

Directorii generali se lupta cu incertitudinile comerciale și tarifare, dar își mențin apetitul pentru fuziuni și achiziții



Creșterea volatilității pieței, provocată de schimbările politicilor comerciale și tarifare, va amâna cel mai probabil deciziile de investiții, însă motivația pentru realizarea de tranzacții se va menține, în condițiile în care directorii generali (CEO) caută proactiv măsuri pentru a atenua impactul și pentru a menține competitivitatea companiilor. Acestea sunt principalele concluzii reieșite din cel mai recent studiu *EY-Parthenon CEO Outlook Survey*, care evaluează opiniile și nivelul de optimism a 1.200 de lideri din cele mai mari companii la nivel global.

Un procent de 98% dintre directorii generali respondenți sunt îngrijorați că majorarea tarifelor ar putea afecta operațiunile și vânzarile companiei în următoarele 12 luni, 50% dintre ei declarându-se foarte preocupați sau extrem de preocupați. Într-adevăr, incertitudinile geopolitice, macroeconomice și comerciale sunt menționate ca principal risc în calea dezvoltării (42%), iar 54% dintre respondenți spun că au amânat o investiție planificată din această cauză. Totuși, directorii generali reacționează în mod proactiv, reevaluând relațiile globale: 44% dintre respondenți au spus că intenționează să-și ajusteze structura lanțului de aprovizionare, 42% analizează posibilitatea unor inovații în arhitectura produselor pentru a reduce dependența de materiale supuse taxelor vamale, iar 39% își relochează activele operaționale într-o altă regiune geografică.

Bogdan Ion, *Country Managing Partner, EY România și Chief Operating Officer pentru EY Europa Centrală și de Sud-Est și Regiunea Asiei Centrale*: „Noul context economic va fi mai puțin stabil decât cel anterior, iar acțiunea imediată, în locul așteptării pasive, oferă șanse mai mari de a crea valoare pe termen lung. În acest sens, 50% dintre directorii generali la nivel global sunt extrem de îngrijorați de impactul tarifelor, iar 57% intenționează să realizeze tranzacții M&A în următoarele 12 luni. De asemenea, 44% dintre lideri caută noi opțiuni de aprovizionare, reflectând o gestionare proactivă a incertitudinii. Aceste constatări subliniază importanța unui leadership decisiv în valorificarea peisajului actual, pentru a obține progrese semnificative și reziliență”.

Complexitatea mediului actual vine și din faptul că multe dintre relațiile comerciale cele mai importante nu sunt și cele mai apropiate sau cele mai semnificative pe plan local, potrivit studiului. În timp ce 42% dintre respondenții din China au menționat disputa comercială și tarifară dintre SUA și China ca fiind principala lor sursă de îngrijorare, 8% acordă mai multă atenție relației dintre SUA și Mexic. Acest aspect subliniază interconectarea globală și dificultatea de a gestiona problemele provocate de schimbările tarifare, în special în contextul în care alte mari economii reacționează la posibilele taxe vamale impuse de SUA.

Situația contrastează cu o viziune extrem de optimistă cu privire la tranzacțiile M&A din 2025, înainte ca

administrația SUA sa faca anunțul referitor la tarife, pe data de 2 aprilie a acestui an, optimism care s-a materializat într-o valoare a tranzacțiilor de 1 trilion de USD în primul trimestru din 2025, în creștere cu 25% față de anul anterior. În condițiile în care 57% dintre respondenți și-au exprimat intenția de a realiza tranzacții M&A în următoarele 12 luni, raportul indica faptul ca imperativele preexistente - cele mai importante fiind adoptarea noilor tehnologii și deficitul de competențe - vor rămâne vectori pregnanți pentru transformare, care îi vor determina pe directorii generali sa apeleze din nou la tranzacții, odata cu stabilizarea pieței.

Tranzacțiile M&A pot stimula transformarea și pot genera valoare în perioade dificile

Deși dificultățile de integrare, nepotrivirea culturala și supraestimarea sinergiilor produc adeseori speculații cu privire la cât de multa valoare obțin acționarii în urma unei tranzacții M&A, studiul ofera o alta perspectiva asupra percepțiilor directorilor generali. Mai bine de jumătate dintre respondenți (55%) au afirmat ca achizițiile recente au corespuns sau au depășit așteptările legate de valoare, doar 2% indicând pierderi de valoare.

Traectoria investițiilor în inteligența artificiala este incerta, întrucât mulți directori generali cauta sa diminueze costurile

Directorii generali din toata lumea au raportat rezultate amestecate despre implementarea inteligenței artificiale pâna în prezent, ceea ce ar putea încetini ritmul adoptarii într-un an marcat de instabilitate.

În timp ce 36% dintre respondenți au spus ca intenționeaza sa extinda investițiile în inteligența artificiala ca urmare a rezultatelor pozitive de pâna acum, 25% au afirmat ca „reduc sau își reconsidera” investițiile, din cauza unor rezultate „neclare sau dezamagitoare”. Aceasta situație ar putea pune presiune pe implementarea inteligenței artificiale, în condițiile în care directorii generali încearca sa gaseasca un echilibru între un raspuns prudent față de volatilitatea actuala și necesitatea actuala de a accelera adoptarea IA și de a perfecționa competențele în acest domeniu sau de a recruta personal pentru posturile specializate în inteligența artificiala.

În condițiile în care aproape jumătate dintre directorii generali respondenți (42%) au indicat ca intenționeaza sa compenseze costurile suplimentare la nivel intern prin eficientizarea operaționala și reducerea costurilor, este posibil ca mulți dintre ei sa amâne investițiile în tehnologie pâna la clarificarea situației geopolitice.

Și problema inflației alimenteaza menținerea și, probabil, creșterea atenției acordate gestionarii costurilor. 71% dintre respondenți au fost de acord ca inflația ramâne o problema și va continua sa reprezinte o provocare pe care vor trebui sa o gestioneze în anul urmator, iar mulți dintre aceștia vor cauta ocazii de a atenua creșterea costurilor.