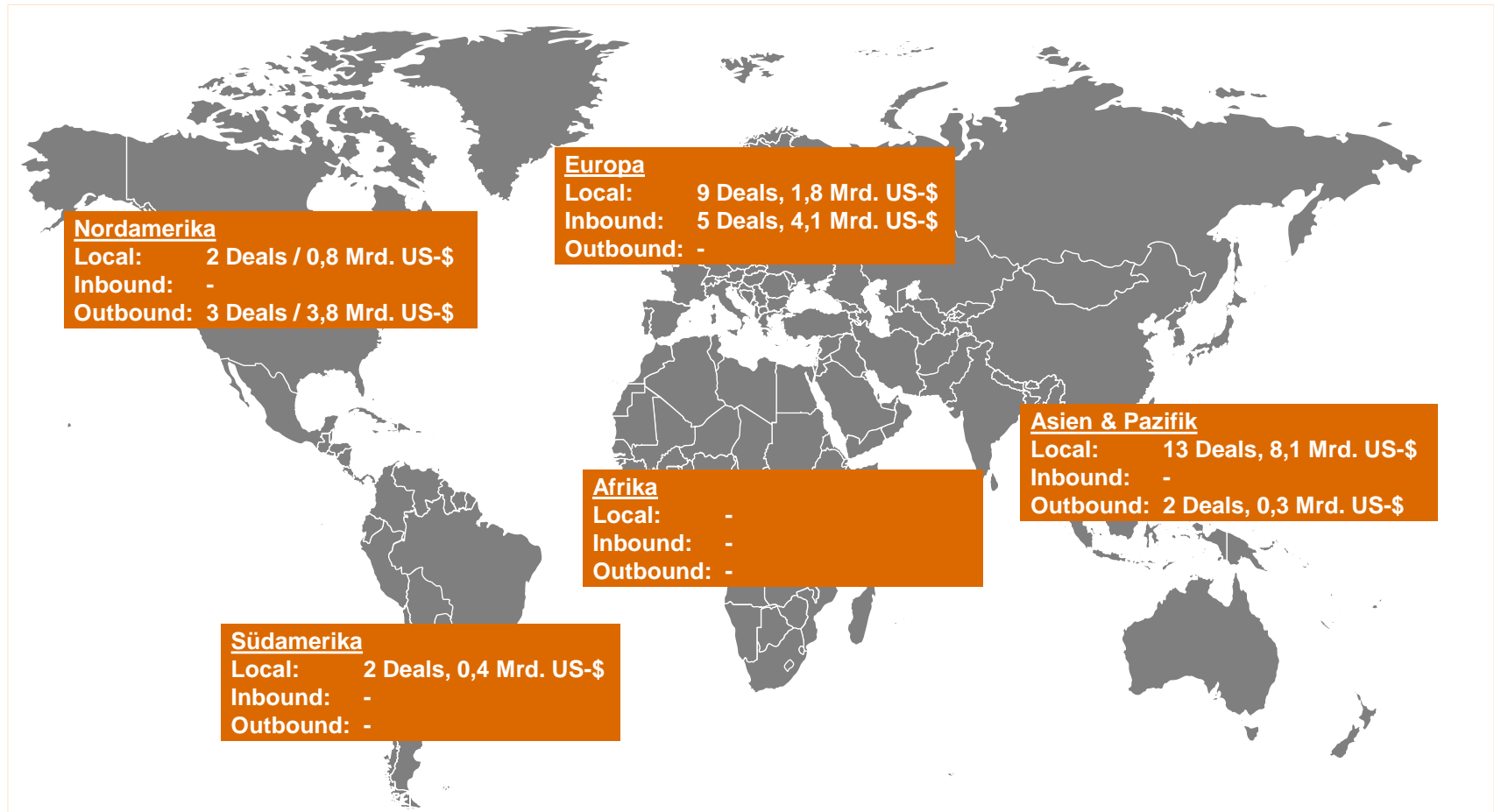


***M&A-Aktivitäten
Transport & Logistik
Zweites Quartal 2013***

Globale M&A-Deals in Transport und Logistik

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

2. Quartal 2013



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

Globale T&L Deal-Aktivitäten seit Q1 2010

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

	2010					2011					2012					2013	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Total	Q1	Q2	Q3	Q4	Total	Q1	Q2	Q3	Q4	Total	Q1	Q2
Anzahl der Deals	41	44	48	62	196	54	50	51	37	192	39	51	42	74	206	40	31
Gesamtwert der Transaktionen (Mrd. US-\$)	21,4	26,7	22,5	48,7	119,3	12,1	16,8	16,3	16,6	61,8	24,8	14,3	20,0	26,6	85,6	15,9	15,2
Durchschnittlicher Transaktionswert (Mrd. US-\$)	0,5	0,6	0,5	0,8	0,6	0,2	0,3	0,3	0,4	0,3	0,6	0,3	0,5	0,4	0,4	0,4	0,5

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

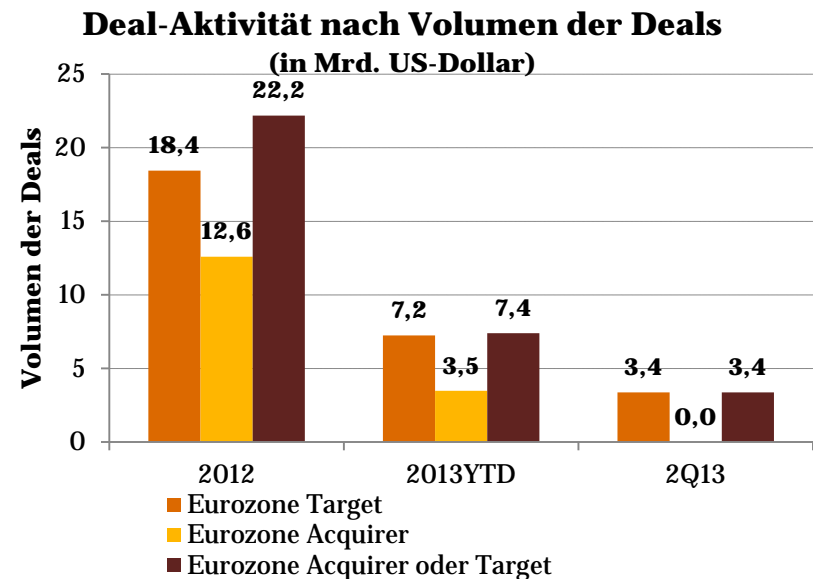
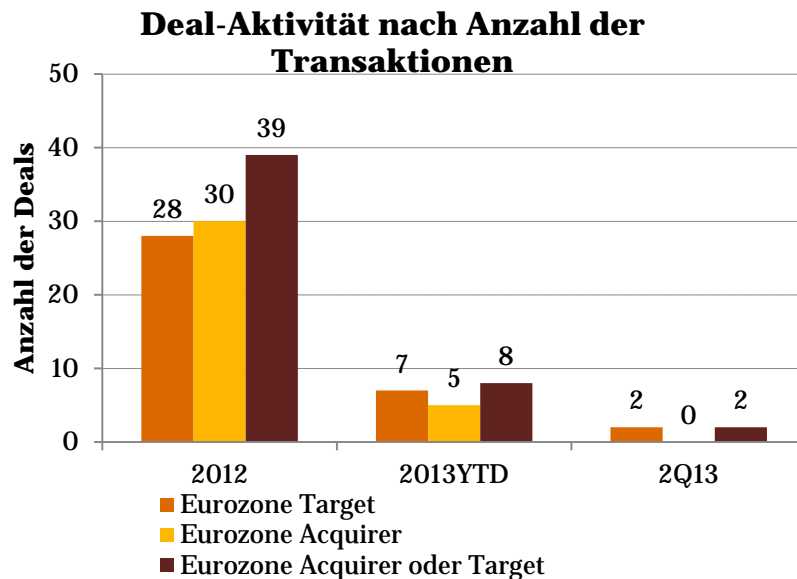
* Angaben gegenüber früheren Versionen aktualisiert

- Die Zahl der Transaktionen ab einem Volumen von 50 Millionen US-Dollar ist gegenüber dem Vorquartal weiter gesunken. Sie liegt mit 31 auf dem niedrigsten Niveau seit Anfang 2010.
- Das Gesamt-Dealvolumen ist leicht gesunken und liegt wie schon im ersten Quartal 2013 deutlich unter dem Durchschnitt der Quartale im Vorjahr.
- Der Rückgang der Deal-Aktivitäten liegt vor allem an der Zurückhaltung US-amerikanischer und europäischer Investoren.
- Das durchschnittliche Deal-Volumen liegt leicht über dem Vorquartal, vor allem aufgrund einiger größerer Deals aus dem Infrastruktur-Bereich.

Deals in der Eurozone seit 2012

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

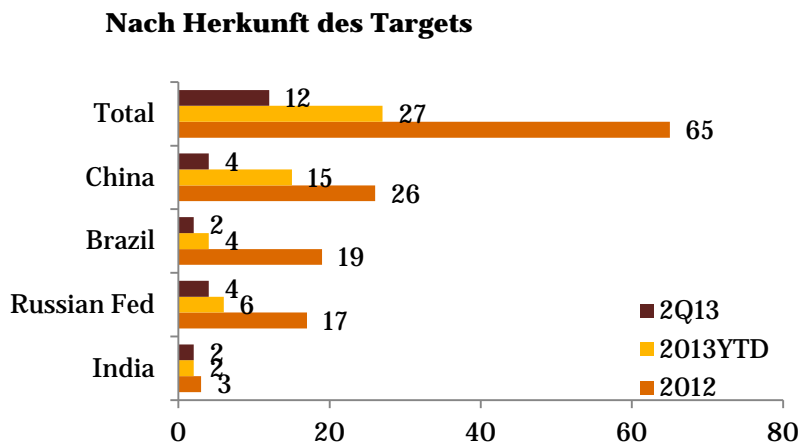
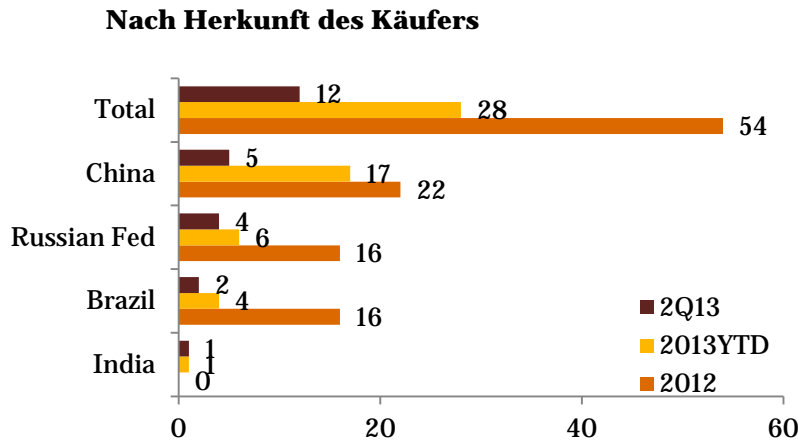
- Die Deal-Aktivität in der Eurozone war im 2. Quartal 2013 bemerkenswert niedrig.
- Berücksichtigt man die historische Korrelation zwischen Wirtschaftsleistung und M&A-Aktivität im Transport- und Logistiksektor, erscheint die nach wie vor angespannte wirtschaftliche Lage in der Eurozone als plausible Erklärung dafür. Hinzu kommt, dass Griechenland weiter Probleme mit der geplanten Privatisierung seiner Staatsbetriebe, bspw. seiner Staatsbahn hat.



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



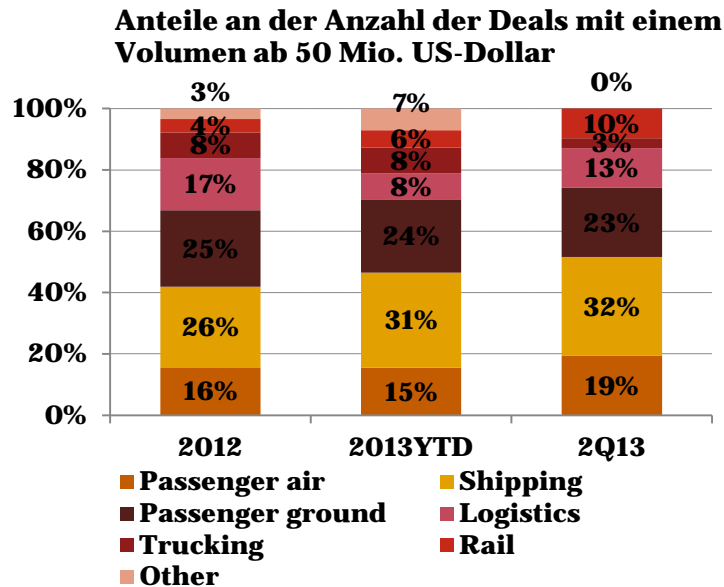
Quelle: PwC-Analyse basierend auf ThomsonReuters M&A Daten

- Auch wenn die Deal-Aktivitäten in den BRIC-Ländern gegenüber dem Vorquartal leicht nachgelassen haben, stimmen die bisherigen Deal-Aktivitäten in den BRIC-Staaten optimistisch für das Gesamtjahr 2013.
- Das aktivste Land der BRIC bleibt nach wie vor China, allerdings waren im zweiten Quartal auch mehrere größere lokale Deals in Russland zu verzeichnen – hier vor allem in den Bereichen Hafengewirtschaft und Schienengüterverkehr

Verteilung der Deals nach Sub-Sektoren

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

Wie bereits im Schlussquartal 2012 und im ersten Quartal 2013 war auch im zweiten Quartal 2013 der Bereich „Shipping“ der aktivste Sub-Sektor. Insgesamt bleibt das Verhältnis der Deals zwischen Fracht- und Personenverkehrssektor stabil bei etwa 60:40. Ungewöhnlich wenig Aktivität verzeichnete im abgelaufenen Quartal der Straßengüterverkehr (Trucking) im Vergleich zum Schienengüterverkehr (Rail).



Anzahl der Deals mit einem Volumen ab 50 Mio. US-Dollar

	2012	2013YTD	2Q13
Passenger air	32	11	6
Shipping	54	22	10
Passenger ground	51	17	7
Logistics	35	6	4
Trucking	17	6	1
Rail	9	4	3
Other	7	5	0

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

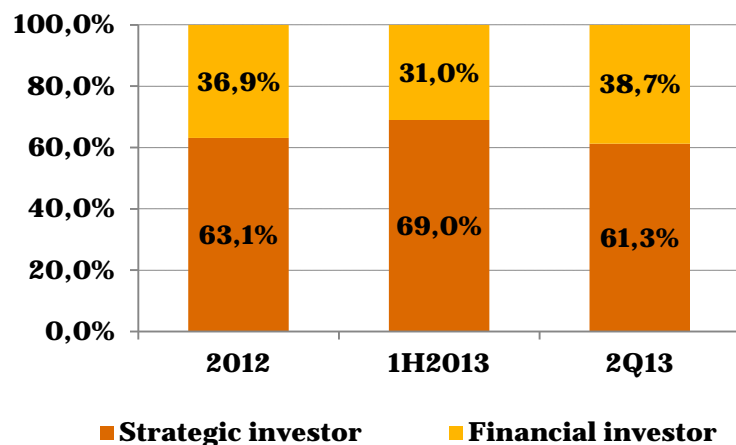
Verteilung der Deals nach Art des Investors

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

Die Beteiligung von Finanzinvestoren an den M&A-Aktivitäten ist im zweiten Quartal 2013 etwas gestiegen. Finanzinvestoren waren besonders in den Bereichen Schifffahrt und Hafenwirtschaft aktiv. Möglicherweise sehen Finanzinvestoren hier Potenziale für Effizienzsteigerungen, gerade weil der Markt unter Überkapazitäten leidet.

Es dominieren aber weiterhin die strategischen Investoren, mit einem leicht erhöhten Anteil im Vergleich zu 2012.

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



Anzahl der Deals mit Beteiligung von Finanzinvestoren nach Sub-Sektoren

	2012	1H2013	2Q13
Shipping	14	8	5
Logistics	18	0	0
Passenger Air	12	2	1
Trucking	5	4	2
Passenger Ground	25	6	3
Rail	1	1	1
Other	2	1	0

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