

DAN VELIKIH PLANOVA 2018

26. rujan 2018.



CAPER

Vodeća nezavisna hrvatska savjetnička kuća u **projektima spajanja i preuzimanja**

13 godina
uspješnog poslovanja

preko **1,2 mlrd. USD**
vrijednost završenih projekata



SPAJANJA I
PREUZIMANJA



PROCJENA
VRIJEDNOSTI I IZRADA
MIŠLJENJA



PRIKUPLJANJE
KAPITALA

**Od 2014. ekskluzivni hrvatski član Oaklinsa, najprestižnije i najiskusnije
svjetske organizacije M&A savjetnika**

OAKLINS

700 profesionalaca

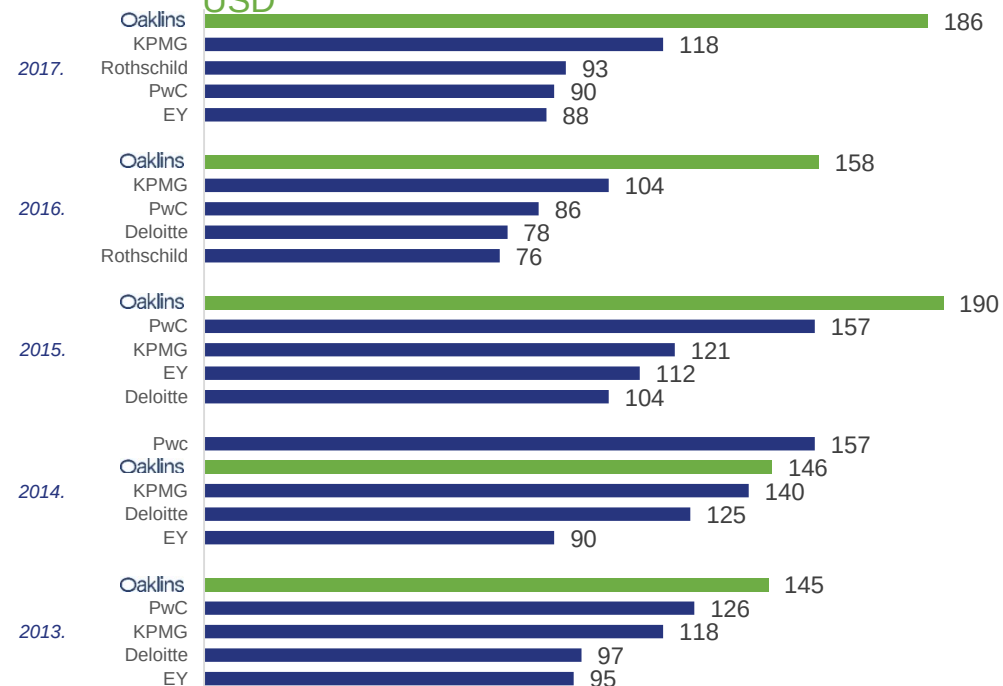
60 ureda diljem svijeta

5.000 transakcija

40 zemalja

15 ekspertnih sektorskih grupa

ZAVRŠENE TRANSAKCIJE: 5–250 MIL. USD



Izvor: Mergermarket, Oaklins

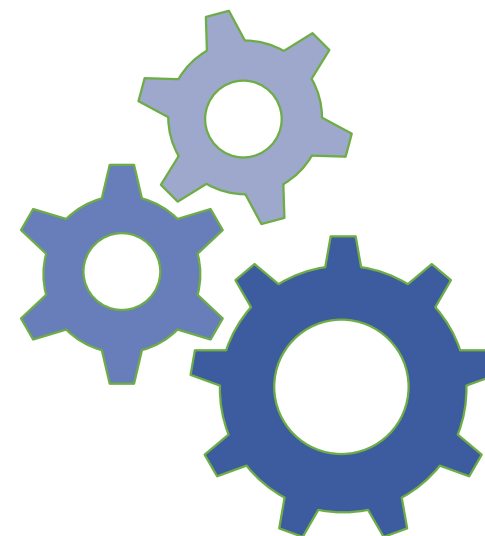
M&A U 2017. GLOBALNO

- M&A aktivnost odražava investicijski sentiment i stanje gospodarskog ciklusa
- Sva ključna svjetska tržišta poslovala su u pozitivnom ozračju u 2017.
- Vrijednost M&A transakcija je **četvrtu godinu za redom** premašila 3.000 mlrd. USD
- Realizirano je blizu 19.000 transakcija, ukupne vrijednosti **3.500 mlrd. USD** (prosječno 190 mil. USD po transakciji)

- Pozitivno ozračje i velika aktivnost nastavila se i u 1. polovici 2018.

TRENDОВИ I POKRETAČI M&A

- **Tradicionalni pokretači:**
 - Osiguranje viših stopa rasta od mogućeg organskog
 - Ulazak na nova tržišta
 - Brže stjecanje novih znanja i tehnologija
 - Sinergijski efekti koje donosi kombinacija postojećeg i novog
- **Noviji trendovi kao značajni pokretači M&A aktivnosti:**
 - PE fondovi sa sve konkurentnijim valuacijama i „dry powder” od 1.000 mlrd. USD
 - Brze tehnološke promjene stvaraju prilike za ozbiljno remećenje uhodanih poslovnih modela
 - Posljedično:
 - Sve veći broj cross-sektorskih preuzimanja (čak 27% u 2017.)
 - Obrambena reakcija daljnjom unutarsektorskom konsolidacijom
- **Noviji primjeri kako disruptivne tehnologije pokreću M&A**



DISRUPTOR

- NETFLIX** • Od online iznajmljivača DVD do najvećeg internet zabavnog servisa
- amazon** • E-commerce lider ulazi u distribuciju lijekova (akv. Pill Pack)
- airbnb** • Najvrijednija kompanija u hospitality sektoru, bez kreveta u vlasništvu
- intel** • Akvirirao Mobileye (senzori za autonomnu vožnju)

INCUMBENT

- Disney** • Akvirirao 21st Century Fox za 71,3 mlrd. USD
- CVS Health** • Akvirirao Aetna (health insurer) za 69 mlrd. USD
- Marriott** • Akvirirao Starwood za 13,3 mlrd. USD, a **Accor** preuzeo Fairmont za 2,7 mlrd. USD
-  • Izazov za etablirane proizvođače automobila

KAKVI SU TRENDOWI I M&A PLANOWI HRVATSKIH PODUZETNIKA?

- U **2016. i 2017.** hrvatske firme su napravile:

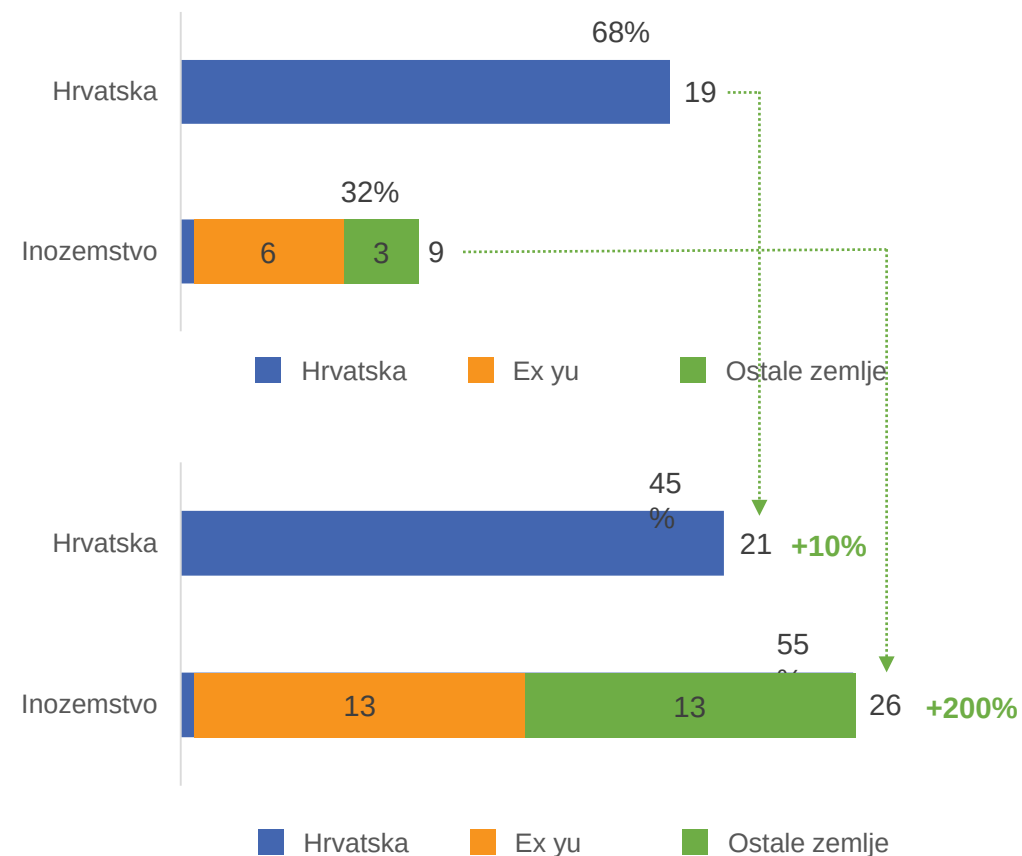
- Ukupno **28 akvizicija**, od čega:
 - 19 u Hrvatskoj
 - 9 u inozemstvu
 - @ 20 mil. USD prosječne vrijednosti, ukupno **560 mil. USD**

- U **2018. i 2019.** prema rezultatima ankete Capera, hrvatske firme planiraju:

- Ukupno **47 akvizicija**, od čega:
 - 21 u Hrvatskoj
 - 26 u inozemstvu
- Ukupna planirana vrijednost **840 mil. USD**, od čega:
 - 240 mil. USD (29%) u Hrvatskoj
 - 600 mil. USD (71%) u inozemstvu

- Najinteresantnija ciljana tržišta (osim ex yu) su: **Austrija, Poljska i Njemačka**

- 20% anketiranih** vlasnika hrvatskih firmi **planira prodati** cijelu ili dio poslovanja firme u sljedeće 2 godine



ŠTO MOŽEMO ZAKLJUČITI IZ M&A PLANOVA HRVATSKIH PODUZETNIKA?

- **Značajno veća planirana M&A aktivnost** upućuje na vjeru poduzetnika u nastavak pozitivnog gospodarskog ciklusa i stabilno poslovno okruženje
- Poduzetnici su svjesni **ograničenja domaćeg tržišta** i izazova **globalnih trendova**, pa:
 - Aktivnije traže akvizicijske prilike u inozemstvu, ili
 - Odlučuju se na prodaju poslovanja
- Zamjetan porast interesa hrvatskih firmi za **mete na stabilnijim tržištima** izvan uže regije
- **Koristi od prekograničnih akvizicija** naših kompanija:
 - Okrupnjavanje i internacionalizacija **smanjit će ranjivost i ovisnost o jednome malom tržištu**
 - Kombinacija resursa preuzimatelja i mete može **povećati efikasnost i ukupni razvojni potencijal**
 - Mogućnost razvoja karijere u internacionalnom korporativnom okruženju **povećat će atraktivnost poslodavca i smanjiti odljev talentiranih kadrova**
- „**Outbound**” akvizicije na razini **0,6% BDP-a** daleko ispod EU prosjeka od 2%

OAKLINS PEOPLE MAKE THE DIFFERENCE



Caper d.o.o.

Kneza Borne 5

10 000 Zagreb

+385 1 4603 800

caper@caper.hr

www.caper.hr

