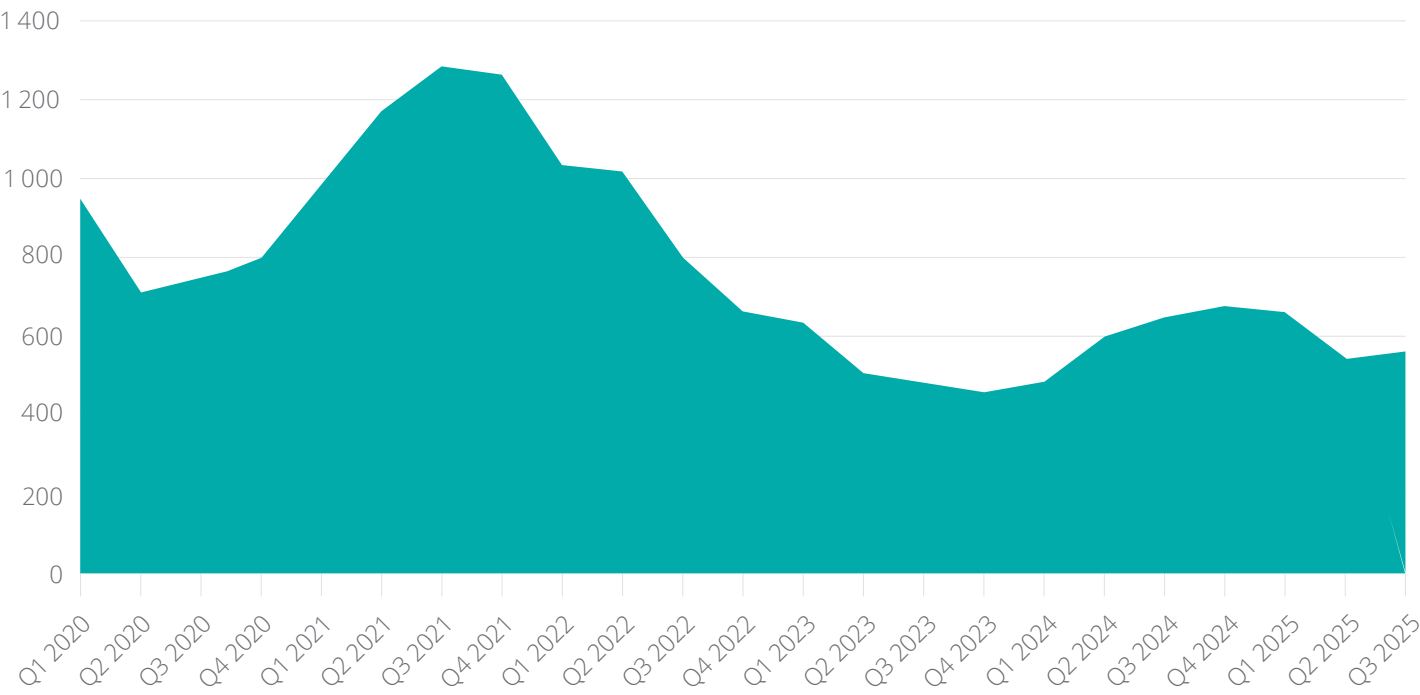
Navzdory sezónnímu propadu provází evropský trh fúzí a akvizic optimistický sentiment. Trh se postupně zotavuje z propadů způsobených pandemickou krizí a nejistotou spojenou s válkou na Ukrajině. Nejde ale o hladkou obnovu, ale spíše o sérii zrychlování a zastavování. Během posledních let musely společnosti pružně reagovat na škálu ekonomicko-politických problémů. Navzdory úskalím svět M&A stále roste a je na půli cesty zpět k hodnotám z dob před pandemií.

Na základě dat zveřejněných společností S&P Global došlo v 3. čtvrtletí roku 2025 k poklesu počtu transakcí z 3 202 na 3 013. To představuje mezičtvrtletní snížení aktivity o 5,9 % a meziroční stagnaci. Při srovnání se situací před dvěma lety se ale jedná o 18,1% procentní nárůst. Obdobně celková hodnota transakcí uskutečněných v posledních 12 měsících za poslední čtvrtletí vzrostla o 2,8 % z 553 miliard USD na 568 miliard USD.

Predikce M&A Indexu pro 3. čtvrtletí 2025 předpovídala mírný nárůst na 3 374 transakcí a při pesimistickém scénáři očekávala pokles na 2 972 transakcí. Naplnění pesimistického scénáře bylo způsobeno nezvykle velkým srpnovým propadem aktivity na velkých trzích Francie (-16,8 %), Španělska (-13,2 %), UK (-9,7 %) a Německa (-7,1 %). Oproti tomu M&A aktivita v malých a středních zemích EU klesla pouze o 1,5 % a v Itálii dokonce vzrostla o 22,6 %.

Úroveň HDP v EU vzrostla mezičtvrtletně o 0,3 % (meziročně o 1,5 %), což značí začátek období růstů po letech stagnace. Centrální banky výrazně zpomalily tempo snižování úrokových sazeb a globální nejistota spojená s obchodní válkou USA se postupně uklidňuje. S ohledem na tyto a další faktory Deloitte M&A Index pro 4. čtvrtletí očekává silný nárůst oznámených transakcí na celkových 3 619. To odpovídá mezičtvrtletnímu nárůstu o 20 % a meziročně o 9 %.

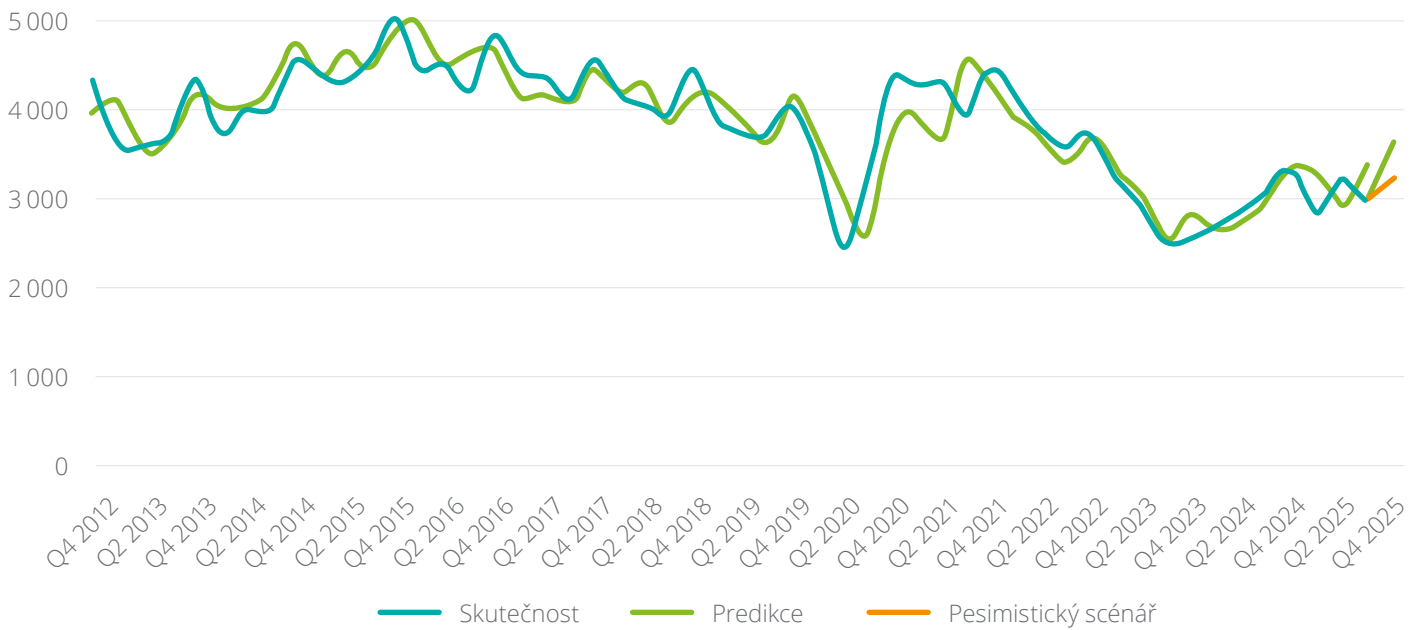
HODNOTA TRANSAKČÍ (LTM¹ USD MLD.)



Zdroj: Deloitte Analysis, Capital IQ, 2025

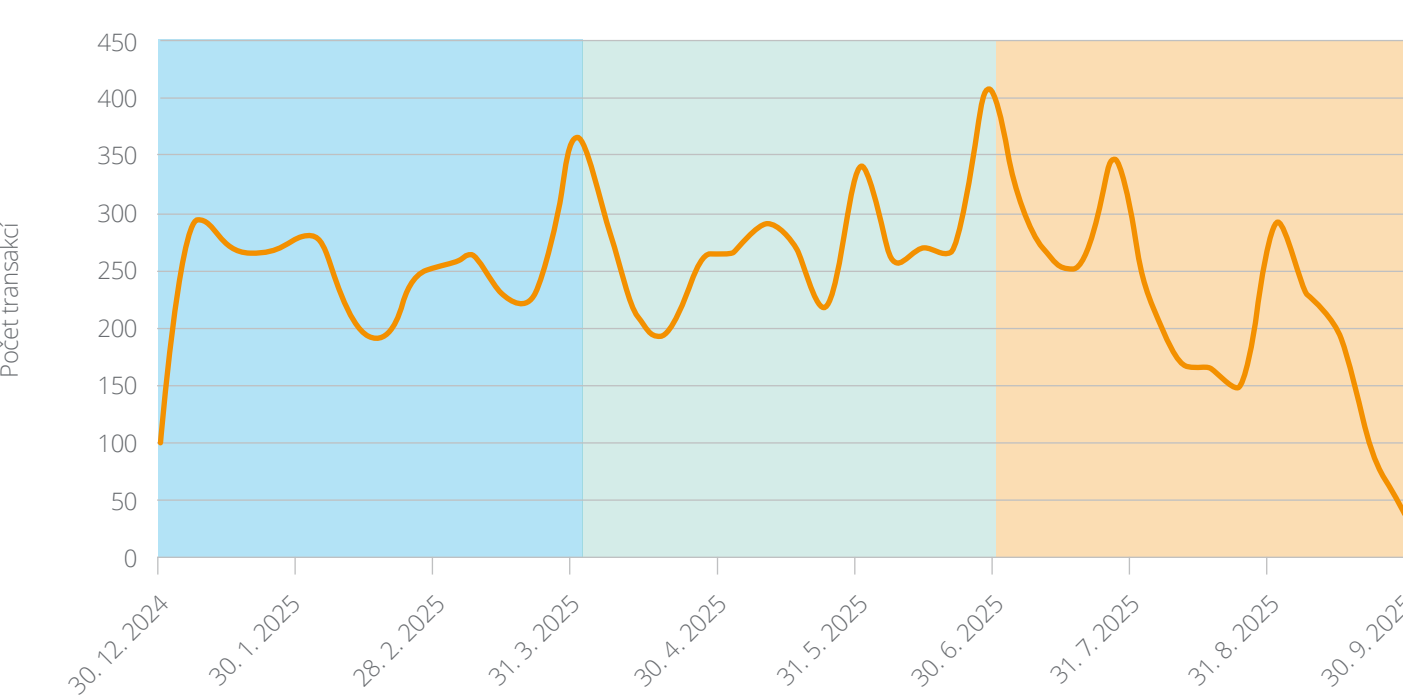
¹ LTM – posledních 12 měsíců (z ang. last twelve months)

HISTORICKÁ PREDIKCE A NÁSLEDNÝ REÁLNÝ STAV POČTU TRANSAKČÍ + PREDIKCE POČTU TRANSAKČÍ PRO 4. ČTVRTLETÍ 2025



Zdroj: Deloitte Analysis, S&P Global, 2025

TÝDENNÍ POČET TRANSAKČÍ V EU + UK V ROCE 2025



Zdroj: Deloitte Analysis, S&P Global; k 1. 10. 2025



Mezi faktory, které mohou ovlivnit aktivitu na trhu a zapůsobit na důvěru investorů, zejména pokud jde o rozšíření jejich aktivit v oblasti fúzí a akvizic, patří:

- Inflace v eurozóně se druhým rokem drží v tolerančním pásmu. Evropská centrální banka během posledních 2 let snížila základní úrokovou sazbu o 2 procentní body na hladinu 2,00 %, kde ji drží posledních 5 měsíců.
- Aktivitu v oblasti fúzí a akvizic budou i nadále podporovat peněžní zůstatky; Na konci prvního poloviny roku činily nealokované zůstatky PE firem („dry powder“) 2,52 bilionů USD. Ty pokračují v pomalém rozpouštění zůstatků z rekordních 2,72 bilionů USD ze začátku roku 2024, přičemž tempo rozpouštění může zrychlit v dalších čtvrtletích.
- Neustálé posuny na poli umělé inteligence a její implementace napříč ekonomikou vytváří velké množství inovativních a rychle rostoucích společností. Tyto společnosti se v následujících letech stanou vyhledávaným cílem strategických i finančních investorů a stanou se novým pilířem ve světě fúzí a akvizic. Tento vývoj nepřímo přinese akviziční aktivitu i do sektoru energetiky, který bude esenciální pro rozmach AI center.
- Rozdíly v cenových očekáváních mezi prodávajícími a kupujícími bránily uzavírání obchodů v posledních čtvrtletích. Ke konci roku však dochází k určitému ustálení situace na trhu fúzí a akvizic, neboť v prostředí nižších úrokových sazeb, solidního hospodářského výhledu a zmírňující se volatility je snazší dohoda na finální ceně.

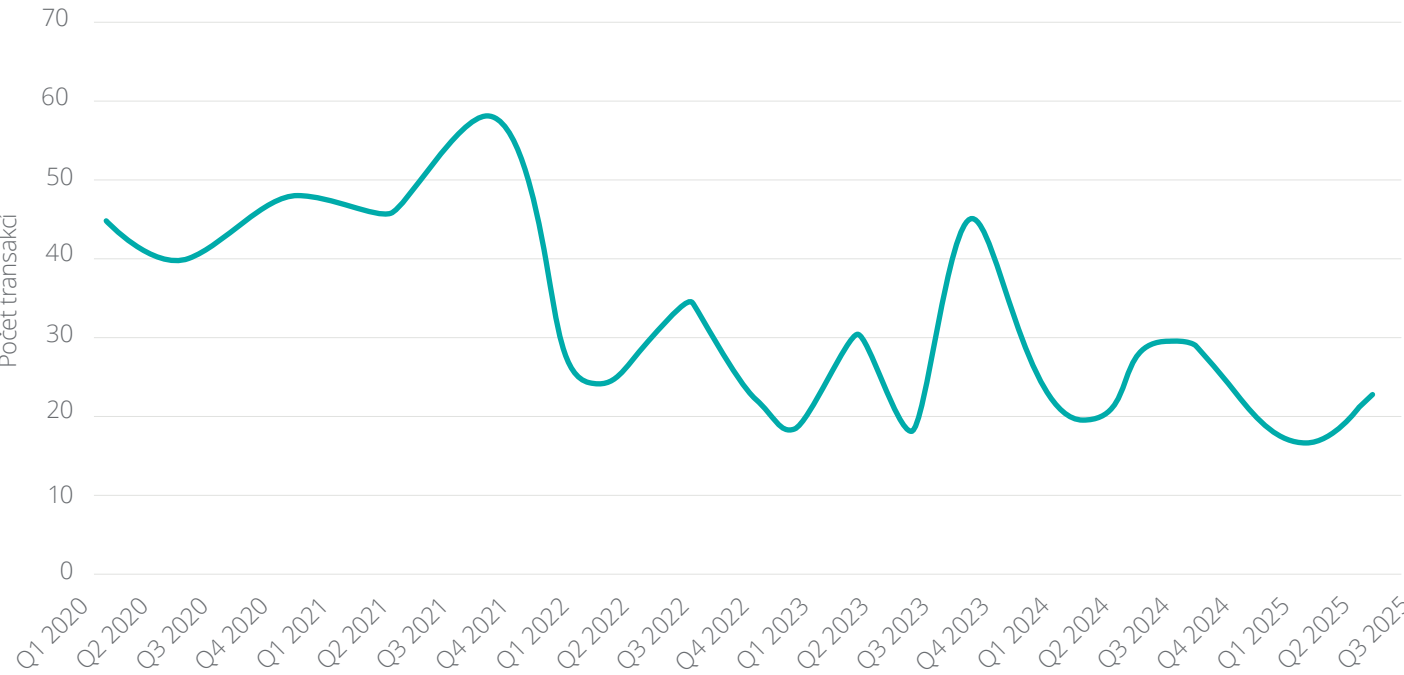
M&A TRH V ČR

Dle dat Deloitte proběhlo ve 3. čtvrtletí 86 transakcí s českou stopou. Celkem 50 českých společností změnilo své majitele. V 39 případech je koupila jiná společnost z České republiky. U dalších 11 firem je nový majitel ze zahraničí.

Čeští investoři byli mimořádně aktivní v zahraničí. Získali signifikantní podíly ve 28 zahraničních společnostech a ve 4 případech své podíly prodali. Dále došlo k 4 akvizicím nadnárodních skupin, které provozovali některé ze svých výrobních závodů v České republice. Největší zájem byl o společnosti z IT, zdravotnictví a průmyslu. Až na útlum v polovině srpna byla po celé čtvrtletí aktivita na českém M&A trhu stabilní.

Česká ekonomika pokračuje v zotavování se a během posledních měsíců byla jednou z nejrychleji rostoucích ekonomik v rámci Evropské unie. V kombinaci s posilující korunou se z České republiky stává zajímavý cíl pro zahraniční investory. Český HDP vzrostl ve 3. čtvrtletí o 0,7 % ve srovnání s předchozím čtvrtletím, respektive o 2,7 % meziročně. Hlavní komponentou byla zvýšená spotřeba domácností, kterou podpořil růst reálných mezd. Na obnovu ekonomického růstu poukazuje i meziroční růst stavební výroby o 14,0 %, maloobchodních tržeb o 3,4 % nebo vývozu zboží o 1,0 %. Indikátory důvěry ČSÚ též vykazují postupné zlepšení. Česká koruna meziročně posílila o 4 % vůči euru. Kurz se pohybuje na hladině 24,20 CZK/EUR oproti úrovni 25,20 CZK/EUR před rokem. ČNB nadále ponechává úrokové sazby na úrovni 3,5 % přičemž inflace se již druhým rokem pohybuje v cílovém pásmu.

POČET TRANSAKČÍ V ČR



Zdroj: Deloitte Analysis, S&P Global, 2025

Cíl: Zentiva
Kupující: GTCR
Prodávající: Advent International

100 miliard Kč

V největší české transakci posledních let získá americký investiční fond GTCR českého výrobce generických léků Zentiva od americké private equity Advent International. Cílem akvizice je z výrobce léků pro 100 milionů lidí vytvořit celoevropského farmaceutického lídra.



Cíl: Synthesia Nitrocellulose
Kupující: Colt CZ
Prodávající: Kaprain

22 miliard Kč

Zbrojařská skupina Colt CZ koupila 51% podíl v chemičce Synthesia od české investiční skupiny Kaprain. Akvizicí pokračuje v posilování dodavatelského řetězce pro výrobu střeliva a munice. Zbýlých 49 % získá Colt CZ dle dohodnutých podmínek ve střednědobém horizontu.



Cíl: Adastra
Kupující: Carlyle

Vyšší miliardy Kč

Americká investiční skupina Carlyle koupila od jejich zakladatelů česko-kanadskou IT poradenskou společnost Adastra, zaměřující se na správu dat, AI, digitalizaci a informační management. Kromě akcelerace růstu AI a cloudových služeb hodlá Carlyle podpořit mezinárodní expanzi Adastry.



Cíl: Shoptet
Kupující: team.blue
Prodávající: Impulse Capital

Vyšší miliardy Kč

Český fond Impulse Capital prodal e-commerce společnost Shoptet belgické společnosti team.blue. Českou platformu, přes kterou je spravováno 44 tisíc e-shopů, hodlá team.blue implementovat do svého systému obsluhujícího 3,3 milionů malých a středních podniků.



Cíl: MeDirect
Kupující: CREDITAS

Miliardy Kč

Česká skupina CREDITAS získala bankovní skupinu MeDirect. Ta kromě Malty působí plně digitálně v Belgii, kde si našla 120 tisíc zákazníků. CREDITAS akvizicí zahajuje zahraniční expanzi bankovních služeb, které doposud poskytovala pouze v Česku prostřednictvím Banka CREDITAS s 250 tisíci zákazníky.



Cíl: FC Viktoria Plzeň
Kupující: Platunia

Vyšší stovky milionů Kč

FC Viktoria Plzeň, jeden z předních českých fotbalových klubů, byla koupena Michalem Strnadem, vlastníkem Czechoslovak Group. Během tohoto čtvrtletí čtyři české vrcholové fotbalové kluby změnily majitele.



O M&A INDEXU

Deloitte M&A Index přináší shrnutí informací z uplynulého čtvrtletí ve světě fúzí a akvizic. Nabízí jak celoevropský pohled, tak unikátní rozbor české stopy. Součástí M&A Indexu je i výhledový ukazatel, který předpovídá budoucí počty oznámených fúzí a akvizic na evropském trhu (charakterizovaném jako 27 zemí EU + Velká Británie). M&A Index kompiluje data z různých interních, ale i globálních databází, včetně Capital IQ, Mergermarket, Eurostat a mnoha dalších. Následně za pomoci statistických a algoritmických nástrojů poskytuje komplexní přehled o aktivitě na trhu. Navzdory zvýšené volatilitě posledních období – způsobené především exogenními efekty pandemie koronaviru a válce na Ukrajině – si M&A Index a jeho predikce zachovávají statistický a ekonometrický význam a kredibilitu.

KONTAKTY

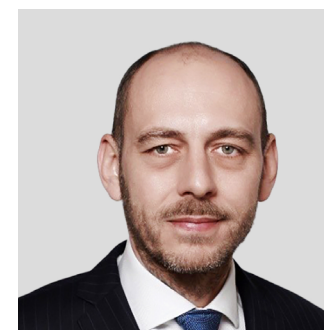


Jan Vomáčka

Partner | Transaction Services

Deloitte Advisory s.r.o.

jvomacka@deloittece.com



Petr Dědeček

Partner | Corporate Finance

Deloitte Advisory s.r.o.

pdedecek@deloitte.com



Roman Lux

Partner | Valuation & Modelling

Deloitte Advisory s.r.o.

rlux@deloittece.com



Toto sdělení obsahuje pouze obecné informace a společnost Deloitte Touche Tohmatsu Limited („DTTL“) ani žádná z členských společností její globální sítě či jejích přidružených subjektů (souhrnně „organizace Deloitte“) jejím prostřednictvím neposkytuje odborné rady ani služby. Přijetí jakéhokoliv rozhodnutí či jednání, které může mít dopad na vaše finance či podnikání, byste měli konzultovat s kvalifikovaným odborným poradcem.

Nejsou poskytována žádná prohlášení, záruky ani závazky (výslovně ani konkludentně) ohledně přesnosti nebo úplnosti informací v tomto sdělení a společnost DTTL, její členské společnosti, přidružené subjekty, zaměstnanci ani zástupci nenesou odpovědnost za jakékoliv ztráty nebo škody vzniklé přímo nebo nepřímo v důsledku spolehnutí se na toto sdělení jakoukoli osobou. Společnost DTTL, její členské společnosti a jejich spřízněné subjekty jsou samostatnými a nezávislými právními subjekty.