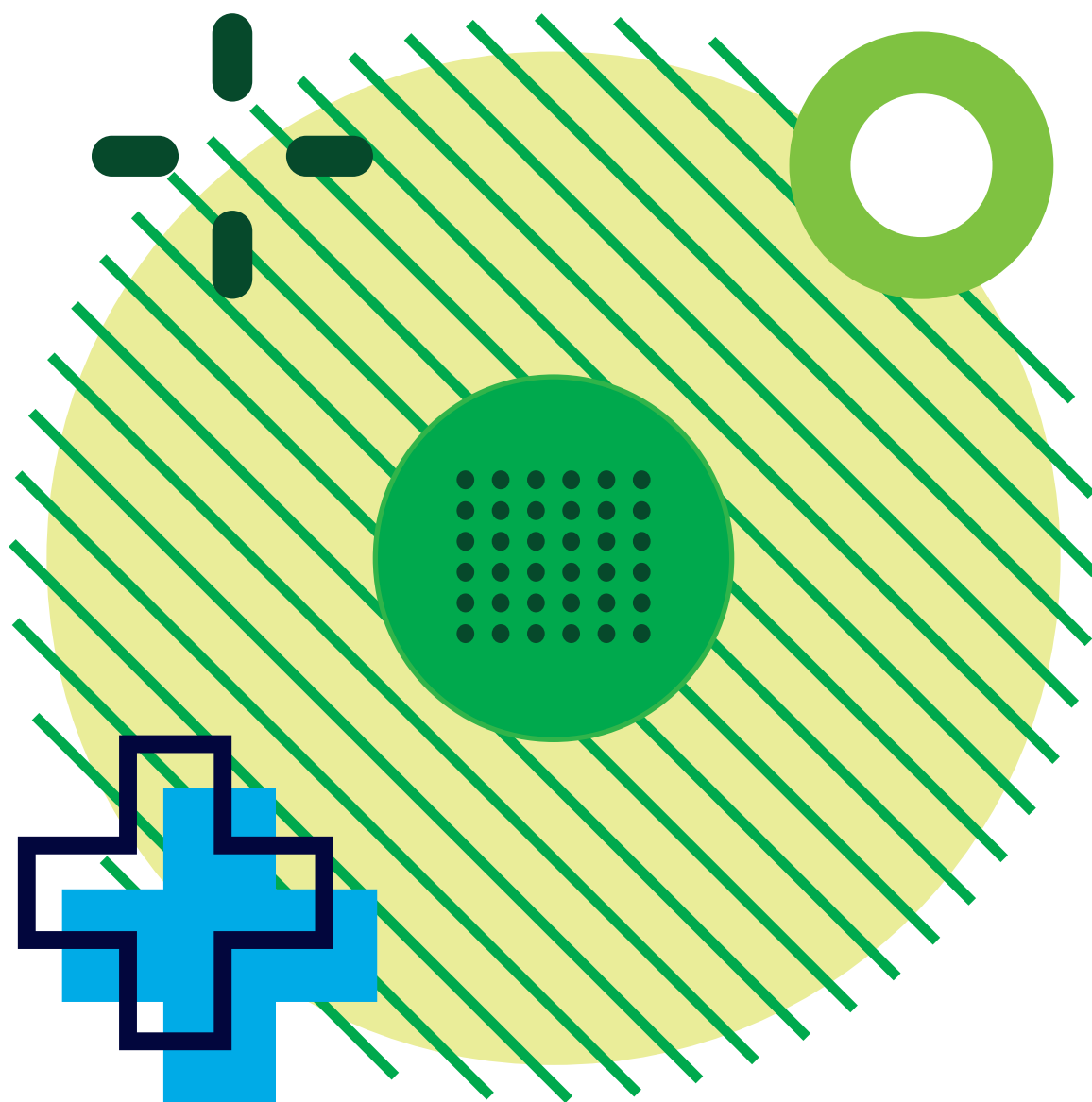




Deloitte M&A Index 2023 Q1-Q2



” Navzdory ochlazení trhu fúzí a akvizic stále existuje potenciál pro letošní oživení trhu díky několika faktorům, jako jsou významné finanční zdroje soukromých kapitálových fondů i strategických hráčů, a také zmírnění energetické krize.

Jan Brabec
partner v oddělení finančního poradenství
společnosti Deloitte Česká republika

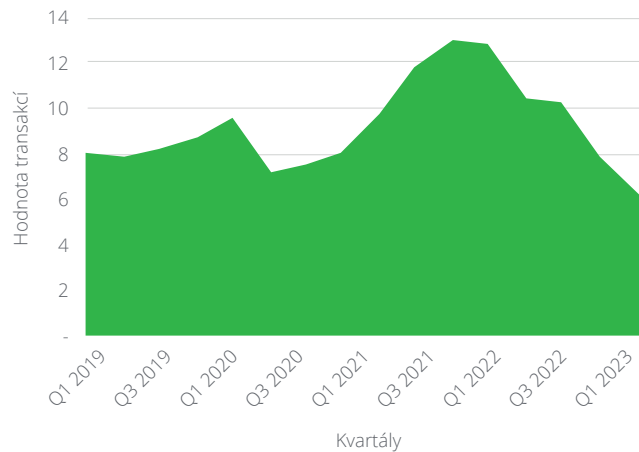
” Geopolitická a ekonomická nejistota letos nadále ovlivňuje dynamiku trhu, ale objevují se známky postupné stabilizace. Investoři hledají hodnotu ve společnostech se silným postavením na trhu a obchodními plány. Na rozvíjejících se trzích může pokračovat konsolidace, což přináší mnoho příležitostí.

Miroslav Linhart
vedoucí partner oddělení finančního poradenství
Deloitte Česká republika

M&A INDEX UPDATE, 2Q 2023

V souladu s předpovědí předchozích vydání M&A Indexu došlo v prvním čtvrtletí roku 2023 k výraznému ochlazení trhu. Tento trend bude dále pokračovat také ve druhém čtvrtletí, a to především v důsledku přetrvávajícího vlivu negativních makroekonomických faktorů: inflace, vysokých úrokových sazeb, zpomalujícímu hospodářskému růstu a dozvuky narušení dodavatelských řetězců. K výsledkům za 2. čtvrtletí rovněž výrazně přispívá turbulence na bankovních trzích a její dopad na spotřebitelskou důvěru. Index pro 2Q 2023 proto předpovídá další pokles v počtu oznámených transakcí na 2805, což představuje pokles o přibližně 13,3 %. Optimistický scénář modelu – který zohledňuje nepravděpodobný, přesto možný pozitivní šok v oblasti spotřebitelské důvěry a akciových trhů i nadále umožňuje potenciální mírný nárůst počtu tržních transakcí o 3,8 % (q/q). Ačkoli tedy očekáváme, že počet transakcí v oblasti fúzí a akvizic v roce 2023 zpomalí, domníváme se, že trhy mohou být stále způsobilé k rychlému oživení.

HODNOTA TRANSAKČÍ (LTM¹ USD MIL.)

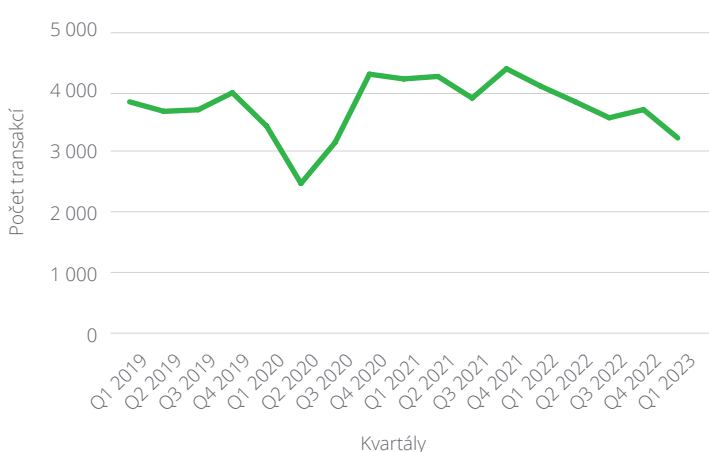


Zdroj: Capital IQ, Deloitte Analysis

Na základě dat zveřejněných společností Capital IQ došlo v 1. čtvrtletí roku 2023 k poklesu počtu transakcí z celkových 3730 (zaznamenaných v posledním čtvrtletí minulého roku) na 3237. To představuje pokles aktivity přibližně o 13,2 %. Kromě toho celková hodnota transakcí, měřená jako součet hodnoty transakcí uskutečněných v posledních dvanácti měsících (LTM), rovněž poklesla z původních 669 miliard USD na 607 miliard USD. Tento pokles nadále reflektuje celkovou ekonomickou nejistotu, nižší zisky na úrovni firem a vyšší náklady na získání kapitálu.

M&A Index předpokládal pro 1. čtvrtletí 2023 pokles na 2 940 transakcí (rozdílný oproti skutečným výsledkům jen cca 9,2 %). Výsledky jsou tedy v predikovaném intervalu.

POČET TRANSAKČÍ

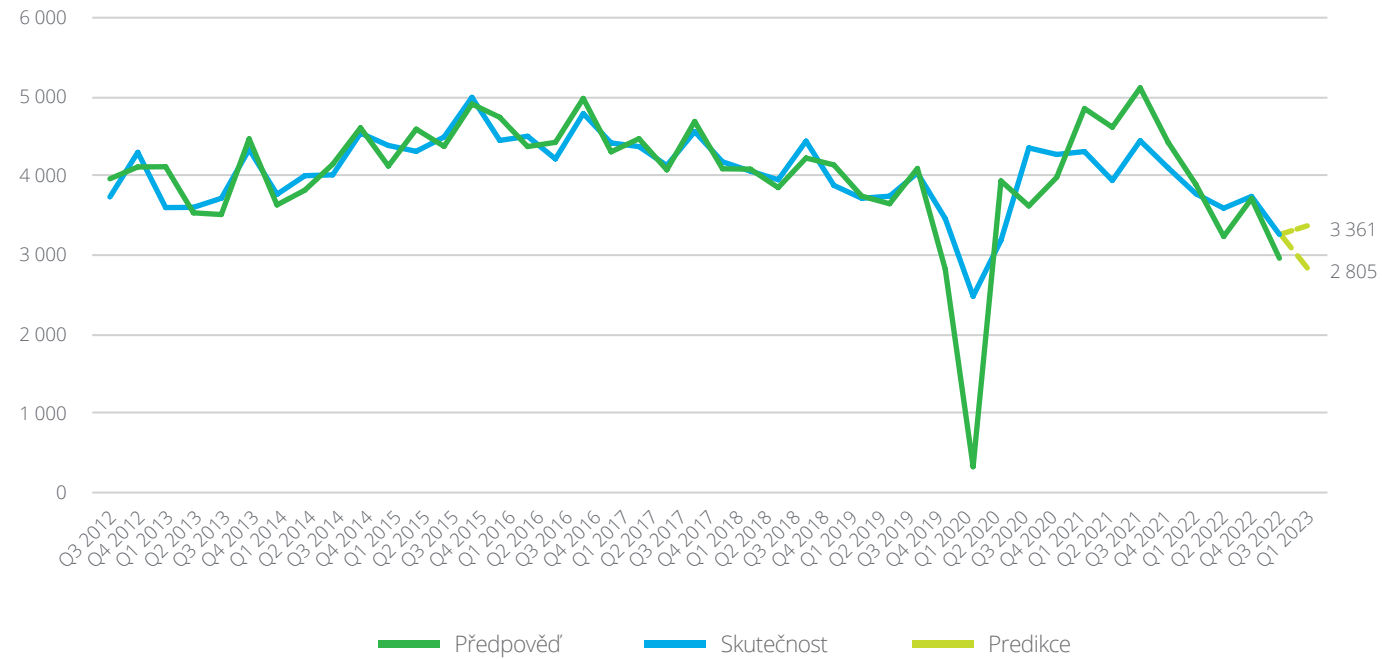


Zdroj: Capital IQ, Deloitte Analysis

O M&A Indexu

Deloitte M&A index je výhledový ukazatel, který předpovídá budoucí počty M&A trhu – počet oznámených transakcí za sledované období – a identifikuje klíčové faktory ovlivňující podmínky pro uzavírání obchodů na evropském trhu (charakterizovaném jako 27 zemí EU + Spojené Království). Model kompiluje data z různých globálních databází, včetně Capital IQ, Mergermarket, Pitchbook, Eurostat a mnoha dalších, a využívá kombinaci statistických a algoritmických nástrojů k poskytování komplexního přehledu o aktivitě na trhu M&A. Index se skládá z tržních ukazatelů – konkrétně týkajících se makroekonomické reality, likvidity a obecné dynamiky trhu. Navzdory zvýšené volatilitě posledních období – způsobené především exogenními efekty pandemie covidu-19 a válce na Ukrajině – si model zachovává statistickou a ekonometrickou významnost.

HISTORICKÁ PREDIKCE A NÁSLEDNÝ REÁLNÝ STAV OBJEMŮ TRANSAKČÍ + PREDIKCE OBJEMU TRANSAKČÍ ZA Q2 2023



Současný vývoj na trhu dále ukazuje, že existuje přímý negativní vztah mezi ekonomickou nejistotou a trhy fúzí a akvizic. Očekává se, že převládající geopolitická a ekonomická nejistota bude dynamiku trhu ovlivňovat i v letošním roce. Přetrvává však silný zájem strategických a finančních investorů o fúze a akvizice zahrnující významné cíle v Evropě. Do budoucna se investoři pravděpodobně zaměří na vyhledávání investic do společností, které mají významné postavení na trhu, silné finanční výsledky a funkční obchodní strategii.

Dále se očekává, že investoři pečlivě vyhodnotí svá podniková portfolia a zváží odprodej vedlejších aktiv v rámci probíhajících transformačních strategií. Kromě toho může pokračovat trend konsolidace, zejména v neprozkoumaných teritoriích rozvíjejících se trhů v Evropě i jinde, což v nové ekonomické realitě představuje četné příležitosti. Přetrvávající ekonomická nejistota může přinést příležitosti pro akvizice společností ve finanční tísní a možnosti nákupu pro podniky, které chtějí expandovat a růst. Předlužené podniky mohou být k dispozici pro akvizici za sníženou cenu, za kterou je mohou koupit finančně stabilnější společnosti, a získat tak přístup k novým trhům a technologiím.

M&A aktivitu nadále posilují stavy peněžních prostředků; na konci roku 2022 činily nealokované zůstatky soukromých kapitálových fondů ("dry powder") přibližně 1,96 bilionu USD. Očekává se, že tyto subjekty budou na trhu fúzí a akvizic i nadále aktivní a budou dále vyhledávat investice do vysoce kvalitních aktiv, včetně firem se silným postavením na trhu, dlouhou historií a funkční obchodní strategií. Lokální trhy i nadále podpoří přeshraniční transakce (zejména potom v koridoru Severní Amerika-Evropa) které tvoří stěžejní část Evropského trhu fúzí a akvizic. Tyto protipůsobící vlivy mohou výrazně posílit tržní aktivitu a zůstávají proto nezbytnou proměnnou pro další tržní vývoj.

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

KONTAKTY



Miroslav Linhart
Partner in Charge | Financial Advisory
Deloitte Advisory s.r.o.
mlinhart@deloittece.com



Jan Brabec
Partner | Financial Advisory
Deloitte Advisory s.r.o.
jbrabec@deloittece.com



Tomislav Procházka
Senior Associate | Financial Advisory
Deloitte Advisory s.r.o.
tprochazka@deloittece.com



Svět fúzí a akvizic na jednom místě!
www.mnaport.com



Společnost Deloitte je předním globálním poskytovatelem služeb v oblasti auditu a assurance, podnikového poradenství, finančního poradenství, poradenství v oblasti rizik a daní a souvisejících služeb. Naše síť členských firem ve více než 150 zemích a teritoriích poskytuje služby čtyřem z pěti společností figurujících v žebříčku Fortune Global 500®. Chcete-li se dozvědět více o způsobu, jakým zhruba 264 000 odborníků dělá to, co má pro klienty smysl, navštivte www.deloitte.com.

Společnost Deloitte ve střední Evropě je regionální organizací subjektů sdružených ve společnosti Deloitte Central Europe Holdings Limited, která je členskou firmou sdružení Deloitte Touche Tohmatsu Limited ve střední Evropě. Odborné služby poskytují dceřiné a přidružené podniky společnosti Deloitte Central Europe Holdings Limited, které jsou samostatnými a nezávislými právními subjekty. Dceřiné a přidružené podniky společnosti Deloitte Central Europe Holdings Limited patří ve středoevropském regionu k předním firmám poskytujícím služby prostřednictvím více než 6 000 zaměstnanců ze 44 pracovišť v 18 zemích.

Tato publikace obsahuje pouze obecné informace a společnost Deloitte Touche Tohmatsu Limited ani žádná z jejích členských firem či jejich spřízněných podniků (souhrnně „síť společností Deloitte“) jejím prostřednictvím neposkytuje odborné rady a služby. Přijetí jakéhokoli rozhodnutí či jednání, které může mít dopad na Vaše finance či podnik, byste měli konzultovat s kvalifikovaným odborným poradcem. Žádný subjekt v rámci sítě společností Deloitte nenese odpovědnost za ztráty vzniklé jakýmkoli osobám v důsledku použití této komunikace.

„Deloitte“ nebo „DTTL“ označuje jednu či více společností Deloitte Touche Tohmatsu Limited, britské privátní společnosti s ručením omezeným zárukou, jejích členských firem a jejich spojených osob. Deloitte Touche Tohmatsu Limited ani žádná z jejích členských firem nenesou odpovědnost za konání či pochybení ostatních členských firem. Každá členská firma je samostatným a nezávislým právním subjektem, který působí pod názvem „Deloitte“, „Deloitte & Touche“, „Deloitte Touche Tohmatsu“ či jiným obdobným názvem. „Deloitte ve střední Evropě“, „DCE“, „firma“ nebo „my“ označuje jeden nebo více subjektů sdružených ve společnosti Deloitte Central Europe Holdings Limited, která je členskou firmou sdružení Deloitte Touche Tohmatsu Limited ve střední Evropě. Odborné služby poskytují dceřiné a přidružené podniky společnosti Deloitte Central Europe Holdings Limited, které jsou samostatnými a nezávislými právními subjekty. Společnost Deloitte Advisory s.r.o. je dceřinou společností Deloitte Central Europe Holdings Limited.