Εξαγορές και Συγχωνεύσεις επιχειρήσεων στην Ελλάδα 2020

Μεγαλύτερης αξίας συναλλαγές σε ένα ιδιαίτερο επενδυτικό περιβάλλον

pwc

PwC Ελλάδος
Φεβρουάριος 2021

Εξαγορές & Συγχωνεύσεις 2020

Το 2020 είναι ένα έτος με μεγαλύτερη μέση αξία συναλλαγών κατά € 19εκ.

Οι Ελληνικές επιχειρήσεις προσέλκυσαν συνολικά € 6δισ. το 2020, εκ των οποίων τα €4,1δισ. προέκυψαν από Εξαγορές και Συγχωνεύσεις (Ε&Σ), € 1,7δισ. αφορούν εταιρικά ομόλογα, μόλις € 119εκ. από Αυξήσεις Μετοχικού Κεφαλαίου οι οποίες καλύφθηκαν από στρατηγικούς επενδυτές, € 45εκ. από ιδιωτικοποιήσεις, και € 0,6δισ. αφορούν συναλλαγές μη εξυπηρετούμενων δανείων από τις ελληνικές τράπεζες.

Το 2020, πραγματοποιήθηκαν 59 Ε&Σ. Εξ' αυτών οι πέντε μεγαλύτερες συναλλαγές άγγιξαν τα € 2,3δισ. Η εικόνα για το 2020 κυριαρχείται από έντονη διακλαδική δραστηριότητα Ε&Σ, με τον κλάδο των TMT να ξεχωρίζει.

Οι εισερχόμενες συναλλαγές μειώθηκαν σε αριθμό (κατά 22 συναλλαγές), όμως αυξήθηκαν σε μέση αξία κατά € 46εκ. Παράλληλα, οι εγχώριες συναλλαγές αυξήθηκαν οριακά σε αριθμό (κατά 3 συναλλαγές) αλλά σχεδόν διπλασιάστηκε η μέση αξία τους.

Οι προγραμματισμένες ιδιωτικοποιήσεις δεν ολοκληρώθηκαν το 2020 λόγω της πανδημίας του κορωνοϊού με αποτέλεσμα τα έσοδα από ιδιωτικοποιήσεις να ανέλθουν σε € 45εκ. με σημαντικότερη συνεισφορά τα έσοδα από την ολοκλήρωση της παραχώρησης της μαρίνας Αλίμου.

Το 2020, παρά τις δύσκολες οικονομικές συνθήκες, οι συναλλαγές μεγάλης κεφαλαιοποίησης (> €100εκ.) αυξήθηκαν σε σχέση με το 2019.

Η πανδημία ανέκοψε την πορεία ανάπτυξης της ελληνικής οικονομίας, βυθίζοντας την σε ύφεση εξαιτίας των μέτρων που επιβλήθηκαν. Ωστόσο, μετά το πέρας της πανδημικής κρίσης αναμένεται ανάκαμψη, υποστηριζόμενη κι από την εισροή σημαντικών ευρωπαϊκών πόρων.

Το 2020, συνεχίστηκε η τιτλοποίηση χαρτοφυλακίων μη-εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων από τις συστημικές τράπεζες, το ξέσπασμα όμως της πανδημίας ανέβαλε αρκετές συμφωνίες οι οποίες και έχουν εκτιμώμενο ορίζοντα ολοκλήρωσης το 2021.

Σύμφωνα με εκτιμήσεις, οι πωλήσεις των μη-εξυπηρετούμενων δανείων, συμπεριλαμβανομένων των τιτλοποιήσεών τους και αποσχίσεων, θα ξεπεράσουν τα € 30δισ. το 2021.

Οι 20 μεγαλύτερες Ε&Σ που πραγματοποιήθηκαν στην Ευρώπη το 2019, ανήλθαν σε € 210δισ., από τις οποίες 42% αφορούσαν τον κλάδο των Φαρμακευτικών, 12% τον κλάδο της Τεχνολογίας, ΜΜΕ & Τηλεπικοινωνιών και 11% τον κλάδο των Κατασκευών.

Η PwC αναδείχθηκε πρώτος χρηματοοικονομικός σύμβουλος για Ε&Σ παγκοσμίως βάσει αριθμού συναλλαγών και βάσει αξίας συναλλαγών σε συναλλαγές μεταξύ $10εκ.-$300εκ.

Το 2021 οι συναλλαγές Ε&Σ καθώς και οι ιδιωτικοποιήσεις είναι πιθανό να ξεπεράσουν σημαντικά τα επίπεδα του 2020 ως αποτέλεσμα ήδη συμφωνηθέντων συναλλαγών ή συναλλαγών στα τελικά τους στάδια.

Περιεχόμενα

1. Μακροοικονομική επισκόπηση

Το στοίχημα των προσεχών ετών είναι η θεμελίωση και η επίτευξη μιας μακροχρόνια διατηρήσιμης ανάπτυξης

2. Συναλλαγές Ε&Σ

59 συναλλαγές Ε&Σ, συγκέντρωσαν €4,1δισ. το 2020 έναντι €4,3δισ. το 2019

3. Εκδόσεις εταιρικών ομολόγων

Το 2020, εκδόθηκαν έξι διαπραγματεύσιμα εταιρικά ομόλογα συνολικής αξίας € 1,7δισ.

4. Ε&Σ στην Ευρώπη

Οι 20 σημαντικότερες συναλλαγές που ανακοινώθηκαν στην Ευρώπη ανήλθαν σε €210δισ.

5. Δυναμική Ε&Σ το 2021

Η αγορά των Ε&Σ αναμένεται να επιστρέψει σε τροχιά ανάπτυξης το 2021

6. Συμπεράσματα

Το 2020 χαρακτηρίστηκε από άνοδο της αξίας συναλλαγών Ε&Σ και κυριαρχία του κλάδου Τεχνολογίας, ΜΜΕ & Τηλεπικοινωνιών

7. Παραρτήματα

Η δραστηριότητα Ε&Σ στην Ελλάδα είναι σχετικά σταθερή ωστόσο προσελκύοντας ολοένα και περισσότερο επενδυτικό ενδιαφέρον προς μεγαλύτερες συναλλαγές

1.

Μακροοικονομική επισκόπηση

Το στοίχημα των προσεχών ετών είναι η θεμελίωση και η επίτευξη μιας μακροχρόνια διατηρήσιμης ανάπτυξης

Τα συνολικά κεφάλαια που προσέλκυσαν οι Ελληνικές επιχειρήσεις το 2020 άγγιξαν τα € 6δισ.

59 Ε&Σ €4,1 δισ.

46 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ Ε&Σ
με ποσοστό άνω του 33% των μετοχών ανήλθαν σε συνολική αξία* € 3,1δισ.

11 ΣΥΝΑΛΛΑΓΕΣ ΜΕΙΟΨΗΦΙΚΩΝ ΠΑΚΕΤΩΝ
συνολικής αξίας* € 1,0δισ.

2 ΑΠΟΕΠΕΝΔΥΣΕΙΣ
συστημικών τραπεζών έφτασαν τα € 57εκ.

**συνολική αξία συναλλαγών συμπεριλαμβανομένων και των μη δημοσιευμένων συναλλαγών*
Το 2020 καταγράφηκαν 8 ακόμα συναλλαγές που αφορούν εταιρίες που βρίσκονται σε διαδικασία εξυγίανσης

€1,7 δισ.
Αξία εταιρικών ομολόγων

€600 εκ.
Συναλλαγές μη εξυπηρετούμενων δανείων

€45 εκ.
Έσοδα από ιδιωτικοποιήσεις

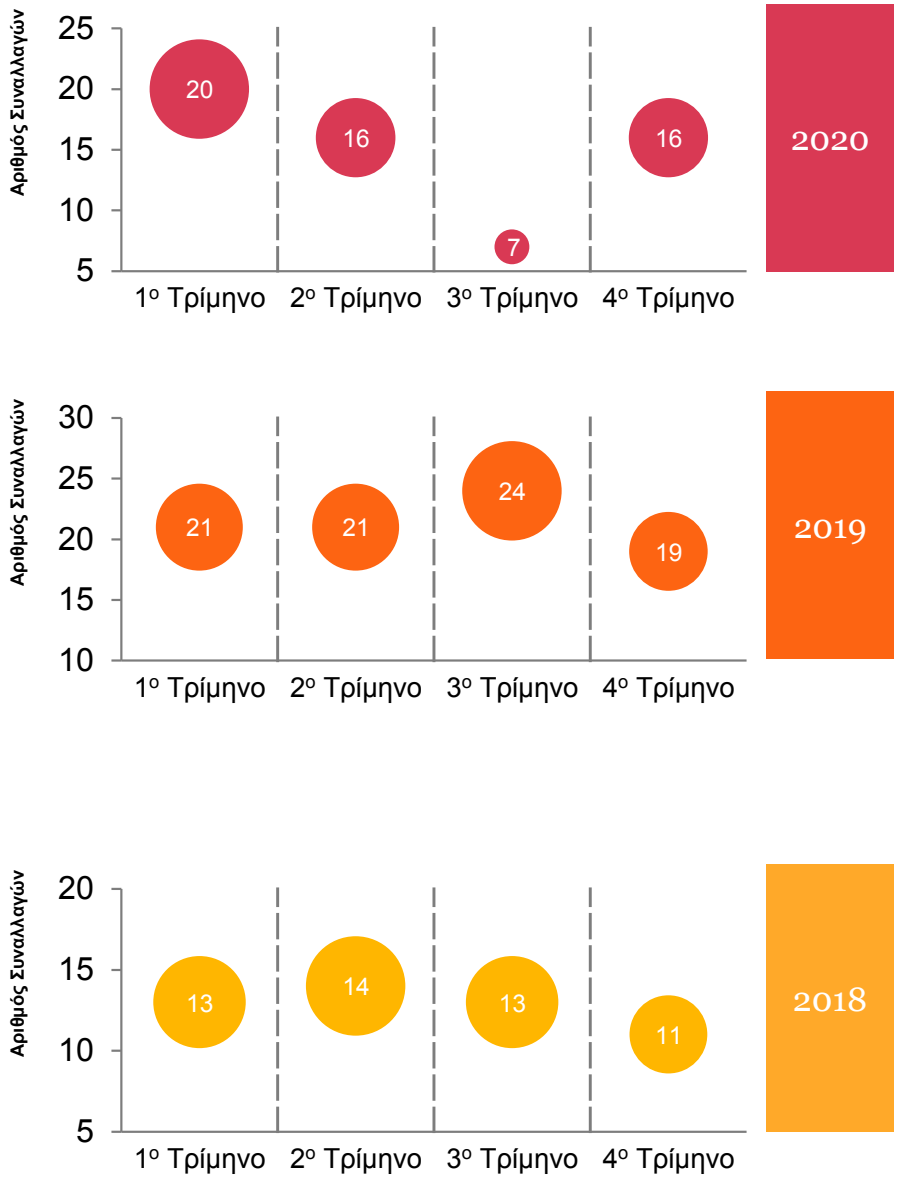
€119 εκ.
Αυξήσεις Μετοχικού Κεφαλαίου με στρατηγικούς επενδυτές

€70 εκ.
Μέσο ύψος συναλλαγής

Η πανδημία επηρέασε τη δραστηριότητα Ε&Σ ανακόπτοντας τον αριθμό συναλλαγών ιδιαίτερα κατά το 2ο και 3ο τρίμηνο του 2020

- Η πανδημία άσκησε σημαντικές πιέσεις στην αγορά, ειδικά το 2ο και 3ο τρίμηνο του έτους, ο αριθμός συναλλαγών κατά το δεύτερο και το τρίτο τρίμηνο του 2020 εμφάνισε μείωση της τάξης του 24% και 71% σε σύγκριση με τα αντίστοιχα τρίμηνα του 2019, ενώ στα θετικά προσμετράται η σχετικά ανοδική τάση των συναλλαγών κατά το 4ο τρίμηνο του 2020
- Ως προς την αξία συναλλαγών, οι Ε&Σ κυμαίνονται σε οριακά χαμηλότερα επίπεδα σε σχέση με πέρυσι, ενώ τα εταιρικά ομόλογα κινήθηκαν σε πολύ χαμηλότερο επίπεδο (κατά 66 % μειωμένα σε σχέση με το 2019), ως αποτέλεσμα της ευρύτερης αβεβαιότητας και τους ασταθούς οικονομικού κλίματος καθ' όλη τη διάρκεια του έτους
- Παράλληλα, οι συνθήκες της πανδημίας και το κλίμα οικονομικής αστάθειας επέφερε σημαντικές καθυστερήσεις στις «μη τακτικές συναλλαγές», δηλαδή στην ολοκλήρωση των ιδιωτικοποιήσεων και τις πωλήσεις χαρτοφυλακίων κόκκινων δανείων των τραπεζών που οι περισσότερες μεταφέρθηκαν για το 2021
- Φέτος καταγράφονται 8 συναλλαγές που αφορούν εταιρίες που βρίσκονται σε διαδικασία εξυγίανσης, ως αποτέλεσμα της ολοκλήρωσης των διαδικαστικών διαδικασιών που εκκρεμούσαν τα τελευταία έτη καθώς και των πολιτικών που ακολουθούν οι τράπεζες προκειμένου να μειώσουν τα μη εξυπηρετούμενα επιχειρηματικά τους δάνεια.
- Παρατηρήθηκε επίσης εξαγορά εταιρειών που ασχολούνται με το ηλεκτρονικό εμπόριο (Skroutz, Instashop και caremarket) με αρκετά υψηλό τίμημα συναλλαγής, ως απόρροια της αυξημένης τους αξίας, λόγω των αναγκών που δημιούργησε η πανδημία

Αριθμός συναλλαγών ανά τρίμηνο 2020, 2019, 2018



Πηγή: Ανάλυση PwC

Η ταχεία απορρόφηση των πόρων του Ταμείου Ανάκαμψης και η επιτάχυνση των μεταρρυθμίσεων θα κρίνουν την επάνοδο της χώρας σε ρυθμούς ανάπτυξης, μετά το τέλος της πανδημικής κρίσης

- Η **ελληνική οικονομία** επέδειξε ανθεκτικότητα στην επέλαση της **κρίσης του Covid-19** και στην ύφεση που προκάλεσαν τα μέτρα κοινωνικής αποστασιοποίησης που επιβλήθηκαν.
- Η νέα κρίση οδήγησε σε **πτώση τους βασικούς οικονομικούς δείκτες.** Παρά την ισχυρή ύφεση που προκάλεσε η πανδημία, η ελληνική οικονομία αποδείχθηκε ανθετική, καθώς συρρικνώθηκε κατά 8,2% σε ετήσια βάση, έναντι δυσμενέστερων προβλέψεων σχετικά με το ύψος της ύφεσης.
- Η Ελλάδα, παρά τη δημοσιονομική επέκταση που απαίτησαν οι συνθήκες τις πανδημίας, **διατήρησε την εμπιστοσύνη των αγορών.**
  - αντλώντας το 2020, **μέσω 5 εκδόσεων ομολόγων**, ρευστότητα ύψους €12 δισ. με αποδόσεις που κυμαίνονταν από 1,2% έως 2% σημειώνοντας ιστορικό χαμηλό και
  - με τον οίκο Moody's να **αναβαθμίζει το ελληνικό αξιόχρεο** στο τέλος του 2020, απέχοντας πλέον μόλις 2 βαθμίδες από την επενδυτική βαθμίδα για τον οίκο Fitch και 3 για τους οίκους Moody's και S&P.
- **Η παροχή ρευστότητας στην οικονομία συνολικού ύψους €15,7 δισ.**[2], μέσω της παροχής χαμηλότοκων δανείων επιστρεπτέων προκαταβολών, αναβολών φορολογικών υποχρεώσεων και στήριξη των εργαζομένων, προσέφερε σημαντική υποστήριξη στις επιχειρήσεις που επλήγησαν από την κρίση. Ταυτόχρονα, σημαντικές **φορολογικές ελαφρύνσεις** ανακοινώθηκαν και υλοποιούνται ήδη για τη **στήριξη της επιχειρηματικότητας** και τη μείωση του εργασιακού κόστους, μέσω της θέσπισης συντελεστών υπεραποσβέσεων 200% για τρία έτη για πράσινες και ψηφιακές επενδύσεις καθώς και μέσω της κατάργησης της εισφοράς αλληλεγγύης.
- Παράλληλα, οι **ευρωπαϊκές πολιτικές** τόσο στο σκέλος της δημοσιονομικής πολιτικής, επιτρέποντας απόκλιση από τους δημοσιονομικούς στόχους, όσο και σε αυτό της νομισματικής πολιτικής, μέσω της διατήρησης του επιτοκίου σε χαμηλά επίπεδα και των προγραμμάτων παρέμβασης της ΕΚΤ στη δευτερογενή αγορά, συνεπικουρούν σημαντικά στην πορεία **αποκλιμάκωσης του κόστους εξυπηρέτησης του χρέους.**
- Οι Ελληνικές τράπεζες παραμένουν προσηλωμένες στο στόχο **μείωσης των NPLs** από τους ισολογισμούς τους, αλλά η διατήρησή τους σε υψηλά ακόμη επίπεδα (35,8% του συνόλου των δανείων), περιορίζει τις δυνατότητας υποστήριξης της ανάκαμψης.
- Οι **πόροι του Ταμείου Ανάκαμψης ύψους €32 δισ.**[3] που αναμένεται να εισρεύσουν στην ελληνική οικονομία τα επόμενα χρόνια, εάν κατευθυνθούν στην ενεργοποίηση παραγωγικών επενδύσεων και στην εφαρμογή μεταρρυθμιστικών δράσεων, θα μπορέσουν να δημιουργήσουν σημαντικές **δυνατότητες ισχυρής ανάκαμψης** και ενδυνάμωσης της παραγωγικής δομής της χώρας.

[1]Στοιχεία Eurostat, αλυσωτοί δείκτες όγκου, έτος αναφοράς 2015,
[2]Λαμβάνεται υπόψη το κόστος των μέτρων για την άμβλυνση των συνεπειών της πανδημίας για το 2020, καθώς και τα δάνεια προς τις επιχειρήσεις, χωρίς τη μόχλευση που δύναται να δημιουργήσουν. IMF, Country Report No 20/308, Nov 2020, p.54
[3]Παρουσίαση Εθνικού Σχεδίου Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας, Υπουργείο Οικονομικών, Νοέμβριος 2020

Το “κενό εμπιστοσύνης” μεταξύ της Ελλάδας και της υπόλοιπης Ευρώπης μειώθηκε σημαντικά τα τελευταία χρόνια, παραμένοντας χαμηλό από το 2019

Η απόσταση της απόδοσης του ελληνικού δεκαετούς ομολόγου από το μέσο όρο ευρωπαϊκών χωρών, ανάλογα επηρεασμένων από την κρίση, μειώθηκε περεταίρω στις

0,53 π.μ.

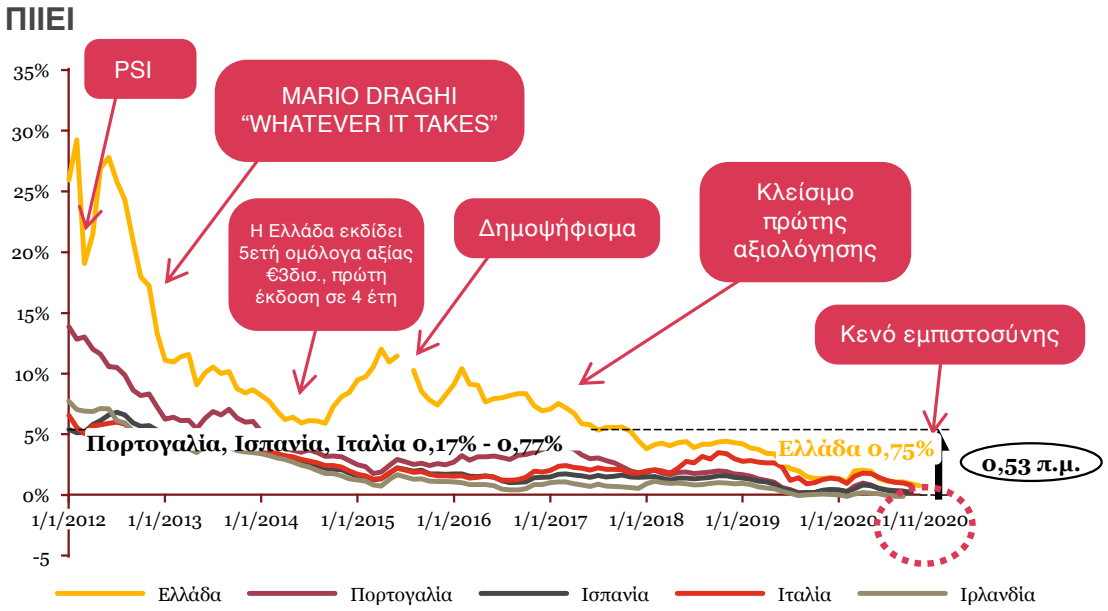
στο τέλος του 2020 από τις 0,82 π.μ. το 2019

Τα ελληνικά κρατικά ομόλογα το 2020 πλησίασαν ακόμα περισσότερο τις αποδόσεις των ομολόγων άλλων περιφερειακών χωρών της Ευρωζώνης.

Το “κενό εμπιστοσύνης” της ελληνικής οικονομίας βρίσκεται σε ιστορικό χαμηλό, με τη διαφορά των αποδόσεων των ελληνικών ομολόγων να έχει πέσει κάτω από τις 0,53 ποσοστιαίες μονάδες.

Οι αποδόσεις του Ελληνικού 10ετούς ομολόγου έπεσαν στα χαμηλότερα επίπεδα από το 2006, οδηγώντας το spread με το Γερμανικό ομόλογο στις 137 μονάδες βάσης. Η σύγκλιση του spread αντικατοπτρίζει την ανάκτηση της εμπιστοσύνης των αγορών στην ελληνική οικονομία.

Αποδόσεις 10ετών Κρατικών Ομολόγων



Πηγή: Federal Reserve Bank of St. Louis

Spread 10ετούς Ελληνικού ομολόγου vs Γερμανικού ομολόγου

Πηγή: Federal Reserve Bank of St. Louis

2.

Ιδιωτικοποιήσεις Εξαγορές & Συγχωνεύσεις

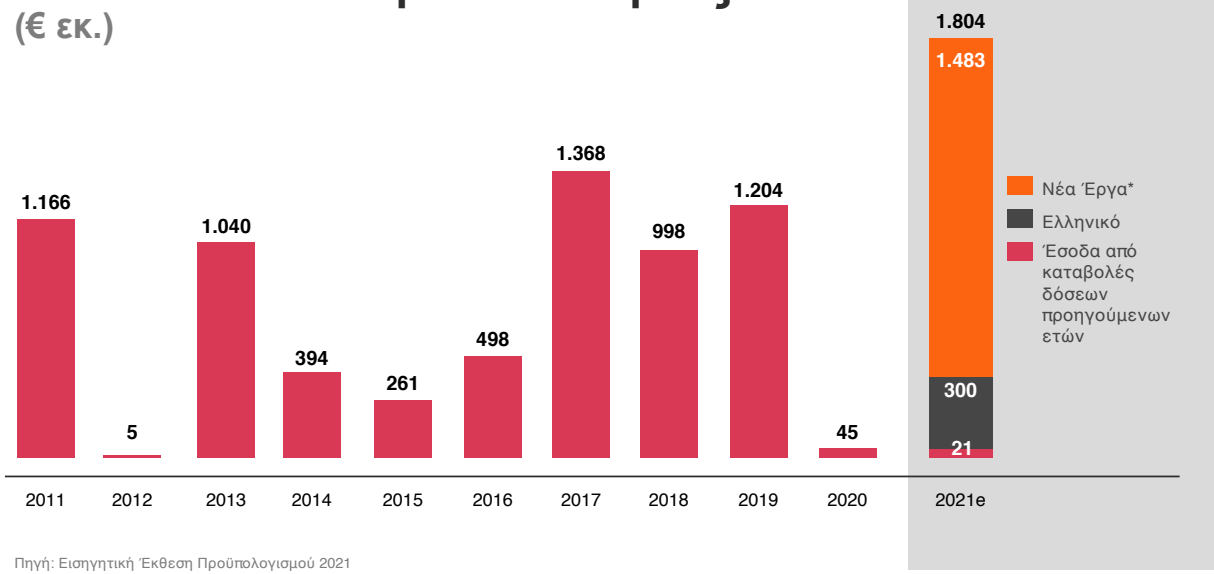
59 συναλλαγές Ε&Σ, συγκέντρωσαν €4,1δισ. το 2020
έναντι €4,3δισ. το 2019

Πολλές ιδιωτικοποιήσεις μεταφέρθηκαν από το 2020 στο 2021 λόγω της πανδημίας

Έτος*	2020	2020	2020	2021e	2021e	2021e
Ιδιωτικοποιήσεις	Ολοκλήρωση της παραχώρησης της μαρίνας Αλίμου για 40 έτη και καταβολή της πρώτης δόσης ύψους € 27,8 εκ. του συνολικού τιμήματος που αγγίζει τα € 177 εκ.	Πώληση του ακινήτου Castello Bibelli στην Κέρκυρα και καταβολή της πρώτης δόσης ύψους € 1,6 εκ. έναντι συνολικού τιμήματος € 4,2 εκ.	Ολοκλήρωση της ιδιωτικοποίησης της μαρίνας Χίου, με την καταβολή της πρώτης δόσης ύψους 0,6 εκ. από το συνολικό τίμημα που ανέχεται σε € 6,2 εκ.	Η πώληση του 100% των μετοχών του Ελληνικού στην Lamda Development αναμένεται να ολοκληρωθεί το 2021, με την πρώτη δόση να ανέρχεται στα € 300 εκ.	Η πώληση του 30% του Διεθνούς Αερολιμένα Αθηνών αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 2021. Η πανδημία δημιούργησε σημαντικές καθυστερήσεις στην πορεία του διαγωνισμού	Η διαδικασία για την πώληση των ΔΕΠΑ Εμπορίας και ΔΕΠΑ Υποδομών έχει ξεκινήσει, ενώ αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 2021

**Έτος ολοκλήρωσης ιδιωτικοποιήσεων*

Έσοδα από αποκρατικοποιήσεις
(€ εκ.)



Πηγή: Εισηγητική Έκθεση Προϋπολογισμού 2021

- Η πανδημία δημιούργησε σημαντικές καθυστερήσεις στην πορεία των ιδιωτικοποιήσεων με τα έσοδα από τις ιδιωτικοποιήσεις να αγγίζουν μόλις τα €45 εκ. Τη σημαντικότερη συνεισφορά στα έσοδα των αποκρατικοποιήσεων για το 2020 είχε η ολοκλήρωση της παραχώρησης της μαρίνας Αλίμου.
- Συνολικά, τα έσοδα από ιδιωτικοποιήσεις από το 2011 ως το 2020 ανήλθαν σε €7,1δισ., εκ των οποίων τα €5,8δισ. προήλθαν από 5 έτη (2011, 2013, 2017, 2018 και 2019)

**Αφορά έργα που βρίσκονται ήδη ή αναμένεται να εισέλθουν σε διαγωνιστική φάση το 2021: πώληση 30% του ΔΑΑ, των ΔΕΠΑ Υποδομών και ΔΕΠΑ Εμπορίας, παραχώρηση Εγνατίας Οδού, περιφερειακών λιμανιών και μαρίνων, κοίτασμα LNG Ν. Καβάλας κι άλλα έργα real estate*

Εξαγορές & Συγχωνεύσεις το 2020

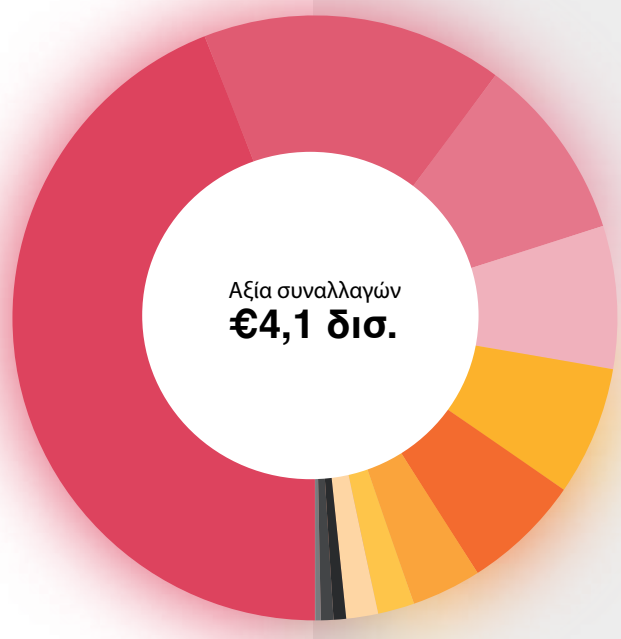
Ε&Σ* το 2020

Ο αριθμός Ε&Σ μειώθηκε σημαντικά το 2020 φθάνοντας τις 59 συναλλαγές, ενώ η **συνολική αξία των συναλλαγών** μειώθηκε οριακά κατά € 160εκ. συγκριτικά με το 2019

Οι κλάδοι που συγκέντρωσαν τη μεγαλύτερη συνολική αξία συναλλαγών το 2020 ήταν αυτοί των ΤΜΤ** (44,1%), των Τροφίμων & Ποτών (16,1%), της Ενέργειας (9,9%) και των Χρηματοοικονομικών Υπηρεσιών (7,6%)

Οι **Αυξήσεις Μετοχικού Κεφαλαίου** στο Χρηματιστήριο Αθηνών που καλύφθηκαν από στρατηγικούς επενδυτές ανήλθαν σε μόλις € 119εκ.

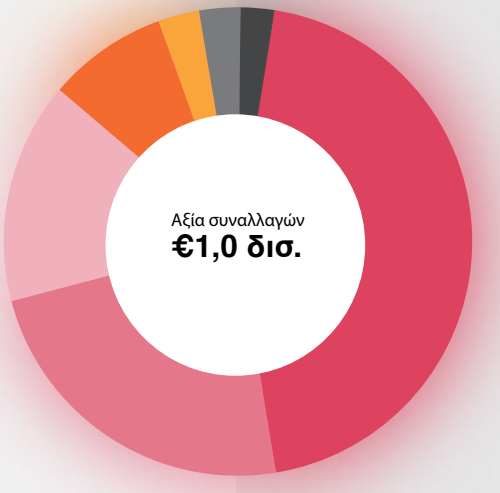
** Συμπεριλαμβανομένων μειοψηφίας πακέτων*
*** ΤΜΤ: Τηλεπικοινωνίες, ΜΜΕ και Τεχνολογία*
**** Οι συναλλαγές του κλάδου «Ακίνητη Περιουσία» αφορούν συναλλαγές μεταξύ επιχειρήσεων διαχείρισης ακίνητης περιουσίας και όχι εξαγορές παγίων περιουσιακών στοιχείων*



- ΤΜΤ** **44,1%**
- Τρόφιμα & Ποτά **16,1%**
- Ενέργεια **9,9%**
- Χρηματο/ικές Υπηρεσίες **7,6%**
- Ψυχαγωγία **6,9%**
- Ακίνητη Περιουσία **6,3%**
- Βιομηχανία **3,7%**
- Κατασκευές **2,0%**
- Λιανική **1,7%**
- Χημικά **0,7%**
- Υγεία **0,7%**
- Υποδομές **0,3%**
- Μεταφορές & Αποθηκεύσεις **0,01%**

Συναλλαγές μειοψηφικών πακέτων 2020

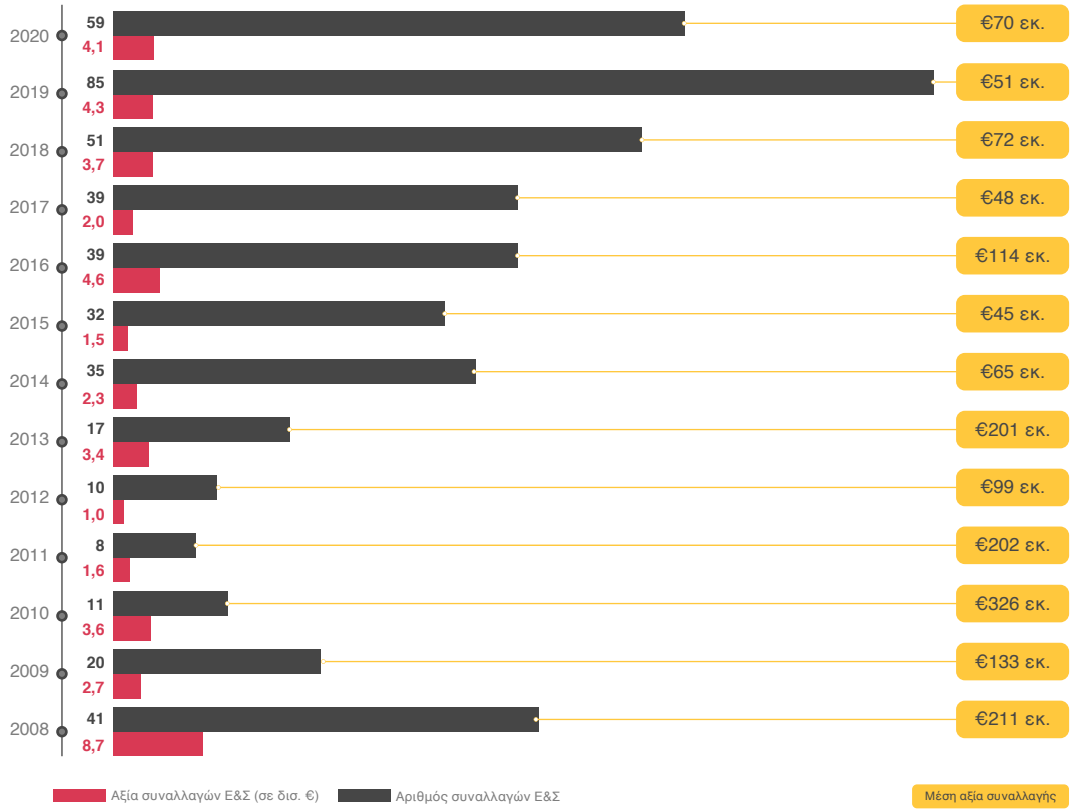
Οι συναλλαγές **μειοψηφικών πακέτων ανήλθαν σε** € 1,0δισ., εκ των οποίων το 44,9% προέρχεται από τον κλάδο των ΤΜΤ



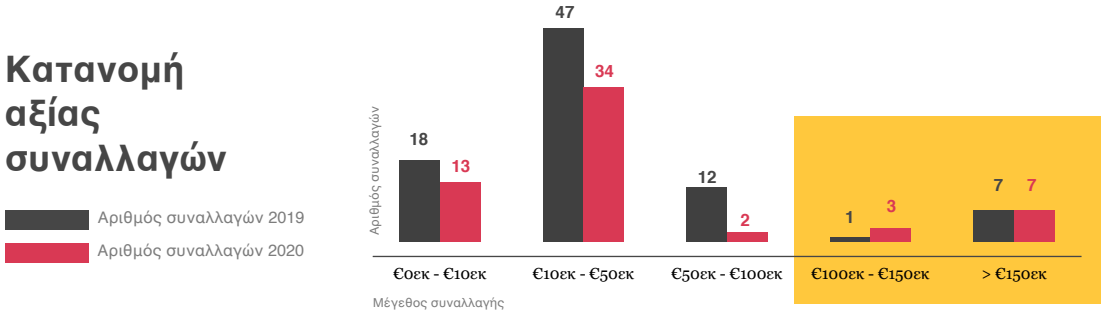
- ΤΜΤ** **44,9%**
- Ακίνητη Περιουσία **23,5%**
- Ψυχαγωγία **15,3%**
- Κατασκευές **8,3%**
- Ενέργεια **2,8%**
- Τρόφιμα & Ποτά **2,8%**
- Βιομηχανία **2,3%**
- Μεταφορές & Αποθηκεύσεις **0,01%**

Η συνολική αξία των Ε&Σ έφτασε τα € 4,1δισ., μειωμένη κατά € 160εκ. σε σχέση με το 2019

Δραστηριότητα Ε&Σ



Κατανομή αξίας συναλλαγών



Ο αριθμός των Ε&Σ ελαττώθηκε σημαντικά το 2020

Έγιναν επτά συναλλαγές αξίας πάνω από € 150εκ. το 2020

Το 2020, παρά τις δύσκολες οικονομικές συνθήκες, οι συναλλαγές πολύ μεγάλης κεφαλαιοποίησης (>€150εκ.) παρέμειναν ίδιες σε σύγκριση με το 2019

Ταυτόχρονα, ο αριθμός των συναλλαγών € 100εκ.- € 150εκ. αυξήθηκε

Ο αριθμός των Ε&Σ μειώθηκε κατά

31%

το 2020, όμως η μέση αξία συναλλαγής αυξήθηκε κατά

€19 εκ.*

σε σχέση με το 2019, αντανακλώντας μια μεταστροφή προς μεγαλύτερες συναλλαγές

** Οι συναλλαγές για τις οποίες δεν έχει δημοσιευθεί το τίμημα εξαγοράς ήταν λιγότερες το 2020 (21) σε σχέση με το 2019 (31)*

Στις 5 μεγαλύτερες Ε&Σ το 2020 συμμετέχουν ξένοι επενδυτές και ανήλθαν σε € 2,3δισ.

Οι 5 σημαντικότερες Ε&Σ αντιπροσωπεύουν το **55%** της συνολικής αξίας των συναλλαγών

	Αγοραστής	Πωλητής	Στόχος	Αξία συναλλαγής (€ εκ.)
1.	Vantage Towers Greece	Wind Hellas Telecommunications S.A. και Vodafone Group Plc	Κλάδος διαχείρισης, ανάπτυξης και εκμετάλλευσης του παθητικού εξοπλισμού και υποδομής της κάθε εταιρίας	814,7**
2.	Upfield Holdings BV	SouthBridge Europe Mezzanine GP, S.a.r.l.	100% της Arivia SA	500,0***
3.	Iliad SA	Tollerton Investments Ltd (θυγατρική του ομίλου Olympia)	20,1% της PLAY Communications	440,0
4.	Delivery Hero SE	Venture Friends 400W Management B.V.	100% της InstaShop Ltd	304,6
5.	Energean Oil&Gas	Edison S.p.A.	100% της Edison E&P	232,8

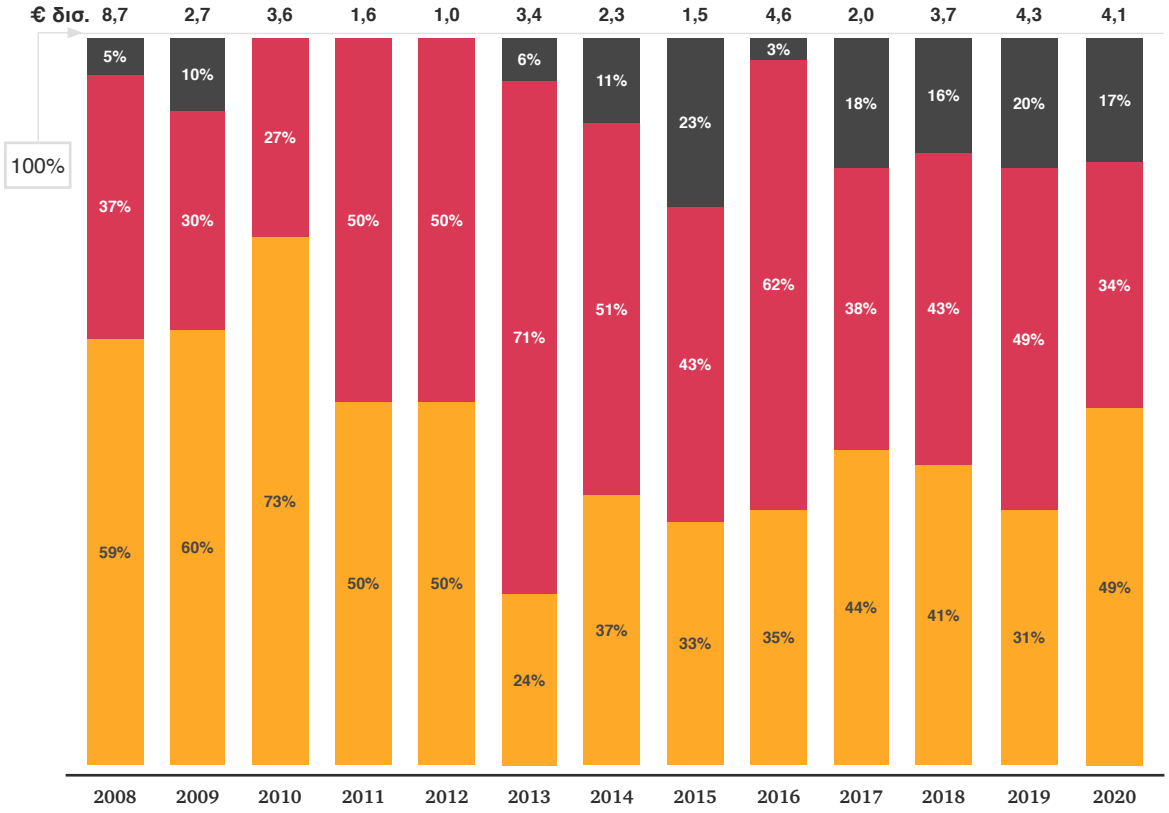
** ΤΜΤ: Τηλεπικοινωνίες, ΜΜΕ και Τεχνολογία*
***Αξία εισφοράς*
**** Πηγή: MergerMarket*

Συνολική αξία συναλλαγών: €2.292,2 εκ.

Η μέση αξία των εισερχόμενων συναλλαγών ανήλθε στα € 104εκ. το 2020, ενισχυμένη κατά € 46εκ. σε σχέση με το 2019, καθώς παρά την πανδημία, οι εταιρίες του εξωτερικού αξιοποίησαν την ευκαιρία προβαίνοντας σε μεγάλης αξίας Ε&Σ με ελληνικές εταιρίες

Κατεύθυνση Ε&Σ* 2008-2020

**Τα ποσοστά στα διαγράμματα αφορούν τον αριθμό συναλλαγών*

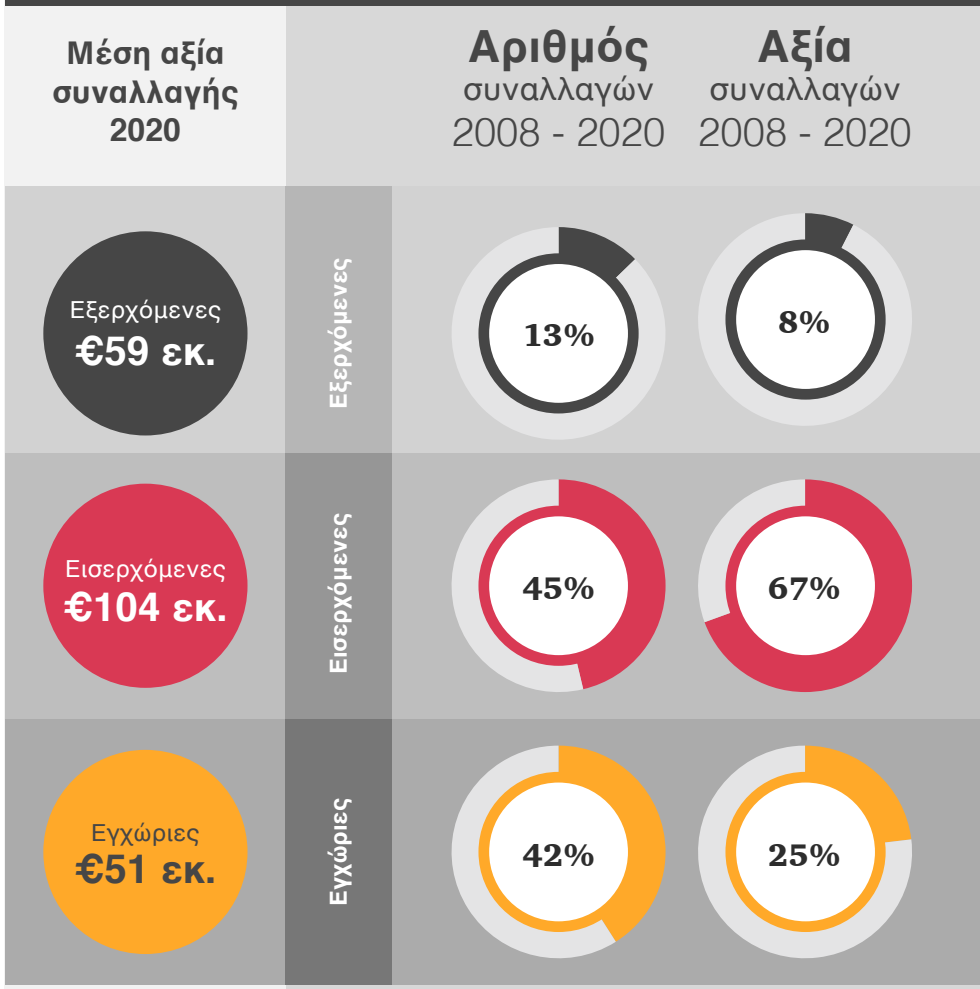


Συνολικά, για την περίοδο 2008-2020, οι εξερχόμενες συναλλαγές αντιπροσωπεύουν το 17% του συνολικού αριθμού των συναλλαγών.

Οι εισερχόμενες συναλλαγές οι οποίες αποτελούν το 34% του συνολικού αριθμού συναλλαγών έχουν το μεγαλύτερο μέσο μέγεθος.

Οι εγχώριες συναλλαγές, που αποτελούσαν το 73% το 2010, σημείωσαν σημαντική πτώση, αντιπροσωπεύοντας πλέον το 49% του συνόλου.

Το 2020, η αγορά Ε&Σ οδηγήθηκε από εγχώριες συναλλαγές οι οποίες ήταν κατά μέσο όρο μικρές και οδηγούμενες από ελληνικά κεφάλαια, ενώ οι εισερχόμενες και εξερχόμενες συναλλαγές ήταν λιγότερες σε αριθμό αλλά με υψηλότερο μέσο μέγεθος.



Η εικόνα για το 2020 κυριαρχείται από τον κλάδο των TMT ενώ ακολουθούν οι συναλλαγές στον κλάδο της Ενέργειας και της Βιομηχανίας.

1,4%

της συνολικής αξίας Ε&Σ αποτελούν οι ρευστοποιήσεις των non-core περιουσιακών στοιχείων.

συναλλαγών Ε&Σ 2020 στην Ελλάδα
(πλην αποεπενδύσεων)

14 συναλλαγές στον κλάδο των TMT*

9 συναλλαγές στα Τρόφιμα & Ποτά και την Ενέργεια

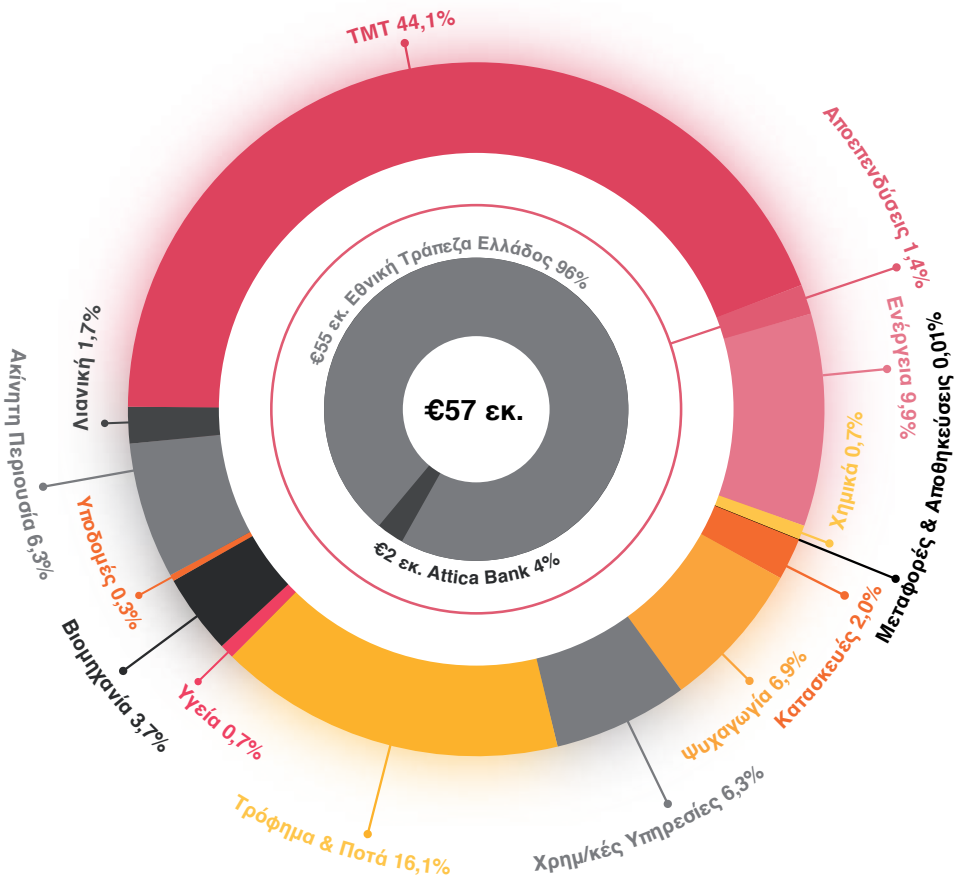
6 συναλλαγές στη Βιομηχανία

4 συναλλαγές στις Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες

** TMT: Τηλεπικοινωνίες, ΜΜΕ και Τεχνολογία*

24% της συνολικής αξίας των συναλλαγών αφορούν **μειοψηφικά πακέτα**

Αξία Ε&Σ 2020 στην Ελλάδα



Οι συστημικές τράπεζες προχωρήσαν στα πλάνα αποεπένδυσης των θυγατρικών τους, με το σύνολό τους να ανέρχεται στα € 57εκ. το 2020.

Αποεπενδύσεις το 2020

Α/Α	Ημερομηνία	Αγοραστής	Τράπεζα (Πωλητής)	Στόχος	Αξία συναλλαγής (€ εκ.)
1.	23/1/2020	EximBank	Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	99,28% μερίδιο στην Banca Romaneasca	**55,0**
2.	4/2/2020	Ypsilon Capital Ltd.	Attica Bank	100% μερίδιο στην Attica Wealth Management Fund	**2,4**

Πηγή: MergerMarket, Τύπος, Δελτία Τύπου Εταιρειών

Συνολική αξία δημοσιευμένων συναλλαγών (2020): €57,4 εκ.

Συνολική αξία δημοσιευμένων συναλλαγών (2019): €235,6 εκ.

Οι ελληνικές τράπεζες συνέχισαν την αποεπενδυτική τους δραστηριότητα το 2020 η οποία ήταν χαμηλότερης έντασης συγκριτικά με το 2019, κυρίως λόγω της ολοκλήρωσης των αποεπενδυτικών σχεδίων τους και δευτερευόντως λόγω καθυστερήσεων ως αποτέλεσμα της πανδημίας.

Παρόλα αυτά υπάρχει σημαντική αποεπενδυτική κίνηση σε εξέλιξη για το 2021 με την Εθνική Τράπεζα να συνεχίζει τη διαδικασία για την Εθνική Ασφαλιστική.

Η πανδημία επηρέασε την ολοκλήρωση της πώλησης των μη εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων το 2020.

Ολοκληρωμένες συναλλαγές χαρτοφυλακίων 2020

Α/Α	Όνομα Project	Πωλητής	Αγοραστής	Τύπος Χαρτοφυλακίου	Ακαθάριστη Λογιστική Αξία (€ εκ.)	Ποσό συναλλαγής (€ εκ.)
1.	Icon	Εθνική Τράπεζα	BainCapital	ΜμΕ	1.550	336
2.	Iris	Τράπεζα Πειραιώς	BO Phase	Μικτό	700	Μη Διαθέσιμο
3.	Neptune	Alpha Bank	Fortress Investment Group LLC	ΜμΕ	1.100	264
4.	Star	Eurobank	AP Partners	REO	28	Μη Διαθέσιμο
5.	Phoenix	Τράπεζα Πειραιώς	30% από Intrum & 65% από τους μετόχους της τράπεζας	Τιτλοποίηση	1.950	Μη Διαθέσιμο

Σύνολο 2020: **€5.328 εκ.** **€600 εκ.**

Το 2020 χαρακτηρίστηκε από ικανοποιητική κίνηση στις συναλλαγές μη-εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων (ΜΕΑ), τηρουμένων των ειδικών συνθηκών που επικράτησαν κατά τη διάρκεια του έτους, συνολικής αξίας € 5,3δισ.

Το ξέσπασμα της πανδημίας αποτέλεσε αποσταθεροποιητικό παράγοντα για τις τράπεζες οι οποίες ανέβαλαν την πώληση σημαντικών χαρτοφυλακίων, συνολικής αξίας άνω των € 30δισ., για το 2021

8 συναλλαγές αναδιάρθρωσης ολοκληρώθηκαν το 2020, σύμφωνα με το νέο καθεστώς αναδιάρθρωσης/ρευστοποίησης επιχειρήσεων.

Συναλλαγές αναδιάρθρωσης το 2020

Α/Α	Ημερ/νία	Αγοραστής	Στόχος	Αξία συναλλαγής (€ εκ.)
1.	20/3/2020	York Capital Management; Elements Capital Partners	Famar S.A.	**35,0**
2.	21/4/2020	Impala Hellas SA (Bella Bulgaria AD)	Creta Farm	**Μη διαθέσιμο**
3.	21/7/2020	ΣΙΔΜΑ Α.Ε.	Μπήτρος Μεταλλουργική Α.Ε.	**Μη διαθέσιμο**
4.	25/7/2020	Comer Group Ltd	Club Hotel Loutraki SA	**Μη διαθέσιμο**
5.	27/7/2020	Sterner Stenhus Greece AB	Pasal Development	**Μη διαθέσιμο**
6.	27/7/2020	ONEX Technology Systems & Business Solutions SA	Ναυπηγεία Ελευσίνας Α.Ε.	**50,0**
7.	8/9/2020	United Group B.V.	Forthnet SA	**Μη διαθέσιμο**
8.	18/12/2020	Mediterranean Paper μέλος του ομίλου Frem Industrial Group	Χαΐτογλου-Χαρτέλ Α.Ε.	**24,8**

Πηγή: Τύπος, Δελτία Τύπου Εταιρειών

Συνολική εκτιμώμενη αξία δημοσιευμένων συναλλαγών (2020): €109,8 εκ.

Συνολική εκτιμώμενη αξία δημοσιευμένων συναλλαγών (2019): €399,5 εκ.

Η αξία των συμφωνιών που αφορούν εταιρείες υπό αναδιάρθρωση είναι δύσκολο να εκτιμηθεί, καθώς η νομική διαδικασία τυπικά περιλαμβάνει την μερική πώληση στοιχείων του ισολογισμού με σύγχρονη ανάληψη των οφειλών.

Οι εγχώριες συναλλαγές υπερδιπλασιαστήκαν το 2020, ενώ οι «υποχρεωτικές» συναλλαγές μειώθηκαν κατά 93%.

Δραστηριότητα τακτικών Ε&Σ

Αξία συναλλαγής

€ εκ.	2016	2017	2018	2019	2020	Δ% (2019-2020)
Εγχώριες	185	231	872	593	1.477	149%
Εισερχόμενες	1.044	848	1.757	2.260	2.029	-10%
Εξερχόμενες	20	126	226	1.220	586	-52%
Σύνολο Ε&Σ*	**1.249**	**1.205**	**2.855**	**4.073**	**4.092**	**0,5%**

** Εξαιρούνται τα non-core assets που είναι μη-τακτικές συναλλαγές Ε&Σ, καθώς προέρχονται από τις υποχρεώσεις των συστημικών τραπεζών προς το Directorate General Competition*

Δραστηριότητα μη-τακτικών («υποχρεωτικών») συναλλαγών

Αξία συναλλαγής

€ εκ.	2016	2017	2018	2019	2020	Δ% (2019-2020)
Αποεπενδύσεις	3.347	794	820	236	57	-76%
Ιδιωτικοποιήσεις	498	1.368	998	1.204	45	-96%
Θεσμικές**	**3.844**	**2.162**	**1.817**	**1.440**	**102**	**-93%**

*** Αποεπενδύσεις + Ιδιωτικοποιήσεις*

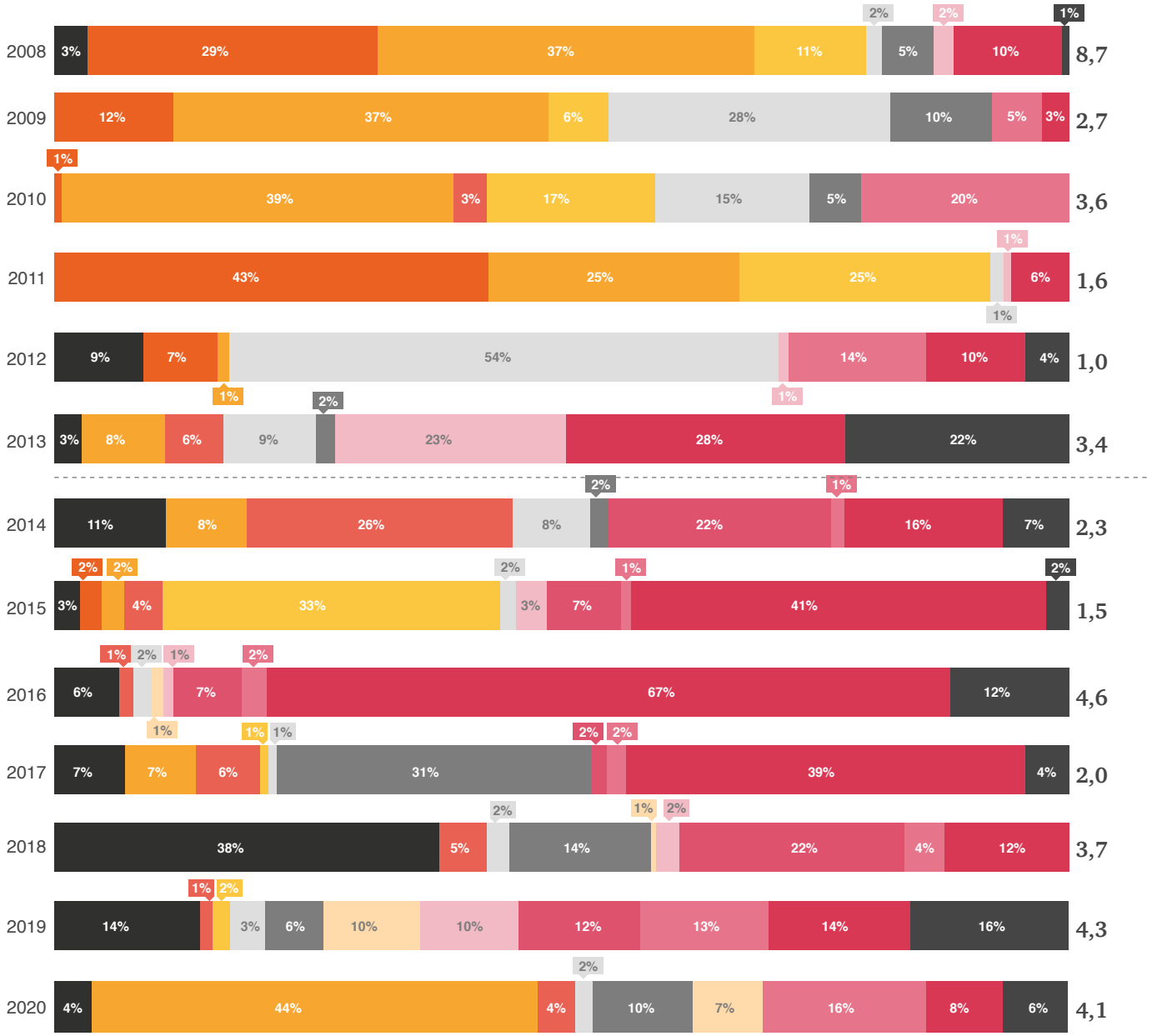
Πηγή: MergerMarket, Τύπος, Δελτία Τύπου Εταιρειών

Οι διαδικασίες ολοκλήρωσης των «υποχρεωτικών» συναλλαγών, και ειδικότερα των ιδιωτικοποιήσεων, καθυστέρησαν να ολοκληρωθούν το 2020 λόγω της αβεβαιότητας που προκάλεσε η πανδημία, με αποτέλεσμα να μετατεθούν για το επόμενο έτος.

Οι τακτικές Ε&Σ παρέμειναν σε σταθερή τροχιά, με τις εγχώριες να προσπερνούν τις εξερχόμενες σε αξία συναλλαγών σε σύγκριση με το 2019.

Οι μη τακτικές συναλλαγές όπως οι αποεπενδύσεις, οι ιδιωτικοποιήσεις, καθώς και οι συναλλαγές αναδιάρθρωσης, δεν αποτελούν τη βάση της αγοράς.

Κύριοι κλάδοι δραστηριότητας Ε&Σ σε αξία συναλλαγών (€ δισ.)



Πηγή: MergerMarket , Τύπος , Δελτία Τύπου εταιρειών

Ο κλάδος των ΤΜΤ αναδείχθηκε ως ο κλάδος με τη μεγαλύτερη αξία συναλλαγών το 2020.

Η μεγάλη άνοδος που σημειώθηκε από τον κλάδο των ΤΜΤ υποστηρίχθηκε από τις συναλλαγές εταιριών ηλεκτρονικού εμπορίου, οι οποίες είχαν αρκετά υψηλό τίμημα, ως απόρροια της αυξημένης τους αξίας, λόγω των αναγκών που δημιούργησε η πανδημία.

- Ακίνητη Περιουσία
- Χρημ/κές Υπηρεσίες
- Τρόφιμα & Ποτά
- Ναυτιλία
- Αναψυχή
- Ψυχαγωγία
- Ενέργεια
- Λιανική
- Φαρμακευτικά
- Βιομηχανία
- ΤΜΤ*
- Μεταφορές
- Άλλο**

ΤΜΤ: Τηλεπικοινωνίες, ΜΜΕ και Τεχνολογία

***Περιλαμβάνουν: Υπηρεσίες, Κατασκευές, Υγεία*

3.

Εκδόσεις διαπραγματεύσιμων εταιρικών ομολόγων και Αυξήσεις Μετοχικού Κεφαλαίου

Το 2020, εκδόθηκαν έξι διαπραγματεύσιμα εταιρικά ομόλογα συνολικής αξίας € 1,7δισ.

Το 2020 χαρακτηρίζεται από περιορισμένη δραστηριότητα έκδοσης εταιρικών ομολόγων, σε σχέση με το 2019, ως απόρροια του ασταθούς χρηματοοικονομικού περιβάλλοντος λόγω κορονοϊού.

Τα ομόλογα των OTE, Frigoglass και TITAN εκδόθηκαν σε ξένα χρηματιστήρια, ενώ αυτά των GEK Terna, Lamda Development και ΟΠΑΠ διαπραγματεύονται στο ελληνικό χρηματιστήριο.

Κατά τη διάρκεια του 2020, αντλήθηκαν € 1,7δισ. μέσω διαπραγματεύσιμων εταιρικών ομολόγων, με κουπόνια που κυμαίνονται από 0,98% έως 6,88%, σε σύγκριση με τα € 5δισ. το 2019

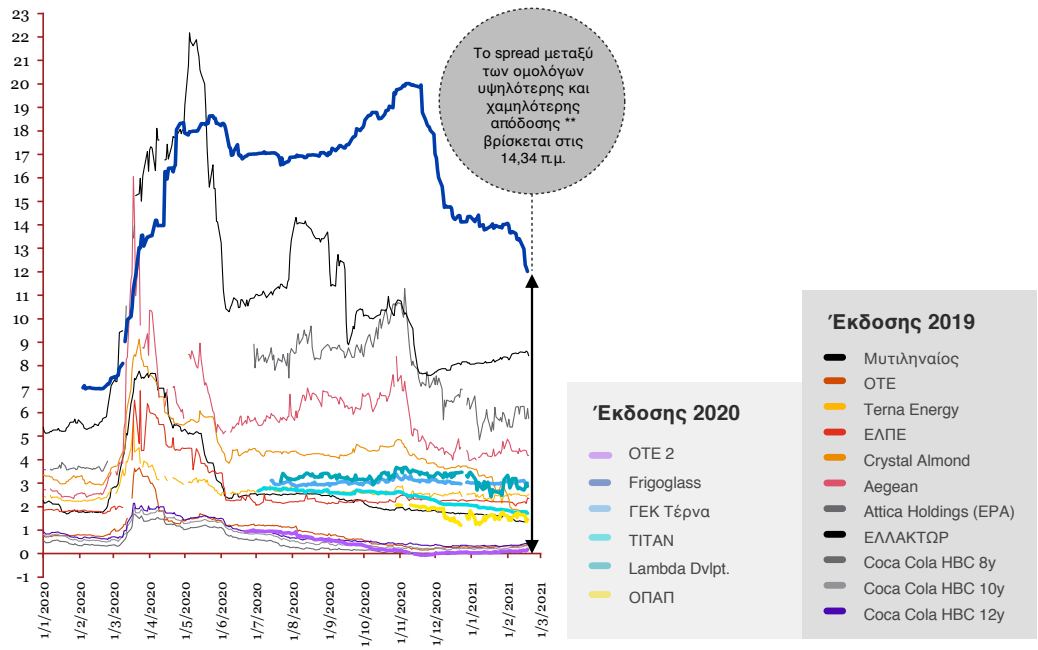
Ελληνικά ομόλογα που εκδόθηκαν το 2020

	Εκδότης	Ημ/νια Έκδοσης	Ημ/νια Λήξης	Κουπόνι (%)	Μέση απόδοση* (%)	Ποσό Έκδοσης (€ εκ.)
1.	Frigoglass Finance BV	12/2/2020	12/2/2025	0,98	15,6	**260**
2.	OTE PLC	19/6/2020	10/6/2021	6,88	0,4	**200**
3.	GEK TERNA Holdings Real Estate Construction SA	3/7/2020	3/7/2027	2,75	3,0	**500**
4.	Titan Global Finance PLC	9/7/2020	9/7/2027	2,75	2,4	**250**
5.	Lamda Development SA	21/7/2020	21/7/2027	3,40	3,2	**320**
6.	Greek Organisation of Football Prognostics SA	27/10/2020	27/10/2027	2,10	1,7	**200**
	Σύνολο 2020 (6 εκδόσεις ομολόγων)					**1.730**
	Σύνολο 2019 (12 εκδόσεις ομολόγων)					**4.957**

Πηγή: Reuters

** Μέση απόδοση ομολόγου από 1/1/2020 έως 31/12/2020*

Αποδόσεις εταιρικών ομολόγων**



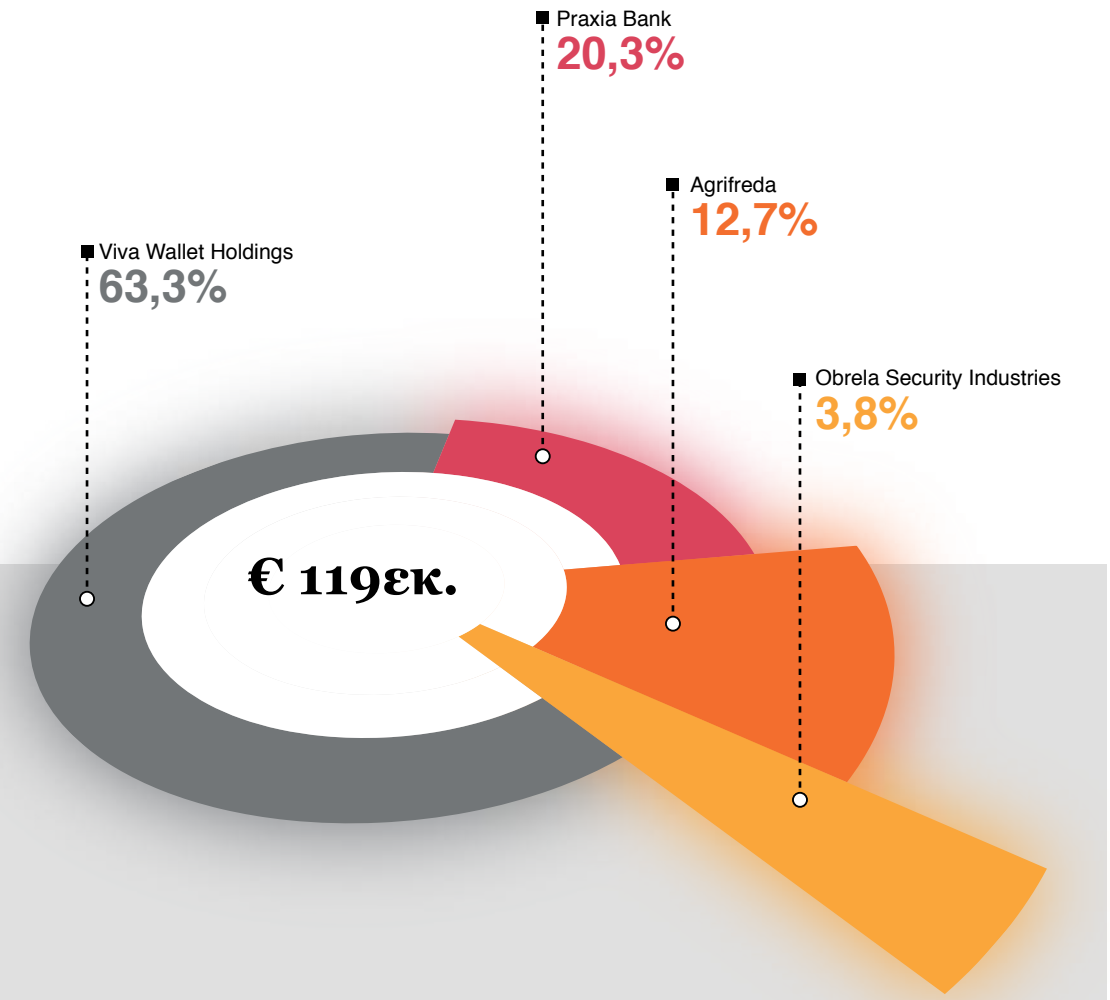
Πηγή: Reuters

*** Ως ομόλογο με την υψηλότερη απόδοση επιλέγεται αυτό της Frigoglass (έκδοσης 2020), ενώ το ομόλογο με τη χαμηλότερη απόδοση είναι αυτό της Coca Cola HBC 8y (έκδοσης 2019).*

Οι αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου το 2020 ήταν περιορισμένες και άντλησαν μόνο € 119εκ., με τη συναλλαγή της Viva Wallet holding να είναι η μεγαλύτερη

Οι αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου που περιλάμβαναν στρατηγικό επενδυτή είναι περιορισμένες τα τελευταία χρόνια καθώς το 2019 υπήρξε μία, ενώ το 2018 άλλες τέσσερεις

Αυξήσεις Μετοχικού Κεφαλαίου 2020
Αξία συναλλαγής



Πηγή: MergerMarket, Τύπος, Δελτία Τύπου Εταιρειών

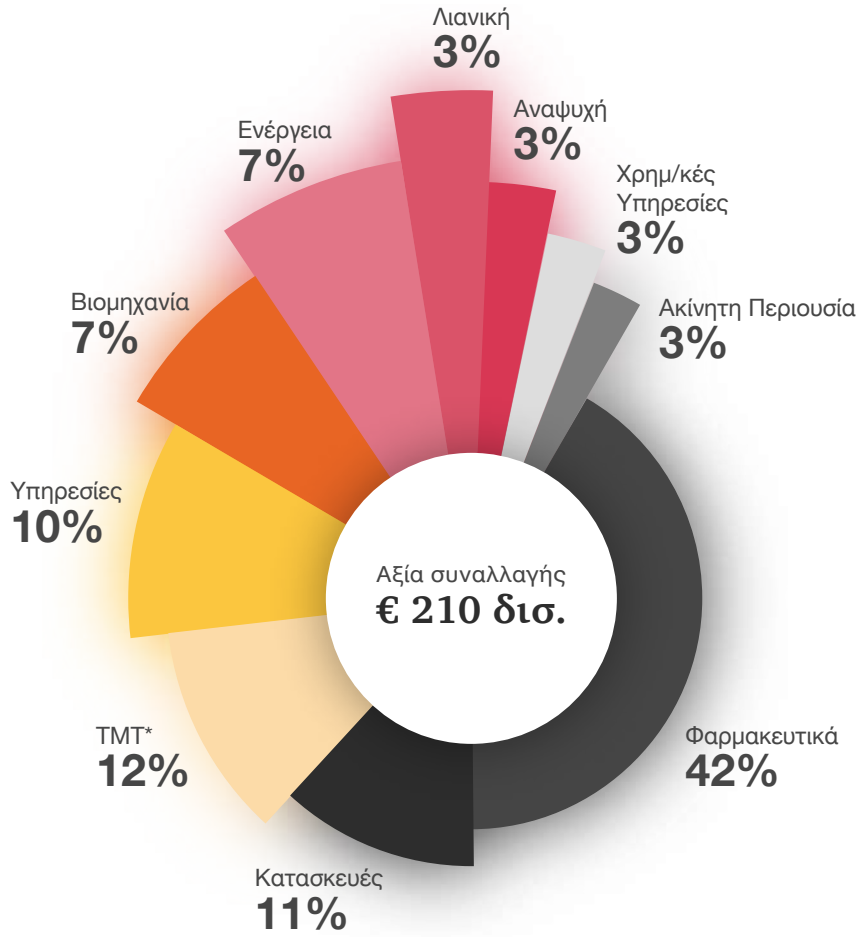
4.

Ε&Σ στην Ευρώπη

Οι 20 σημαντικότερες συναλλαγές που ανακοινώθηκαν στην Ευρώπη ανήλθαν σε €210δισ.

Οι 20 μεγαλύτερες συναλλαγές στην Ευρώπη που ανακοινώθηκαν το 202ο ανήλθαν σε € 210δισ.

20 σημαντικότερες Ε&Σ στην Ευρώπη



** ΤΜΤ: Τηλεπικοινωνίες, ΜΜΕ & Τεχνολογία*

Ο Φαρμακευτικός κλάδος αντιπροσωπεύει το 42% της αξίας των 20 μεγαλύτερων Ευρωπαϊκών Ε&Σ το 2020

Οι μεγαλύτερες συναλλαγές πραγματοποιήθηκαν στους κλάδους των Φαρμακευτικών (η AbbVie Inc απέκτησε την Allergan Plc) και των Κατασκευών (η κοινοπραξία Cinven Partners, Advent Int. Corporation, Abu Dhabi Investment Authority και RAG-Stiftung απέκτησε την ThyssenKrupp Elevator AD)

Κλάδος	Αξία συναλλαγής (€ εκ.)	Ποσοστό Συνολικής Αξίας	Πλήθος συναλλαγών (αρ.)	Ποσοστό Συναλλαγών	Μέσο Μέγεθος Συναλλαγής (€ εκ.)
Φαρμακευτικά	87.622	41,7%	3	15,0%	29.207
ΤΜΤ*	24.746	11,8%	4	20,0%	6.187
Κατασκευές	23.898	11,4%	2	10,0%	11.949
Υπηρεσίες	21.756	10,4%	3	15,0%	7.252
Βιομηχανία	14.740	7,0%	2	10,0%	7.370
Ενέργεια	14.496	6,9%	2	10,0%	7.248
Λιανική	6.592	3,1%	1	5,0%	6.592
Αναψυχή	5.548	2,6%	1	5,0%	5.548
Χρημ/κές Υπηρεσίες	5.482	2,6%	1	5,0%	5.482
Ακίνητη Περιουσία	5.279	2,5%	1	5,0%	5.279
Σύνολο 2019	**210.160**	**100,0%**	**20**	**100,0%**	**10.508**
Σύνολο 2018	**234.987**		**20**		

Πηγή: MergerMarket

42% των 20 σημαντικότερων Ευρωπαϊκών συμφωνιών αφορούν το Φαρμακευτικό κλάδο, 12% τα ΤΜΤ* και 11% τον κλάδο των Κατασκευών

No1 σε αριθμό συναλλαγών παγκοσμίως

βάσει αξίας συναλλαγών σε επιχειρήσεις μεσαίας κεφαλαιοποίησης ($10 εκ. - $300 εκ.)

Σε Αριθμό συναλλαγών

2020	2019	Επωνυμία Εταιρείας	Αριθμός Συναλλαγών
1	**1**	**PwC**	**152**
2	2	Deloitte	134
3	3	EY	117
4	4	KPMG	116
5	5	Rothschild & Co	73
6	9	Goldman Sachs & Co. LLC	66
7	10	JPMorgan	56
8	15	Bank of America	54
9	6	Lazard	52
10	7	Houlihan Lokey, Inc.	51

Πηγή: MergerMarket

No1 σε αξία συναλλαγών παγκοσμίως

βάσει αξίας συναλλαγών σε επιχειρήσεις μεσαίας κεφαλαιοποίησης ($10 εκ. - $300 εκ.)

Σε Αξία συναλλαγών

2020	2019	Επωνυμία Εταιρείας	Αξία (€ εκ.)
1	**2**	**PwC**	**12.548**
2	8	Goldman Sachs & Co. LLC	10.517
3	3	Deloitte	10.249
4	1	Rothschild & Co	9.295
5	7	JPMorgan	9.163
6	14	Bank of America	9.065
7	4	EY	9.033
8	6	KPMG	8.367
9	38	Morgan Stanley	6.953
10	19	Jefferies LLC	6.759

Πηγή: MergerMarket

Η PwC αναδείχθηκε πρώτος χρηματοοικονομικός σύμβουλος για Ε&Σ παγκοσμίως βάσει αριθμού συναλλαγών και βάσει αξίας συναλλαγών

5.

Δυναμική Εξαγορών & Συγχωνεύσεων για το 2021

Η αγορά των Ε&Σ αναμένεται να επιστρέψει σε τροχιά ανάπτυξης το 2021

Ε&Σ που έχουν ήδη συμφωνηθεί και θα ολοκληρωθούν το 2021 μπορούν να ξεπεράσουν τα € 2δισ., με επιπλέον € 1,5δισ. να προέρχονται από ιδιωτικοποιήσεις

1. Χρηματοοικονομικές Υπηρεσίες.

Η αποεπένδυση των τραπεζών θα συνεχιστεί και το 2021, με την πώληση της θυγατρικής της Εθνικής Τράπεζας στην Κύπρο καθώς και της πώλησης της Εθνικής Ασφαλιστικής. Παράλληλα συνεχίζονται οι ενέργειες των τραπεζών για απόσχιση υπηρεσιών τους, με την Πειραιώς να επιχειρεί την πώληση των υπηρεσιών αποδοχής καρτών μέσα της εταιρείας Piraeus Bank Merchant Acquiring και να συνεχίζει την διαδικασία των securitisation Deca και Sunrise, ενώ και η Alpha Bank ανακοίνωσε την ολοκλήρωση την πώληση της Cepal που διαχειρίζεται τα κόκκινα δάνεια. Η συνολική αξία των συναλλαγών του κλάδου κατηγορίας αυτής εκτιμάται ότι θα ξεπεράσει τα € 750εκ.

2. TMT.

Η απόκτηση της Singular Logic από τις Space Hellas και Epsilon Net ολοκληρώθηκε στις αρχές του έτους, ενώ η πώληση της Telekom Romania, θυγατρικής του ομίλου OTE στην Orange τελεί υπό την αίρεση της έγκρισης από τις αρμόδιες αρχές και αναμένεται να ολοκληρωθεί στο δεύτερο εξάμηνο του 2021. Επίσης, η Entersoft προχώρησε στην απόκτηση της Wedia ΕΠΕ κατά το πρώτο τρίμηνο του έτους. Η συνολική αξία των εξαγορών εκτιμάται στα € 288εκ.

3. Ενέργεια.

Η απόκτηση του μεριδίου της Kerogen Investments στην Energean Israel από την Energean Oil & Gas ολοκληρώθηκε το πρώτο τρίμηνο του 2021, ενώ η Medsympan Ltd (θυγατρική της Motor Oil) ολοκλήρωσε ήδη την εξαγορά του 75% των μετοχών της APIOS DOO τον Ιανουάριο του 2021. Παράλληλα, η P.W. Bunkering Services (θυγατρική της Petrolina) θα ολοκληρώσει την εξαγορά της Silk Oil, ενώ η εξαγορά του 20% των μετοχών της Gastrade από το ΔΕΣΦΑ είναι υπό έγκριση από τις εποπτικές αρχές. Με βάση τις εξελίξεις, το συνολικό ποσό των εξαγορών θα ξεπεράσει το € 339εκ.

4. Ιδιωτικοποιήσεις.

Το σύνολο των εσόδων από ιδιωτικοποιήσεις για το 2021 εκτιμάται ότι θα ξεπεράσει τα € 1,5 δισ.. Συγκεκριμένα, αναμένεται ότι θα προχωρήσουν εντός του έτους η παραχώρηση της έκτασης του Ελληνικού και του Διεθνούς Αερολιμένα Αθηνών και οι πωλήσεις του ΑΔΜΗΕ, των ΔΕΠΑ Εμπορίας, ΔΕΠΑ Υποδομών, της Βόρειας Αφάντου, καθώς και περιφερειακών λιμανιών (Αλεξ/πολη, Ηγουμενίτσα, Ηράκλειο, κα).

5. Λιανικό Εμπόριο.

Η εξαγορά της Vivartia από το fund CVC τελεί υπό την έγκριση της Γενικής Συνέλευσης των μετόχων και την έγκριση των αρμόδιων αρχών ανταγωνισμού, με τη συνολική αξία της συναλλαγής να εκτιμάται στα € 161εκ.

6. Αναψυχή.

Η εξαγορά του Porto Karras από την Belterra Investments αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του έτους, με την αξία της συναλλαγής να εκτιμάται στα € 205εκ.

7. Ακίνητη Περιουσία.

Εντός του πρώτου τρίμηνου του έτους αναμένεται να ολοκληρωθεί η πώληση του 41% της Vibrana Holdings στο Yoda Group, ενώ εκτιμάται ότι θα ολοκληρωθεί και η εξαγορά της Alpha Investment Property από τη Mavani.

8. Υγεία.

Η εξαγορά της Euromedica από τη Farralon Capital Management από κοινού με την Τράπεζα Πειραιώς αναμένεται να ολοκληρωθεί εντός του 2021.

9. Τρόφιμα & Ποτά.

Εντός του 2021 αναμένεται να ολοκληρωθεί η εξαγορά της Pummaro από την Deca Investments, ενώ η απόκτηση μειοψηφικού πακέτου της Megas Gyros από την Ellikonos 2 ολοκληρώθηκε ήδη στις αρχές του έτους. Το συνολικό τίμημα των συναλλαγών εκτιμάται στα € 24εκ.

6.

Συμπεράσματα

Το 2020 χαρακτηρίστηκε από άνοδο της αξίας συναλλαγών Ε&Σ και κυριαρχία του κλάδου Τεχνολογίας, ΜΜΕ & Τηλεπικοινωνιών

Συμπεράσματα

Η αγορά των Ε&Σ αναμένεται να ξεπεράσει τα € 3,5δισ. το 2021, συμπεριλαμβανομένων των ιδιωτικοποιήσεων

Οι 59 Ε&Σ ανήλθαν σε € 4,1δισ. σε όρους αξίας το 2020, € 160εκ. μειωμένες σε σχέση με το 2019

Ο αριθμός των συναλλαγών ελαττώθηκε σημαντικά, όμως το μέσο μέγεθος συναλλαγών αυξήθηκε κατά € 19εκ. υπογραμμίζοντας μια τάση για συναλλαγές μεγαλύτερης αξίας

Κύριο χαρακτηριστικό αποτέλεσε η στροφή προς τον κλάδο των TMT, η οποία ακολουθεί μία παγκόσμια τάση, ενώ το προηγούμενο έτος δεν ξεχώριζε κανένας κλάδος

Η μέση αξία των εισερχόμενων συναλλαγών ανήλθε στα € 104 εκ. το 2020, σημαντικά ενισχυμένη σε σχέση με το 2019, καθώς παρά την πανδημία, οι εταιρίες του εξωτερικού αξιοποίησαν την ευκαιρία προβαίνοντας σε μεγάλης αξίας Ε&Σ με ελληνικές εταιρίες

Τα έσοδα από αποκρατικοποιήσεις ήταν εμφανώς μειωμένα λόγω της αποσταθεροποίησης της οικονομικής δραστηριότητας και ανήλθαν σε € 45εκ. το 2020

8 συναλλαγές αναδιάρθρωσης πραγματοποιήθηκαν το 2020, δίχως να συγκεντρώνονται σε κάποιο συγκεκριμένο κλάδο της οικονομίας

Το 2020 σημειώθηκε ικανοποιητική κίνηση τιτλοποίησης χαρτοφυλακίων μη-εξυπηρετούμενων ανοιγμάτων καθώς και αποσχίσεις τμημάτων από τις συστημικές τράπεζες αξίας € 0,6δισ., τα οποία πωλήθηκαν σε διεθνή funds

Μέσα στο έτος εκδόθηκαν 6 διαπραγματεύσιμα εταιρικά ομόλογα ύψους € 1,7δισ.

Οι συναλλαγές μειοψηφικών πακέτων ανήλθαν σε € 1,0δισ., εκ των οποίων το 45% προέρχεται από τον κλάδο των TMT

Οι αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου με παρουσία στρατηγικού επενδυτή το 2020 ανήλθαν σε μόλις € 119εκ.

7.

Παράρτημα 1.

63 **Σύνολο συναλλαγών Ε&Σ που πραγματοποιήθηκαν το 2020**

44 Ε&Σ στις οποίες συμμετείχαν ελληνικές εταιρείες

9 Συναλλαγές πακέτων μειοψηφίας

6 Συναλλαγές με αλλοδαπές εταιρίες

4 Αυξήσεις Μετοχικού Κεφαλαίου

8 Ε&Σ στις οποίες συμμετείχαν εταιρείες με οικονομική δυσκολία

Εξαγορές & Συγχωνεύσεις το 2020

44 Ε&Σ αξίας € 2,4δισ. στις οποίες συμμετείχαν ελληνικές εταιρείες

Α/Α	Ανακοίνωση	Περιγραφή συναλλαγής	Χώρα προέλευσης		Κλάδος	Αξία συναλλαγής (€ εκ.)
			Αγοραστή	Στόχου		
1.	Ιαν-20	Η ολλανδική εταιρία Upfield Holdings BV, η οποία δραστηριοποιείται στον κλάδο των γαλακτοκομικών και άλλων φυτικών προϊόντων, απέκτησε την Arivia SA, εταιρία παραγωγής, συσκευασίας και εξαγωγής επεξεργασμένου τυριού	Ολλανδία	Ελλάδα	Τρόφιμα & Ποτά	500,0*
2.	Ιαν-20	Η Krahn Chemie, η οποία δραστηριοποιείται στη διανομή χημικών, απέκτησε μερίδιο 51% στην Interactive AE, εταιρία η οποία ειδικεύεται στον εξοπλισμό εργαστηρίων ποιοτικού ελέγχου βιομηχανιών καθώς και αναλυτικών εργαστηρίων	Γερμανία	Ελλάδα	Χημικά	Μη Διαθέσιμο
3.	Ιαν-20	Η εταιρία Ελληνικές Υπεραγορές Σκλαβενίτης, μία εκ των μεγαλύτερων αλυσίδων σούπερ μάρκετ στην Ελλάδα, απέκτησε την ηλεκτρονική εμπορική πλατφόρμα caremarket.gr από τη Yoda A.E.	Ελλάδα	Ελλάδα	ΤΜΤ	Μη Διαθέσιμο
4.	Ιαν-20	Ο όμιλος Quest Συμμετοχών, μέσω της θυγατρικής του Ξυλάδες Ενεργειακή ΑΕ, απέκτησε την εταιρία Φωτοβολταϊκά Παλιόμυλος ΑΕ, η οποία διαθέτει φωτοβολταϊκό σταθμό παραγωγής ηλεκτρικής ενέργειας στη Μαγνησία	Ελλάδα	Ελλάδα	Ενέργεια	Μη Διαθέσιμο
5.	Ιαν-20	Η Virtus International Partners LP, μια διεθνής επενδυτική εταιρία, απέκτησε μερίδιο 51% στη Three Cents, η οποία είναι ελληνική εταιρία που δραστηριοποιείται στον κλάδο των αναψυκτικών και ποτών	Ελλάδα	Ελλάδα	Τρόφιμα & Ποτά	Μη Διαθέσιμο
6.	Φεβ-20	Η Ypsilon Capital Ltd., εταιρία που δραστηριοποιείται στον τομέα της επενδυτικής τραπεζικής, εξαγόρασε την Attica Wealth Management Fund, εταιρία που ασχολείται με τη διαχείριση Αμοιβαίων Κεφαλαίων από την Attica Bank	Ελλάδα	Ελλάδα	Χρημ/κες Υπηρεσίες	2,4
7.	Φεβ-20	Η Ευρωπαϊκή Πίστη ΑΕ, μία από τις μεγαλύτερες ασφαλιστικές εταιρίες στην Ελλάδα, εξαγόρασε την AEM Energy Systems P.C., εταιρία που δραστηριοποιείται στον τομέα των ανανεώσιμων πηγών ενέργειας	Ελλάδα	Ελλάδα	Ενέργεια	0,8
8.	Φεβ-20	Η Mediamax Holdings Ltd. (100% θυγατρική της Motor Oil) απέκτησε άμεση συμμετοχή 49,9% στην Alpha Δορυφορική ΑΕ, μια κορυφαία εταιρία μέσων ενημέρωσης στην Ελλάδα, και έμμεση συμμετοχή με 99,95% στο μετοχικό κεφάλαιο της Alpha Ραδιοφωνική Α.Ε. και 100% της Alpha Ραδιοφωνική Κρόνος Α.Ε.	Ελλάδα	Ελλάδα	ΤΜΤ	4,5
9.	Φεβ-20	Ο όμιλος Μότορ Όιλ απέκτησε φωτοβολταϊκά πάρκα, μέσα από την απόκτηση μετοχών στη Radiant Solar και στην Greensol από την ΜΕΤΚΑ ΕΓΝ η οποία είναι μία διεθνής εταιρεία κατασκευής εξειδικευμένων ενεργειακών έργων και είναι θυγατρική του ομίλου Μυτιληναίου	Ελλάδα	Ελλάδα	Ενέργεια	45,8

Πηγή: MergerMarket, Τύπος, Δελτία Τύπου Εταιρειών *Αξία συναλλαγής από το Mergermarket

Εξαγορές & Συγχωνεύσεις το 2020

44 Ε&Σ αξίας € 2,4δισ. στις οποίες συμμετείχαν ελληνικές εταιρείες

Α/Α	Ανακοίνωση	Περιγραφή συναλλαγής	Χώρα προέλευσης		Κλάδος	Αξία συναλλαγής (€ εκ.)
			Αγοραστή	Στόχου		
10.	Φεβ-20	Η AntKar Μονοπρόσωπη, συμφερόντων Αντώνη Καράτζη, απέκτησε μερίδιο 53,77% της εταιρίας Καράτζης ΑΕ η οποία δραστηριοποιείται στην παραγωγή πολυμερών και συνθετικών ινών για τη γεωργία, στις κατασκευές, στη βιομηχανία, στις ανανεώσιμες πηγές ενέργειας και στον τουρισμό	Ελλάδα	Ελλάδα	Βιομηχανία	70,1
11.	Φεβ-20	Ο ελληνικός όμιλος Σαράντη, μια από τις ηγετικές εταιρίες στην παραγωγή και εμπορία καταναλωτικών προϊόντων, απέκτησε την Luksja από την πολωνική PZ Cussons, η οποία διαθέτει σημαντική παρουσία στην πολωνική αγορά προϊόντων προσωπικής φροντίδας και ιδιαίτερα στις υποκατηγορίες σαπουνιού και αφρόλουτρου	Ελλάδα	Πολωνία	Βιομηχανία	10,8
12.	Μαρ-20	Η κρητική αλυσίδα σούπερ μάρκετ ΣΥΝΚΑ, απέκτησε συνολικά το 75% των κερκυραϊκών αλυσίδων σούπερ μάρκετ Δήμητρα Μάρκετς και Μαρκάτο ΑΕ	Ελλάδα	Ελλάδα	Λιανική	15,0
13.	Μαρ-20	Ο όμιλος Μυτιληναίος, ένας από τους κορυφαίους βιομηχανικούς ομίλους της Ελλάδας, απέκτησε το υπολειπόμενο 49,9% της METKA EGN Ltd., μιας εταιρίας ανάπτυξης έργων ηλιακής ενέργειας και αποθήκευσης, από τον όμιλο Εγνατία, καθιστώντας τον όμιλο ως το μοναδικό μέτοχο της εταιρίας	Ελλάδα	Ηνωμένο Βασίλειο	Ενέργεια	Μη Διαθέσιμο
14.	Απρ-20	Η Howden Broking Group Limited, πάροχος ασφαλιστικών υπηρεσιών με έδρα το Ηνωμένο Βασίλειο, απέκτησε την ελληνική εταιρία Matrix Insurance & Reinsurance Brokers ΑΕ η οποία είναι πάροχος ασφαλιστικών προϊόντων και υπηρεσιών	Ηνωμένο Βασίλειο	Ελλάδα	Χρημ/κες Υπηρεσίες	38,8
15.	Απρ-20	Η εταιρία ιχθυοκαλλιέργειας Philosofish S.A., απέκτησε την ROLATA Fish Farming Sole Shareholders SA, μια ελληνική εταιρία υδατοκαλλιέργειας από τα Ιχθυοτροφεία Σελόντα	Ελλάδα	Ελλάδα	Τρόφιμα & Ποτά	22,6
16.	Απρ-20	Η εταιρία ιχθυοκαλλιέργειας Philosofish S.A., απέκτησε από την εταιρία Νηρεύς Ιχθυοκαλλιέργειες, την Ιχθυοκαλλιέργειες Βόρειας Εύβοιας ΑΕ	Ελλάδα	Ελλάδα	Τρόφιμα & Ποτά	22,6
17.	Μαϊ-20	Η Applied Materials, Inc., με έδρα τις ΗΠΑ παρέχει λύσεις υλικών που χρησιμοποιούνται για την παραγωγή chip και προηγμένων οθονών, απέκτησε την Think Silicon S.A., μια ελληνική start-up η οποία αναπτύσσει μονάδες επεξεργασίας γραφικών (GPU) υψηλής απόδοσης και χαμηλής κατανάλωσης για συσκευές	ΗΠΑ	Ελλάδα	ΤΜΤ	Μη Διαθέσιμο
18.	Μαϊ-20	Η Andromeda S.A., που δραστηριοποιείται στις μεσογειακές ιχθυοκαλλιέργειες, απέκτησε από τη Wise Management, τον κ. Γεώργιο Αντύπα και μέσω δημόσιας πρότασης μερίδιο 56,4% στη Περσεύς Προϊόντα Ειδικής Διατροφής ΑΕ, μια εισηγμένη στο ελληνικό χρηματιστήριο εταιρία που ειδικεύεται στη παραγωγή ιχθυοτροφών	Ελλάδα	Ελλάδα	Τρόφιμα & Ποτά	11,1

Πηγή: MergerMarket, Τύπος, Δελτία Τύπου Εταιρειών

Εξαγορές & Συγχωνεύσεις το 2020

44 Ε&Σ αξίας € 2,4δισ. στις οποίες συμμετείχαν ελληνικές εταιρείες

Α/Α	Ανακοίνωση	Περιγραφή συναλλαγής	Χώρα προέλευσης		Κλάδος	Αξία συναλλαγής (€ εκ.)
			Αγοραστή	Στόχου		
19.	Μαϊ-20	Η παγωτοβιομηχανία Kayak AE απέκτησε το σύνολο της εταιρίας Chillbox Global AE και μερίδιο 70% στην εταιρία Chillbox AE, οι οποίες κατέχουν αλυσίδα καταστημάτων frozen yoghurt και δραστηριοποιούνται στην Ελλάδα και στο εξωτερικό	Ελλάδα	Ελλάδα	Τρόφιμα & Ποτά	Μη Διαθέσιμο
20.	Μαϊ-20	Η παγωτοβιομηχανία Kayak AE απέκτησε μερίδιο 50% στην εταιρία Κρητικά Παγωτά AE, η οποία κατέχει μία μονάδα παραγωγής παγωτού με πρώτη ύλη το κατσικίσιο γάλα	Ελλάδα	Ελλάδα	Τρόφιμα & Ποτά	Μη Διαθέσιμο
21.	Μαϊ-20	Η Lamda Development, η εισηγμένη στο ελληνικό χρηματιστήριο εταιρία συμμετοχών που εξειδικεύεται στην ανάπτυξη, επένδυση και διαχείριση ακινήτων, απέκτησε το υπόλοιπο 50% της κοινοπραξίας Lamda Dogus Investments από τον όμιλο Dogus, που διαχειρίζεται τη Μαρίνα Φλοίσβου.	Ελλάδα	Ελλάδα	Υποδομές	12,4
22	Ιουν-20	Η γαλακτοκομική εταιρία Ελληνικά Γαλακτοκομεία AE, εξαγόρασε την Κλιάφας AE η οποία ειδικεύεται στην παραγωγή αναψυκτικών	Ελλάδα	Ελλάδα	Τρόφιμα & Ποτά	1,5
23.	Ιουν-20	Η Cubico Sustainable Investments Limited, μία κορυφαία εταιρία ανανεώσιμης ενέργειας, απέκτησε από την Underfoc Holdings Limited, την Αιολική Ζάρακα Ράχη Γκιώνη AE, που διαχειρίζεται τρία αιολικά πάρκα στη Λακωνία	Ηνωμένο Βασίλειο	Ελλάδα	Ενέργεια	Μη Διαθέσιμο
24.	Ιουν-20	Το fund South East Europe Fund LP, το οποίο συμβουλεύει η επενδυτική εταιρία Global Finance, προέβη σε πώληση του ομίλου Ευρωκλινική σε διεθνή και τοπικά χρηματοπιστωτικά ιδρύματα, συμπεριλαμβανομένων και των τεσσάρων συστημικών τραπεζών, και σε fund το οποίο διαχειρίζεται η διεθνής εταιρία επενδύσεων BMO Global Asset Management	Ηνωμένο Βασίλειο	Ελλάδα	Υγεία	Μη Διαθέσιμο
25.	Ιουν-20	Η επενδυτική εταιρία CVC Capital Partners Limited, απέκτησε το 45% της Skroutz AE, κορυφαίας ελληνικής πλατφόρμας ηλεκτρονικού εμπορίου	Ηνωμένο Βασίλειο	Ελλάδα	TMT	Μη Διαθέσιμο
26.	Ιουν-20	Η Cubico Sustainable Investments Ltd., μία κορυφαία εταιρία στον κλάδο της ανανεώσιμης ενέργειας παγκοσμίως, απέκτησε την K-Wind Kitheronas, η οποία κατέχει και λειτουργεί αιολικό πάρκο στη Βοιωτία, από την Intracom	Ηνωμένο Βασίλειο	Ελλάδα	Ενέργεια	18,0
27.	Ιουν-20	Η Alpha Bank AE, απέκτησε από την Centerbridge Partners LP το υπολειπόμενο 60% της Cepal Hellas Financial Services S.A., εταιρία που ειδικεύεται στην παροχή υπηρεσιών διαχείρισης δανείων	Ελλάδα	Ελλάδα	Χρημ/κες Υπηρεσίες	Μη Διαθέσιμο

Πηγή: MergerMarket, Τύπος, Δελτία Τύπου Εταιρειών

Εξαγορές & Συγχωνεύσεις το 2020

44 Ε&Σ αξίας € 2,4δισ. στις οποίες συμμετείχαν ελληνικές εταιρείες

Α/Α	Ανακοίνωση	Περιγραφή συναλλαγής	Χώρα προέλευσης		Κλάδος	Αξία συναλλαγής (€ εκ.)
			Αγοραστή	Στόχου		
28.	Ιουλ-20	Η ERGO Insurance, μια από τις μεγαλύτερες ασφαλιστικές εταιρίες στην Ευρώπη, απέκτησε την ασφαλιστική εταιρία DAS Hellas	Ελλάδα	Γερμανία	Χρημ/κες Υπηρεσίες	Μη Διαθέσιμο
29.	Ιουλ-20	Ο όμιλος πληροφορικής Epsilon Net A.E. απέκτησε ποσοστό συμμετοχής 51% στην Hoteliga International sp. Z.o.o, μια πολωνική εταιρία πληροφορικής σε διαδικτυακό περιβάλλον	Ελλάδα	Πολωνία	ΤΜΤ	0,2
30.	Αυγ-20	Η Trastor Α.Ε.Ε.Α.Π., μια εταιρία επενδύσεων ακίνητης περιουσίας, εξαγόρασε την Δωρίδα Κτηματική Α.Ε., η οποία έχει στην ιδιοκτησία της μια εμπορική αποθήκη στον Ασπρόπυργο	Ελλάδα	Ελλάδα	Ακίνητη Περιουσία	9,5
31.	Αυγ-20	Ο ΟΠΑΠ, ένας όμιλος τυχερών παιχνιδιών που εδρεύει στην Ελλάδα, απέκτησε επιπλέον μερίδιο 66,48% στη διαδικτυακή πλατφόρμα στοιχηματισμού Stoiximan από την Kaizen Gaming International Limited	Ελλάδα	Ελλάδα	Ψυχαγωγία	136,5
32.	Αυγ-20	Ο όμιλος ΚΑΡΑΤΖΗ, που δραστηριοποιείται στην παραγωγή πολυμερών και συνθετικών ινών για τη γεωργία, στις κατασκευές, στη βιομηχανία, στις ανανεώσιμες πηγές ενέργειας και στον τουρισμό, απέκτησε την γερμανική εταιρία BSK & Lakufol Kunststoffe, η οποία εξειδικεύεται στην παραγωγή πολυστρωματικών φιλμ ενσίρωσης τελευταίας τεχνολογίας	Ελλάδα	Γερμανία	Βιομηχανία	Μη Διαθέσιμο
33.	Οκτ-20	Ο κ. Δημήτρης Ματεμτζής, μέχρι πρότινος Διευθύνων Σύμβουλος της Intrafashion Group AE η οποία είναι κάτοχος του σήματος γυναικείας μόδας Pink Woman, απέκτησε το σύνολο των μετοχών της εταιρίας	Ελλάδα	Ελλάδα	Λιανική	Μη Διαθέσιμο
34.	Οκτ-20	Ο όμιλος Intralot απέκτησε συνολικά 55% μερίδιο της τουρκικής πλατφόρμας στοιχηματισμού Inteltek η οποία προηγουμένως ανήκε σε θυγατρικές του ομίλου τηλεπικοινωνιών Turkcell	Ελλάδα	Τουρκία	ΤΜΤ	0,7
35.	Οκτ-20	Η ΕΛΠΕ Ανανεώσιμες (θυγατρική του ελληνικού ομίλου Ελληνικά Πετρέλαια η οποία ειδικεύεται στον κλάδο των Ανανεώσιμων Πηγών Ενέργειας), απέκτησε 18 εταιρίες οι οποίες διαχερίζονται φωτοβολταϊκά έργα στην περιοχή της Κοζάνης από την Juwi Hellas SA (ελληνική θυγατρική της εταιρίας ανάπτυξης και κατασκευής έργων ΑΠΕ Juwi AG) με σκοπό να κατασκευάσει το μεγαλύτερο φωτοβολταϊκό πάρκο στην Ελλάδαν	Ελλάδα	Ελλάδα/ Γερμανία	Ενέργεια	Μη Διαθέσιμο

Πηγή: MergerMarket, Τύπος, Δελτία Τύπου Εταιρειών

Εξαγορές & Συγχωνεύσεις το 2020

44 Ε&Σ αξίας € 2,4δισ. στις οποίες συμμετείχαν ελληνικές εταιρείες

Α/Α	Ανακοίνωση	Περιγραφή συναλλαγής	Χώρα προέλευσης		Κλάδος	Αξία συναλλαγής (€ εκ.)
			Αγοραστή	Στόχου		
36.	Οκτ-20	Ο όμιλος πληροφορικής Epsilon Net AE, απέκτησε μερίδιο 80% στην Data Communication S.A., μια εκ των κορυφαίων ελληνικών εταιρειών ανάπτυξης λογισμικού και στρατηγικό συνεργάτη της Microsoft	Ελλάδα	Ελλάδα	TMT	6,3
37.	Νοε-20	Η Interxion Holding N.V., μια κορυφαία ολλανδική εταιρία που παρέχει υπηρεσίες κέντρων δεδομένων, απέκτησε την Lamda Hellix SA, μια ελληνικής προέλευσης εταιρία που προσφέρει λύσεις cloud, colocation και συνδεσιμότητας	Ολλανδία	Ελλάδα	TMT	Μη Διαθέσιμο
38.	Νοε-20	νΗ ΠΕΝΤΕ ΑΕ - ΓΑΛΑΞΙΑΣ, μια ελληνική αλυσίδα σούπερ μάρκετ, απέκτησε τη βορειοελλαδίτικη αλυσίδα σούπερ μάρκετ OLLA	Ελλάδα	Ελλάδα	Λιανική	Μη Διαθέσιμο
39.	Νοε-20	Η Vodafone Group PLC και η Crystal Almond Sarl (μητρική της Wind Hellas Telecommunications) δημιούργησαν την κοινοπραξία Vantage Towers Greece, η οποία θα διαχειρίζεται τα παθητικά στοιχεία των σταθμών βάσης των δικτύων των δύο επιχειρήσεων. Αρχικά, προήλθε η απόσχιση του κλάδου διαχείρισης, ανάπτυξης και εκμετάλλευσης του παθητικού εξοπλισμού και υποδομής για την κάθε εταιρία και στη συνέχεια εισφέρθηκαν στην Vantage Towers Greece. Μετά την ολοκλήρωση της συναλλαγής, η Wind Hellas Telecommunications κατέχει 38% της κοινοπραξίας ενώ η Vodafone Group το 62%	Ελλάδα	Ελλάδα	TMT	814,0*
40.	Δεκ-20	Η εταιρία διαχείρισης ακίνητης περιουσίας BriQ Properties απέκτησε μερίδιο 80% στην εταιρία Sarmed Warehouses AE, η οποία κατέχει 2 οικόπεδα με χώρους αποθηκευτικών και βιομηχανικών χρήσεων και γραφείων	Ελλάδα	Ελλάδα	Ακίνητη Περιουσία	23,6

Πηγή: MergerMarket, Τύπος, Δελτία Τύπου Εταιρειών * Αξία εισφοράς

Εξαγορές & Συγχωνεύσεις το 2020

44 Ε&Σ αξίας € 2,4δισ. στις οποίες συμμετείχαν ελληνικές εταιρείες

Α/Α	Ανακοίνωση	Περιγραφή συναλλαγής	Χώρα προέλευσης		Κλάδος	Αξία συναλλαγής (€ εκ.)
			Αγοραστή	Στόχου		
41.	Δεκ-20	Η Entersoft AE, μία εταιρία παροχής λύσεων πληροφορικής, απέκτησε την Optimum AE η οποία δραστηριοποιείται στο χώρο των εφαρμογών λογισμικού εφοδιαστικής αλυσίδας και logistics	Ελλάδα	Ελλάδα	TMT	5,1
42.	Δεκ-20	Η κινεζική Beken Corporation, η οποία δραστηριοποιείται στο σχεδιασμό ημιαγωγών, απέκτησε την start-up Adveos Microelectronic Systems, εταιρία που είναι ενεργή στο σχεδιασμό ηλεκτρονικών κυκλωμάτων (chips) υψηλής τεχνολογίας	Κίνα	Ελλάδα	TMT	6,0
43.	Δεκ-20	Η επενδυτική εταιρία Orlando-Equity Holding Limited, η οποία ελέγχεται από τη China-CEE Management Sarl, απέκτησε μερίδιο 90,02% στη βιομηχανία χάρτινων συσκευασιών Paperpack AE	Κύπρος	Ελλάδα	Βιομηχανία	23,7
44.	Δεκ-20	Η ιταλική ασφαλιστική εταιρία Asicurazioni Generali, απέκτησε τις δραστηριότητες της ασφαλιστικής εταιρίας AXA SA στην Ελλάδα εξαγοράζοντας την AXA Insurance AE	Ιταλία	Ελλάδα	Χρημ/κες Υπηρεσίες	165,0
					Συνολική εκτιμώμενη αξία δημοσιευμένων συναλλαγών	1.969,5
					Συνολική εκτιμώμενη αξία των μη δημοσιευμένων συναλλαγών	472,8
					Συνολική εκτιμώμενη αξία όλων των συναλλαγών	2.442,3

Πηγή: MergerMarket, Τύπος, Δελτία Τύπου Εταιρειών

Εξαγορές & Συγχωνεύσεις το 2020

Πραγματοποιήθηκαν **9** μειοψηφικές συναλλαγές το 2020, ύψους € 310εκ.

Α/Α	Ανακοίνωση	Περιγραφή συναλλαγής	Χώρα προέλευσης		Κλάδος	Αξία συναλλαγής (€ εκ.)
			Αγοραστή	Στόχου		
1.	Ιαν-20	Η Damco (μέλος του ομίλου Κοπελούζου), η οποία δραστηριοποιείται στις πωλήσεις και εγκαταστάσεις ηλεκτροπαραγωγών ζευγών απέκτησε το 10% της Senfluga, η οποία κατέχει ποσοστό στο μετοχικό κεφάλαιο της ΔΕΣΦΑ	Ελλάδα	Ιταλία	Ενέργεια	Μη Διαθέσιμο
2.	Ιαν-20	Η DECA Investments, μέσω του επενδυτικού οχήματος Diorama Investments Sicar, απέκτησε μερίδιο μειοψηφίας στην Ελληνική Ζυθοποιία Αταλάντης (ΕΖΑ)	Ελλάδα	Ελλάδα	Τρόφιμα & Ποτά	Μη Διαθέσιμο
3.	Μαρ-20	Η αεροπορική εταιρία Aegean Airlines, απέκτησε 25% μερίδιο της νεοσύστατης ρουμανικής αεροπορικής εταιρίας Animawings	Ελλάδα	Ρουμανία	Μεταφορές & Αποθηκεύσεις	0,4
4.	Μαρ-20	Το ολλανδικό επενδυτικό fund Reggerborgh Invest, απέκτησε το 5,2% του ομίλου ΓΕΚ Τέρνα, ενός εκ των μεγαλύτερων κατασκευαστικών ομίλων της Ελλάδας	Ολλανδία	Ελλάδα	Κατασκευές	25,6
5.	Ιουν-20	Η Andromeda που δραστηριοποιείται στις μεσογειακές ιχθυοκαλλιέργειες, έπειτα από υποχρεωτική δημόσια πρόταση, απέκτησε μερίδιο 25,7% της εταιρίας Νηρεύς Ιχθυοκαλλιέργειες	Ελλάδα	Ελλάδα	Τρόφιμα & Ποτά	17,4
6.	Ιουν-20	Η Andromeda που δραστηριοποιείται στις μεσογειακές ιχθυοκαλλιέργειες, έπειτα από υποχρεωτική δημόσια πρόταση, απέκτησε μερίδιο 20,38% της εταιρίας Ιχθυοτροφεία Σελόντα	Ελλάδα	Ελλάδα	Τρόφιμα & Ποτά	5,0
7.	Αυγ-20	Ο τσέχικος όμιλος τυχερών παιγνίων Sazka Group απέκτησε επιπλέον μερίδιο 3,3% στον ΟΠΑΠ μέσω δύο προγραμμάτων επανεπένδυσης μετοχών και αύξησε τη συμμετοχή του στο 43,3%	Τσεχία	Ελλάδα	Ψυχαγωγία	150,0
8.	Δεκ-20	Η επενδυτική εταιρία Invesco Finance που ελέγχεται από τους κ.κ. Μπάκο και Καϋμενάκη απέκτησε μειοψηφικό πακέτο μετοχών ύψους 5% στον κατασκευαστικό όμιλο Ελλάκτωρ	ΗΑΕ/ Ελλάδα	Ελλάδα	Κατασκευές	Μη Διαθέσιμο
9.	Δεκ-20	Το ολλανδικό επενδυτικό fund Reggerborgh Invest, μέσω πολλαπλών αγορών μετοχών, απέκτησε το 14,17% του ομίλου Ελλάκτωρ, ενός εκ των μεγαλύτερων κατασκευαστικών ομίλων της Ελλάδας	Ολλανδία	Ελλάδα	Κατασκευές	Μη Διαθέσιμο

Συνολική εκτιμώμενη αξία δημοσιευμένων συναλλαγών	198,3
Συνολική εκτιμώμενη αξία των μη δημοσιευμένων συναλλαγών	111,2
Συνολική εκτιμώμενη αξία όλων των συναλλαγών	309,6

Πηγή: MergerMarket, Τύπος, Δελτία Τύπου Εταιρειών

Εξαγορές & Συγχωνεύσεις το 2020

6 συμφωνίες έλαβαν χώρα το 2020 στις οποίες συμμετείχαν αλλοδαπές εταιρείες, με συνολική αξία € 1,4δισ.

Α/Α	Ανακοίνωση	Περιγραφή συναλλαγής	Χώρα προέλευσης		Κλάδος	Αξία συναλλαγής (€ εκ.)
			Αγοραστή	Στόχου		
1.	Ιαν-20	Η ρουμανική τράπεζα EximBank, απέκτησε μερίδιο 99,28% της ρουμανικής τράπεζας Banca Romaneasca η οποία μέχρι πρότινος ανήκε στην Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος	Ρουμανία	Ρουμανία/ Ελλάδα	Χρημ/κες Υπηρεσίες	55,0
2.	Φεβ-20	Η εταιρία διαχείρισης ακίνητης περιουσίας CPI Property Group απέκτησε μερίδιο 10,69% της Globalworth Real Estate Investments από τον Ιωάννη Παπαλέκα	Λουξεμβούργο/ Ελλάδα	Ρουμανία	Ακίνητη Περιουσία	230,2
3.	Μαϊ-20	Ο τεχνολογικός κολοσσός Microsoft απέκτησε πλειοψηφικό ποσοστό στην ελληνική Softomotive η οποία εδρεύει στο Ηνωμένο Βασίλειο και δραστηριοποιείται στον τομέα της ρομποτικής αυτοματοποίησης διεργασιών	ΗΠΑ	Ελλάδα/ Ηνωμένο Βασίλειο	ΤΜΤ	135,0
4.	Αυγ-20	Η Delivery Hero SE, μια πολυεθνική διαδυκτιακή εταιρία παράδοσης φαγητού με έδρα το Βερολίνο, αγόρασε εξ'ολοκλήρου την ελληνική start-up εταιρία InstaShop Ltd, μία από τις μεγαλύτερες διαδικτυακές πλατφόρμες σούπερ μάρκετ	Γερμανία	ΗΑΕ/Ελλάδα	ΤΜΤ	304,6
5.	Νοε-20	Η γαλλική εταιρία τηλεπικοινωνίας Iliad απέκτησε από την Tollerton Investments Ltd, εταιρία η οποία είναι θυγατρική του ελληνικού ομίλου Olympia, το μερίδιο της στην πολωνική εταιρία κινητής τηλεφωνίας PLAY Communications το οποίο έφτανε το 20%	Γαλλία	Πολωνία/ Ελλάδα	ΤΜΤ	440,0
6.	Δεκ-20	Η διεθνής εταιρία έρευνας και παραγωγής υδρογονανθράκων Energean Oil & Gas απέκτησε την Edison E&P, η οποία αποτελούσε τον κλάδο εξερεύνησης και παραγωγής του ιταλικού ενεργειακού ομίλου Edison S.p.A.	Ηνωμένο Βασίλειο/ Ελλάδα	Ιταλία	Ενέργεια	232,8

Συνολική εκτιμώμενη αξία δημοσιευμένων συναλλαγών	1.397,7
Συνολική εκτιμώμενη αξία των μη δημοσιευμένων συναλλαγών	0,0
Συνολική εκτιμώμενη αξία όλων των συναλλαγών	1.397,7

Πηγή: MergerMarket, Τύπος, Δελτία Τύπου Εταιρειών

Εξαγορές & Συγχωνεύσεις το 2020

8 συναλλαγές Ε&Σ στις οποίες συμμετείχαν εταιρείες σε οικονομική δυσκολία

Α/Α	Ανακοίνωση	Περιγραφή συναλλαγής	Χώρα προέλευσης		Κλάδος	Αξία συναλλαγής (€ εκ.)
			Αγοραστή	Στόχου		
1.	Μαρ-20	Η York Capital Management Elements Capital Partners, παγκόσμια επενδυτική εταιρία, απέκτησε τις δραστηριότητες της φαρμακευτικής εταιρίας Famar AE, στην Ιταλία, την Ελλάδα και την Ισπανία	ΗΠΑ	Ελλάδα	Φαρμακευτικά	35,0
2.	Ιουλ-20	Ο όμιλος ΣΙΔΜΑ ΑΕ, ηγετική εταιρία του κλάδου εμπορίας και βιομηχανικής μεταποίησης χαλυβουργικών προϊόντων, απορρόφησε την δραστηριότητα της εμπορίας και επεξεργασίας χαλυβουργικών προϊόντων της Μπήτρος Μεταλλουργική ΑΕΒΕ μέσω εισφοράς στοιχείων ενεργητικού και παθητικού της και συμμετοχής της Μπήτρος Μεταλλουργικής στην Αύξηση Μετοχικού Κεφαλαίου της ΣΙΔΜΑ	Ελλάδα	Ελλάδα	Βιομηχανία	Μη Διαθέσιμο
3.	Ιουλ-20	Το βρετανικό fund Comer Group Ltd που δραστηριοποιείται στον κλάδο του Real Estate εξαγόρασε το 81% του Club Hotal Loutraki SA	Ηνωμένο Βασίλειο	Ελλάδα	Αναψυχή	Μη Διαθέσιμο
4.	Ιουλ-20	Ο σουηδικός όμιλος ακινήτων Sterner Stenhaus απέκτησε μέσω Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου μερίδιο 90% στην Pasal Development, η οποία δραστηριοποιείται στην ανάπτυξη και εκμετάλλευση ακινήτων	Σουηδία	Ελλάδα	Ακίνητη Περιουσία	Μη Διαθέσιμο
5.	Ιουλ-20	Η ONEX SA, εταρεία ελληνοαμερικανικών συμφερόντων που δραστηριοποιείται στις εφαρμογές τεχνολογίας για επιχειρήσεις, εξαγόρασε τα Ναυπηγεία Ελευσίνας	Ελλάδα/ ΗΠΑ	Ελλάδα	Βιομηχανία	50*
6.	Σεπ-20	Ο όμιλος United Group B.V., με έδρα την Ολλανδία που λειτουργεί ως πάροχος τηλεπικοινωνιών, απέκτησε επιπλέον ποσοστό συμμετοχής 84,6% στην Forthnet AE η οποία είναι πάροχος υπηρεσιών τηλεπικοινωνιών και διαδικτύου στην Ελλάδα	Ολλανδία	Ελλάδα	ΤΜΤ	Μη Διαθέσιμο
7.	Οκτ-20	Η Κρέτα Φαρμ Τροφίμων ΑΒΕΕ (τ. με την επωνυμία Impala Hellas Μονοπρόσωπη Α.Ε.) απέκτησε τη δραστηριότητα (ήτοι μέρος του ενεργητικού και του παθητικού μέσω συμφωνίας εξυγίανσης) της εταιρίας παραγωγής και επεξεργασίας κρέατος Creta Farm	Ελλάδα	Ελλάδα	Τρόφιμα & Ποτά	Μη Διαθέσιμο
8.	Δεκ-20	Ο λιβανέζικος όμιλος Frem Industrial Group, μέσω της θυγατρικής της Mediterranean Paper, απέκτησε την δραστηριότητα (ήτοι μέρος του ενεργητικού και του παθητικού μέσω συμφωνίας εξυγίανσης) της εταιρίας παραγωγής χαρτοκιβωτίων Χαρτέλ-Χαϊτόγλου	Λίβανος	Ελλάδα	Βιομηχανία	24,8*
					Συνολική εκτιμώμενη αξία δημοσιευμένων συναλλαγών	**109,8**

Πηγή: MergerMarket, Τύπος, Δελτία Τύπου Εταιρειών *Enterprise value

Εξαγορές & Συγχωνεύσεις το 2020

Ελάχιστη δραστηριότητα στις αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου με στρατηγικό επενδυτή για το 2020

Α/Α	Ανακοίνωση	Περιγραφή συναλλαγής	Χώρα προέλευσης		Κλάδος	Αξία συναλλαγής (€ εκ.)
			Αγοραστή	Στόχου		
1.	Αυγ-20	Η Viva Payments Services, μία εταιρία παροχής υπηρεσιών πληρωμών απέκτησε την τράπεζα Praxia Bank από την Atlas Merchant Capital LLC	Ελλάδα	Ελλάδα	Χρημ/κες Υπηρεσίες	24,0
2.	Φεβ-20	Το Diorama fund το οποίο διαχειρίζεται η επενδυτική εταιρία DECA Investments, απέκτησε επιπλέον συμμετοχή στην εταιρία διαχείρισης πληρωμών Viva Wallet Holdings μέσω εξάσκησης δικαιώματος προαίρεσης αναφορικά με μετατρέψιμο ομολογιακό δάνειο που είχε εκδοθεί τον Απρίλιο του 2018. Η μετατροπή των ομολόγων σε μετοχές ολοκληρώθηκε το Φεβρουάριο του 2020	Ελλάδα	Ελλάδα	Χρημ/κες Υπηρεσίες	75,0
3.	Οκτ-20	Το επενδυτικό fund EOS Hellenic Renaissance Fund, απέκτησε μέσω Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου το 20% της εταιρίας Agrifreda η οποία δραστηριοποιείται στις αγορές κατεψυγμένων λαχανικών και φρούτων, εμφιαλωμένου νερού, χαλβά, ταχινίου και προϊόντων σοκολάτας	Ελλάδα	Ελλάδα	Τρόφιμα & Ποτά	15,0
4.	Δεκ-20	Το επενδυτικό fund EOS Hellenic Renaissance Fund, απέκτησε μερίδιο μειοψηφίας μέσω Αύξησης Μετοχικού Κεφαλαίου στην εταιρία Obrela Security Industries, εταιρία που δραστηριοποιείται στον κλάδο παροχής υπηρεσιών κυβερνοασφάλειας	Ελλάδα	Ελλάδα	ΤΜΤ	4,5
					Συνολική εκτιμώμενη αξία δημοσιευμένων συναλλαγών	118,5
					Συνολική εκτιμώμενη αξία των μη δημοσιευμένων συναλλαγών	0,0
					Συνολική εκτιμώμενη αξία όλων των συναλλαγών	118,5

*Enterprise value

Πηγή: MergerMarket, Τύπος, Δελτία Τύπου Εταιρειών

7.

Παράρτημα 2.

Top 20 | Ευρωπαϊκές Συναλλαγές

Οι 20 σημαντικότερες συμφωνίες που ανακοινώθηκαν στην Ευρώπη το 2020 ανήλθαν σε € 210δισ.

Α/Α	Αγοραστής	ΕταιρείαΣτόχος	Κλάδος	Αξία συναλλαγής (€ εκ.)	Ημ/νία
1.	AbbVie Inc.	Allergan plc	Φαρμακευτικά	**75.768**	08/05/2020
2.	Cinven Partners LLP; Advent International Corporation; Abu Dhabi Investment Authority; RAG-Stiftung	ThyssenKrupp Elevator AG	Κατασκευές	**17.200**	31/07/2020
3.	Worldline SA	Ingenico Group S.A.	Υπηρεσίες	**9.151**	15/10/2020
4.	Siemens AG (Shareholders)	Siemens Energy AG (55% Stake)	Ενέργεια	**8.796**	28/09/2020
5.	Hitachi, Ltd.	ABB Ltd (power grids business) (80.1% Stake)	Βιομηχανία	**8.296**	01/07/2020
6.	Digital Realty Trust, Inc.	Interxion Holding N.V.	Υπηρεσίες	**7.569**	09/03/2020
7.	Just Eat Takeaway.com NV	Just Eat Plc	TMT	**7.376**	31/01/2020
8.	Elanco Animal Health Incorporated	Bayer Animal Health GmbH	Φαρμακευτικά	**6.854**	01/08/2020
9.	Ingersoll Rand Inc.	Ingersoll-Rand Plc (industrial segment)	Κατασκευές	**6.698**	29/02/2020
10.	EP Global Commerce, a.s.	Metro AG (70.26% Stake)	Λιανική	**6.592**	18/12/2020
11.	ZF Friedrichshafen AG	WABCO	Βιομηχανία	**6.445**	29/05/2020
12.	Liberty Global Plc	Sunrise Communications AG	TMT	**6.086**	09/11/2020
13.	Clarivate Analytics Plc	CPA Global Limited	TMT	**6.014**	01/10/2020
14.	Trafigura Beheer BV	Vostok Oil (10% Stake)	Ενέργεια	**5.699**	30/12/2020
15.	Blackstone Group L.P.	iQ Student Accommodation Limited	Αναψυχή	**5.548**	15/05/2020
16.	Intesa Sanpaolo S.p.A.	UBI Banca S.p.A (99.92% Stake)	Χρημ/κές Υπηρεσίες	**5.482**	30/07/2020
17.	Aroundtown SA	TLG Immobilien GmbH	Ακίνητη Περιουσία	**5.279**	24/01/2020
18.	Infrastrutture Wireless Italiane S.p.A.	Vodafone Group Plc (11,000 Italy Towers)	TMT	**5.270**	25/03/2020
19.	Capgemini SA	Altran Technologies S.A.	Υπηρεσίες	**5.037**	13/03/2020
20.	Mitsui & Co., Temasek Holdings, Sofiproteol, EMZ Partners, Sagard Private Equity Partners, Public Sector Pension Investment Board, Klocke Gruppe, ContiGroup Companies, Hopu Investment Management, Tethys Investment Management, Merieux Equity Partners	Ceva Sante Animale S.A.	Φαρμακευτικά	**5.000**	12/03/2020
			Συνολική Αξία	**210.160**	

Πηγή: MergerMarket

7.

Παράρτημα 3.

Ορισμοί

Ορισμοί

1. Συναλλαγές Ε&Σ.

Οι συναλλαγές Ε&Σ που αφορούν την απόκτηση πλειοψηφικού πακέτου (πάνω από 33,3 % ή λιγότερο, εφόσον το συνολικό μερίδιο ιδιοκτησίας φτάνει περίπου στο 50% μετά την συναλλαγή) ενώ έχουν ολοκληρωθεί.

2. Συναλλαγές μειοψηφικών πακέτων

Συναλλαγές που αφορούν απόκτηση μειοψηφικών πακέτων (κάτω από 33,3 %).

3. Εγχώριες Συναλλαγές

Συναλλαγές Ε&Σ όπου ο αγοραστής και η εταιρεία στόχος είναι Ελληνική.

4. Εισερχόμενες Συναλλαγές

Συναλλαγές Ε&Σ όπου η εταιρεία στόχος είναι Ελληνική, ενώ ο αγοραστής είναι αλλοδαπός.

5. Εξερχόμενες Συναλλαγές

Συναλλαγές Ε&Σ από Ελληνική εταιρεία αγοραστή και αλλοδαπή εταιρεία στόχο.

6. Συναλλαγές αλλοδαπών εταιρειών

Συναλλαγές Ε&Σ από εταιρείες που συστάθηκαν στην αλλοδαπή, αλλά περιλαμβάνουν Ελληνική ιδιοκτησία (θυγατρική, μέτοχοι ελληνικής εθνικότητας).

7. Αποκρατικοποιήσεις

Ιδιωτικοποιήσεις που έχουν ανακοινωθεί και έχουν ολοκληρωθεί.

8. Αυξήσεις Μετοχικού Κεφαλαίου

Αυξήσεις μετοχικού κεφαλαίου που συμπεριλαμβάνουν στρατηγικούς επενδυτές μέσω του Χρηματιστηρίου Αθηνών.

9. Συνολική εκτιμώμενη αξία των μη δημοσιευμένων συναλλαγών

Η εκτιμώμενη αξία υπολογίζεται με βάση τη μέση τιμή των ανακοινωμένων συναλλαγών, εξαιρώντας τις 5 υψηλότερες προσφορές.

10. Συνολική εκτιμώμενη αξία όλων των συναλλαγών

Άθροισμα της συνολικής αξίας και τηςσυνολικής εκτιμώμενης αξίας των συναλλαγών.

11. Αξία συναλλαγής

Αξία μετοχικού κεφαλαίου της εταιρείαςστόχου.

Η ομάδα

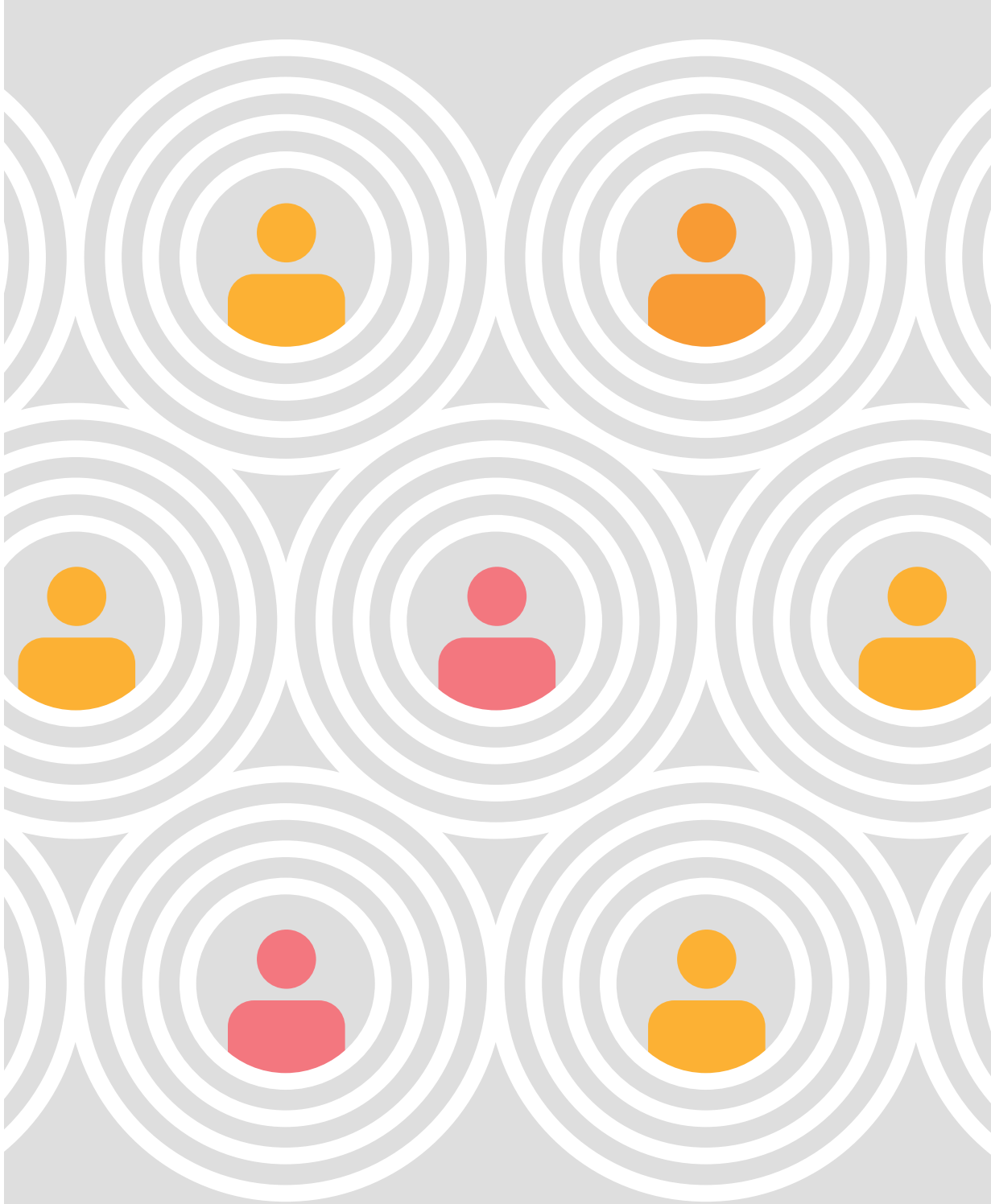
Κυριάκος Ανδρέου Advisory Leader	kyriakos.andreou@pwc.com +30 210 687 4680
Ολυμπία Λιάμη Head of Research	olympia.liami@pwc.com +30 210 687 4458
Κάλλια Μυλωνάκη Marketing & Communications Senior Manager	kallia.mylonaki@pwc.com +30 210 687 4386

Deals

Θανάσης Πανόπουλος Head of Deals	thanassis.panopoulos@pwc.com +30 210 687 4628
Γιώργος Μακρυπίδης Deals Partner - M&A	george.makripidis@pwc.com +30 210 687 4541
Ιωάννης Βώβος Deals Director - Transaction Services	ioannis.vovos@pwc.com +30 210 687 4645
Ιωάννης Θεολογίτης Deals Director - Restructuring Services	ioannis.theologitis@pwc.com +30 210 687 4654

Tax

Βασίλειος Βύζας Tax Partner	vassilios.vizas@pwc.com +30 210 687 4019



Για δημόσια χρήση

Στην **PwC**, στόχος μας είναι η δημιουργία κλίματος εμπιστοσύνης στην κοινωνία και η επίλυση σημαντικών προβλημάτων. Είμαστε ένα δίκτυο εταιρειών σε 158 χώρες με περισσότερα από 250.000 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 παρούσα δημοσίευση αποσκοπεί μόνο σε ενημέρωση για θέματα γενικού ενδιαφέροντος και δεν αποτελεί επαγγελματική συμβουλή.

© 2020 **PwC** Ελλάδας. Με επιφύλαξη όλων των νομίμων δικαιωμάτων. Η επωνυμία "**PwC**" αναφέρεται στην εταιρεία μέλος του δικτύου στην Ελλάδα, και σε μερικές περιπτώσεις μπορεί να αναφέρεται στο δίκτυο των εταιρειών μελών της **PwC**. Κάθε εταιρεία μέλος αποτελεί μια ξεχωριστή νομική οντότητα. Για περισσότερες πληροφορίες, παρακαλούμε επισκεφθείτε το **www.pwc.com/structure**