CMT Advisory

Think M&A

Przegląd najważniejszych wydarzeń
z rynku fuzji i przejęć

Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie
Polska giełda 12 kwietnia obchodziła 25 lecie. W tym okresie wartość indeksu WIG wzrosła 47-krotnie.

KWIECIEŃ 2016

Transakcje

CMT Advisory

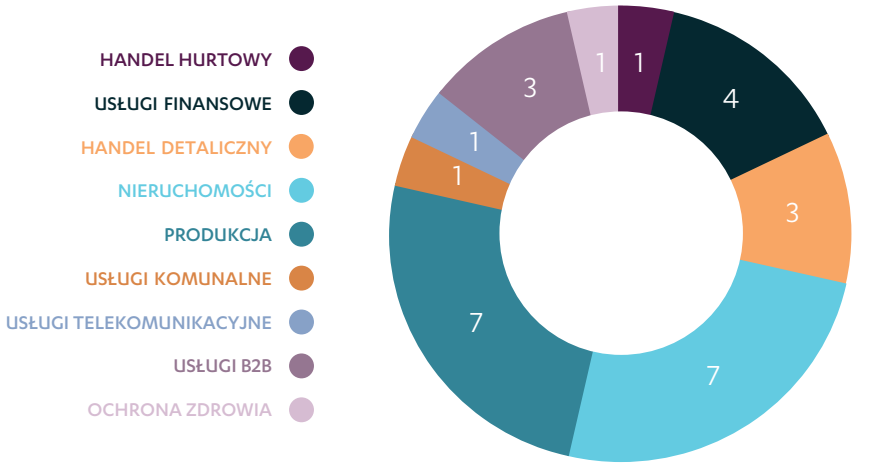
$330m

Alior Bank przejmuje Bank BPH

Transakcja obejmująca zakup 87,23% udziałów za 1,225 mld PLN ma zostać sfinalizowana do końca 2016 roku.

Pierwsze informacje o toczących się negocjacjach Alior Banku z grupą GE Capital, właścicielami Banku BPH, pojawiły się w marcu. Na początku kwietnia zakomunikowano, iż obie strony podpisały umowę dotyczącą zakupu podstawowej działalności Banku BPH przez Alior Bank. Przedmiot transakcji nie obejmuje portfela kredytów hipotecznych oraz BPH TFI. Cena za 87,23% udziałów z zastrzeżeniem dalszych korekt wynosi 1,225 mld PLN (ok. 330 mln USD). Transakcja ma zostać sfinalizowana do końca 2016 roku.

Aktywa Alior Banku po zakupie większości udziałów Banku BPH wyniosą około 60 mld PLN, a liczba obsługiwanych klientów osiągnie poziom 3,3 mln. Kontrolowany przez PZU Alior Bank oczekuje rocznych synergii na poziomie 300 mln PLN przed opodatkowaniem. Koszty integracji obu podmiotów szacowane są na kwotę od 900 mln do 1 mld PLN i zostaną poniesione w latach 2017–2018.



źródło: opracowanie własne na podstawie publicznie dostępnych informacji.

ENTERPRISE INVESTORS CZĘŚCIOWO WYCHODZI Z PBKM

Enterprise Investors, jeden z kluczowych graczy na rynku private equity w Europie Środkowo-Wschodniej, przeprowadził IPO Polskiego Banku Komórek Macierzystych na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych. W wyniku oferty publicznej EI sprzedał 17,3% akcji PBKM za 8,7 mln EUR, uzyskując 6,7-krotny zwrot z zainwestowanego kapitału. EI wciąż kontroluje 38,1% akcji spółki.

£1mld

Kulczyk Investments sprzedał akcje SABMillera

Kulczyk Investments sprzedało połowę posiadanych udziałów giganta piwowarskiego, spółki SABMiller. 24 mln akcji SABMillera (1,5%) zostało sprzedane po cenie 41,80 GBP za jedną akcję. Wartość transakcji wyniosła ponad miliard funtów.

$ wartość nieujawniona

WSiP kupiły sieć szkół języków obcych

Wydawnictwa Szkolne i Pedagogiczne, największy wydawca materiałów edukacyjnych w Polsce, nabyły 100% udziałów Profi-Lingua. WSiP planuje kontynuować dotychczasową działalność szkół i otwierać następne placówki.

€41m

AmRest inwestuje w Niemczech

AmRest Holdings SE, spółka notowana na GPW, podpisał umowę zakupu Starbucks Deutschland, operatora sieci kawiarni Starbucks w Niemczech. Umowa wejdzie w życie 23 maja 2016 roku, a wartość transakcji szacuje się na ok. 41 mln EUR.

Wydarzenia

Fuzja Pfizera i Allergana zablokowana przez władze

Amerykański gigant farmaceutyczny Pfizer zrezygnował z planowanego przejęcia irlandzkiego potentata z tej samej branży, Allergana. Transakcja o wartości 160 mld USD nie zostanie sfinalizowana z powodu działań Departamentu Skarbu USA, który zaostrzył przepisy dotyczące ucieczki korporacji do innych krajów w celu obniżenia obciążeń podatkowych. Jednym z głównych motywów Pfizera było przeniesienie siedziby spółki do Irlandii, gdzie obowiązuje niższa stawka podatku korporacyjnego (12,5% w porównaniu do 35% obowiązujących w USA). W wyniku rezygnacji z transakcji Pfizer zapłaci Allerganowi karę umowną w wysokości 400 mln USD.

SABMiller pozbywa się Peroni i Grolscha

Tydzień po ogłoszeniu przez SABMiller wiadomości, iż spółka będzie wyprzedawać część swoich marek, aby przygotować grunt pod planowaną fuzję z AB InBev, doszło do transakcji sprzedaży dwóch marek Peroni i Grolsch, należących do browarniczego giganta. Kupującym jest japońska Grupa Asahi, a wartość transakcji opiewa na 2,9 mld USD. Wall Street Journal donosi, iż sprzedaż jest uwarunkowana pozytywnym zakończeniem procesu fuzji SABMillera z AB InBev, który ma nastąpić w drugiej połowie roku.

Comcast rzuca wyzwanie Disneyowi

Koncern Comcast, właściciel Universal Pictures, poinformował, iż kupuje hollywoodzkie studio DreamWorks Animation. Motywem przejęcia jest chęć poszerzenia oferty filmów rodzinnych oraz zdystansowania konkurencji w postaci Disney Studios i Pixar. W wyniku transakcji wynoszącej 3,8 mld USD biblioteka Universal powiększy się o takie marki jak „Shrek", „Kung Fu Panda" czy „Madagaskar".

Yahoo coraz bliżej sprzedaży

Anonimowe źródło będące blisko procesu sprzedaży podstawowego biznesu Yahoo informuje, iż spółka zawęziła listę licytujących do około 10 podmiotów. Do tego grona należą głównie wielkie korporacje oraz duże fundusze private equity. Źródło poinformowało również, iż część potencjalnych nabywców Yahoo nie zostało uwzględnionych w wąskiej liście, ponieważ ich początkowe oferty nie były dostatecznie szczegółowe, ale wciąż są na bieżąco informowani o procesie przez doradców Yahoo. Analitycy wskazują, iż największe szanse na zakup Yahoo ma Verizon, który w zeszłym roku kupił AOL za 4,4 mld USD.

KOMENTARZ

Piotr Kucharczyk, CFA

DYREKTOR, BIURO W WARSZAWIE

Szanowni Państwo!

CMT Advisory jest teraz także w Warszawie, a decyzja o otwarciu drugiego biura spółki to kolejny etap konsekwentnie realizowanej, długoterminowej strategii rozwoju.

Wartość dodaną, którą transferujemy na rynek warszawski, stanowią charakterystyczna dla Poznania relacyjność prowadzonej współpracy oraz doskonałe rozumienie potrzeb naszych klientów. Usługi oraz sam brand CMT Advisory są obecne w Warszawie od samego początku prowadzenia naszej działalności. Teraz jednak postanowiliśmy pojawić się tam również fizycznie, by jeszcze bardziej podnieść jakość obsługi naszych klientów.

Serdecznie zapraszam Państwa do kontaktu i życzę wielu sukcesów na dalszej drodze owocnej współpracy!

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**