

NOTA DE PRENSA

El número de Fusiones y Adquisiciones (M&A) de empresas en España se reduce un 8% el primer cuatrimestre de 2011 por el menor flujo crediticio

Tras un 2010 plano, las exigencias de capitalización en la banca y la incertidumbre sobre los rescates han provocado una caída del M&A en los cuatro primeros meses de 2011.

Madrid, 4 de mayo de 2011

El mercado de operaciones corporativas en España ha sido poco activo en los cuatro primeros meses de 2011. A pesar del repunte de esta actividad a nivel mundial, en España las nuevas exigencias a bancos y Cajas en niveles de solvencia, el deterioro de valor en los activos inmobiliarios y la reciente intervención de otros países de la periferia europea, han frenado el ritmo de operaciones corporativas.

El informe realizado por el banco de inversión independiente ONEtoONE Capital Partners revela que se han producido **856** operaciones corporativas de enero a abril del 2011, **un 8% menos respecto del mismo periodo de 2010**. En las pequeñas empresas la actividad de M&A ha bajado un 14%.

Estas cifras contrastan con el año **2010, cuando 1,3 de cada 100 Empresas** en España fue vendida, en un año en el que se realizaron **2.427 transacciones, un 1,8% más que en 2009**. El segmento que lideró el crecimiento del M&A fue el de la empresa grande, que progresó un 20% en este periodo.

Por otro lado, en el ejercicio 2010 se produjo una estabilización de los márgenes tras el brusco descenso de los años anteriores, lo que facilitó la convergencia en precios y frenó la caída en operaciones corporativas.

Múltiplos de transacciones

El Informe de ONEtoONE Capital Partners indica que en el año 2010 los múltiplos de transacción han bajado respecto al año anterior. En la empresa grande, el múltiplo medio ha sido 6,1 veces EBITDA, en la mediana 5,4 y en la pequeña 4,8. En cuanto a múltiplos de deuda, el apalancamiento medio de las transacciones ha caído ligeramente a: 3,2 veces EBITDA en empresas grandes, 2,2 veces en medianas y tan solo 1,4 veces en pequeñas.

El porcentaje de operaciones corporativas en la empresa familiar respecto al año 2009 pasa de un 37% al 49%. La falta de liquidez y la incapacidad para conseguir más préstamos, junto al agotamiento de capacidad de los accionistas para inyectar capital procedente de su propio patrimonio les ha obligado a buscar un comprador o inversor ante la caída de las ventas, de EBITDA y de líneas de crédito.

Actores y sectores en la actividad de M&A

Los Grupos Industriales ganan cada vez más protagonismo en M&A y las operaciones cerradas por estos se elevan de un 56% en 2009 a un 61% en 2010. Los inversores de capital riesgo reducen su participación, pasando de un 28% en 2009 a un 23% en 2010. El descenso en los EBITDAs de las participadas y de los precios de transacción, dificulta su objetivo de vender alcanzando las rentabilidades objetivo así como de identificar oportunidades seguras e interesantes.

Por otra parte, ante la necesidad de reforzar los fondos propios de las empresas, en el 18% de las operaciones se ha producido una Ampliación de Capital, con inyección de fondos en la empresa y sin pagar dinero a los propietarios.

El mayor número de operaciones de M&A se ha producido en el sector Servicios, con un 43% de las transacciones en 2010, seguido de la industria con el 17%, Alimentación 8% e Informática e Internet 7%.

El número de operaciones *cross border* ha crecido un 34%, prueba del afán de búsqueda de nuevos mercados ante el estancamiento del mercado nacional.

ONEtoONE señala que en el 33% de los casos el vendedor ha contado con **asesores externos especializados en Corporate Finance**, creciendo especialmente en pequeñas empresas ante las mayores dificultades para el empresario de encontrar inversores y conseguir financiación para la operación.

En el informe, **ONEtoONE Capital Partners** identifica diez tendencias para los próximos años en este sector

1. Aumentarán las operaciones de compra de empresas en el extranjero, buscando las empresas nacionales mercados más activos;
2. La deuda seguirá siendo muy escasa por lo que se pagará con capital o el vendedor dará financiación;
3. A pesar del deterioro de la deuda, se mantendrá la actividad de M&A en España gracias a la estabilización generalizada de los márgenes y a la necesaria concentración de los sectores;
4. Las operaciones serán intrasectoriales y para preservar el *core business*;
5. Las entidades de Capital Riesgo reducirán su peso en la actividad de M&A;
6. Entidades extranjeras vendrán a España a aprovechar oportunidades;
7. El perfil de los inversores extranjeros será nuevo y diferente;
8. Aumentarán significativamente las operaciones de MBI/MBO lideradas por directivos
9. El sector servicios financieros vivirá una intensa actividad de M&A en todas sus vertientes;
10. La actividad se recuperará cuando Europa tire del crecimiento nacional.

ONEtoONE Capital Partners considera que hasta que no se aclaren las incertidumbres en los países con mayores primas de riesgo (entre otros España) y no se recapitalicen las entidades financieras, la actividad de fusiones y adquisiciones seguirá estancada, a pesar del fuerte proceso de concentración que se precisa para que la empresa española gane competitividad.

ONEtoONE Capital Partners es el mayor banco de inversión independiente en España especializado en Fusiones y Adquisiciones en la empresa familiar. Cuenta con más de 70 profesionales y oficinas principales en Madrid, Barcelona y Londres. En 2010 cerró 23 transacciones asesoradas por un valor de 760 millones de euros.

MÁS INFORMACIÓN:

Raquel Arjona
Directora de Comunicación
ONEtoONE Capital Partners
Tel: 91 183 48 58
raquel.arjona@onetoone.es

Pilar Larios
Departamento de Comunicación
ONEtoONE Capital Partners
Tel: 91 183 48 61
pilar.larios@onetoone.es