

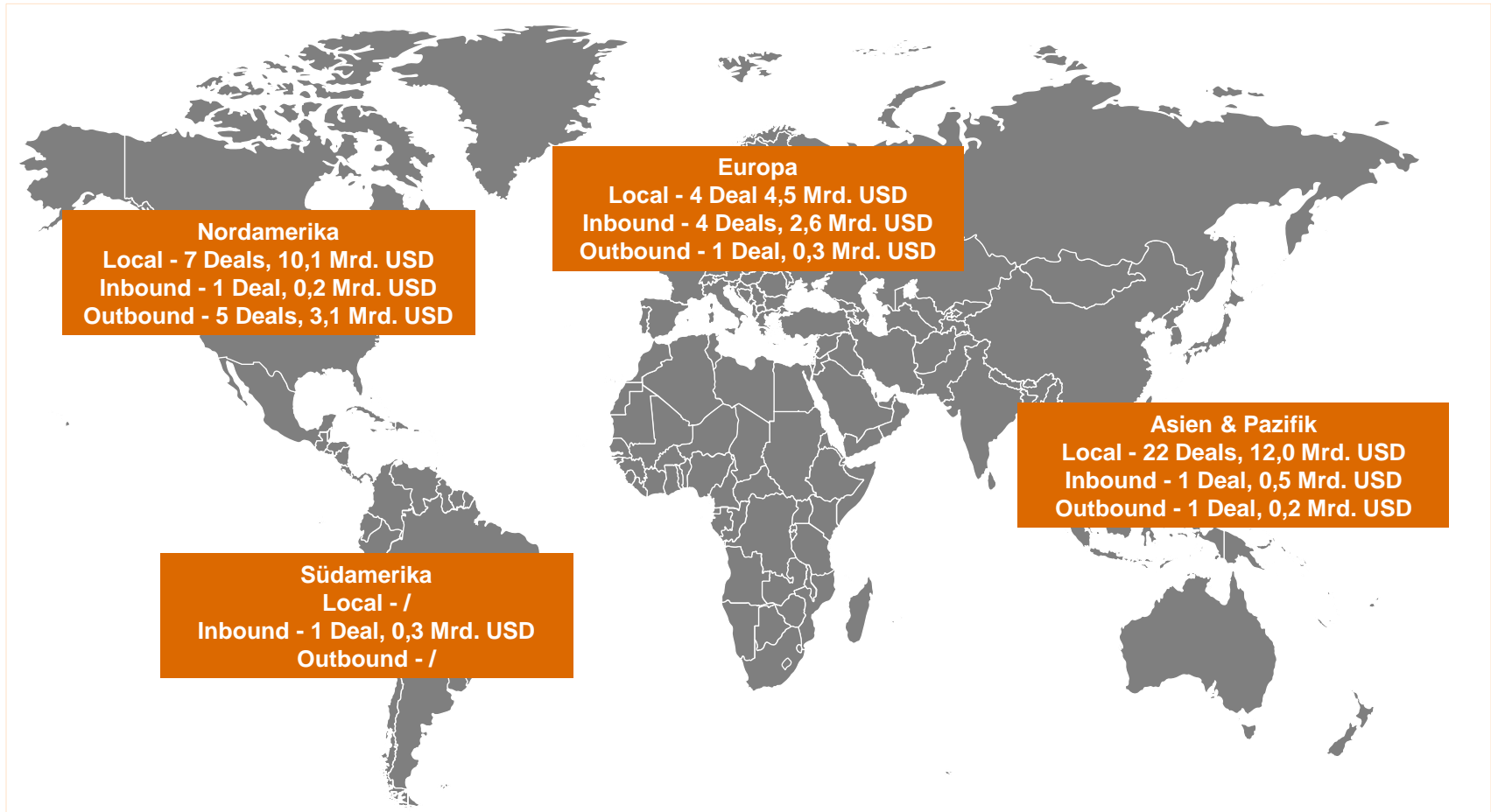
M&A-Aktivitäten Chemicals

Drittes Quartal 2014

Globale M&A-Deals in der Chemieindustrie

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

Drittes Quartal 2014



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

Globale Deal-Aktivitäten seit Q1 2011*

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

	2011					2012					2013					2014		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Total	Q1	Q2	Q3	Q4	Total	Q1	Q2	Q3	Q4	Total	Q1	Q2	Q3
Anzahl der Deals	34	30	25	29	118	23	37	32	40	132	25	17	27	39	108	35	42	40
Gesamtwert der Transaktionen (Mrd. USD)	31,5	14,6	8,7	8,0	62,8	13,3	11,9	20,5	17,2	62,8	6,0	5,4	5,7	23,0	40,0	14,5	14,0	30,2
Durchschnittlicher Transaktionswert (Mrd. USD)	0,9	0,5	0,3	0,3	0,5	0,6	0,3	0,6	0,4	0,5	0,2	0,3	0,2	0,6	0,4	0,4	0,3	0,8

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

* Angaben gegenüber früheren Versionen aktualisiert

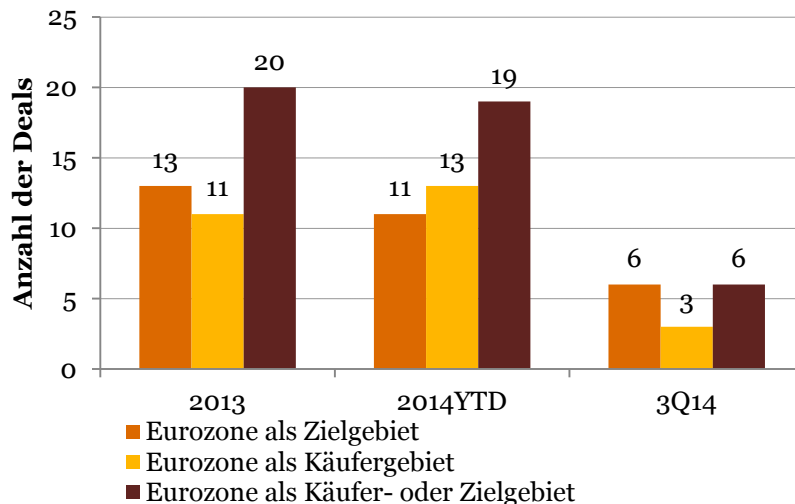
- Die Zahl der angekündigten Transaktionen ab einem Volumen von 50 Millionen USD bleibt auf einem hohen Niveau. Im dritten Quartal 2014 wurden 40 Deals im Chemie-Sektor angekündigt und damit nur zwei weniger als im Vorquartal.
- Das Gesamtvolumen der angekündigten Deals hat sich gegenüber dem zweiten Quartal mehr als verdoppelt und liegt mit 30,0 Mrd. USD auf dem höchsten Wert der vergangenen drei Jahre. Die neun Mega-Deals (Deals mit einem Transaktionswert von über 1 Mrd. USD), die im dritten Quartal angekündigt wurden trugen zu diesem Rekordwert nahezu 24 Mrd. USD bei - und sind damit für fast 80 Prozent des Gesamtvolumens verantwortlich.
- Die hohe Anzahl an Mega-Deals treibt auch das durchschnittliche Dealvolumen in die Höhe: Der durchschnittliche Transaktionswert steigt im dritten Quartal 2014 auf 0,8 Mrd. USD.

Deals in der Eurozone seit 2013

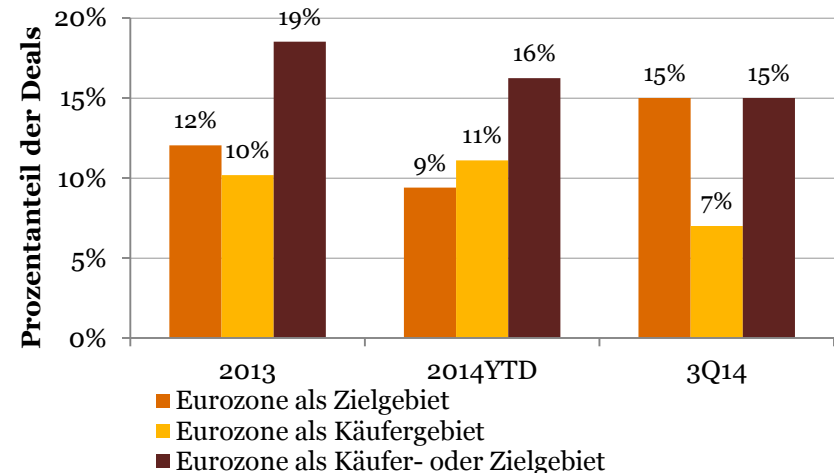
Gemessen an der Zahl der Deals ab 50 Mio. USD

- Nachdem die Deal-Aktivität in der Eurozone im ersten Quartal des Jahres eher schwach war, sehen wir im zweiten und dritten Quartal ein deutlich anderes Bild, sodass die Anzahl der angekündigten Deals mit Beteiligten aus der Eurozone bereits jetzt knapp an die Gesamtzahl für das Jahr 2013 heranreicht.
- Das Dealvolumen für Transaktionen über 50 Mio. USD mit Beteiligten aus der Eurozone lag bei 3,9 Mrd. USD und damit etwas höher als im Vorquartal (3,2 Mrd. USD)

Deal-Aktivität nach Anzahl der Transaktionen



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

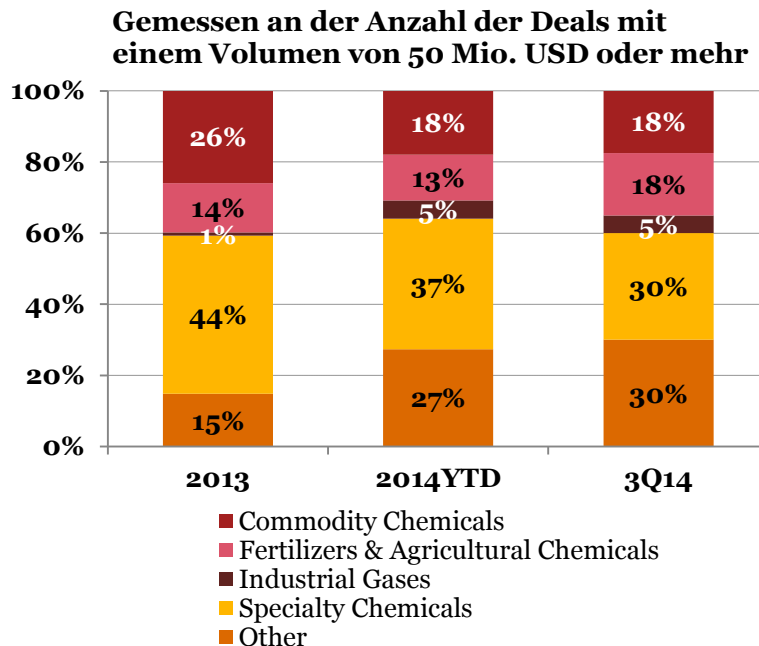


Quelle: PwC-Analyse basierend auf Thomson Reuters M&A Daten

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 im dritten Quartal 2014 Targets aus den Bereich Specialty Chemicals, wie auch bereits im Vorquartal. Bei den Commodity Chemicals sehen wir dagegen seit 2013 eher abnehmende Aktivität.
- Der Bereich „Other“ verzeichnet ebenfalls einen hohen Anteil an der Gesamtzahl der angekündigten Deals, weil Unternehmen aus der Chemiebranche im dritten Quartal 2014 vermehrt Unternehmen aus angrenzenden Industriebereichen übernommen haben.



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

	2013	2014 YTD	3Q14
Commodity Chemicals	28	21	7
Fertilizers & Agricultural Chemicals	15	15	7
Industrial Gases	1	6	2
Specialty Chemicals	48	43	12
Other	16	32	12

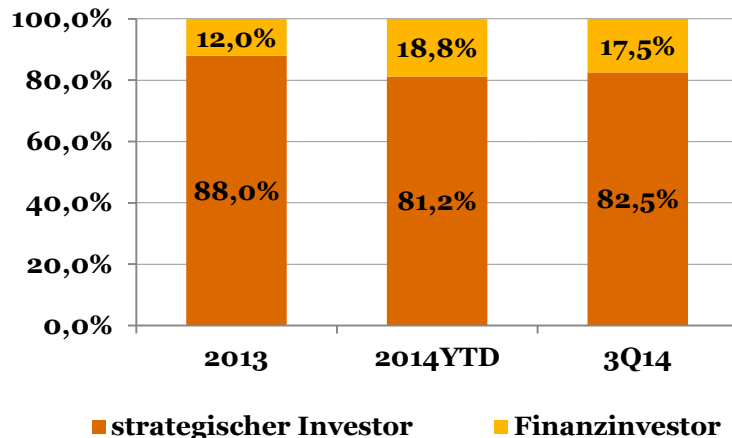
Quelle: PwC-Analyse basierend auf Thomson Reuters M&A Daten

Verteilung der Deals nach Art des Investors

Gemessen an der Zahl der Deals ab 50 Mio. USD

- Der Anteil der angekündigten Deals bei denen Finanzinvestoren als Käufer auftraten liegt im dritten Quartal mit knapp 18 Prozent unter dem Vorquartal (21 Prozent).
- Finanzinvestoren standen im dritten Quartal bei sieben angekündigten Transaktionen auf der Käuferseite, ohne klaren Schwerpunkt in einem der Sub-Sektoren.
- Insgesamt sind Finanzinvestoren nun bereits an mehr angekündigten Deals beteiligt als im Gesamtjahr 2013: 22 Deals in den ersten neun Monaten 2014 stehen 13 Deals im Gesamtjahr 2013 gegenüber.

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



Anzahl der Deals mit Beteiligung von Finanzinvestoren nach Sub-Sektoren

	2013	2014YTD	3Q14
Commodity Chemicals	2	3	1
Fertilizers & Agricultural Chemicals	5	3	2
Industrial Gases	0	4	2
Specialty Chemicals	6	11	2
Other	0	1	0

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

Globale Mega-Deals in 2014 (1 von 2)

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	Pending	Other
2,73	Sep	Taminco Corp	United States	Eastman Chemical Co	United States	Pending	Commodity Chemicals
2,30	Jun	Consorcio Comex SA de CV	Mexico	PPG Industries Inc	United States	Pending	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
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
1,51	Jun	Styrolution Group GmbH	Germany	Ineos Industries Holdings Ltd	United Kingdom	Intended	Commodity Chemicals

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

Globale Mega-Deals in 2014 (2 von 2)

Deals mit einem Volumen ab 1 Mrd. USD

Dealvolumen in Mrd. USD	Monat der Ankündigung	Zielobjekt	Nation	Name des Käufers	Nation	Status	Sub-Sektor
1,49	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	Pending	Other
1,22	Mai	PetroLogistics LP	United States	Flint Hills Resources LLC	United States	Completed	Specialty Chemicals
1,20	Apr	Caspian Investments Resources Ltd	Kazakhstan	Sinopec International Petroleum E&P Hongkong Overseas Ltd	Hong Kong	Pending	Other
1,13	Sep	Sinopec Yizheng Chemical Fibre Co Ltd-Assets	China	China Petroleum & Chemical Corp	China	Pending	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
1,05	Mai	Taiyo Nippon Sanso Corp	Japan	Mitsubishi Chemical Holdings Corp	Japan	Pending	Industrial Gases
1,01	Feb	Nippon Paint Co Ltd	Japan	Nipsea International Ltd	Hong Kong	Pending	Specialty Chemicals

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

PwC-Expertenkommentar: Ausblick mit Weitblick



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

„Das dritte Quartal 2014 brachte mit einem Transaktionswert von 30,2 Mrd. US-Dollar den höchsten Gesamtwert der M&A-Aktivitäten seit drei Jahren. Bereits Ende September wurde somit der Gesamtwert der angekündigten Transaktionen aus dem Vorjahr deutlich übertroffen. Maßgeblich dafür verantwortlich waren neun Mega-Deals (Transaktion mit einem Wert von über 1 Mrd. US-Dollar), die sich auf knapp 80 Prozent der Gesamtvolumens beliefen.

Die regen Aktivitäten auf dem M&A-Markt im abgelaufenen Quartal sind hauptsächlich auf den asiatisch-pazifischen Raum und Nordamerika zurückzuführen. Acht der neun angekündigten Mega-Deals wiesen Akteure aus diesen beiden Regionen auf. Die Eurozone hat sich erwartungsgemäß vom ersten schwachen Quartal 2014 erholt. Nach einem stärkeren zweiten und dritten Quartal reicht das Transaktionsvolumen bereits jetzt knapp an das Volumen des Vorjahres heran.

Für das letzte Quartal erwarten wir weiterhin eine konstant hohe Anzahl an Transaktionen mit einem hohen Gesamtwert. Grund dafür ist das Streben der Unternehmen nach weiteren Übernahmen und Fusionen, um von größeren Skalen- und Verbundeffekten zu profitieren.“

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 30. Juni 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.

© 2014 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.