

Aktivita na M&A trhu CEE a v ČR – 2Q 2024

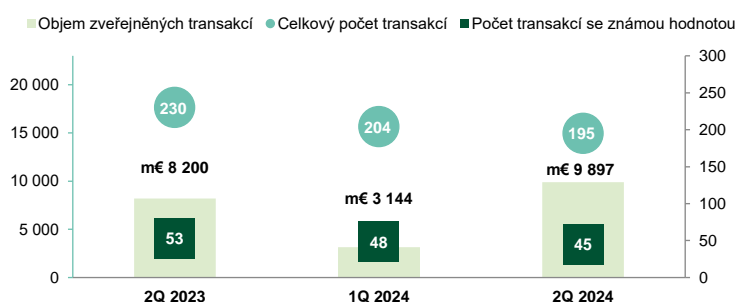
Datum vydání 10. července, na základě dat dostupných k 8. červenci 2024

Tržní data o uskutečněných transakcích s podniky či jejich částmi nejsou, s výjimkou veřejně obchodovaných společností, standardně zveřejňovanou informací. TPA Valuation & Advisory sleduje klíčové metriky a monitoruje aktivitu na M&A trhu CEE. Tento dokument prezentuje analýzu dat týkajících se transakcí s podniky či jejich částmi za 2Q 2024 v regionu CEE se zaměřením na aktivitu v ČR.*

Aktivita na M&A trhu v regionu CEE – 2Q 2024

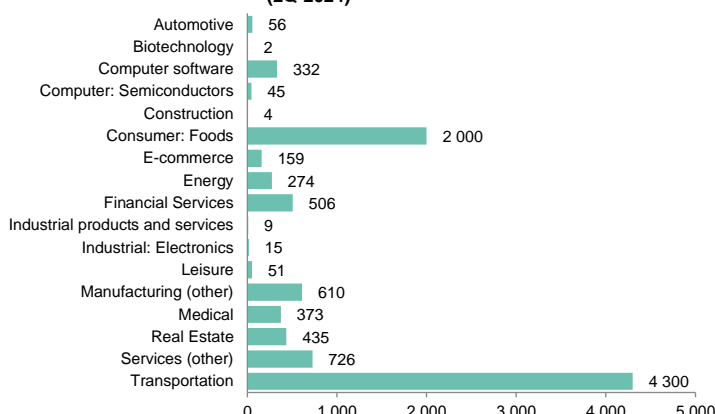
Na M&A trhu v regionu CEE** došlo v 2Q 2024 oproti předchozímu čtvrtletí ke mírnému snížení aktivity z hlediska počtu uskutečněných transakcí přibližně o 4 %. Počet transakcí se známou kupní cenou se mezi kvartály také snížil, a to o 6 %. V porovnání s předchozím méně objemným kvartálem došlo v regionu CEE k nárůstu objemu uskutečněných transakcí o 215 %. Oproti stejnému období loňského roku došlo k uskutečnění menšího počtu transakcí, avšak s větším objemem. Nejvýznamnější odvětví v 2Q 2024 na území CEE z pohledu objemu transakcí bylo odvětví dopravy, ve kterém proběhla největší zaznamenaná transakce 2Q. Nejvíce transakcí bylo zaznamenáno opět v Polsku, a zemí s největším objemem se stalo Maďarsko.

Zveřejněný objem a počet transakcí - CEE (2Q 2024)



Společnost – 3 největší transakce v CEE 2Q24	Odvětví	Cena (mil. EUR)
Budapest Airport Zrt (100% podíl)	Transportation	4 300
Partner in Pet Food Hungaria Kft (majoritní podíl)	Consumer: Foods	2 000
Single Use Support GmbH (60% podíl)	Manufacturing (other)	600

Zveřejněný objem transakcí podle odvětví v m€ v CEE (2Q 2024)



Budapest Airport Zrt (100% podíl)

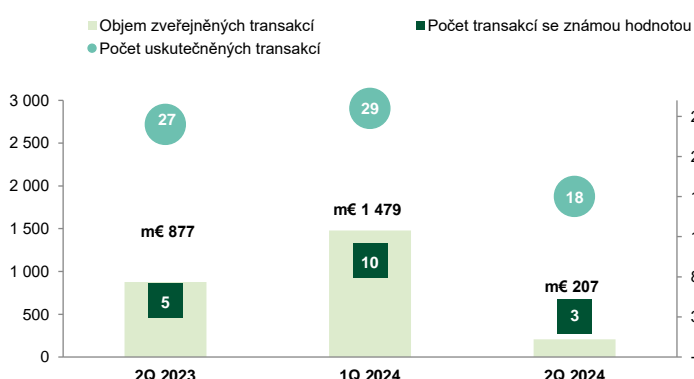
HU Transportation 4 300 mil. EUR

Nejvýznamnější zveřejněnou transakcí na území CEE v 2Q 2024 byl prodej 100% podílu maďarské dopravní společnosti Budapest Airport Zrt maďarskému státnímu investičnímu fondu Corvinus Zrt a francouzskému spoluinvestorovi Vinci Airports, který přebíral roli provozovatele letišť. Vyjednávání této akvizice probíhalo již od července 2021, kdy byla ze strany maďarské vlády poprvé zveřejněna nabídka ke koupi společnosti Budapest Airport Zrt. Cena za transakci byla oceněna na 4,3 mld. EUR. Maďarský stát se tak nově stal vlastníkem 80% podílu a spoluinvestor Vinci Airports vlastníkem 20% podílu.

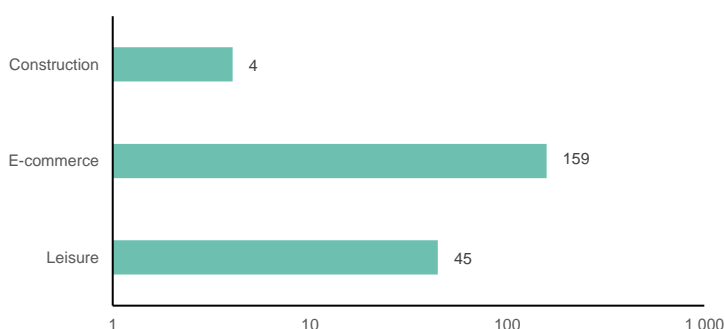
Aktivita na M&A trhu v ČR – 2Q 2024

Na území ČR či se zapojením ČR došlo během 2Q 2024 v porovnání s předchozím čtvrtletím ke snížení v počtu celkových transakcí. Kvůli neobvykle velké transakci z 1Q také došlo k výraznému snížení v objemu transakcí oproti minulému kvartálu, a to o 86 %. V porovnání se stejným obdobím loňského roku byl na území ČR zaznamenán nižší počet transakcí spojený s nižším objemem. Objemy transakcí na území ČR v 2Q 2024 byly největší v odvětví E-commerce, díky největší zaznamenané transakci v ČR.

Zveřejněný objem a počet transakcí - ČR (2Q 2024)



Zveřejněný objem transakcí podle odvětví v m€ v ČR (2Q 2024)



*TPA nemá závazek, odpovědnost anebo povinnost vůči žádnému uživateli tohoto reportu anebo jakékoliv straně, vůči které se může tento report zveřejnit anebo k níž se může dostat. Tento report nepředstavuje žádné transakční ani investiční poradenství.

**Albánie, Bulharsko, Černá Hora, Česká republika, Chorvatsko, Maďarsko, Polsko, Rakousko, Rumunsko, Slovensko, Slovinsko a Srbsko

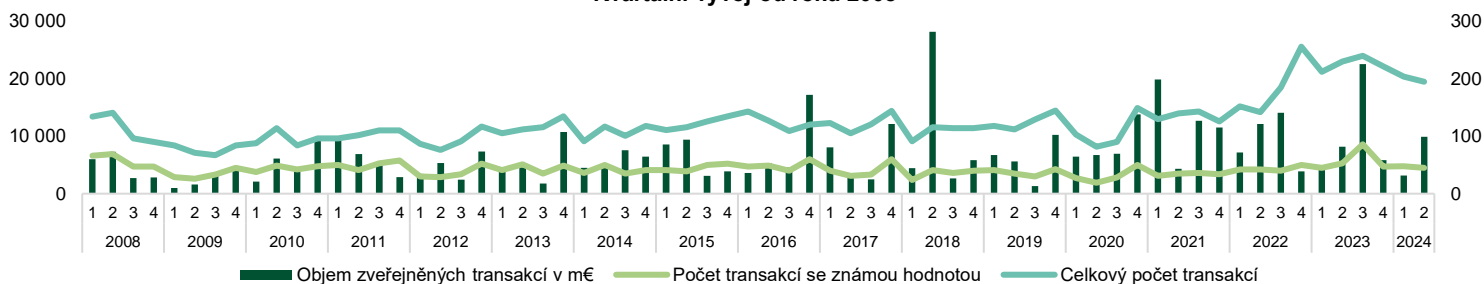
***Prodej PPF Telecom aktiv na území Bulharska, Maďarska, Srbska a Slovenska

Nejvýznamnější zveřejněnou transakcí na území ČR ve 2Q 2024 byla akvizice části Rohlík Group a.s. Transakce byla vedena Evropskou bankou pro obnovu a rozvoj spolu s existujícími investory Sofina, Index Ventures, Quadrille a TCF Capital a byla doplněna o financování růstu od Evropské investiční banky (EIB) v rámci její iniciativy Scale-Up12. Jednalo se o akvizici nově vytvořeného kapitálu za účelem zrychlení expanze do regionů DACH a CEE. Cena transakce činila 159 mil. EUR.

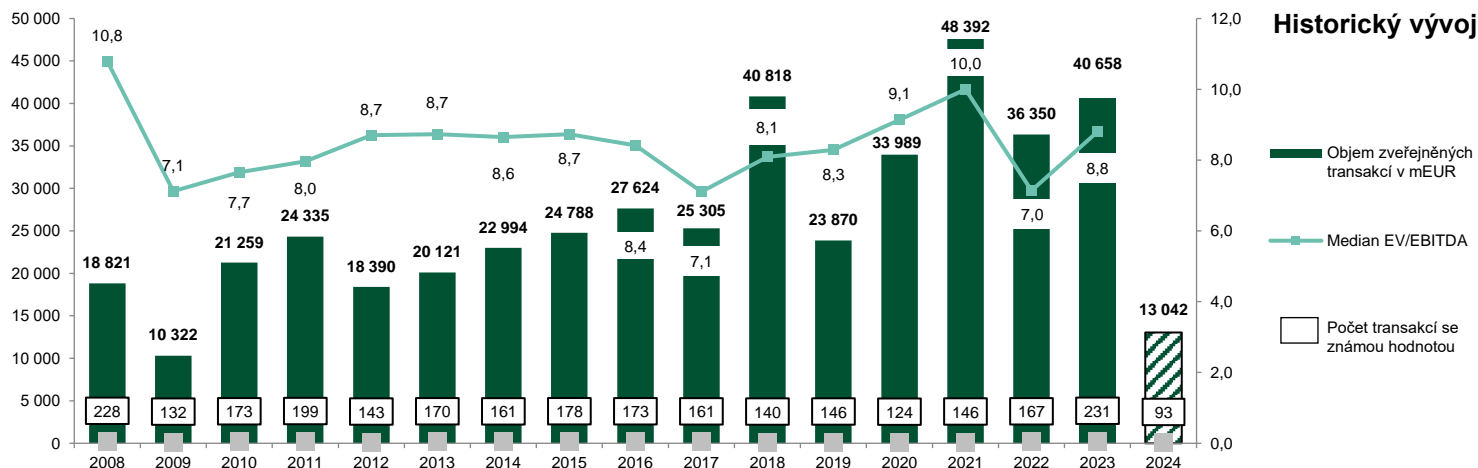
Aktuální situace na trhu M&A

Aktivita na trhu M&A v regionu CEE se v pandemii zasažených kvartálech (zejm. první polovina roku 2020, viz graf níže) projevila především snížením počtu uskutečněných transakcí ve srovnání s odpovídajícími kvartály předchozích let. V roce 2023 došlo k nárůstu v objemu uskutečněných transakcí oproti roku 2022 o 12 % díky 3Q. Počet celkových transakcí se v roce 2023 oproti roku 2022 zvýšil o 37 % a stal se tak rekordní za analyzované období. Pro investory jsou atraktivní sektory počítačového softwaru, automatizace, digitalizace a robotizace či telekomunikací, zvýšená atraktivita zůstává v oblasti energetiky, zdravotnictví a finančních služeb. Situaci na M&A trhu dále ovlivňuje konflikt na Ukrajině, který je pro potenciální investory pokračujícím omezením v podobě nejistoty budoucího vývoje v celém regionu. V druhém čtvrtletí 2024 se oproti posledním dvěma chladnějším kvartálům výrazně zvýšil objem transakcí na M&A trhu v regionu CEE.

Kvartální vývoj od roku 2008



Poslední sledovanou metrikou je násobek EBITDA. Od roku 2017 do roku 2021 EBITDA násobek každoročně rostl až na hodnotu 10. V roce 2022 došlo k výraznému snížení násobku na nejnižší naměřenou hodnotu od roku 2008, a to hodnotu 7. V roce 2023 ukazatel EBITDA vzrostl a téměř dosáhl hodnoty 9. Nejvyšší hodnoty v rámci analyzovaného období tak stále zůstávají ty z roku 2008. Následná globální finanční krize způsobila, že medián násobku EBITDA klesl v roce 2009 na úroveň 7,1.

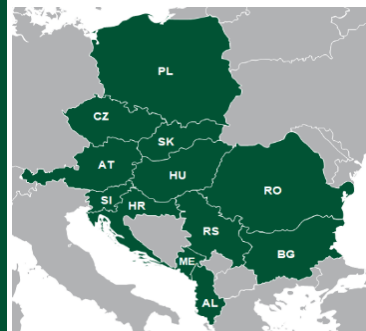


O TPA

TPA je jednou z předních poradenských společností v oblasti daní, auditu, účetnictví, oceňování a poradenství. Znalecká kancelář TPA Valuation & Advisory s.r.o. se zaměřuje na poskytování oceňovacích a znaleckých služeb, M&A poradenství a dalších odborných služeb.

Nad rámec znaleckých a oceňovacích služeb poskytujeme služby:

- Finančního modelování a hodnocení ekonomických projektů
- Podporu managementu při finančním plánování
- Tržní analýzy sektoru a mezipodnikového srovnání
- Posouzení obvyklosti vzájemných plnění
- Ekonomická stanoviska



V rámci analýzy je vzorek upraven na transakce pouze s 50% a vyššími podíly. Dále jsou v rámci analýzy vyřazeny transakce s extrémní hodnotou tzv. EBITDA násobku. Zdrojem analýzy tržních dat je databáze Mergermarket. Mergermarket průběžně aktualizuje a doplňuje informace o starších transakcích, ty se tedy mohou měnit.