

Ημερομηνία:

06 Μαρτίου 2024

Υπεύθυνος επικοινωνίας:

Kate Σάπαρη kate.sapari@pwc.com

Βάσω Γρίβα vasso.griva@pwc.com

Ετήσια Μελέτη της PwC Ελλάδας: [Εξαγορές και Συγχωνεύσεις το 2023](#)

Τάση εξωστρέφειας και αυξημένος αριθμός συναλλαγών

- Η PwC Ελλάδας πρώτος χρηματοοικονομικός σύμβουλος βάσει αριθμού συναλλαγών για 2η συνεχή χρονιά.
- Ένδειξη σταθερότητας και μετασχηματισμού της ελληνικής οικονομίας η αύξηση, κατά 22, του αριθμού των συναλλαγών το 2023
- Το 2023 ολοκληρώθηκαν οι περισσότερες σε αριθμό συναλλαγές που έχουν καταγραφεί σε βάθος 15ετίας στην ελληνική αγορά
- Το 2024 παρατηρείται αμείωτη δραστηριότητα συναλλαγών Ε&Σ σε σχέση με το προηγούμενο έτος, ενώ αναμένεται ολοκλήρωση ιδιωτικοποιήσεων που μπορεί να φτάσει τα €6,0 δισ. σε αξία συναλλαγών.

Σύμφωνα με τη σχετική μελέτη της [PwC Ελλάδας](#), οι ελληνικές επιχειρήσεις προσέλκυσαν συνολικά κεφάλαια ύψους €8,4 δισ. το 2023 εκ των οποίων τα €5,9 δισ. προέκυψαν από Εξαγορές και Συγχωνεύσεις (Ε&Σ), €601 εκ. αφορούν εκδόσεις εταιρικών ομολόγων, €345 εκ. Αυξήσεις Μετοχικού Κεφαλαίου οι οποίες καλύφθηκαν από στρατηγικούς επενδυτές και €1,6 δισ. έσοδα από ιδιωτικοποιήσεις (συμπεριλαμβανομένων αποεπενδύσεων του ΤΧΣ).

Το 2023, πραγματοποιήθηκαν 116 Ε&Σ. Εξ αυτών οι πέντε μεγαλύτερες συναλλαγές άγγιξαν τα €2,2 δισ. Η συναλλαγή με την υψηλότερη αξία ήταν η εξαγορά των θυγατρικών της Enel SpA στη Ρουμανία από τη ΔΕΗ ύψους €1.240 εκ. Κύριο κλαδικό χαρακτηριστικό αποτέλεσε η συγκέντρωση του κλάδου των TMT και η αύξηση των συναλλαγών σε Ενέργεια και ΑΠΕ. Ένα ακόμα χαρακτηριστικό του έτους, είναι η συνεχιζόμενη επενδυτική δραστηριότητα από Εταιρείες Ιδιωτικών Κεφαλαίων (Private Equity). Συγκεκριμένα, το 25% της συνολικής αξίας των συναλλαγών πραγματοποιήθηκε από Εταιρείες Ιδιωτικών Κεφαλαίων (€1,5 δισ. με 24 συναλλαγές να αφορούν επενδύσεις σε ελληνικές εταιρείες).

Την τελευταία 10ετία, στην ελληνική αγορά Ε&Σ υπάρχει έντονο ενδιαφέρον ξένων επενδυτών για εξαγορά ελληνικών επιχειρήσεων. Από το 2019 και μετά παρατηρείται εμφανής τάση εξωστρέφειας με αυξημένη αξία και αριθμό εξερχόμενων Ε&Σ, τάση η οποία αναμένεται να συνεχιστεί και τα επόμενα έτη.



Οι ελληνικές επιχειρήσεις έδωσαν ψήφο εμπιστοσύνης στο Ελληνικό Χρηματιστήριο πραγματοποιώντας 5 IPOs αξίας €251,4 εκ. και εκδίδοντας 2 εταιρικά ομόλογα συνολικής αξίας €601 εκ. (Μυτιληναίος Α.Ε. και Ideal Holdings SA)

Το 2024 παρατηρείται αμείωτη δραστηριότητα συναλλαγών Ε&Σ σε σχέση με το προηγούμενο έτος, ενώ αναμένεται ολοκλήρωση ιδιωτικοποιήσεων που μπορεί να φτάσει τα €6,0 δισ. σε αξία συναλλαγών.

Ο Γιώργος Μακρυπίδης, Partner και επικεφαλής Corporate Finance της PwC Ελλάδας σημείωσε: «Το 2023 πραγματοποιήθηκαν οι περισσότερες σε αριθμό Εξαγορές και Συγχωνεύσεις της τελευταίας 15ετίας. Το γεγονός αυτό αποτελεί ένδειξη σταθερότητας και μετασχηματισμού σε μια σειρά από κλάδους της ελληνικής οικονομίας. Το μεγαλύτερο επενδυτικό ενδιαφέρον κατευθύνθηκε στον κλάδο των Τηλεπικοινωνιών, των ΜΜΕ και της Τεχνολογίας με 30 συναλλαγές. Αντίστοιχα, ζωηρό ενδιαφέρον παρουσίασε ο κλάδος της Ενέργειας και των ΑΠΕ, με 21 συνολικά Εξαγορές και Συγχωνεύσεις, σαφώς υψηλότερες σε αξία, επιβεβαιώνοντας τόσο το εγχώριο, όσο και το διεθνές ενδιαφέρον».

Αντίστοιχα, το 2023 στην Κύρια Αγορά του ΧΑΑ εισήχθησαν οι εταιρείες Optima Bank, Trade Estates και Orilina Properties, ενώ οι εταιρείες DotSoft και MED στην Εναλλακτική αγορά του ΧΑΑ. Η συνολική αξία των σχετικών συναλλαγών ανήλθε σε €251,4 εκατ. έναντι €114,2 εκατ. το 2022, όταν και πραγματοποιήθηκαν δύο IPOs. Αντίστοιχα, μέσα στο 2023 πραγματοποιήθηκαν περισσότερες και μικρότερες Αυξήσεις Μετοχικού Κεφαλαίου, με μεγαλύτερη αυτή της Instacar (€55 εκατ.).

Ως προς το σκέλος των Μη Εξυπηρετούμενων Δανείων, εντός του 2023 τα εγχώρια χρηματοπιστωτικά ιδρύματα μείωσαν τον σχετικό δείκτη στο 8,6% του συνόλου των δανείων τους, με τη μεγαλύτερη πώληση, με κωδικό όνομα Sky, να έχει λογιστική αξία €2,3 δισ.. Αντίστοιχα, για το 2024 εκτιμάται πως οι πωλήσεις μη εξυπηρετούμενων δανείων στην πρωτογενή και τη δευτερογενή αγορά, θα ξεπεράσουν τα €4 δισ. λογιστικής αξίας.

Αναφορικά με τις ιδιωτικοποιήσεις, μέσα στο 2023 η αξία τους ανήλθε σε €1,6 δισ. και σε αυτές συμπεριλαμβάνονται η μεταβίβαση στην UniCredit του ποσοστού που κατείχε το Ταμείο Χρηματοπιστωτικής Σταθερότητας στην Alpha Bank, έναντι τιμήματος €293,5 εκατ., η συμφωνία του ΤΧΣ με την Eurobank ύψους €93,7 εκατ., καθώς και η πώληση του ποσοστού που κατείχε το ΤΧΣ στην Εθνική Τράπεζα, αξίας άνω του €1 δισ.. Παράλληλα, ολοκληρώθηκε η μεταβίβαση των Ελληνικών Ναυπηγείων σε θυγατρικές του Γ. Προκοπίου, έναντι συνολικού τιμήματος €62,5 εκατ., καθώς και η μεταβίβαση του 67% του Οργανισμού Λιμένος Ηγουμενίτσας, έναντι



τιμήματος €84,2 εκατ..

Τέλος, εντός του 2024, σύμφωνα με τις εκτιμήσεις της μελέτης της PwC Ελλάδας η αξία των Εξαγορών και Συγχωνεύσεων και των ιδιωτικοποιήσεων είναι πιθανό να αγγίξει -ακόμη και να ξεπεράσει- τα επίπεδα του 2023

Ο Θανάσης Πανόπουλος, Partner και επικεφαλής του τμήματος Deals της PwC Ελλάδας τόνισε πως «η δυναμική των Εξαγορών και Συγχωνεύσεων συνεχίζεται αμείωτη καθώς τα πρώτα στοιχεία του 2024 δείχνουν ότι η τρέχουσα χρονιά μπορεί να αποτελέσει ακόμη μια χρονιά - ρεκόρ. Παράλληλα το γεγονός ότι για πρώτη φορά μέσα σε μια δεκαετία έλληνες επενδυτές συνήψαν συμφωνίες άνω των € 3 δισ. με ξένες επιχειρήσεις επιβεβαιώνει την εξωστρέφεια και τη δυναμική της εγχώριας οικονομίας. Αιχμή του δόρατος αποτελεί ο κλάδος της ενέργειας και ειδικότερα των ΑΠΕ, ενώ εντός του 2024 αναμένεται να ολοκληρωθεί μια σειρά αποκρατικοποιήσεων συνολικής αξίας άνω των € 6 δισ.»

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 152 χώρες με περισσότερα από 328.000 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.

© 2024 PwC. Με επιφύλαξη όλων των νόμιμων δικαιωμάτων