

Ημερομηνία:

25 Φεβρουαρίου 2021

Υπεύθυνος επικοινωνίας:

Κάλλια Μυλωνάκη

Τηλ: 210 8114386

e-mail: kallia.mylonaki@pwc.com

Ραγδαία αύξηση, σε παγκόσμιο επίπεδο, στις αποτιμήσεις Εξαγορών & Συγχωνεύσεων το δεύτερο εξάμηνο του 2020, παρά τον αντίκτυπο του COVID-19 στην οικονομία

Σε υψηλά επίπεδα κινείται ο κλάδος των Εξαγορών και Συγχωνεύσεων (Ε&Σ), με υψηλές αποτιμήσεις και έντονο ανταγωνισμό στον ψηφιακό και τεχνολογικό κλάδο, σύμφωνα με την πιο πρόσφατη μελέτη της PwC «[Global M&A Industry Trends](#)». Η μελέτη αφορά στο δεύτερο εξάμηνο του 2020 και εξετάζει τη δραστηριότητα των συναλλαγών παγκοσμίως, αναγνωρίζοντας τις τάσεις στον τομέα των Εξαγορών και Συγχωνεύσεων καθώς και σημεία ενδιαφέροντος για επενδύσεις το 2021.

Κατά το β' εξάμηνο του 2020 καταγράφηκε μεγάλη δραστηριότητα Ε&Σ παρά την αβεβαιότητα που έχει δημιουργήσει η κρίση του COVID-19.

«Η πανδημία του COVID-19 μας έδωσε μια εικόνα για το τι επιφυλάσσει το μέλλον. Η επιτάχυνση της ψηφιοποίησης και του μετασχηματισμού των επιχειρήσεων έγινε απόλυτη προτεραιότητα εν μια νυκτί. Οι Ε&Σ αποτελούν τον ταχύτερο τρόπο επίτευξης του απαιτούμενου μετασχηματισμού διαμορφώνοντας ένα ιδιαίτερα ανταγωνιστικό τοπίο για τα σωστά deal», σχολιάζει ο Brian Levy, Global Deals Industries Leader της PwC, Partner της PwC ΗΠΑ.

Τα βασικά συμπεράσματα από τις συναλλαγές του δεύτερου εξαμήνου του 2020 περιλαμβάνουν:

- Το κλείσιμο συμφωνιών εκτοξεύθηκε το β' εξάμηνο του έτους, με τον συνολικό παγκόσμιο όγκο και την αξία συναλλαγών να αυξάνονται κατά 18% και 94% αντίστοιχα, σε σύγκριση με το α' εξάμηνο. Επιπλέον, τόσο ο αριθμός όσο και η αξία των συναλλαγών κινήθηκαν ανοδικά σε σύγκριση με τους τελευταίους έξι μήνες του 2019.
- Η υψηλότερη αξία των συναλλαγών κατά το β' εξάμηνο του 2020 οφείλεται εν μέρει σε αύξηση των συμφωνιών που ξεπερνούν τα \$5 δισ. Γενικά, ανακοινώθηκαν 56 τέτοια megadeal κατά το β' εξάμηνο του 2020, σε σύγκριση με 27 κατά το α' εξάμηνο.
- Οι τομείς της τεχνολογίας και των τηλεπικοινωνιών κατέγραψαν την υψηλότερη αύξηση σε αριθμό και αξία συναλλαγών κατά το β' εξάμηνο του 2020. Στον τομέα τεχνολογίας ο αριθμός των συναλλαγών αυξήθηκε κατά 34% ενώ η αξία κατά 188%. Αντίστοιχα στις τηλεπικοινωνίες ο αριθμός των συναλλαγών αυξήθηκε κατά 15% ενώ η αξία κατέγραψε σημαντική άνοδο σχεδόν



300% χάρη σε τρία megadeal στις τηλεπικοινωνίες.

- Σε περιφερειακό επίπεδο, ο όγκος των συναλλαγών αυξήθηκε κατά 20% στην αμερικανική ήπειρο, 17% στην περιοχή Ευρώπης - Μέσης Ανατολής και Αφρικής και 17% στην περιοχή Ασίας-Ειρηνικού μεταξύ α' και β' εξαμήνου του 2020. Στην αμερικανική ήπειρο σημειώθηκε η μεγαλύτερη αύξηση, άνω του 200%, στην αξία των συναλλαγών, κυρίως λόγω κάποιων σημαντικών megadeal το β' εξάμηνο του έτους.

Ο COVID-19 επιταχύνει τις δραστηριότητες συναλλαγών σε ψηφιακές και τεχνολογικές επενδύσεις σε μια ιδιαίτερα ανταγωνιστική αγορά

Οι επενδύσεις με μεγάλη ζήτηση κατέγραψαν υψηλές αποτιμήσεις και ισχυρό ανταγωνισμό, με βάση μακροοικονομικούς παράγοντες. Μεταξύ αυτών, τα χαμηλά επιτόκια, το όραμα για απόκτηση καινοτόμων, ψηφιακών ή τεχνολογικών εταιρειών και η ύπαρξη υψηλού διαθέσιμου κεφαλαίου τόσο από εταιρικού αγοραστής (πάνω από \$7,6 τρισ. σε μετρητά και εμπορεύσιμους τίτλους) όσο και από ιδιωτικά μετοχικά κεφάλαια (\$1,7 τρισ.).

Στοιχεία ενεργητικού σε τομείς που έχουν πληγεί περισσότερο από την πανδημία όπως η βιομηχανική παραγωγή ή αυτοί που επηρεάζονται από παράγοντες όπως η μετάβαση κλιματική ουδετερότητα επιφέρει δομικές αλλαγές τις οποίες θα πρέπει να διαχειριστούν οι εταιρείες. Όταν η μελλοντική βιωσιμότητα των επιχειρηματικών μοντέλων έρχεται αντιμέτωπη με τις μεγάλες προκλήσεις, οι εταιρείες ενδέχεται να στραφούν σε ευκαιρίες E&S ή σε αναδιάρθρωση για να διατηρήσουν την αξία τους.

Οι deal makers αξιολογούν της δημιουργίας αξίας από μη παραδοσιακές πηγές

Μη παραδοσιακές πηγές δημιουργίας αξίας, όπως ο αντίκτυπος των παραγόντων Περιβάλλον, Κοινωνία και Διακυβέρνηση (ESG), αποτελούν πόλο έλξης των deal makers και λαμβάνονται υπόψη για την στρατηγική λήψη αποφάσεων και due diligence.

«Δεδομένης της υψηλής ύπαρξης διαθέσιμων κεφαλαίων, οι σωστές επιχειρήσεις επιζητούν υψηλούς πολλαπλασιαστές και τους επιτυγχάνουν. Εάν αυτό συνεχιστεί - και θεωρώ ότι θα συνεχιστεί - τότε η ανάγκη επικέντρωσης στη δημιουργία αξίας είναι πλέον πιο επίκαιρη από ποτέ για επιτυχημένες E&S» αναφέρει ο Malcolm Lloyd, Global Deals Leader, Partner της PwC Ισπανίας.

Η αγορά Αρχικών Δημόσιων Προσφορών (IPO) και ο αντίκτυπος της στις E&S

Κατά τους τελευταίους έξι μήνες παρατηρήθηκε κατά κόρον χρήση των εταιρειών εξαγορών ειδικού σκοπού (SPAC) για τη συγκέντρωση επενδυτικών κεφαλαίων σε μια ιδιαίτερα ενεργή αγορά IPO. Κατά το 2020, τα SPAC άντλησαν κεφάλαια ύψους περίπου \$70 δισ. σε περισσότερα από τα μισά IPO των ΗΠΑ. Οι εταιρείες ιδιωτικού μετοχικού κεφαλαίου υπήρξαν βασικοί παίχτες στην πρόσφατη έκρηξη των SPAC, αξιοποιώντας τα ως χρήσιμη εναλλακτική πηγή κεφαλαίων. Αναμένεται περισσότερη δραστηριότητα SPAC το 2021, ειδικά σε στοιχεία ενεργητικού όπως οι υποδομές φόρτισης ηλεκτροκίνητων οχημάτων, αποθήκευσης ενέργειας και τεχνολογία υγείας.

Διαβάστε την έκθεση της PwC [Global M&A Industry Trends](#) για περισσότερα συμπεράσματα για το 2020 και το 2021. Σε τοπικό επίπεδο η ετήσια μελέτη της PwC Ελλάδας θα δημοσιευθεί τον Μάρτιο δίνοντας μια συνολική εικόνα για το 2020.



Ο Γιώργος Μακρυπίδης, Partner, Deals, PwC Ελλάδας σχολιάζει σχετικά: “Σε ότι αφορά στην Ελλάδα, με βάση τα ευρήματα της ετήσιας μελέτης των Ε&Σ ο αριθμός των εξαγορών και συγχωνεύσεων, κατά το 2020 μειώθηκε. Ωστόσο, η συνολική αξία των συναλλαγών παραμένει στα ίδια επίπεδα με το προηγούμενο έτος ως αποτέλεσμα ολοκλήρωσης μεγαλύτερων συναλλαγών.”

Σημειώσεις

Η έρευνα «Global M&A Industry Trends» διεξάγεται ανά διετία και είναι μια ανάλυση της παγκόσμιας δραστηριότητας συναλλαγών σε πέντε κλάδους - καταναλωτικές αγορές, τεχνολογία/MME/τηλεπικοινωνίες, υπηρεσίες υγείας, ενέργεια/υπηρεσίες κοινής ωφέλειας/πόροι και βιομηχανική παραγωγή/αυτοκινητοβιομηχανία.

Σχετικά με την PwC

Στην PwC, στόχος μας είναι η δημιουργία κλίματος εμπιστοσύνης στην κοινωνία και η επίλυση σημαντικών προβλημάτων. Είμαστε ένα δίκτυο εταιρειών σε 157 χώρες με περισσότερα από 276.000 στελέχη που δεσμεύονται να παραδίδουν ποιοτικό έργο στις ελεγκτικές, φορολογικές και συμβουλευτικές υπηρεσίες που αναλαμβάνουν. Πείτε μας τι έχει αξία για σας και μάθετε ακόμα περισσότερα στην ιστοσελίδα μας www.pwc.com.

Η επωνυμία PwC αναφέρεται στο δίκτυο των εταιρειών μελών και/ή σε μία ή περισσότερες από τις εταιρείες μέλη, κάθε μία από τις οποίες αποτελεί μια ξεχωριστή νομική οντότητα. Για περισσότερες πληροφορίες, παρακαλούμε επισκεφθείτε το www.pwc.com/structure.

© 2021 PwC. Με επιφύλαξη όλων των νόμιμων δικαιωμάτων