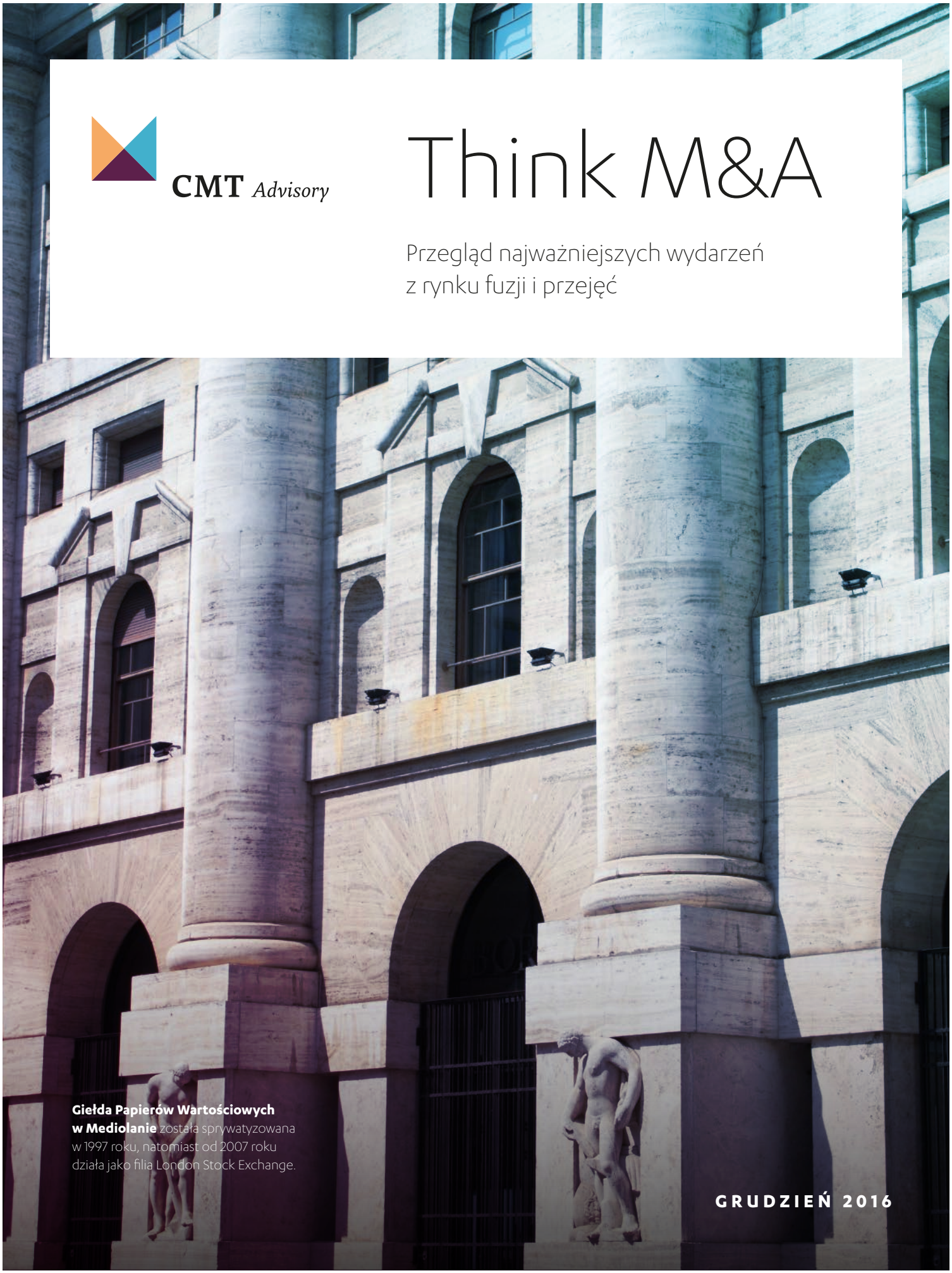
CMT *Advisory*

Think M&A

Przegląd najważniejszych wydarzeń
z rynku fuzji i przejęć



Giełda Papierów Wartościowych w Mediolanie została sprywatyzowana w 1997 roku, natomiast od 2007 roku działa jako filia London Stock Exchange.

GRUDZIEŃ 2016

Transakcje

CMT Advisory

PLN **10,6mld**

Cena nabycia jednej akcji banku została ustalona w wysokości 123 PLN.

Bank Pekao z powrotem w polskich rękach

Według komunikatu opublikowanego przez PZU 8 grudnia doszło do podpisania umowy zakupu 32,8 proc. akcji Banku Pekao S.A. od włoskiego giganta UniCredit przez PZU oraz Polski Fundusz Rozwoju (PFR). Cena nabycia jednej akcji banku została ustalona w wysokości 123 PLN, co jest zgodne z aktualnymi notowaniami Pekao na GPW w Warszawie. **Całkowita wartość transakcji wynosi 10,6 mld PLN i jest to jedna z największych transakcji w europejskim sektorze bankowym w ostatnich latach.**

PZU swoją część transakcji, czyli 6,46 mld PLN, sfinansuje całkowicie za pomocą gotówki, natomiast pozostałe 4,14 mld PLN zostanie pokryte przez PFR z kapitałów własnych oraz kredytu uzyskanego w PKO BP. Nowi właściciele Banku Pekao zapowiadają efektywną współpracę w celu realizacji strategii rozwoju Pekao.

Liczba transakcji w Polsce / grudzień 2016

Ostatni miesiąc w roku charakteryzował się wzmożoną aktywnością na rynku M&A. W grudniu polskie przedsiębiorstwa dokonały 32 transakcji sprzedaży bądź zakupu udziałów. Najwięcej transakcji przeprowadzono na spółkach produkcyjnych, natomiast największą transakcją był zakup akcji Banku Pekao przez PZU oraz Polski Fundusz Rozwoju.

źródło: opracowanie własne na podstawie publicznie dostępnych informacji.

PLN1,07mld

Enea kupuje Elektrownię Połaniec

Polski potentat energetyczny, Enea, kupi 100 proc. udziałów polskiej spółki francuskiego Engie International Holdings. Za całość udziałów Engie Energia Polska, właściciela Elektrowni Połaniec, Enea ma zapłacić 1,07 mld PLN bez uwzględnienia zadłużenia i posiadanej przez nabywaną spółkę gotówki. Dzięki tej transakcji Enea zwiększy swój udział w rynku i ma szansę wyprzedzić pod tym względem jednego z głównych konkurentów, Tauron.

$ wartość nieujawniona

21 Concordia inwestuje w jubilera

21 Concordia, fundusz private equity należący do międzynarodowej grupy 21 Partners, poinformował o zakupie 66 proc. udziałów w Red Rubin oraz Q Partners, dwóch spółkach tworzących jedną z dominujących polskich grup zajmujących się produkcją oraz dystrybucją wysokiej jakości produktów jubilerskich. Pozostałe 34 proc. udziałów pozostaje w rękach współzałożyciela, Jakuba Lasockiego, który będzie sprawował funkcję Prezesa Zarządu. Celem nowego właściciela spółek jubilerskich jest rozbudowa sieci sklepów, zarówno w Polsce, jak i za granicą, oraz inwestycja w sieć sprzedaży internetowej.

PLN1mld

Kruk na fali przejęć

Kruk S.A., lider wśród firm windykacyjnych, w 2016 roku zainwestował 1 mld PLN w kupno wierzytelności i planuje dalsze inwestycje. Obecnie na liście potencjalnych celów znajduje się podmiot z Włoch, a wkrótce może również tam znaleźć się firma hiszpańska. Windykator szuka za granicą spółek o ugruntowanej pozycji rynkowej, zatrudniających od 100 do 200 osób, które prowadzą inkaso.

Wydarzenia

CMT Advisory

Japończycy przejmują europejskie browary AB InBev

Asahi Group Holdings, japońska grupa browarnicza, podpisała z AB InBev umowę zakupu aktywów belgijskiego giganta w pięciu krajach Europy: Czechach, Słowacji, Polsce, Węgrzech oraz Rumunii. Asahi zapłaci 7,3 mld **EUR za takie marki jak Pilsner Urquell czy Żubr, Tyskie i Lech należące do Kompanii Piwowarskiej.** Transakcja ma zostać sfinalizowana w pierwszej połowie 2017 roku i będzie to największa transakcja w historii japońskiego browarnictwa.

Lloyds kupuje od Bank of America

Lloyds Banking Group kupi za 2,4 mld USD od Bank of America spółkę działającą na brytyjskim rynku kart kredytowych. Ponad siedem lat po dofinansowaniu ratunkowym otrzymanym od rządu, pochodzący z Wielkiej Brytanii bank Lloyds podpisał umowę zakupu należącej do Bank of America spółki MBNA. Transakcja ta pozwoli bankowi zbliżyć się udziałem w rynku do głównego konkurenta, Barclays, który aktualnie jest właścicielem około 30 proc. kart kredytowych w Wielkiej Brytanii.

Lonza przejmuje amerykańskiego producenta kapsułek na leki

Szwajcarski koncern farmaceutyczny Lonza Group ogłosił plan przejęcia amerykańskiej spółki produkującej kapsułki na leki, Capsugel. **Lonza zapłaci w gotówce 5,5 mld USD, które pozyska dzięki kredytom udzielonym przez UBS oraz Bank of America Merill Lynch.** Transakcja jest zgodna ze strategią szwajcarskiego koncernu, który chce rozszerzyć swoją ofertę produktową i zwiększyć udział w rynku.

Johnson & Johnson w trakcie rozmów z Actelion

Według doniesień Johnson & Johnson prowadzi negocjacje ze szwajcarską firmą biotechnologiczną Actelion. **Potencjalny cel nabycia jest największą spółką biotechnologiczną w Europie z kapitalizacją giełdową na poziomie 22,5 mld USD.** Źródła podają jako prawdopodobną informację, iż J&J chce oddzielić komercjalną działalność szwajcarskiego koncernu od działalności badawczo-rozwojowej i zakupić tylko jedną z nich.

KOMENTARZ

Piotr Kucharczyk, CFA

DYREKTOR, BIURO W WARSZAWIE

Prezes PZU Michał Krupiński słusznie stwierdził, iż po przejęciu Banku Pekao, PZU będzie jedną z największych grup finansowych w Europie Środkowo-Wschodniej. Będzie liderem w sektorze ubezpieczeń, bankowości oraz zarządzania aktywami. Posiadanie w kraju tak silnej instytucji finansowej może wpłynąć bardzo pozytywnie na perspektywy dalszego rozwoju polskiej gospodarki oraz stabilność finansową kraju.

Skarb Państwa po transakcji kupna akcji Pekao S.A. będzie kontrolował dwa największe pod względem posiadanych aktywów banki w Polsce – wspomniany już Bank Pekao oraz PKO BP. Oprócz tego, państwo kontroluje również Alior Bank oraz Bank Gospodarstwa Krajowego o łącznych aktywach przekraczających 100 mln PLN, co oznacza, że aktywa bankowe kontrolowane przez rząd wyniosą mniej więcej 30% całego sektora bankowego w Polsce.

W rozpoczętym już roku 2017 w imieniu całego zespołu CMT życzę Państwu samych sukcesów oraz podejmowania samych mądrych decyzji skutkujących przeprowadzeniem wielu udanych transakcji.

KONTAKT

Piotr Kucharczyk, CFA
Dział Doradztwa Transakcyjnego
+48 505 292 789
kucharczyk@cmt-advisory.pl

CMT *Advisory*

Doradztwo transakcyjne

Zapewniamy kompleksową obsługę procesu transakcyjnego, począwszy od poszukiwania inwestora bądź atrakcyjnego podmiotu do przejęcia, poprzez wycenę biznesu, due diligence, wsparcie podczas negocjacji, komunikację w procesie aż po finalizację transakcji. Wspieramy naszych Klientów na każdym etapie realizacji transakcji, zarówno po stronie kupującego, jak i sprzedającego. Celem usług doradztwa transakcyjnego jest zapewnienie optymalnego przebiegu procesu przy jednoczesnej maksymalizacji korzyści oraz należytej ochronie interesów Klienta.

DORADZTWO TRANSAKCYJNE | CENY TRANSFEROWE | RESTRUKTURYZACJE I PRZEKSZTAŁCENIA | WSPARCIE NADZORU WŁAŚCICIELSKIEGO | WYCENY I MODELOWANIE BIZNESOWE