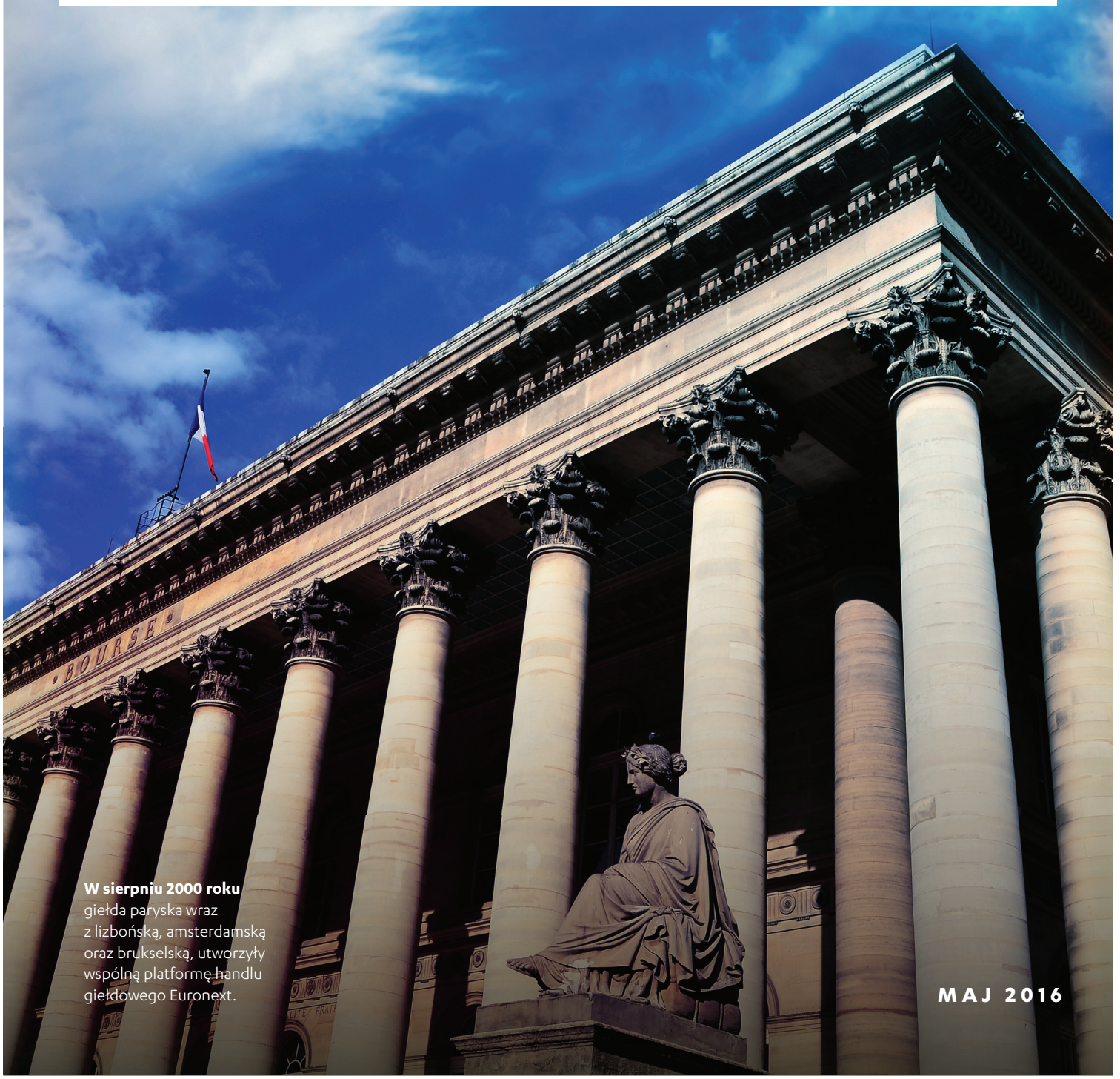
CMT *Advisory*

Think M&A

Przegląd najważniejszych wydarzeń
z rynku fuzji i przejęć



W sierpniu 2000 roku giełda paryska wraz z lizbońską, amsterdamską oraz brukselską, utworzyły wspólną platformę handlu giełdowego Euronext.

MAJ 2016

Transakcje

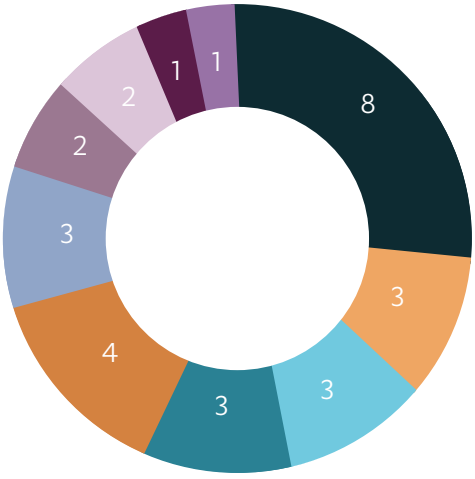
CMT Advisory

PLN**86m**

Potencjalne efekty synergii w 2018 roku szacuje się na kwotę 86 mln PLN

Fuzja BGŻ BNP Paribas oraz Sygma Bank Polska

Wraz z końcem maja dokonano połączenia dwóch banków należących do międzynarodowej Grupy BNP Paribas – BGŻ BNP Paribas oraz Sygma Bank. W efekcie fuzji BGŻ BNP Paribas stał się siódmym w Polsce bankiem pod względem sumy bilansowej oraz drugim pod względem wielkości wydawcą kart kredytowych z udziałem w rynku na poziomie 13 proc. Po połączeniu bank będzie obsługiwał 2,6 mln klientów oraz posiadał około 550 oddziałów i 140 punktów obsługi klienta. BGŻ BNP Paribas stał się jednym z najbardziej uniwersalnych podmiotów na rynku, oferując swoim klientom kompleksową obsługę z zakresu pożyczek ratalnych, kart kredytowych, obsługi korporacji i sektora rolnego, private bankingu czy bankowości inwestycyjnej. Fuzja operacyjna zostanie dokonana na początku 2017 roku wraz z integracją systemów IT obu banków, **a potencjalne efekty synergii w 2018 roku szacuje się na kwotę 86 mln PLN.**



źródło: opracowanie własne na podstawie publicznie dostępnych informacji.

KOMPANIA PIWOWARSKA NA SPRZEDAŻ

Największy producent piwa w Polsce, Kompania Piwowarska, wkrótce zmieni właściciela. Transakcja jest następstwem szeroko omawianej akwizycji SABMiller przez AB InBev. Aby przejęcie nie zostało zablokowane przez regulatorów, AB InBev wystawił na sprzedaż europejskie aktywa SABMillera, w tym Kompanię Piwowarską.

PLN**51m**

Grupa OT Logistics kupuje Sealand Logistics

C.Hartwig Gdynia S.A., spółka zależna OT Logistics, zawarła warunkową umowę kupna spółki Sealand Logistics, działającej na rynku spedycji kontenerowej. Wartość transakcji szacowana jest na ponad 51 mln PLN.

$ wartość nieujawniona

Bank Pekao pod młotek?

Włoski bank UniCredit, właściciel pakietu kontrolnego akcji Banku Pekao, w celu zwiększenia kapitałów rozważa sprzedaż części aktywów zagranicznych, w tym udziałów w drugim co do wielkości banku w Polsce.

PLN**46m**

Robyg powiększa portfel nieruchomości

Podmiot z grupy Robyg zakupił 99,74% akcji Przedsiębiorstwa Zaplecza Technicznego „Transbud" S.A. za cenę ok. 46 mln PLN, a tym samym wszedł w posiadanie nieruchomości położonej przy ul. Jana Kazimierza w Warszawie.

Wydarzenia

Bayer liderem rynku GMO?

Niemiecki koncern farmaceutyczny i chemiczny Bayer chce stać się światowym liderem na rynku materiału siewnego i ochrony roślin. W tym celu ogłosił zamiar przejęcia jednego z kluczowych graczy na rynku żywności GMO, koncernu biotechnologicznego Monsanto. Monsanto odrzucił złożoną przez Bayer **ofertę zakupu przedsiębiorstwa za 62 mld USD,** lecz negocjacje pomiędzy podmiotami są kontynuowane.

Komisja Europejska blokuje fuzję operatorów komórkowych

Planowana transakcja połączenia dwóch brytyjskich sieci komórkowych, Three oraz O2, **o planowanej wartości 10 mld GBP**, została zablokowana przez Komisję Europejską. Proces przejęcia O2 przez holding CK Hutchison, właściciela sieci Three, doprowadziłby do koncentracji usług telefonii komórkowej w rękach trzech operatorów. KE uargumentowała swoją decyzję prawdopodobnym wzrostem cen usług oraz ograniczeniem wyboru dla konsumentów.

Apple inwestuje w chińskiego odpowiednika Ubera

Gigant technologiczny Apple podjął decyzję o największej od 2014 roku inwestycji, angażując 1 mld USD w największego rywala Ubera na chińskim rynku, firmę Didi Chuxing Technology. Chińska spółka świadczy usługi prawie 300 milionom osób w przeszło 400 miastach. Jak donosi serwis MarketWatch, głównego konkurenta Ubera **wycenia się na 25 mld USD**. Apple nie zdradziło przyczyn tej inwestycji, choć pojawiają się głosy, iż może mieć ona związek z procesem projektowania samochodu autonomicznego.

Nissan kupuje Mitsubishi Motors

Nissan stał się największym udziałowcem Mitsubishi Motors, **kupując za 2,2 mld USD** 34 proc. akcji japońskiego koncernu motoryzacyjnego. Do transakcji doprowadził skandal, który uderzył w kwietniu Mitsubishi Motors, kiedy na jaw wyszło, iż koncern sfałszował dane o zużyciu paliwa w czterech modelach aut produkowanych od 2013 roku (625 tysięcy samochodów). Doprowadziło to do spadku wartości firmy o blisko 3 miliardy USD. Dzięki temu Nissan stosunkowo niedużym kosztem stanie się jednym z najbardziej znaczących graczy na rynku japońskich aut.

KOMENTARZ

Piotr Kucharczyk, CFA

DYREKTOR, BIURO W WARSZAWIE

Informacje o fuzji BGŻ BNP Paribas i Sygma Bank Polska oraz możliwej sprzedaży pakietu kontrolnego akcji Banku Pekao to kolejne wyraźne zmiany zachodzące na krajowym rynku bankowym, zmierzające do konsolidacji sektora. Trwający od kilku lat proces konsolidacji doprowadził już do częściowego przetasowania na rynku. W konsekwencji wiele banków zmieniło swojego właściciela lub dokonało fuzji z inną instytucją finansową. Najciekawszymi przykładami są przejęcie BGŻ przez BNP Paribas, Alior Bank przez PZU, kupno BZ WBK przez Santander, czy jedna z najświeższych transakcji – nabycie Banku BPH przez Alior Bank.

Motywami zmian są przede wszystkim poszukiwanie przez banki efektów skali i redukcji kosztów działalności, niskie stopy procentowe, spadek opłat interchange, silna konkurencja, wprowadzenie rekomendacji S i U oraz szybko postępująca branża fintech.

Pozostaje nam czekać na kolejne ciekawe transakcje oraz głębszą konsolidację rynku.

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**