

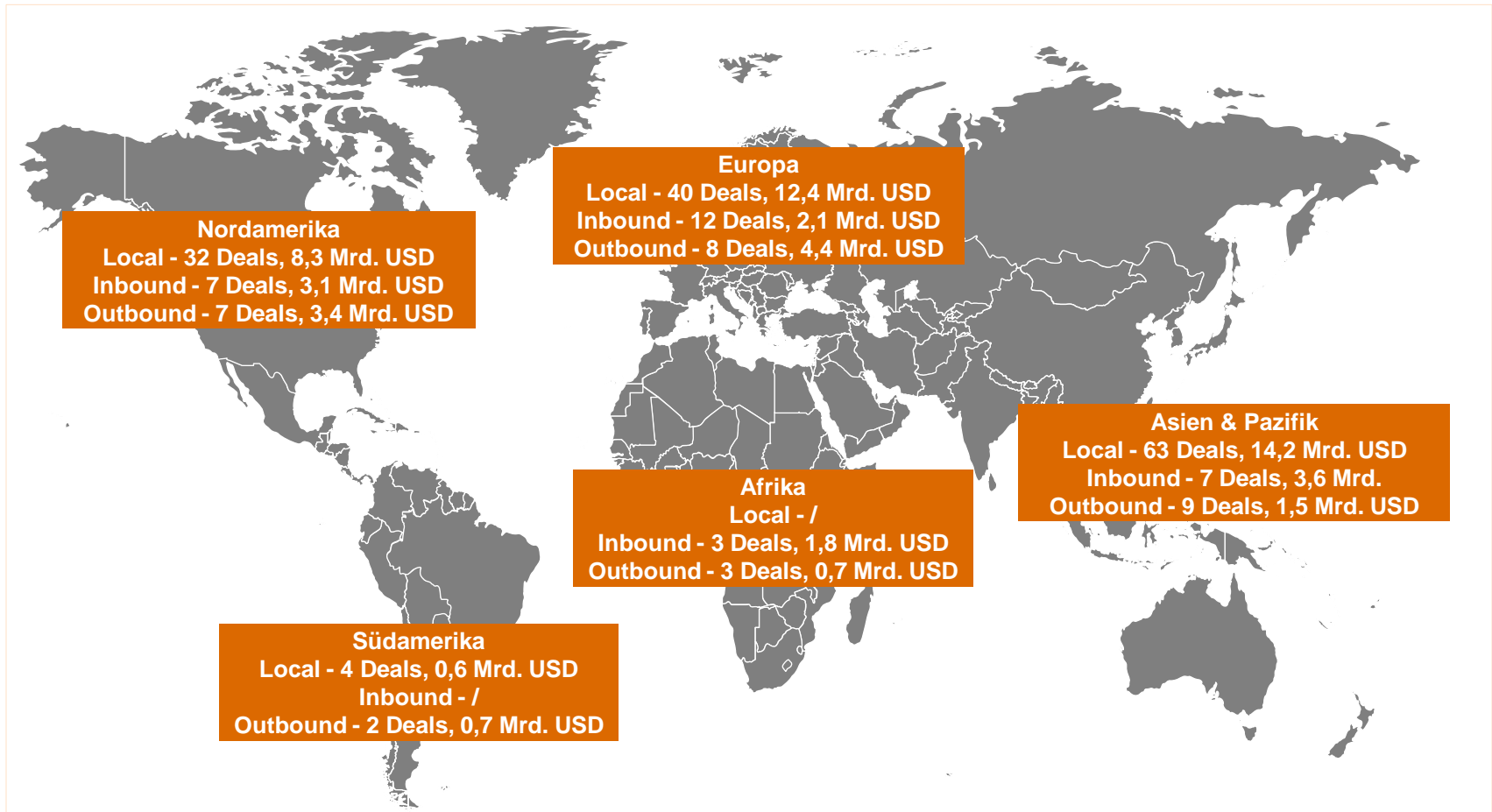
M&A-Aktivitäten Engineering&Construction

Viertes Quartal und
Gesamtjahr 2013

Globale M&A-Deals in Engineering & Construction

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

Gesamtjahr 2013

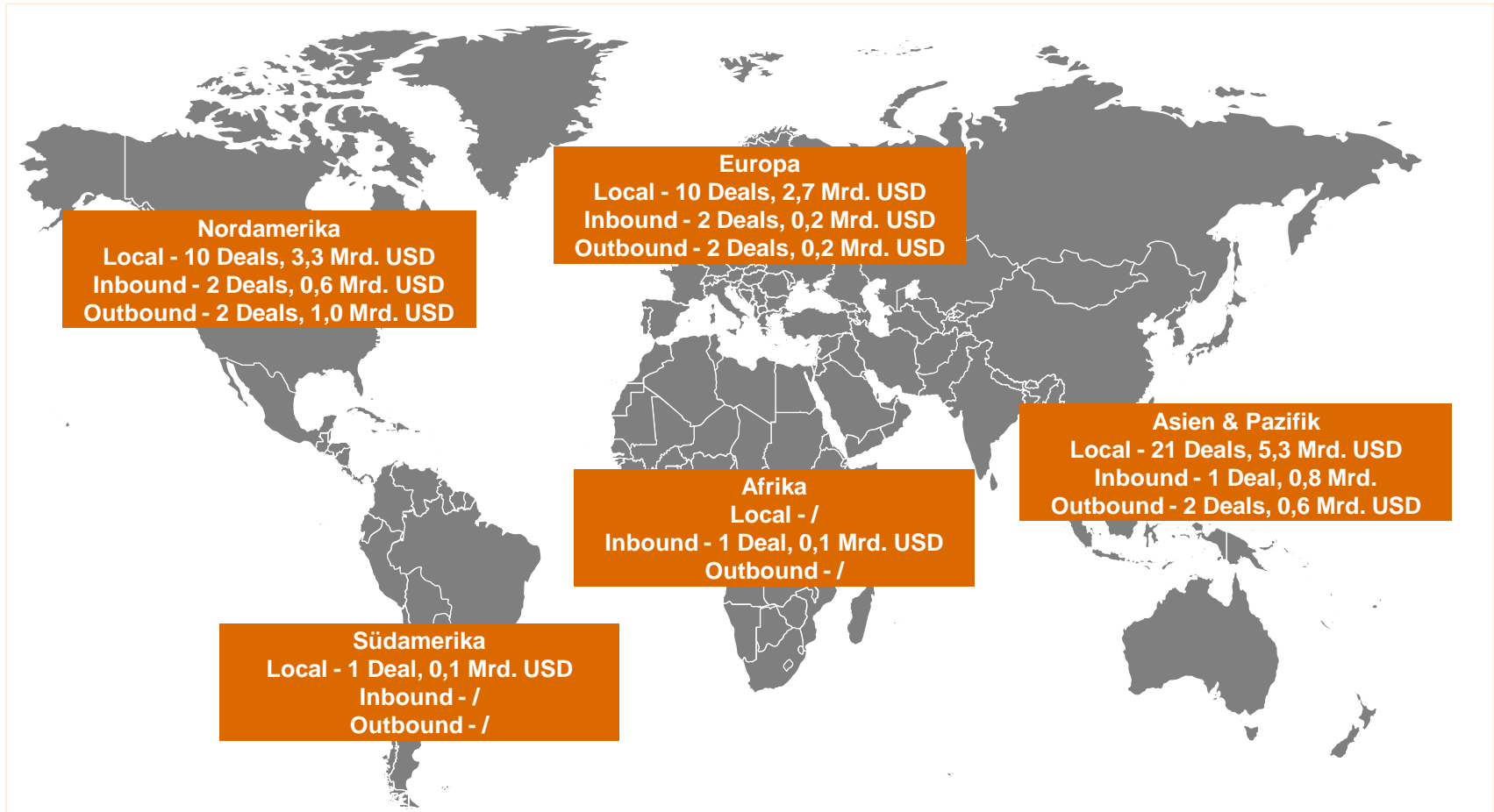


Quelle: PwC-Analyse basierend auf ThomsonReuters M&A Daten

Globale M&A-Deals in Engineering & Construction

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

Viertes Quartal 2013



Quelle: PwC-Analyse basierend auf ThomsonReuters M&A Daten

Globale Deal-Aktivitäten seit Q1 2011*

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

	2011					2012					2013				
	Q1	Q2	Q3	Q4	Total	Q1	Q2	Q3	Q4	Total	Q1	Q2	Q3	Q4	Total
Anzahl der Deals	45	50	54	33	182	42	42	32	64	180	29	51	41	48	169
Gesamtwert der Transaktionen (Mrd. USD)	18,0	15,0	22,6	8,1	63,7	12,3	13,5	9,7	17,3	52,7	12,6	9,9	10,6	13,2	46,4
Durchschnittlicher Transaktionswert (Mrd. USD)	0,4	0,3	0,4	0,2	0,4	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,4	0,2	0,3	0,3	0,3

Quelle: PwC-Analyse basierend auf ThomsonReuters M&A Daten

* Angaben gegenüber früheren Versionen aktualisiert

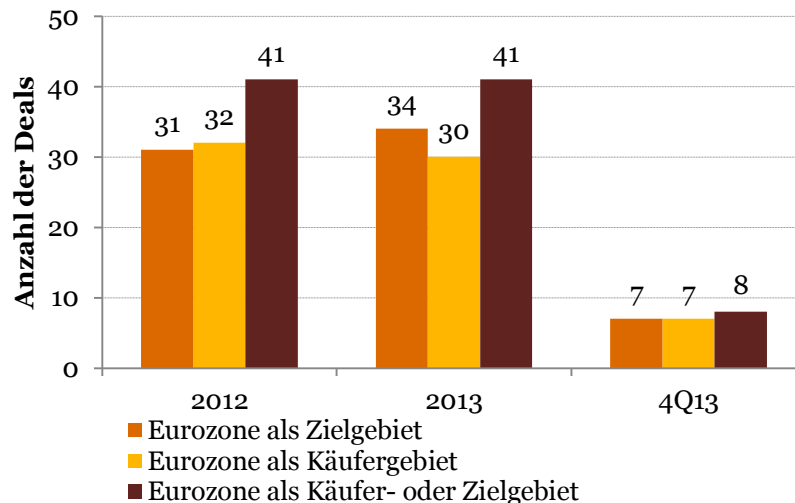
- Die Zahl der Transaktionen ab einem Volumen von 50 Millionen US-\$ ist gegenüber dem Vorquartal gestiegen, liegt allerdings unter dem starken zweiten Quartal.
- Der Gesamtwert der Deals liegt deutlich höher als in den Vorquartalen und erreicht mit 13,2 Mrd. US-Dollar den höchsten Stand seit dem vierten Quartal 2012. Für das Gesamtjahr 2013 sehen wir den Gesamtwert aller Deals ab einem Volumen von 50 Mio. US-Dollar jedoch das dritte Jahr in Folge sinken. Mit 46,4 Mrd. US-Dollar liegt der Gesamtwert nur knapp über den Werten von 2009.

Deals in der Eurozone seit 2012

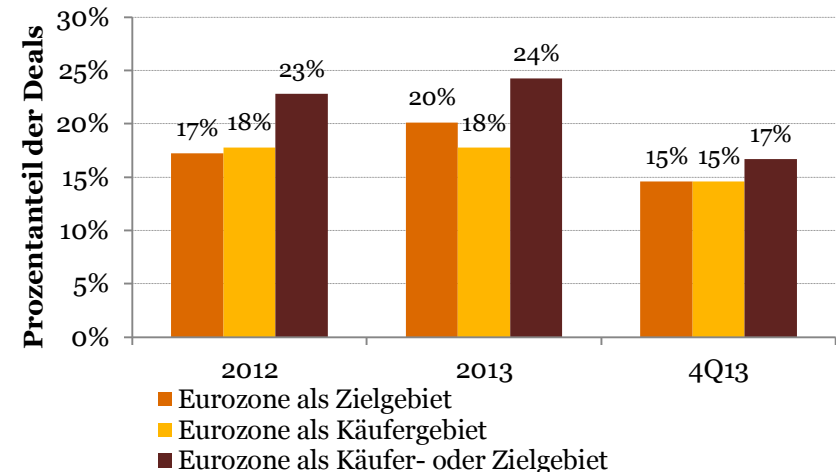
Gemessen an der Zahl der Deals ab 50 Mio. USD

- Obwohl die Anzahl der angekündigten Deals mit Beteiligten aus der Eurozone mit 41 Deals gleich hoch wie im Vorjahr war, erhöhte sich der Anteil der Deals mit Beteiligten aus der Eurozone aufgrund der leicht rückgängigen Gesamtzahl der Deals global auf 24 Prozent (2012: 23 Prozent).
- Das Dealvolumen für Transaktionen über 50 Mio. USD mit Beteiligten aus der Eurozone belief sich 2013 auf 13,6 Mrd. USD (Vorjahr: 20,2 Mrd. US-Dollar).

Deal-Aktivität nach Anzahl der Transaktionen



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



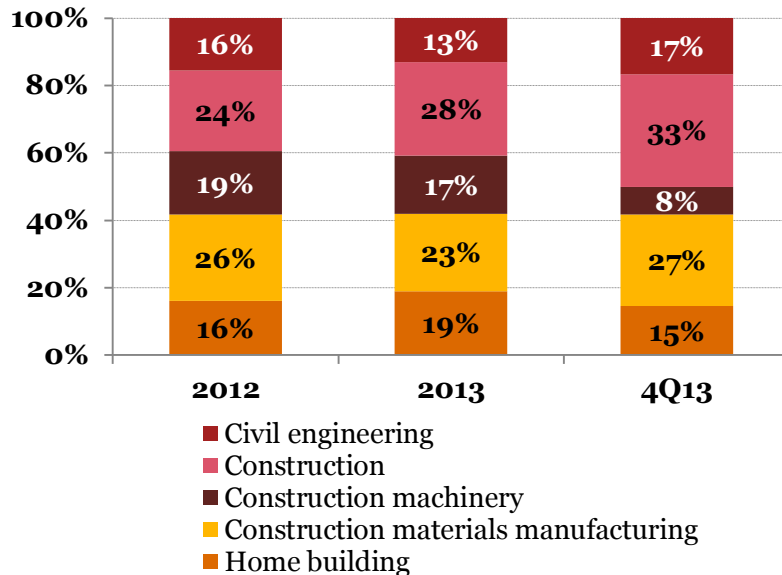
Quelle: PwC-Analyse basierend auf ThomsonReuters M&A Daten

Verteilung der Deals nach Sub-Sektoren

Gemessen an der Zahl der Deals ab 50 Mio. USD seit 2012

- Den größten Anteil an den M&A Aktivitäten im E&C-Sektor haben aktuell Deals mit Unternehmen aus der Bauindustrie, nachdem wir zu Beginn des Jahres zunächst stärkere Aktivität im Bereich Baumaterial gesehen hatten.
- Die wieder ansteigenden Hauspreise in einigen Regionen der USA und die angekündigte Akquisition von Shapell Industries durch Toll Brothers lassen für 2014 stärkere Aktivität im Bereich „Home building“ erwarten.

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



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

	2012	2013	4Q13
Civil engineering	28	22	8
Construction	43	47	16
Construction machinery	34	29	4
Construction materials manufacturing	46	39	13
Home building	29	32	7

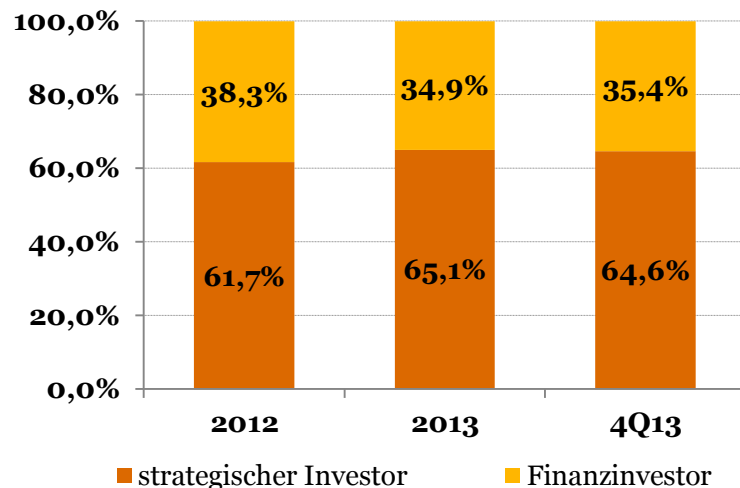
Quelle: PwC-Analyse basierend auf ThomsonReuters M&A Daten

Verteilung der Deals nach Art des Investors

Gemessen an der Zahl der Deals ab 50 Mio. USD

- Die Beteiligung von Finanzinvestoren an den M&A-Aktivitäten ist im vierten Quartal 2013 etwa gleich geblieben und liegt sowohl im Quartal als auch für das Gesamtjahr 2013 bei etwa einem Drittel der Deals.
- Der Bereich „Construction“ bleibt der klare Schwerpunkt für Investitionen von Finanzinvestoren im E&C-Sektor, auch wenn im Gesamtjahr 2013 die Bereiche Baustoffe und Hausbau ebenfalls im Interesse von Finanzinvestoren standen.

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



Anzahl der Deals mit Beteiligung von Finanzinvestoren nach Sub-Sektoren

	2012	2013	4Q13
Civil engineering	9	5	3
Construction	23	20	7
Construction machinery	9	6	0
Construction materials manufacturing	16	14	4
Home building	12	14	3

Quelle: PwC-Analyse basierend auf ThomsonReuters M&A Daten

Globale Mega-Deals in Q1 bis Q4 2013

Deals mit einem Volumen ab 1 Mrd. USD

Dealvolumen in Mrd. USD	Monat der Ankündigung	Zielobjekt	Nation	Name des Käufers	Nation	Status	Sub-Sektor
1,71	Jan	Orascom Construction Industries SAE	Egypt	Orascom Constr Ind SAE	Netherlands	Completed	Construction materials manufacturing
1,70	Jan	Verallia North America	United States	Ardagh Group SA	Luxembourg	Pending	Construction materials manufacturing
1,60	Nov	Shapell Industries Inc	United States	Toll Brothers Inc	United States	Pending	Home building
1,41	Mrz	Shanxi Fenxi Taiyue Coal Industry Co Ltd	China	Shanxi Meijin Energy Co Ltd	China	Pending	Construction machinery
1,35	Feb	Impregilo SpA	Italy	Salini Simonpietro & C Sapa	Italy	Completed	Construction
1,20	Sep	Sinclair Knight Merz Pty Ltd	Australia	Jacobs Engineering Group Inc	United States	Completed	Civil engineering
1,09	Dez	Cie Financiere & Industrielle des Autoroutes SA	France	Vinci SA	France	Pending	Construction
1,08	Aug	Kentz Corp Ltd	Jersey	AMEC PLC	United Kingdom	Withdrawn	Civil engineering

PwC-Expertenkommentar: Ausblick mit Weitblick



Dr. Martin Nicklis
Tel.: 0721 84002-351
martin.nicklis@de.pwc.com

„Das angespannte Weltwirtschaftsklima sorgt auch weiterhin für Zurückhaltung bei den Investoren und somit zu insgesamt geringen M&A-Aktivitäten. Auf gesamteuropäischer Ebene ist im vierten Quartal zudem mit 2,9 Mrd. US-Dollar das niedrigste Deal-Volumen im Vergleich zu Asien und Nordamerika erzielt worden. Grund dafür ist lediglich eine durchgeführte Transaktion mit einem Wert ab 1 Milliarde US-Dollar im vierten Quartal.

China bleibt Hauptakteur im asiatisch-pazifischen Raum und damit auf dem gesamten M&A-Markt. Vorangetrieben werden chinesische Investoren zudem von der Regierung durch beispielsweise günstigere Kredite. Damit sind auch in naher Zukunft Transaktionen mit chinesischen Investoren vor allem mit Europa zu erwarten, denn Europa bleibt aufgrund des technologischen Stands attraktiv.“

Methodik

Dieser Report ist eine Analyse der weltweiten Transaktionsaktivitäten in der Branche „Engineering & Construction“.

Die der Analyse zugrundeliegenden Daten stammen von Thomson Reuters und umfassen alle angekündigten Deals, bei denen das Zielunternehmen einer der folgenden US-SIC Branchencodes zugeordnet ist: single-family housing construction; residential construction; operative builders; industrial buildings and warehouses; nonresidential building construction; highway and street construction; bridge, tunnel, and elevated highway construction; water, sewer, pipeline, and utility line construction; heavy construction; plumbing, heating, and air conditioning; electrical work; carpentry work; roofing, siding, and sheet metal work; concrete work; water well drilling; structural steel erection; excavation work; installation or erection of building equipment; special trade contractors; asphalt paving mixtures and blocks; asphalt felts and coatings; flat glass; glass containers; pressed and blown glass and glassware; glass products made of purchased glass; cement hydraulic; brick and structural clay tile; ceramic wall and floor tile; clay refractories; vitreous plumbing fixtures and bathroom accessories; fine earthenware (whiteware) kitchen articles; pottery products; concrete block and brick; concrete products, except block and brick; ready-mixed concrete; gypsum products; cut stone and stone products; abrasive products; minerals and earths, ground or otherwise treated; mineral wool; non-clay refractories; nonmetallic mineral products; construction machinery and equipment; mining machinery and equipment, except oil and gas; oil and gas field machinery and equipment; elevators and moving stairways; conveyors and conveying equipment; hoists, cranes, and monorail systems; industrial trucks, tractors, trailers, and stackers; lumber, plywood, millwork, and wood panels; brick, stone, and related construction materials; roofing, siding, and insulation materials; construction materials; lumber and other building materials dealers; engineering services; architectural services; surveying services; and air and water resource and solid waste management..

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 2013 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.