

The article was published with **Nobat Newspaper** on **06 Nov 2020** in Gujarati language. Below is the English translation of the same.

## M&A and equity investment situation in 2020

While the world is experiencing a significant decrease in merger and acquisition (M&A) deals India has rather experienced a different outcome. The M&A and equity investments have suffered but in the second quarter, things started to gain momentum. This growth is highly favoured in technology and healthcare space. The private and public sector started joining hands and government made the way for eHealth – telemedicine sector. Technology has been the core of the deals. India moving digital has encouraged a large number of technological deals. The biggest equity investment in Q2 was the Jio platforms deal with Facebook of \$5.7 billion. This deal alone accounted for 60% of the total equity investments in India. Still, the technology sector was favoured with deals in e-commerce, software as a service (SaaS), consumer tech and FinTech. The healthcare sector also saw considerable equity investments. Outside of this, the average deal size was of \$12 million which is lower than the last year. Overall, the private equity deals were down by 8% since last year.

There have been 292 [M&A deals](#) by the end of Q2 with Gujarat being the top region for deals. The total equity investments by the end of Q2 were 569 with healthcare technology acting as the emerging technology. Gujarat is the most favoured region for equity investments. This means companies in Gujarat have dominated M&A and equity deals in India in the first half of the year. Some of the biggest deals till now are Facebook investing \$5.7 billion in Jio Platforms, Group ADP \$1.5 billion investment in GMR Airports, \$1.4 billion into Yes Bank by consortium of banks led by State Bank of India (SBI), Adani Ports investment of \$1.4 billion in Krishnapatnam port.

Some of the recent deals are [Reliance Retail](#) acquiring Future Group for \$3.4 billion which is still pending due to protest from Amazon. However, if successful this deal will strengthen Reliance retail's dominance in the Indian market. This means Reliance retail will have authority over Future Group's Big Bazaar, FBB, Easyday, Central, Foodhall formats, spread in over 420 cities in India. [Google's deal](#) of \$4.5 billion investment in Reliance Jio platforms for a 7.7% stake. The deal is to collaborate for building a low-cost phone. This deal will likely change India's low-cost smartphone segment. If Jio-Google adopts a similar strategy as Jio sim, then the low-cost smartphones will get cheaper and the margins will be shrunk. The deal also includes telecom, fibre, music and movies app business. Overall 2020 has been dominated by M&A deals and equity investments by Reliance Group.

M&A and equity investments are experiencing certain trends. After Q2, it is confirmed that only the major companies with a huge amount of resources were investing and acquiring equity. This is shaping a partial economy with big players with unlimited resources acquiring smaller groups. Furthermore, the trend also depicted big players helping each other to acquire a larger amount of COVID damaged companies. According to [Mckinsey](#) report, there are companies with funding adequate for 6 months of operations while others have funding for only 30 days. This has led to a decrease in the market-cap-weighted valuations. This may lead to a partial economy owned by major conglomerates. Companies with cash reserve equivalent to survive for a longer time would eventually dominate, acquire or merge with weak companies. Another trend is the increasing demand for some goods and services. This gap has emerged because of high uncertainty. Consumers are relying on essential goods and services. This is also pressurizing the companies. Many companies offering non-essential products and services are uncertain about their survival. Some companies offer both essential and non-essential products and services. Some of these companies would fall or change their portfolio completely to suit the demands. These trends will continue to reshape the M&A and equity investment deal activity till the end of 2021.

# ઈક્વિટી રોકાણ તથા મર્જર અને એક્વિઝિશનની ૨૦૨૦ ની સ્થિતિ



જ્યારે મર્જર અને એક્વિઝિશન (એમ એન્ડ એ) ના સોદામાં સમગ્ર વિશ્વમાં નોંધપાત્ર ઘટાડો થઈ રહ્યો છે, તે સમયે ભારતે તેનાથી વિપરિત પરિણામોનો અનુભવ કર્યો છે. એમ એન્ડ એ તથા ઈક્વિટીમાં રોકાણને નુકસાન થયું છે. પરંતુ બીજા ક્વાર્ટરમાં આ વસ્તુએ વેગ પકડવાનું શરૂ કર્યું છે. આ વૃત્તિ આરોગ્ય સંભાળ તથા ટેકનોલોજી ક્ષેત્રમાં સૌથી વધુ પોઝિટિવ ગ્રોથ દેખાયો છે. ખાનગી ક્ષેત્રે અને બહેરફોર દ્વારા એકબીજા સાથે હાથ મિલાવવાના ચાલુ કર્યા છે, અને સરકારે ઈ-હેલ્થ, ટેલીમેડિશીન માટે સરળ રસ્તો બનાવવા માંડ્યો છે. ટેકનોલોજીએ દરેક સોદાઓમાં મુખ્ય ભાગ ભજવ્યો છે. "ઈન્ડિયા મુવિંગ ડીજીટલ ઈન્ડિયા" આ સુત્ર તથા આ કાર્યને કારણે ઘણી વિશાળ સંખ્યામાં ટેકનોલોજી સોદાઓને મોત્સાહન મળેલ છે. બીજા ક્વાર્ટરમાં ઈક્વિટીમાં બહુ મોટું રોકાણ ફેસબુક અને જુઓ પ્લેટફોર્મ વચ્ચે હતું જે ૫.૭ અબજ ડોલરનો સોદો હતો. ભારતમાં થયેલ ઈક્વિટી રોકાણમાં આ એક જ સોદાનો હિસ્સો ૬૦ ટકા હતો. છતાં હજુ ટેકનોલોજી સેક્ટર, ઈ-કોમર્સ, સોફ્ટવેર સેક્ટર જેવા એ સર્વિસ (સાસ) કન્સ્યુમર ટેક, અને ફિલ્ટરેક સોદાની તરફ ધ્યાન કરે છે. હેલ્થકેર સેક્ટર ક્ષેત્રે પણ નોંધપાત્ર ઈક્વિટીમાં રોકાણ થયેલ છે. ઓવર ઓલ જોઈએ તો સોદાનું સરેરાશ કદ ૧૨ મિલિયન ડોલર હતું જે ગયા વરસ કરતા ઘણા ઓછા છે. એકંદરે ખાનગી ઈક્વિટી સોદામાં ગત વર્ષની સરખામણીએ ૮ ટકા ઘટાડો થયો હતો. ક્વાર્ટર ૨ ના અંત સુધીમાં કુલ ૨૮૨ મર્જર અને

એક્વિઝિશનના સોદા થયા છે અને તેમાં ગુજરાતનું ટોચનું સ્થાન છે. ક્વાર્ટર ૨ ના અંત સુધીમાં પદ્મ ઈક્વિટી રોકાણો થયા જેમાં હેલ્થકેર ટેકનોલોજી મુખ્ય સ્ત્રોત તરીકે કાર્યરત છે. ઈક્વિટી રોકાણો માટે ગુજરાત સૌથી વધુ પ્રિય ક્ષેત્ર છે એનો અર્થ એ થયો કે ગુજરાતમાં કંપનીઓએ વર્ષના પ્રથમ ભાગમાં ભારતમાં મર્જર અને એક્વિઝિશન તથા ઈક્વિટી સોદા ઉપર પ્રામુખ્ય મેળવ્યું છે, કેટલાક મોટા સોદા ઉપર નજર કરીએ તો ફેસબુક દ્વારા જુઓ પ્લેટફોર્મમાં ૫.૭ અબજ ડોલર, ગ્રુપ એડીપી દ્વારા જીએમઆર એરપોર્ટમાં ૧.૫ અબજ ડોલર, સ્ટેટ બેંક ઓફ ઈન્ડિયાની આગેવાની હેઠળ બેંકોના કોન્સોર્ટિયમ દ્વારા યશ બેંકમાં ૧.૪ અબજ ડોલરનું તથા અદાણી પોર્ટ દ્વારા ૧.૪ અબજ ડોલરનું ઈન્વેસ્ટમેન્ટ કૃષ્ણપદ્મનું બંદરમાં કરવામાં આવ્યું છે.

વાજતરના સોદા ઉપર નજર કરીએ તો રિલાયન્સ રિટેલ દ્વારા ફ્યુચર ગ્રુપને ૩.૪ અબજ ડોલરમાં હસ્તગત કરવાનો સોદો કરવામાં આવેલ જે એમેઝોનના વિરોધને કારણે બાકી છે. જો આ સફળ થશે તો ભારતીય બજારમાં રિલાયન્સ રીટેલ

ભારતમાં મારકેટમાં મજબૂત બનશે એનો અર્થ એ થશે કે ટ્રસ્ટ શહેરમાં ફેલાયેલા ફ્યુચર ગ્રુપના બીજા બજારમાં રિલાયન્સ રીટેલને ઓથોરીટી મળશે. એફબીબી, ઈગ્રી ડે, સેન્ટ્રલ ફૂડ હોલ ફોર્મટ્સ ઉપર રિલાયન્સ રીટેલનો હક્ક રહેશે. ગુગલ દ્વારા ૪.૫ અબજ ડોલર રિલાયન્સ જીયોના પ્લેટફોર્મમાં રોકવામાં આવેલ છે. જે ૭.૭ ટકા હિસ્સો છે. આ સોદો ઓછા ખર્ચે ફોન બનાવવા માટે સહયોગ કરવાનો છે. આ સોદો ભારતમાં સસ્તા સ્માર્ટ ફોનના મારકેટમાં ધરખમ ફેરફાર લાવશે. જો જુઓ ગુગલ જુઓ સિમની જેમ સમાન વ્યૂહ રચના અપનાવશે તો સ્માર્ટ ફોન ઘણાં સસ્તા થશે અને માર્કિટ સંકોચાઈ જશે. આ ડોલમાં ટેલિકોમ, ફાઇબર, મ્યુઝિક અને મૂવીઝ એપ્લીકેશનના વ્યવસાય પણ સામેલ છે. આમ જોઈએ તો રિલાયન્સ ગ્રુપનું એકંદરે ૨૦૨૦ માં મર્જર અને એક્વિઝિશન સોદા અને ઈક્વિટી રોકાણમાં વર્ચસ્વ રહ્યું છે.

મર્જર અને એક્વિઝિશન અને ઈક્વિટી રોકાણ જે થઈ રહ્યું છે તે એક ચોક્કસ ગ્રાહનો અનુભવ કરાવે છે. બીજા ક્વાર્ટર પછી તેની પુષ્ટિ થઈ છે કે મોટા ભાગની કંપની જેવી પાસે વિશાળ રિસોર્સિંગ છે. તેઓ બજારની ઈક્વિટી હસ્તગત કરી રહી છે. આને કારણે એક નવી અર્થવ્યવસ્થાનું નિર્માણ થઈ રહ્યું છે. જે મુજબ મોટા બેલાડીઓ કે જેની પાસે અમાપ રીસોર્સિંગ છે તેઓ નાના ગ્રુપને પ્રાપ્ત કરી રહ્યાં છે. ઉપરાંત બીજો ટ્રેન્ડ ધ્યાનમાં આવ્યો છે. જેમાં મોટા ગ્રુપ કોવિડને કારણે નુકસાનીમાં રહેલ

કંપનીને હસ્તગત કરવા એકબીજાને મદદ કરી રહ્યાં છે. મકીન્સેના મત મુજબ કંપનીઓમાં બે ગ્રુપ પડેલા છે. એક ગ્રુપ જેની પાસે ૬ મહિના ચાલે તેટલું ફંડ છે. જ્યારે બીજા ગ્રુપ પાસે ફક્ત ૩૦ દિવસ ચાલે તેટલું ફંડ છે. આને કારણે માર્કેટ કંપ - વેલ્યુએશનમાં ઘટાડો થયો છે અને કારણે મોટા જુઓની માલિકીની આંશિક અર્થ વ્યવસ્થા ઊભી થઈ શકે છે જેની પાસે વધુ સમય ટકી રહેવા માટે રોકડ અનામત છે તેઓ ટકી શકશે અને તે કંપની બીજી કંપની જેની પાસે રોકડ અનામત નથી અથવા ઓછી છે. આવી કંપનીને હસ્તગત કરી લેશે અથવા મર્જ કરી દેશે. બીજો ટ્રેન્ડ એ શરૂ થયો છે કે, કેટલીક વસ્તુ અને સર્વિસની માંગમાં વધારો થયો છે આ અંતર અનિશ્ચિત ગ્રાહકો જેઓ આવશ્યક વસ્તુ અને આવશ્યક સેવા ઉપર આધાર રાખે છે તેને કારણે આવેલ છે. આને કારણે જે કંપનીઓ બિન-આવશ્યક વસ્તુ અને બિન-આવશ્યક સેવાઓ પ્રદાન કરે છે તેવી કંપનીઓને પોતાના અસ્તિત્વ સામે જોખમ ઉભું થયેલ છે. આને કારણે કેટલીક કંપનીઓ ગ્રાહકની માંગને અનુકૂળ થવા સાટે પોતાનો પોર્ટફોલિયો સંપૂર્ણ પાલે નાશ કરશે અથવા ગ્રાહકની જરૂરિયાત મુજબ પોતાનો પોર્ટ ફોલિયો એટલે ઉત્પાદન બદલશે. આ વલણ ૨૦૨૧ ના અંત સુધી મર્જર અને એક્વિઝિશન તથા ઈક્વિટી રોકાણની પ્રવૃત્તિને ફરીથી આકાર આપશે.

:: આલેખન ::  
મનન નિરવભાઈ વડોદરિયા  
mananvadodaria2@gmail.com

Picture 1: The picture of the article published in Nobat newspaper