

# **M&A PIACI TRENDEK**

## **A DIGI-INVITEL TRANZAKCIÓ TÜKRÉBEN**

### **Portfolio Business and Finance Summit 2018**

**Svoób Ágnes, Corporate Finance üzletágvezető**

**Equilor Befektetési Zrt.**

2018. november 8.

# ERŐS TRANZAKCIÓS AKTIVITÁS A TELEKOM SZÉKTORBAN

## Telekom tranzakciók Magyarországon (2015-2018)

	Vevő	Eladó	Vevő	Eladó
2015				
2017	 CHINA-CEE FUND	 invitel Távilatokat nyitunk		 invitel Távilatokat nyitunk
2018			 vodafone	

## A DIGI TRANZAKCIÓ



A DIGI Távközlési és Szolgáltató Kft.  
megvette az Invitel Távközlési Zrt-t

**140.000.000 EUR**

Tranzakciós tanácsadó:  


- › Tranzakciós tanácsadó: Equilor Corporate Finance
- › A 2017-ben bejelentett 3. legnagyobb hazai tranzakció
- › Telekom szektorban a 2. legnagyobb tranzakció a KKE régióban
- › 140 millió EUR tranzakciós érték
- › Az Invitel lakossági üzletágának megvásárlásával a DIGI Csoport átvette az első helyet a vezetékes televíziós piacon, valamint a vezetékes internet- és telefon szegmensben a második helyre lépett a szolgáltatók versenyében

## MI VEZETETT IDE?

### 1 Telekom piac szerepének felértékelődése

#### Világszerte kihívások a telekom szektorban

- › Vezetékes telefonszolgáltatás visszaszorulásából fakadó csökkenő bevételek
- › Digitalizáció – folyamatosan növekvő adatforgalom mobil és vezetékes vonalon egyaránt
- › Erős versenytársak az OTT (over-the-top) szereplők személyében
- › Szolgáltatások folyamatos fejlődése gyors értékvesztés mellett
- › Beruházási kényszer



**Csökkenő profitabilitás, éles verseny**

**Stratégia újragondolása vált szükségessé**

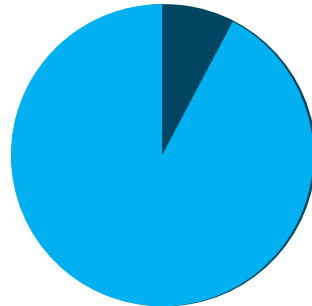
2

## AZ INTEGRÁLT SZOLGÁLTATÁSOK IRÁNYÁBA FORDULT A PIAC

- › Piacszerzés
- › Hatékonyság (B2B szolgáltatási portfólió bővítése; B2C kapcsolt szolgáltatások)
- › További termékek értékesítésének lehetősége
- › Hosszabb szerződési időkből adódóan bevételek stabilitása
- › Aki kimarad, lemarad



## A PIAC JELLEGÉBŐL ADÓDÓAN A FELVÁSÁRLÁSOK DOMINÁLNAK



**Erősen  
penetrált piac**

**\$**

**Magas  
piacralépési  
költségek**

**R&D**

**Fejlesztések  
tőkeigénye jelentős  
és folyamatos**



**Felvásárlások dominálnak, szemben a hagyományos beruházásokkal és organikus növekedéssel**

# MI LEHET MINDENNEK A KÖVETKEZMÉNYE?

A piac átalakul és jellemzően nagyobb méretű integrált szolgáltatásokat nyújtó szereplők jönnek létre/erősödnek meg



## MI LEHET MINDENNEK A KÖVETKEZMÉNYE?



› **Jelentős kereslet és árnövekedés a mobilfrekvencia tendereken**



› **További fokozódó verseny a fogyasztókért**



› **További M&A aktivitás**  
 › **Növekedés egyetlen módja**  
 › **Niche tranzakciók**



› **Folytatódik a piac koncentrációjának növekedése**  
 › **M&A tevékenység miatt**  
 › **A fejlesztések nagy tőkeigénye miatt csak néhány nagy szereplő tud a piacon maradni**



› **Finanszírozási igény**



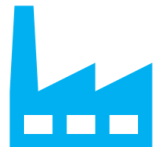
## M&A PIAC A SZŪKEN ÉRTELMEZETT TELEKOM SZEKTORON TÚL



› A nagyobb verseny eredményeképpen kialakuló jobb infrastruktúra lökést jelenthet a digitalizációt kínáló vállalatok számára



› Pénzügyi befektetők kifejezetten aktívak voltak az M&A piacon az elmúlt években



› A versenytársak felvásárlása nem csak a telekom szektorban dominál

## **Svoób Ágnes, Corporate Finance üzletágvezető**

Equilor Corporate Finance  
1037 Budapest, Montevideo u. 2/C  
Tel: +36 1 808 9227  
corporate.finance@equilor.hu  
www.ecf.hu