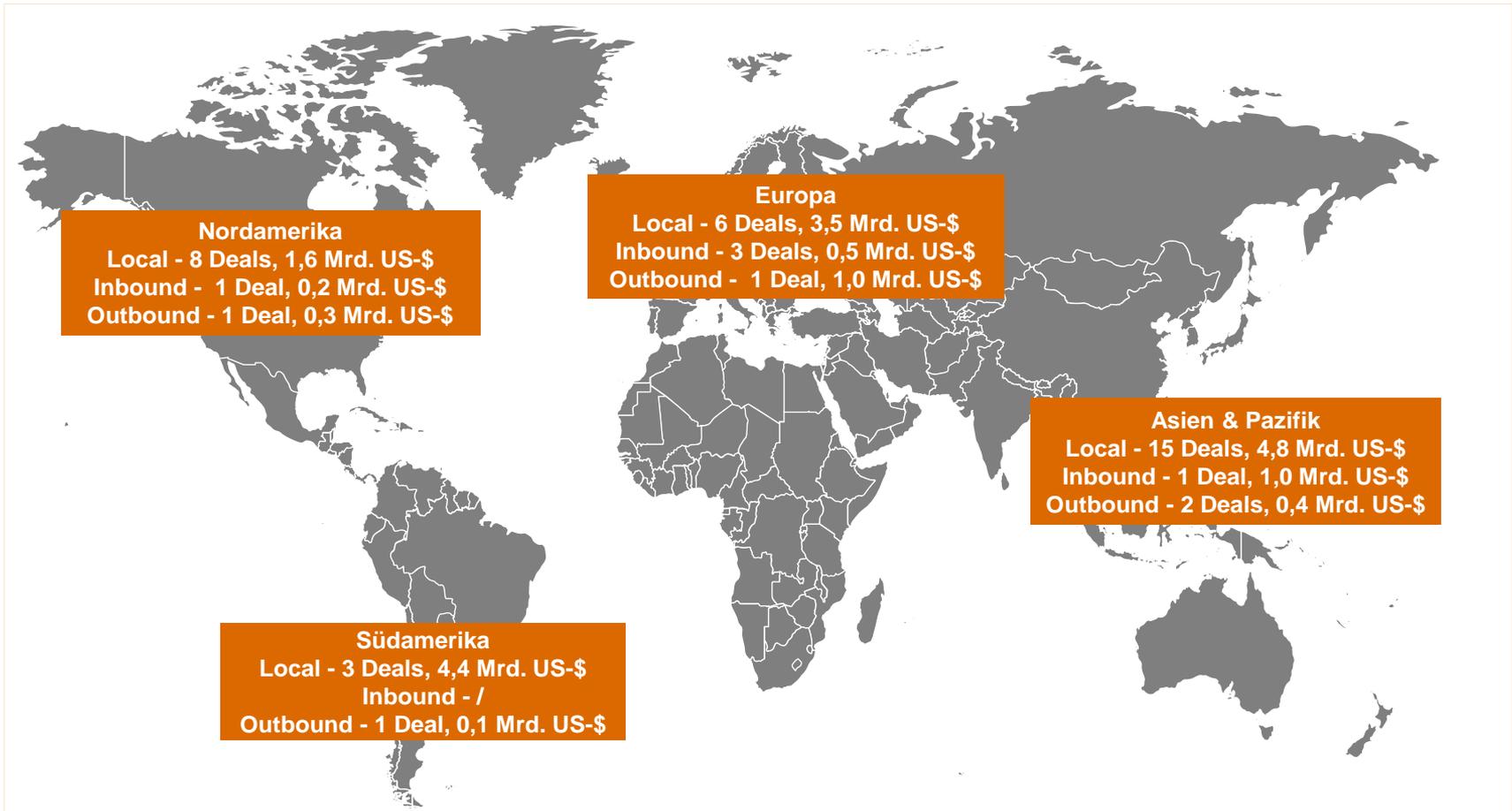


***M&A-Aktivitäten
Transport & Logistik
Erstes Quartal 2014***

Globale M&A-Deals in Transport und Logistik

Gemessen an Zahl und Volumen der Deals ab 50 Mio. US-Dollar

1. Quartal 2014



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

Globale T&L Deal-Aktivitäten seit Q1 2011

Gemessen an Zahl und Volumen der Deals ab 50 Mio. US-Dollar

	2011					2012					2013					2014
	Q1	Q2	Q3	Q4	Total	Q1	Q2	Q3	Q4	Total	Q1	Q2	Q3	Q4	Total	Q1
Anzahl der Deals	55	50	51	37	193	38	52	44	77	211	41	39	43	75	198	37
Gesamtwert der Transaktionen (Mrd. US-\$)	14,9	16,8	16,3	16,6	64,7	22,8	14,8	19,9	30,1	87,6	16,2	16,6	12,0	27,2	72,0	16,1
Durchschnittlicher Transaktionswert (Mrd. US-\$)	0,3	0,3	0,3	0,4	0,4	0,6	0,3	0,5	0,4	0,4	0,4	0,4	0,3	0,4	0,4	0,4

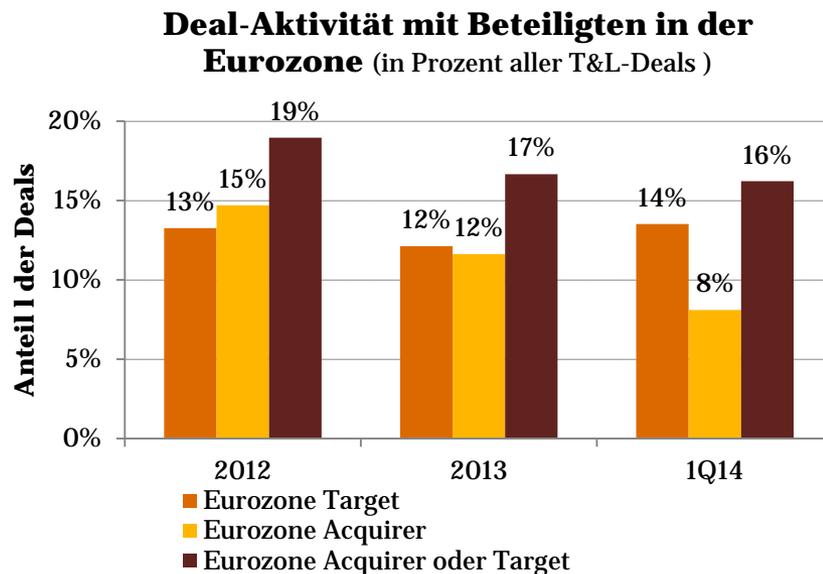
Quelle: PwC-Analyse basierend auf ThomsonReuters M&A Daten

- Wie bereits 2013 liegt die Zahl der angekündigten Deals nach einem starken Schlussquartal des Vorjahres im ersten Quartal diesen Jahres eher niedrig.
- Insgesamt war das erste Quartal 2014 gemessen an den angekündigten Deals das schwächste Quartal seit Beginn unserer Analysen 2010.
- Das Gesamt-Dealvolumen hat sich gegenüber dem Vorquartal zwar nahezu halbiert, liegt jedoch mit 16,1 Mrd. US-\$ in etwa auf dem Niveau, das auch in den ersten drei Quartalen des Vorjahres erreicht wurde. Damit einher ging ein leichter Anstieg des durchschnittlichen Deal-Volumens von 363 Mio. US-\$ auf 434 Mio.US-\$.

Deals in der Eurozone seit 2012

Gemessen an der Zahl der Deals ab 50 Mio. US-Dollar

- Die Deal-Aktivität in der Eurozone hat sich im ersten Quartal 2014 gemessen an der Anzahl der angekündigten Deals und dem Gesamtvolumen dieser Deals gegenüber dem vierten Quartal 2013 etwa halbiert und liegt wieder auf dem Niveau der schwächeren ersten drei Quartale des Jahres 2013.
- Diese Entwicklung bestätigt den Trend, dass sich das globale M&A-Geschehen in der T&L Branche von den entwickelten Märkten in der Eurozone und den USA wegbewegt, hin zu den noch stärker fragmentierten Logistik-Märkten der asiatischen Emerging Economies.

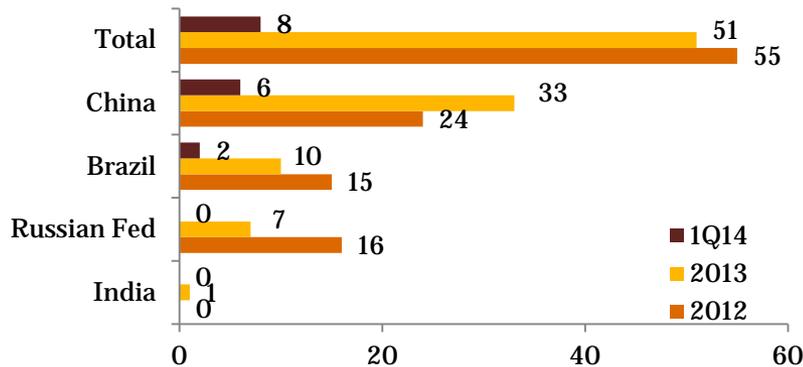


Quelle: PwC-Analyse basierend auf ThomsonReuters M&A Daten

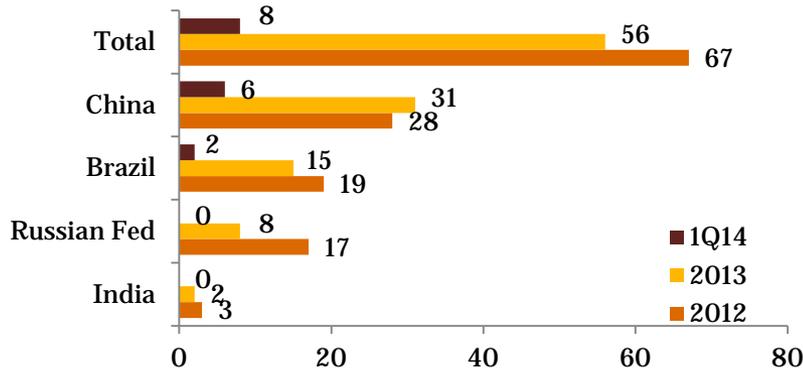
BRIC: Regionale Verteilung der Deals

Gemessen an der Zahl der Deals ab 50 Mio. US-Dollar seit 2012

Nach Herkunft des Käufers



Nach Herkunft des Targets



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

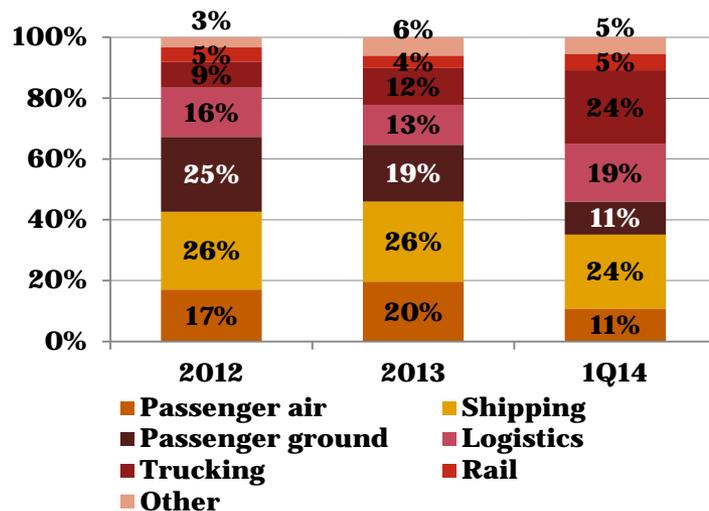
- Das aktivste Land der BRIC bleibt mit sechs angekündigten Deals nach wie vor China, während wir in Russland und Indien im ersten Quartal 2014 bisher keine Deals mit einem Volumen ab 50 Mio. US-\$ sehen.
- Die Anzahl der M&A-Deals in Brasilien ist zwar mit nur zwei angekündigten Deals gering, aber beide Deals waren mit 2,97 Mrd. US-\$ bzw. 1,36 Mrd. US-\$ Dealvolumen besonders umfangreich.
- Damit sind lokale Deals aus den BRIC für drei der insgesamt vier in diesem Quartal angekündigten Mega-Deals mit einem Volumen ab 1 Mrd. US-\$ verantwortlich.

Verteilung der Deals nach Sub-Sektoren

Gemessen an der Zahl der Deals ab 50 Mio. US-Dollar seit 2012

Nachdem bereits im Gesamtjahr 2013 der Bereich „Shipping“ der aktivste Sub-Sektor war, setzt sich dieser Trend auch im ersten Quartal 2014 fort: So sehen wir mit dem Hapag-Lloyd/CSAV Merger und der P3-Allianz sowie der angekündigten Kooperation von COSCO und China Shipping starke Aktivitäten in der Containerschifffahrt, aber auch ein starkes Engagement von Finanzinvestoren, die bei fünf der neun Deals im Shipping-Sektor auf der Käuferseite standen.

Gemessen an der Anzahl der Deals mit einem Volumen von 50 Mio. US-\$ oder mehr



Anzahl der Deals mit einem Volumen von 50 Mio. US-\$ oder mehr

	2012	2013	1Q14
Passenger air	36	39	4
Shipping	54	52	9
Passenger ground	52	37	4
Logistics	34	26	7
Trucking	18	24	9
Rail	10	8	2
Other	7	12	2

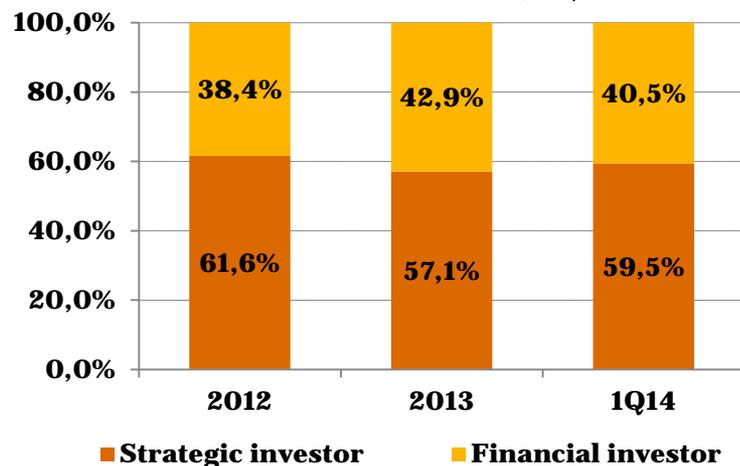
Quelle: PwC-Analyse basierend auf ThomsonReuters M&A Daten

Verteilung der Deals nach Art des Investors

Gemessen an der Zahl der Deals ab 50 Mio. US-Dollar

Nachdem im vierten Quartal 2013 erstmals bei über der Hälfte der angekündigten Deals in einem Quartal Finanzinvestoren als Käufer auftraten, liegt die Beteiligung von Finanzinvestoren an der Deal-Aktivität im T&L-Bereich wieder bei etwa 40 Prozent, gemessen an der Anzahl der angekündigten Deals. Das Gesamtvolumen dieser Deals liegt mit 4,7 Mrd. US-\$ bei knapp 30 Prozent des Gesamtvolumens der im aktuellen Quartal angekündigten Deals. Die Mehrzahl der Ziele von Finanzinvestoren betraf im ersten Quartal 2014 Deals im Shipping-Bereich.

Anteile von Investoren-Typen an der Anzahl der Deals ab 50 Mio. US-\$



Anzahl der Deals mit Beteiligung von Finanzinvestoren nach Sub-Sektoren

	2012	2013	1Q14
Shipping	14	25	5
Logistics	17	9	3
Passenger Air	15	15	3
Trucking	5	10	3
Passenger Ground	27	17	0
Rail	1	4	0
Other	2	5	1

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

Globale Mega-Deals in 2014

Deals mit einem Volumen ab einer Mrd. US-Dollar

Monat der Ankündigung	Name des Targets	Target Nation	Name des Acquirers	Acquirer Nation	Status	Dealvolumen in Mrd. US-\$	Sub-Sektor
Jan	ALL America Latina Logistica SA	Brazil	Rumo Logistica Operadora Multimodal SA	Brazil	Pending	2,97	Rail
Mrz	Avincis Mission Critical Services Topco Ltd	United Kingdom	Babcock International Group PLC	United Kingdom	Pending	2,69	Other
Feb	Iowa China Offshore Holdings(Hong Kong)Ltd	China	Investor Group	Hong Kong	Pending	2,36	Trucking
Feb	BR Properties SA-Portfolio of Logistic Assets(34)	Brazil	LPP Empreendimentos e Participacoes Ltda	Brazil	Pending	1,36	Logistics

Backup - Informationen