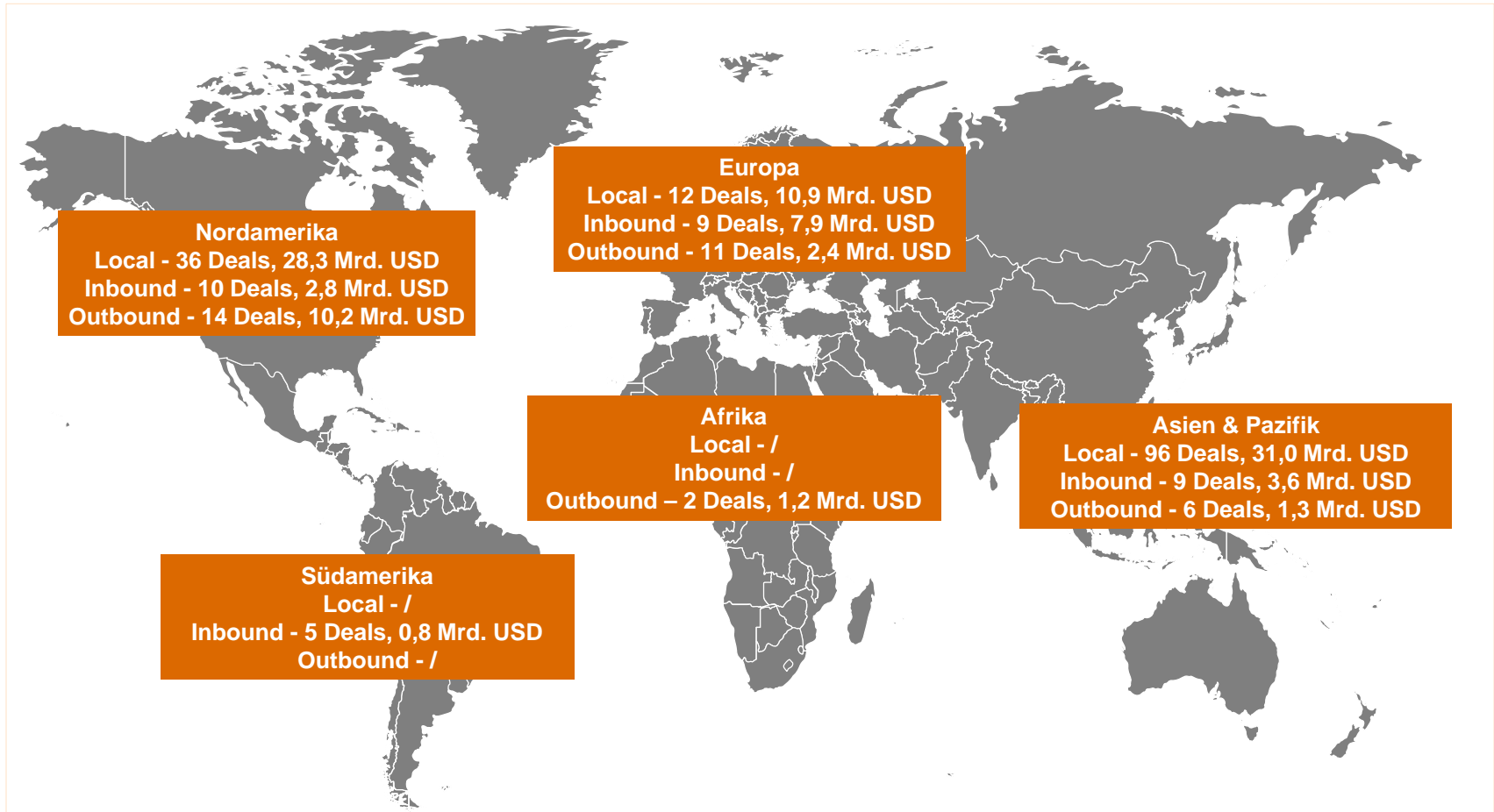


M&A-Aktivitäten Chemicals

Viertes Quartal und Gesamtjahr 2014

Globale M&A-Deals in der Chemieindustrie

Gemessen an Zahl und Volumen der Deals ab 50 Mio. USD
Gesamtjahr 2014



Quelle: PwC-Analyse basierend auf Thomson Reuters M&A Daten

Globale Deal-Aktivitäten seit 2011*

Gemessen an Zahl und Volumen der Deals ab 50 Mio. USD

	2011		2012				2013					2014				
	Total	Q1	Q2	Q3	Q4	Total	Q1	Q2	Q3	Q4	Total	Q1	Q2	Q3	Q4	Total
Anzahl der Deals	118	23	37	32	40	132	26	17	27	41	111	36	43	47	51	177
Gesamtwert der Transaktionen (Mrd. USD)	62,8	13,3	11,9	20,5	17,2	62,8	6,3	5,4	5,7	23,4	40,8	17,0	14,5	34,4	19,3	85,3
Durchschnittlicher Transaktionswert (Mrd. USD)	0,5	0,6	0,3	0,6	0,4	0,5	0,2	0,3	0,2	0,6	0,4	0,5	0,3	0,7	0,4	0,5

Quelle: PwC-Analyse basierend auf Thomson Reuters M&A Daten

* Angaben gegenüber früheren Versionen aktualisiert

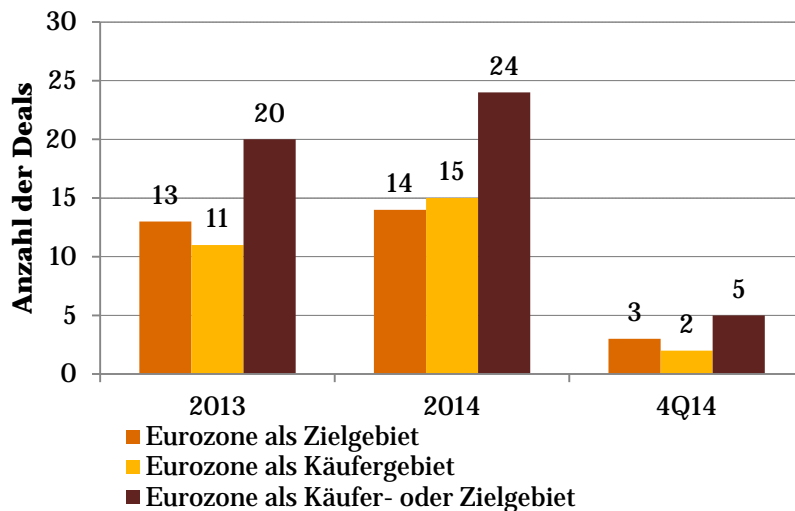
- Die Zahl der angekündigten Transaktionen ab einem Volumen von 50 Millionen USD hat sich gegenüber dem Vorquartal noch einmal gesteigert auf nun 51 Deals. Mit 177 angekündigten Transaktionen im Jahr 2014 sehen wir die höchste Anzahl an Deals im Chemie-Sektor in einem Jahr seit 2007.
- Das Gesamtvolumen der angekündigten Deals hat sich gegenüber dem herausragenden dritten Quartal nahezu halbiert. Das Volumen liegt aber mit 19,3 Mrd. USD immer noch über dem Durchschnitt der vergangenen zwei Jahre.
- Für das Gesamtjahr steigt der Gesamtwert aller Transaktionen auf 85,3 Mrd. USD. Das ist mehr als das Doppelte des Vorjahres und der höchste Wert der vergangenen 10 Jahre.
- Die hohe Anzahl an Mega-Deals im dritten Quartal lässt auch das durchschnittliche Dealvolumen für das Gesamtjahr ansteigen: 2014 erreicht der durchschnittliche Transaktionswert 481 Mio. USD (2013: 367 Mio. USD)

Deals in der Eurozone seit 2013

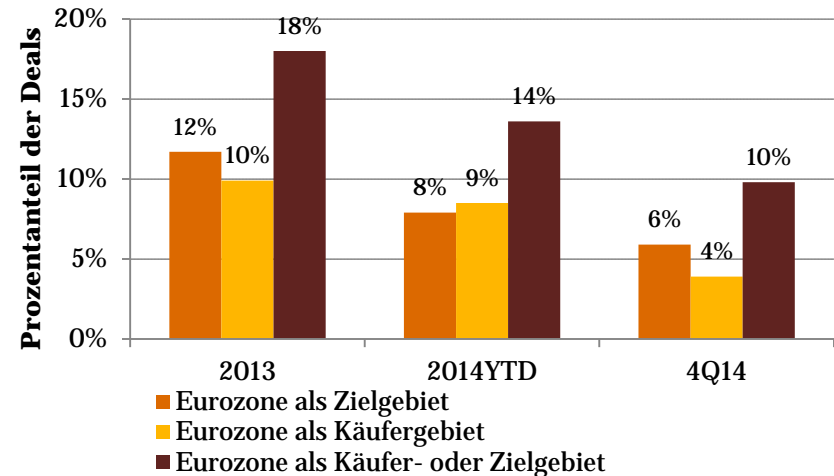
Gemessen an der Zahl der Deals ab 50 Mio. USD

- Die Anzahl der angekündigten Deals mit Beteiligten aus der Eurozone erreicht 2014 ein deutlich höheres Niveau als im Vorjahr, auch wenn im vierten Quartal hier lediglich fünf Transaktionen zu verzeichnen waren. Davon fand übrigens kein Deal innerhalb der Eurozone statt.
- Das Dealvolumen für Transaktionen über 50 Mio. USD mit Beteiligten aus der Eurozone lag 2014 mit 15,5 Mrd. USD deutlich höher als im Vorjahr (11,5 Mrd. USD).

Deal-Aktivität nach Anzahl der Transaktionen



Anteil der Deals mit Beteiligten in der Eurozone an der Gesamtzahl der globalen M&A Deals

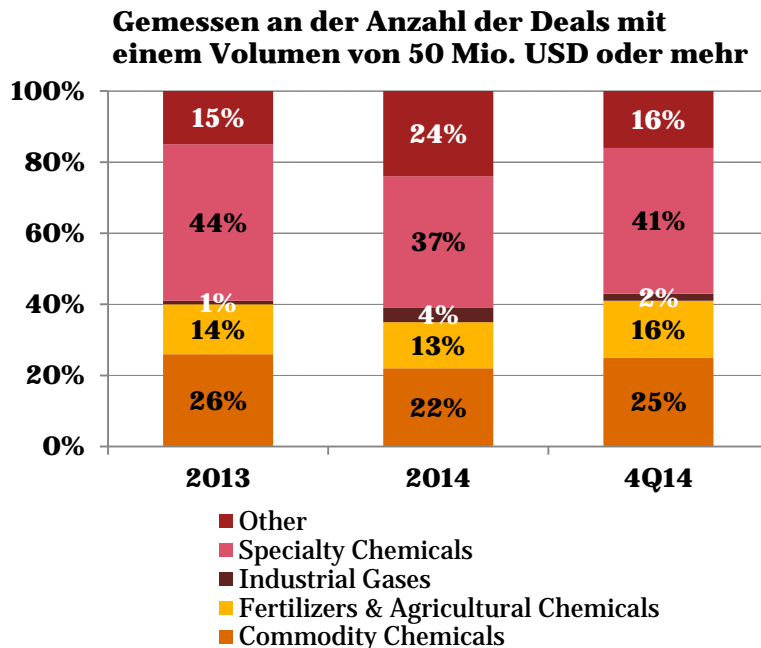


Quelle: PwC-Analyse basierend auf Thomson Reuters M&A Daten

Verteilung der Deals nach Sub-Sektoren

Gemessen an der Zahl der Deals ab 50 Mio. USD seit 2013

- Die Mehrzahl der angekündigten Deals aus der Chemiebranche betraf wie bereits im Vorjahr Targets aus den Bereich Specialty Chemicals, wenn auch mit einem gegenüber 2013 etwas gesunkenen Anteil an der Gesamtzahl der angekündigten Transaktionen.
- Da Unternehmen aus der Chemiebranche im vergangenen Jahr zunehmend Unternehmen aus angrenzenden Industriebereichen übernommen haben, steigt der Anteil der Deals mit Targets aus dem Bereich „Other“ an der Gesamtzahl der angekündigten Deals auf nahezu 24 Prozent.



Anzahl der Deals mit einem Volumen von 50 Mio. USD oder mehr

	2013	2014	4Q14
Commodity Chemicals	29	39	13
Fertilizers & Agricultural Chemicals	15	23	8
Industrial Gases	1	7	1
Specialty Chemicals	49	66	21
Other	17	42	8

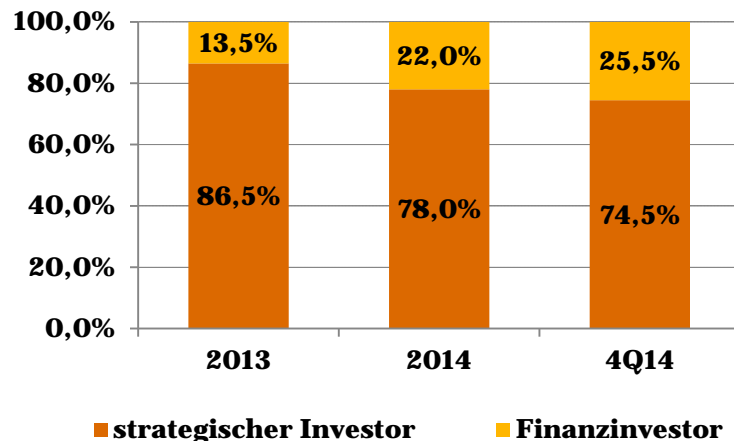
Quelle: PwC-Analyse basierend auf Thomson Reuters M&A Daten

Verteilung der Deals nach Art des Investors

Gemessen an der Zahl der Deals ab 50 Mio. USD

- Nachdem der Anteil der angekündigten Deals, bei denen Finanzinvestoren als Käufer auftraten, im dritten Quartal auf 18 Prozent gesunken war, machen diese Deals im vierten Quartal über 25 Prozent der insgesamt angekündigten Transaktionen aus.
- Im Gesamtjahr 2014 standen Finanzinvestoren bei 39 Deals auf der Käuferseite, und erreichen damit einen Anteil von 22 Prozent an den insgesamt angekündigten Transaktionen.
- Die Aktivitäten von Finanzinvestoren bildeten 2014 einen klaren Schwerpunkt im Bereich „Speciality Chemicals“

Anteile von Investoren-Typen an der Anzahl der Deals ab 50 Mio. USD



Anzahl der Deals mit Beteiligung von Finanzinvestoren nach Sub-Sektoren

	2013	2014	4Q14
Commodity Chemicals	3	8	3
Fertilizers & Agricultural Chemicals	5	7	4
Industrial Gases	0	4	0
Specialty Chemicals	6	17	5
Other	1	3	1

Quelle: PwC-Analyse basierend auf Thomson Reuters M&A Daten

Globale Mega-Deals in 2014 (1 von 3)

Deals mit einem Volumen ab 1 Mrd. USD

Dealvolumen in Mrd. USD	Monat der Ankündigung	Zielobjekt	Nation	Name des Käufers	Nation	Status	Sub-Sektor
6,33	Jul	Rockwood Holdings Inc	United States	Albemarle Corp	United States	Pending	Specialty Chemicals
4,18	Sep	Sinopec Oilfield Service Corp	China	Sinopec Yizheng Chemical Fibre Co Ltd	China	Completed	Other
3,51	Okt	Arysta Lifescience Ltd	Ireland-Rep	Platform Specialty Products Corp	United States	Pending	Fertilizers & Agricultural Chemicals
2,82	Dez	Schenker-Winkler Holding AG	Switzerland	Cie de Saint-Gobain SA	France	Pending	Specialty Chemicals
2,73	Sep	Taminco Corp	United States	Eastman Chemical Co	United States	Completed	Commodity Chemicals
2,51	Feb	Occidental Petroleum Corp-California Business Assets	United States	Shareholders	United States	Completed	Other
2,30	Jun	Consorcio Comex SA de CV	Mexico	PPG Industries Inc	United States	Completed	Specialty Chemicals
2,23	Sep	Bostik SA	France	Arkema SA	France	Pending	Specialty Chemicals
1,95	Sep	Shanghai Bakesi Wine Co Ltd	China	Shanghai Bairun Flavor & Fragrance Co Ltd	China	Pending	Other
1,89	Sep	Bluestar Adisseo Nutrition Group Ltd	Hong Kong	Blue Star New Chemical Material Co Ltd	China	Pending	Other

Quelle: PwC-Analyse basierend auf Thomson Reuters M&A Daten

Globale Mega-Deals in 2014 (2 von 3)

Deals mit einem Volumen ab 1 Mrd. USD

Dealvolumen in Mrd. USD	Monat der Ankündigung	Zielobjekt	Nation	Name des Käufers	Nation	Status	Sub-Sektor
1,82	Sep	Cheminova A/S	Denmark	FMC Corp	United States	Pending	Fertilizers & Agricultural Chemicals
1,80	Feb	Ashland Water Technologies Inc	United States	Clayton Dubilier & Rice LLC	United States	Completed	Other
1,61	Dez	Golmud Possession Grid Potash Co Ltd	China	Jingyuan Holding Co Ltd	China	Pending	Specialty Chemicals
1,51	Jun	Styrolution Group GmbH	Germany	Ineos Industries Holdings Ltd	United Kingdom	Completed	Commodity Chemicals
1,49	Feb	Amcol International Corp	United States	Minerals Technologies Inc	United States	Completed	Other
1,40	Sep	Cermaq ASA	Norway	MC Ocean Holdings Ltd	United Kingdom	Completed	Other
1,22	Mai	PetroLogistics LP	United States	Flint Hills Resources LLC	United States	Completed	Specialty Chemicals
1,22	Nov	Angus Chemical Co	United States	Golden Gate Capital	United States	Pending	Commodity Chemicals
1,20	Apr	Caspian Investments Resources Ltd	Kazakhstan	Sinopec International Petroleum E&P Hongkong Overseas Ltd	Hong Kong	Pending	Other
1,18	Sep	Methanol Holdings Trinidad Ltd	Trinidad&Tob	Consolidated Energy Co Ltd	Mauritius	Completed	Commodity Chemicals

Quelle: PwC-Analyse basierend auf Thomson Reuters M&A Daten

Globale Mega-Deals in 2014 (3 von 3)

Deals mit einem Volumen ab 1 Mrd. USD

Dealvolumen in Mrd. USD	Monat der Ankündigung	Zielobjekt	Nation	Name des Käufers	Nation	Status	Sub-Sektor
1,13	Sep	Sinopec Yizheng Chemical Fibre Co Ltd-Assets	China	China Petroleum & Chemical Corp	China	Completed	Commodity Chemicals
1,11	Feb	ATMI Inc	United States	Entegris Inc	United States	Completed	Commodity Chemicals
1,10	Jan	Sulzer Metco AG	Switzerland	OC Oerlikon Corp AG	Switzerland	Completed	Other
1,03	Mai	Taiyo Nippon Sanso Corp	Japan	Mitsubishi Chemical Holdings Corp	Japan	Completed	Industrial Gases
1,01	Feb	Nippon Paint Co Ltd	Japan	Nipsea International Ltd	Hong Kong	Completed	Specialty Chemicals

PwC-Expertenkommentar: Ausblick mit Weitblick



Dr. Volker Fitzner,
Partner und
Chemie-Experte,
Tel.: 069 9585-5602
volker.fitzner@de.pwc.com

„Mit 51 angekündigten Deals steigt die Anzahl der Transaktionen im vierten Quartal 2014 weiterhin an. Für das gesamte Jahr 2014 summiert sich diese Zahl auf 177 Deals und ist damit der höchste Wert seit 2007. Blickt man auf das Gesamtjahr beläuft sich der Gesamtwert aller Transaktionen auf 85,3 Mrd. USD. Das ist der höchste Wert der vergangenen 10 Jahre.

Die asiatisch-pazifische und die nordamerikanische Region waren im 4. Quartal 2014 an rund 47 bzw. 35 Prozent der weltweiten Transaktionen beteiligt. Sie bleiben die Hauptakteure auf dem M&A-Markt. Die Anzahl der angekündigten Deals mit Beteiligten aus der Eurozone erreicht 2014 ein deutlich höheres Niveau als im Vorjahr. Auch das Dealvolumen zog in der Eurozone stark an und erreicht mit insgesamt 15,5 Mrd. USD einen deutlich höheren Wert als im Vorjahr.

Insgesamt beobachten wir eine hohe Dynamik auf dem M&A-Markt. Vor dem Hintergrund der Entwicklung der Schwellenländer, der langsamen Erholung der Eurozone und den Aktivitäten in China und Nordamerika sind wir optimistisch, dass der Trend zur Konsolidierung auch 2015 anhält.“

Methodik

Dieser Report ist eine Analyse der weltweiten Transaktionsaktivitäten in der Branche „Chemicals“.

Die der Analyse zugrundeliegenden Daten stammen von Thomson Reuters und umfassen alle angekündigten Deals, bei denen das Zielunternehmen oder das kaufende Unternehmen aus dem von Thomson Reuters definierten Industriesektor „Chemicals and Allied Products“ stammt.

Die Analyse umfasst alle Zusammenschlüsse, Unternehmenskäufe und -verkäufe, Leveraged Buyouts, Privatisierungen und Übernahmen von Minderheitsanteilen mit einem Transaktionsvolumen ab 50 Mio. USD, die zwischen dem 1. Januar 2011 und dem 31. Dezember 2014 angekündigt wurden.

Es wurden alle Transaktionen mit einbezogen, deren Status zum Zeitpunkt der Analyse abgeschlossen, noch nicht abgeschlossen, noch nicht abgeschlossen aufgrund kartellrechtlicher Genehmigungsverfahren, unconditional (d.h. Bedingungen des Käufers wurden erfüllt, aber der Deal wurde noch nicht abgeschlossen) oder zurückgezogen war.

© 2015 PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft.

Alle Rechte vorbehalten. „PwC“ bezeichnet in diesem Dokument die PricewaterhouseCoopers Aktiengesellschaft Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, die eine Mitgliedsgesellschaft der PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) ist. Jede der Mitgliedsgesellschaften der PwCIL ist eine rechtlich selbstständige Gesellschaft.

M&A - Chemicals
PwC

Februar 2015
Seite 11