



M&A aktivita v Česku a na Slovensku v roce 2022

Leden 2022

Očekáváme udržení M&A aktivity v roce 2022

Transakční aktivita (M&A) byla v roce 2021 rekordní, hodnoty společností ve většině odvětví vzrostly. Rok 2022 bude nejméně stejně úspěšný jako rok 2021. Vyplyvá to z analýzy týmu transakčního poradenství v České a Slovenské republice a z rozhovorů KPMG se strategickými finančními investory a předními osobnostmi byznysu.

2021: Akcelerace transakční (M&A) aktivity

- Celkový počet transakcí i objem celosvětově i v Evropě meziročně vzrostl. Hlavními faktory růstu M&A trhu bylo oživení ekonomiky po pandemii, snadný přístup ke kapitálu, nízké úroky a dostupná likvidita.
- Transakční násobky v Evropě v porovnání s rokem 2020 ve většině odvětví rostly. I přes růst nedošlo k rozevírání nůžek v cenových očekáváních prodávajících a kupujících.
- Nejvýznamněji rostla transakční aktivita a ocenění společností měřené násobkem EBITDA ve spotřebním sektoru a sektoru služeb a cestovního ruchu, které nejcitelněji zasáhla pandemie covidu-19.
- Očekávání distressed prodejů jako tahouna celého M&A trhu se nenaplnilo.
- V ČR a SR byl rok 2021 jedním z rekordních roků v počtu i objemu transakcí. Hlavním driverem byla stále potřeba vyřešení nástupnictví.

2022: Ve znamení stability

- Celosvětově i v Evropě se očekává růst počtu a objemu transakcí i přesto, že je současně očekáván růst transakčních násobků.
- Driverem M&A aktivity pro strategické investory bude nedostatek kvalifikované pracovní síly. Za vyššími valuacemi budou zejména vyšší hodnoty očekávaných synergií ze spojení a změna provozních modelů.
- V Česku a na Slovensku očekáváme, že rok 2022 bude nejméně stejně aktivní, jako rok 2021. Ve většině transakcí půjde opět o řešení nástupnictví.
- Vysoké valuace lákají české a slovenské prodávající. Očekáváme, že vysoká likvidita na trhu a vysoký počet kupujících bude opět zvedat transakční násobky. Dále poroste význam domácích investorů.
- Na konci roku může dojít vlivem pokračujícího růstu inflace a souvisejícího růstu úrokových sazeb k zavírání pozitivního okna pro prodávající.

Transakční násobky

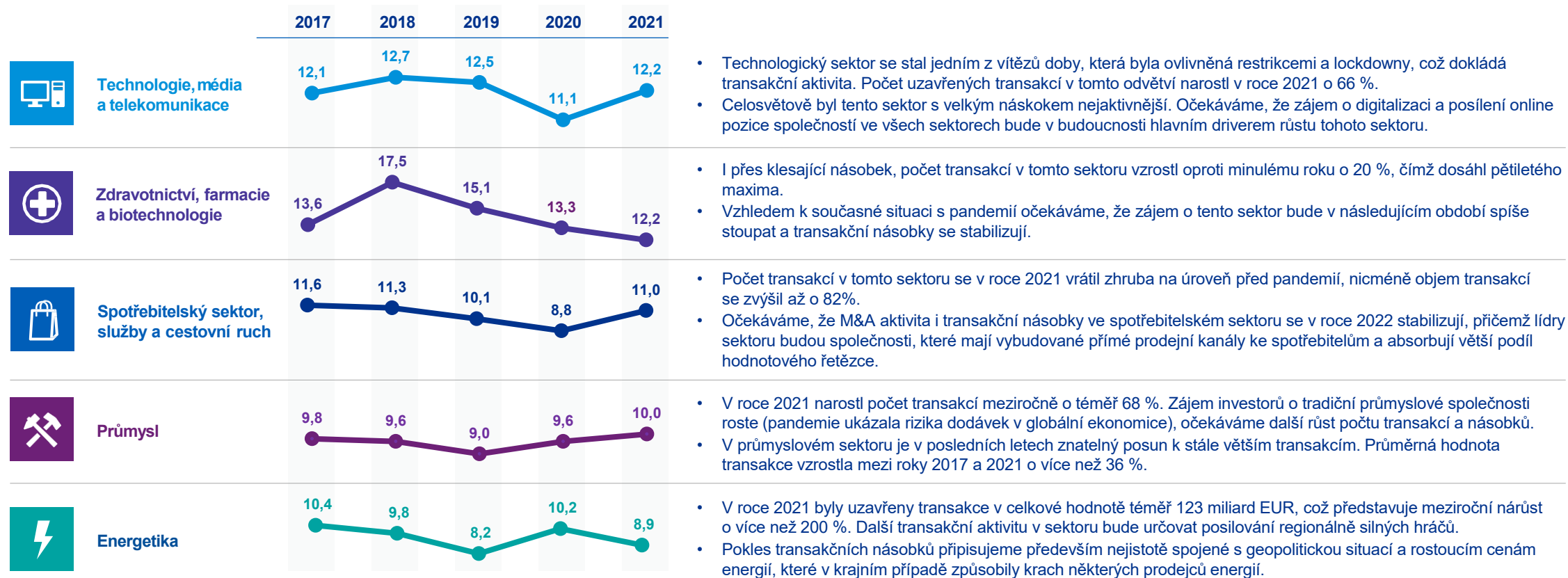
Evropa: Hodnota společnosti / EBITDA v letech 2017–2021

Rok 2020 investoři vnímali jako mimořádný s minimálním vlivem na (absolutní) hodnotu společností. Následkem byl pokles násobků v dynamicky rostoucích odvětvích, které dosahovaly vyšší EBITDA a naopak růst v krizí zasažených odvětvích, jimž se EBITDA propadla. V roce 2021 došlo k postupnému ústupu tohoto trendu a ocenění společností zaznamenalo ve většině odvětví růst.

Podle dat a zkušeností KPMG se transakční násobky u společností podnikajících v regionu CEE, respektive v České a Slovenské republice, mohou v závislosti na odvětví, regionu a specifikách cílové společnosti pohybovat na nižší úrovni, než udávají celoevropská čísla uvedená dále.

Transakční násobky

Evropa: Hodnota společnosti / EBITDA v letech 2017–2021

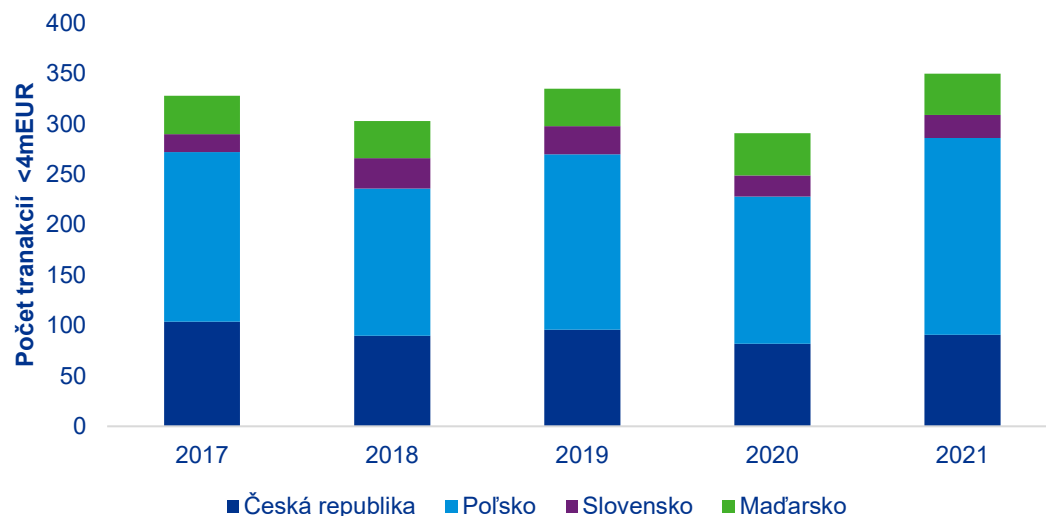


Poznámka: Hodnota společnosti – Enterprise value

Zdroj: Mergermarket, KPMG analýza

Oživení transakční aktivity ve V4

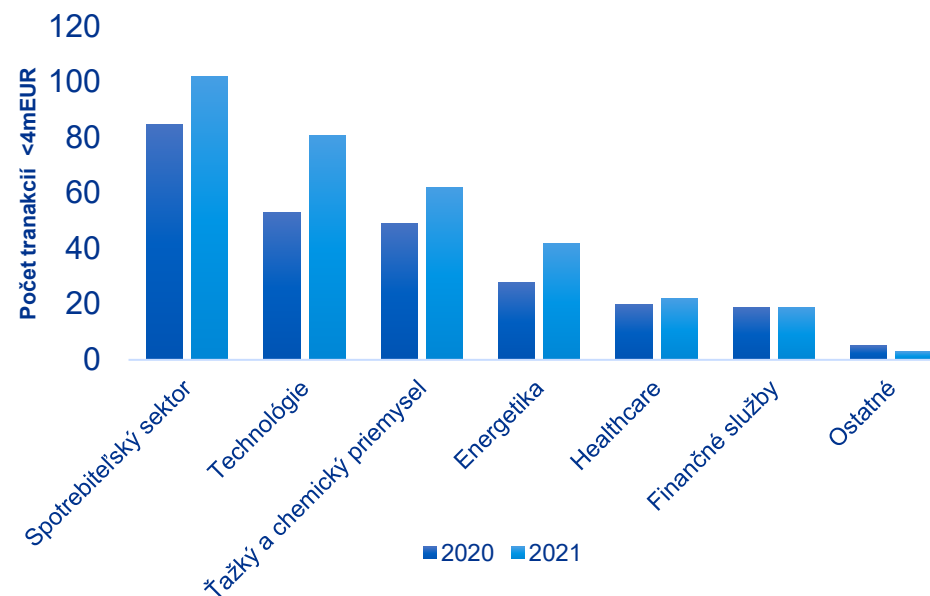
Počet transakcí v rámci V4



Zdroj: Mergermarket

Pozn.: V databázi Mergermarket stále probíhá zápis realizovaných transakcí v roce 2021. Lze očekávat, že konečný počet transakcí bude vyšší.

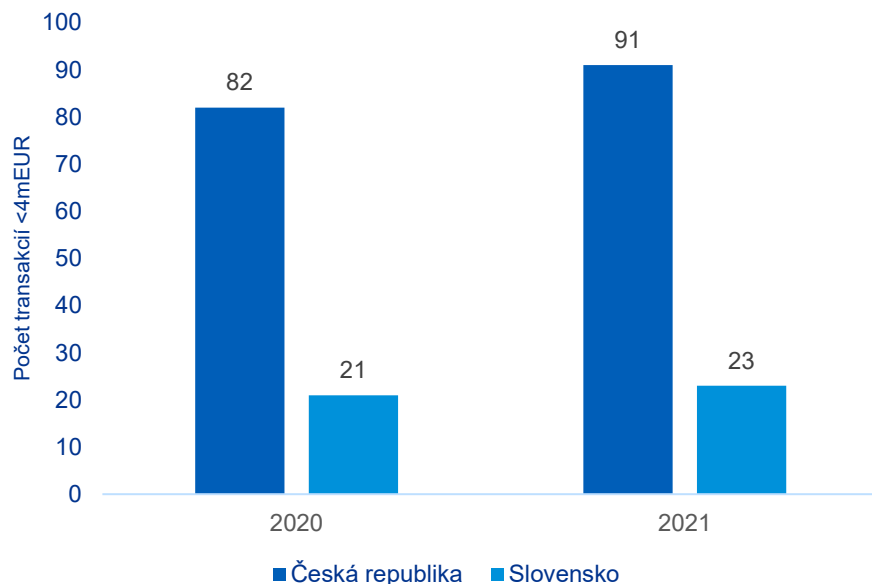
Porovnání počtu transakcí ve V4 podle odvětví



Zdroj: Mergermarket

Pozn.: V databázi Mergermarket stále probíhá zápis realizovaných transakcí v roce 2021. Lze očekávat, že konečný počet transakcí bude vyšší.

Transakční aktivita v Česku a na Slovensku



Zdroj: Mergermarket

Pozn.: V databázi Mergermarket stále probíhá zápis realizovaných transakcí v roce 2021. Lze očekávat, že konečný počet transakcí bude vyšší.

- Rok 2021 byl jedním z rekordních roků v počtu i objemu transakcí v České republice. Mezi největší transakce patřil prodej e-commerce hráče Mall Group nebo prodej Equa bank. Jednu z největších domácích transakcí řídilo KPMG ČR, jednalo se o prodej výrobce betonové dlažby BEST.
- Transakce na Slovensku zaznamenaly mírný nárůst, přičemž nejvýznamnější transakce se odehrály v sektoru online a technologií v souladu s celosvětovým trendem. Největší transakcí na Slovensku byl prodej lídra online rozvozu Bistro.sk, prodej FinGO.s, ale také prodej herního giganta Epic Games, který řídilo KPMG Slovensko.
- Hlavním driverem transakcí v obou státech byla možnost prodávajících získat atraktivní cenu, ale také stále potřeba vyřešení nástupnictví. Řada oborů (např. výrobci stavebních materiálů) byla postižena narušením dodavatelských řetězců, přesto však dosáhly dobrých výsledků, neboť oživený trh akceptoval vyšší cenovou hladinu.
- V závěru roku 2021 došlo v Česku k nárůstu inflace a úrokových sazeb, zatím bez významného vlivu na úroveň M&A aktivity. Další růst inflace a s tím spojený růst úrokových sazeb může vést k postupnému zavírání pozitivního okna pro prodávající – zřejmě v horizontu 9-12 měsíců.
- Očekáváme, že rok 2022 bude nejméně v Česku i na Slovensku stejně aktivní jako rok 2021. Ve většině transakcí půjde opět o řešení nástupnictví. Zřejmě uvidíme větší vlnu carve-outs a distressed prodejů, které zatím pandemii nedoprovázejí zřejmě z důvodu státních podpůrných programů.

Transakce realizované KPMG Česká republika

  KPMG Česká republika působila jako finanční poradce TEREK Štětí, s.r.o. při prodeji 100% podílu ve společnosti RATE s.r.o., která distribuuje teplo v severočeském Štětí a jeho okolí. Důvěrné	  KPMG Česká republika působila jako finanční poradce majitelů ELCO - ELEKTRO, s.r.o. při prodeji 100% podílu ve společnosti provozující velkoobchod s elektroinstalačním materiálem. Důvěrné	  KPMG Česká republika působila jako finanční poradce majitelů VYVA PLAST, s.r.o. při prodeji 66,6% podílu ve společnosti vyrábějící plastové transportní obaly, kryty nebo díly pro dopravní prostředky. Důvěrné	  KPMG Česká republika působila jako finanční poradce majitelů DCD IDEAL při prodeji 100% podílu ve společnosti zabývající se výrobou tepelně a zvukově izolačních materiálů pro stavebnictví. Důvěrné	  KPMG Česká republika působila jako finanční poradce majitele společnosti IZOS s.r.o. při prodeji 100% podílu. IZOS s.r.o. je největší specializovaný výrobce izolačních skel v ČR. Důvěrné	  KPMG Česká republika působila jako finanční poradce společnosti T-MAPY spol. s r.o. při akvizici 58% podílu ve společnosti GRID, a.s., která je špičkou v oblasti inženýrské geodézie a jedním z lídrů v oblasti mobilního mapování v ČR. Důvěrné
  KPMG Česká republika působila jako finanční poradce majitele společnosti BEST, a.s. při prodeji 100% podílu ve společnosti vyrábějící a prodávající betonové dlažby. Důvěrné	  KPMG Česká republika působila jako finanční poradce společnosti Solitea, a.s. při akvizici 100% podílu ve společnosti 3DSoft Group. Důvěrné	  KPMG Česká republika působila jako finanční poradce ČTK při akvizici společnosti Profimedia.CZ a.s. Důvěrné	  KPMG Česká republika působila jako finanční poradce společnosti COMPAGNIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN při akvizici společnosti ČEMAT trading, spol. s r.o. Důvěrné	  KPMG Česká republika působila jako finanční poradce Netrisk Group při akvizici společnosti Porovnej 24, a.s. a NETFINANCE spol. s r.o., online srovnávačů pojištění v ČR a na Slovensku. Důvěrné	  KPMG Česká republika působila jako finanční poradce Telco Pro Services, a.s. při akvizici innogy TelNet Holding, s.r.o., poskytovatele internetu v ČR. Důvěrné

Transakcie realizované KPMG Slovensko

  KPMG Slovensko V spolupráci s KPMG Corporate Finance LLC v USA, vystupoval ako výhradný M&A poradca pre Capturing Reality pri jej predaji spoločnosti Epic Games. Dôverné	  KPMG Slovensko Poskytnutie poradenských služieb pre CBA Market pri predaji podielu spoločnosti TERNO real estate s.r.o. Dôverné	 Slovakian Field Invest A/S KPMG Slovensko Poskytnutie poradenských služieb pre Slovakian Field Invest A/S v súvislosti s predajom Dan Agro Holding s.r.o. spoločnosti SVK Invest GmbH patriacej pod Gutsverwaltung Illmau GmbH & CO KG. Dôverné	  KPMG Slovensko Poskytnutie finančného due diligence, vrátane asistencie pri SPA a closing accounts pre Danaher Corporation v súvislosti s akvizíciou českého a slovenského distribútora Videojet produktov. Dôverné	  KPMG Slovensko Poskytnutie finančného a daňového due diligence vrátane asistencie pri SPA pre B+N Referencia v súvislosti s akvizíciou slovenských dcérskych spoločností ISS Global A/S. Dôverné	  KPMG Slovensko Poskytnutie poradenských služieb pre Unibail Rodamco Westfield v súvislosti s predajom podielu spoločnosti Aupark a.s. Dôverné
  KPMG Slovensko Poskytnutie finančného a daňového due diligence pre Sandberg Capital s súvislosti s akvizíciou TITANS freelancers, s.r.o., nezávislého poskytovateľa IT špecialistov prostredníctvom databázy nezávislých freelancerov. Dôverné	  KPMG Slovensko Poskytnutie finančného a daňového due diligence pre Solitea v súvislosti s akvizíciou spoločnosti Pay Solutions, a.s., a zákaznickeho portfólia, zamestnancov a súvisiach aktivít spoločnosti Tapeon, s.r.o. Dôverné	  KPMG Slovensko Poskytnutie finančného a daňového due diligence vrátane asistencie pri SPA pre ČEZ ESCO, v súvislosti s transakciou spoločností CAPEXUS v Česku a na Slovensku. Dôverné	  KPMG Slovensko Poskytnutie finančného due diligence pre CRH (Slovensko) a.s., v súvislosti so zamýšľanou akvizíciou piatich cementární od TBG Slovensko, a.s. Dôverné	  KPMG Slovensko V spolupráci s KPMG UK, poskytnutie komplexných služieb na strane kupujúceho pre singapurský fond v súvislosti s akvizíciou administratívnej budovy 120 Moorgate v Lond od spoločnosti WeWork. Dôverné	  KPMG Slovensko Poskytnutie finančného a daňového due diligence vrátane asistencie pri SPA pre Netrisk Group v súvislosti s akvizíciou slovenského online porovnávača finančných služieb, Netfinance.sk. Dôverné

Očima partnerů: československý M&A trh v roce 2021 a 2022



Igor Mesenský

Partner transakčního poradenství
KPMG Česká republika

„Rok 2021 byl co do počtu i objemu uzavřených transakcí v Evropě rekordní. Současná situace na trhu, počet projektů, na kterých pracujeme, i poptávka po našich službách slibují rok 2022 stejně úspěšný, možná dokonce ještě aktivnější. Zvyšující se úrokové sazby a inflace však v delším časovém horizontu povedou k uzavírání současné atraktivní příležitosti pro prodávající.“



Stanislav Šumský

Partner transakčního poradenství
KPMG Slovenská republika

„Momentálne zažívame nárast transakčnej aktivity naprieč odvetvami. Covidová kríza priniesla množstvo príležitostí, pričom mnoho z nich je ešte stále nevyužitých. Situácia na trhu priniesla nových víťazov, ktorí momentálne hľadajú ďalšie príležitosti. Navyše transakčná aktivita zatiaľ ešte stále zostáva podporená priaznivými podmienkami financovania. Predpokladáme, že toto bude hlavným hnacím motorom ďalšieho rastu aktivity v roku 2022.“

Pro více informací kontaktujte:

Igor Mesenský

Partner

Deal Advisory

+420 222 124 254,

imesensky@kpmg.cz

Josef Sklenář

Associate Director

Deal Advisory

+420 222 123 674

jsklenar@kpmg.cz

Adam Páleníček

Associate manager

Deal Advisory

+420 222 123 404

apalenicsek@kpmg.cz

Vladimír Lang

Associate manager

Deal Advisory

+420 222 123 171

vlang@kpmg.cz