

www.pwc.de/industrielle-produktion

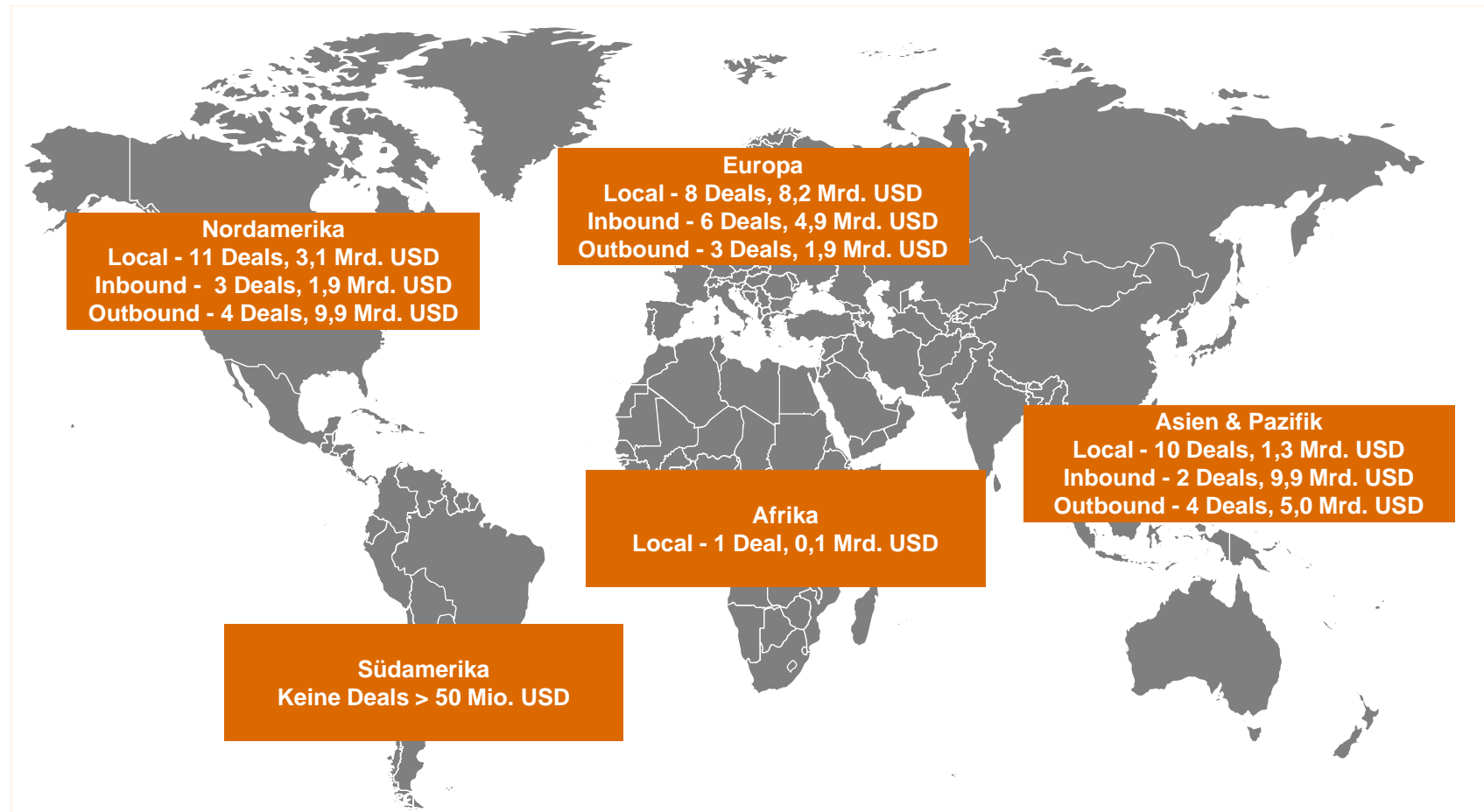
M&A-Aktivitäten Industrial Manufacturing

3. Quartal 2013

Globale M&A-Deals in Industrial Manufacturing

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

3. 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	YTD
Anzahl der Deals	42	50	33	46	171	41	35	45	44	165	31	36	41	108
Gesamtwert der Transaktionen (Mrd. USD)	24,3	19,4	9,7	12,2	65,5	16,2	20,8	27,4	20,3	84,8	9,7	12,7	29,4	51,7
Durchschnittlicher Transaktionswert (Mrd. USD)	0,6	0,4	0,3	0,3	0,4	0,4	0,6	0,6	0,5	0,5	0,3	0,4	0,7	0,5

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

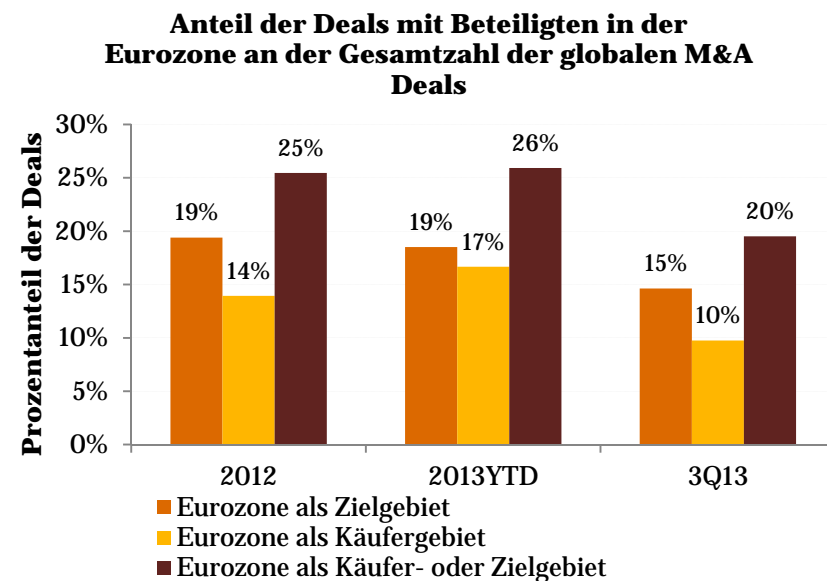
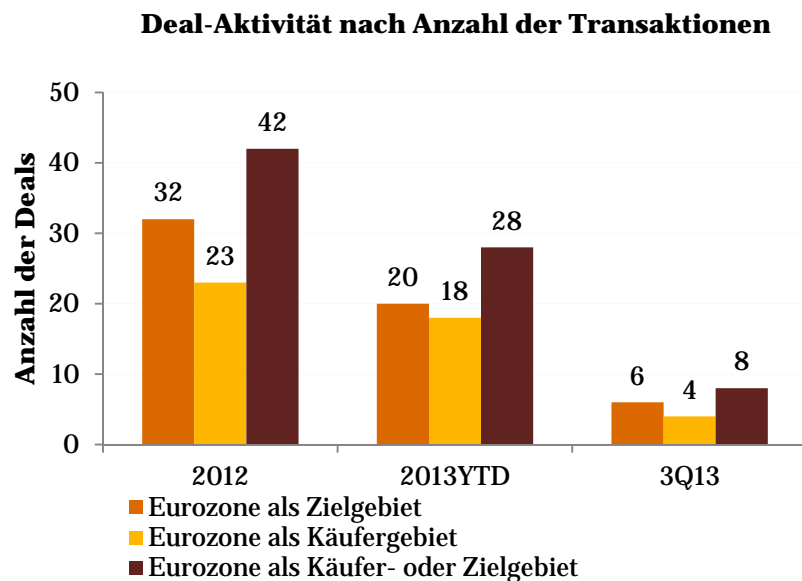
* Angaben gegenüber früheren Versionen aktualisiert

- Die Zahl der Transaktionen ab einem Volumen von 50 Millionen US-Dollar ist zum zweiten Mal in Folge gegenüber dem Vorquartal gestiegen.
- Das Gesamtvolumen der Deals liegt deutlich höher als in den Vorquartalen und erreicht einen Rekordwert von über 29 Mrd. US-Dollar. Ursache dafür sind sechs Mega-Deals (Deals mit einem Volumen von 1 Mrd. USD und mehr), die im letzten Quartal angekündigt wurden und auf Unternehmen aus dem Maschinenbau-Sektor zielen.
- Ein Deal mit deutscher Beteiligung ist unter den Mega-Deals: Für 3,90 Mrd. US-Dollar kündigte die japanische LIXIL-Group die Übernahme des Sanitärunternehmens GROHE AG an.

Deals in der Eurozone seit 2012

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

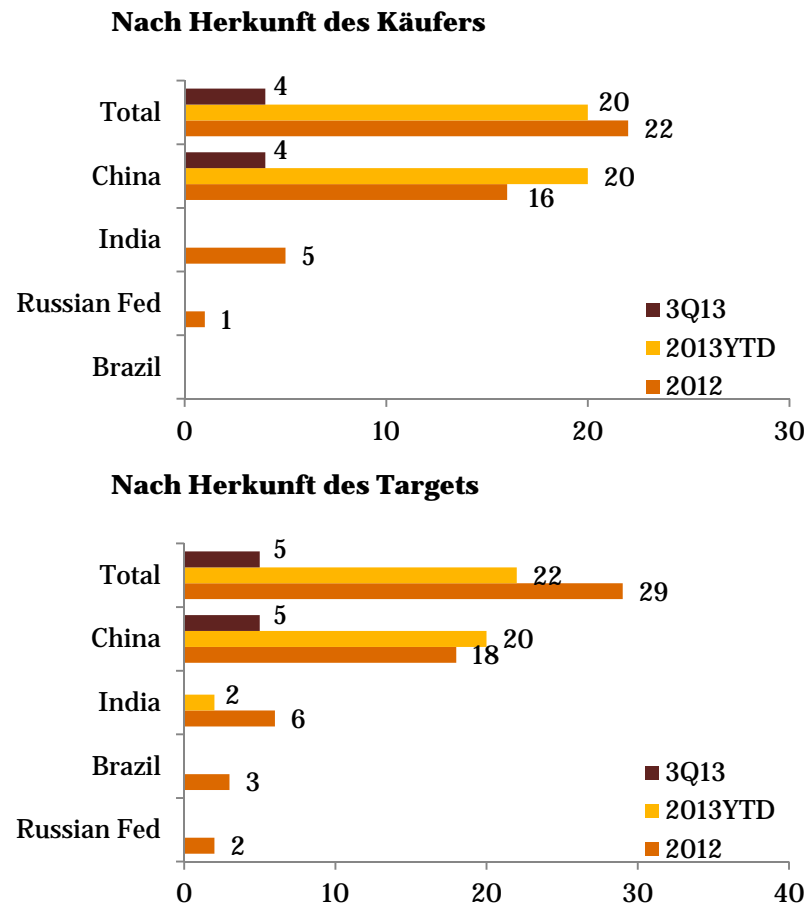
- Die Deal-Aktivität im 3. Quartal 2013 in der Eurozone war im Vergleich zur Vorperiode intensiver: Sowohl im Hinblick auf den Anteil der Deals mit Beteiligten aus der Eurozone an der Gesamtzahl der globalen Deals (20 %) als auch gemessen in absoluten Zahlen (8 Deals).
- Das Dealvolumen für Transaktionen über 50 Mio. US-Dollar mit Beteiligten aus der Eurozone belief sich auf 10,7 Mrd. US-Dollar.



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

BRIC: Regionale Verteilung der Deals

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



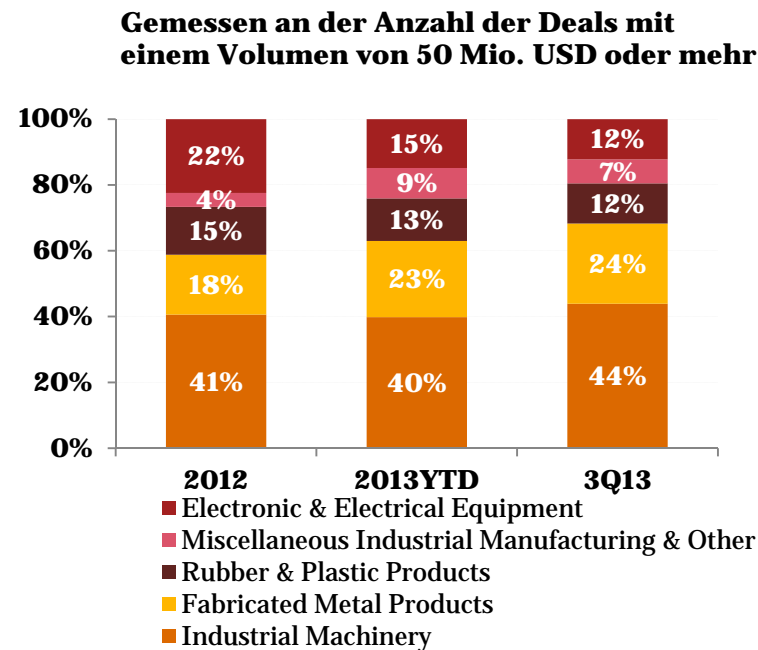
Quelle: PwC-Analyse basierend auf ThomsonReuters M&A Daten

- Die Deal-Aktivitäten in den BRIC-Staaten zeigen eine deutliche Diskrepanz zwischen der Entwicklung in China und den drei anderen BRIC-Staaten.
- Während die Deal-Aktivitäten in China vor allem aufgrund des starken 2. Quartals bereits nach dem dritten Quartal die Werte des Vorjahres (16 Deals) übertreffen, sind 2013 kaum größere Deals in Brasilien, Russland und Indien zu verzeichnen.
- Deals mit chinesischer Beteiligung zielen vor allem auf den heimischen Markt und fokussieren sich auf Unternehmen aus dem Maschinenbau („Industrial Machinery“).
- Die hohe Aktivität in China geht auch darauf zurück, dass die chinesische Regierung die Konsolidierung im Maschinenbau-Sektor unterstützt, um die internationale Wettbewerbsfähigkeit der Branche zu stärken.

Verteilung der Deals nach Sub-Sektoren

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

- Die angekündigten chinesischen Transaktionen 2013 zielen hauptsächlich auf strategische Zukäufe im Bereich des Maschinenbau-Sektors.
- Generell finden die größten Deals auch weiterhin im Maschinenbau-Sektor („Industrial Machinery“) statt. Die Mehrzahl der Mega-Deals in diesem Quartal finden in diesem Sektor statt.



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

	2012	2013YTD	3Q13
Industrial Machinery	67	43	18
Fabricated Metal Products	30	25	10
Rubber & Plastic Products	24	14	5
Miscellaneous IM & Other	7	10	3
Electronic & Electrical Equipment	37	16	5

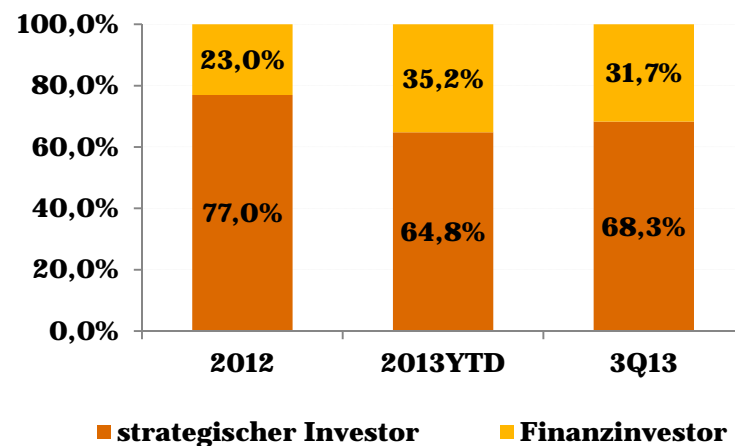
Quelle: PwC-Analyse basierend auf ThomsonReuters M&A Daten

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 dritten Quartal 2013 etwas zurückgegangen, liegt aber weiterhin höher als im Vorjahr.
- Nachdem Finanzinvestoren im 1. Halbjahr 2013 und auch im Jahr 2012 besonders im Bereich Maschinenbau („Industrial Machinery“) aktiv waren, verteilen sich die Deals, bei denen Finanzinvestoren als Käufer auftraten, im 3. Quartal 2013 etwas gleichmäßiger auf alle Sektoren.

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



Anzahl der Deals mit Beteiligung von Finanzinvestoren nach Sub-Sektoren

	2012	2013YTD	3Q13
Electronic & Electrical Equipment	6	5	1
Fabricated Metal Products	8	8	4
Industrial Machinery	18	15	6
Miscellaneous Industrial Manufacturing & Other	2	2	0
Rubber & Plastic Products	4	8	2

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

Globale Mega-Deals in Q1 bis Q3 2013

Deals mit einem Volumen ab 1 Mrd. US-Dollar

Dealvolumen in Mrd. USD	Monat der Ankündigung	Zielobjekt	Nation	Name des Käufers	Nation	Status	Sub-Sektor
9,31	Sep	Tokyo Electron Ltd	Japan	Applied Materials Inc	United States	noch nicht abgeschlossen	Industrial Machinery
5,01	Jul	Invensys PLC	United Kingdom	Schneider Electric SA	France	noch nicht abgeschlossen	Industrial Machinery
3,07	Apr	Lufkin Industries Inc	United States	General Electric Co{GE}	United States	abgeschlossen	Industrial Machinery
3,90	Sep	Grohe AG	Germany	LIXIL Corp. & Development Bank of Japan	Japan	noch nicht abgeschlossen	Plumbing; Rubber & Plastic Products
3,75	Mrz	Gardner Denver Inc	United States	KKR & Co LP	United States	abgeschlossen	Industrial Machinery
2,05	Mai	IMC International Metalworking Companies BV	Netherlands	Berkshire Hathaway Inc	United States	abgeschlossen	Industrial Machinery
1,60	Aug	Edwards Group Ltd	United Kingdom	Atlas Copco AB	Sweden	Noch nicht abgeschlossen	Industrial Machinery
1,50	Jan	WMS Industries Inc	United States	Scientific Games Corp	United States	Noch nicht abgeschlossen	Miscellaneous IM & Other
1,35	Mai	Allflex Europe SAS	France	BC Partners Ltd	United Kingdom	abgeschlossen	Miscellaneous IM & Other
1,34	Jul	SHFL entertainment Inc	United States	Bally Technologies Inc	United States	noch nicht abgeschlossen	Miscellaneous IM & Other
1,24	Sep	Kaydon Corp	United States	AB SKF	Sweden	noch nicht abgeschlossen	Industrial Machinery

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

PwC-Expertenkommentar: Ausblick mit Weitblick



Martin Theben
Partner
Leiter Industrielle Produktion
Tel.: 0201 438-1524
martin.theben@de.pwc.com

„Die vor allem im 1. Halbjahr 2013 spürbare Zurückhaltung, insbesondere der europäischen Branchenakteure, auf dem M&A-Markt speist sich aus einem unverändert angespannten Weltwirtschaftsklima. Dennoch bleibt die europäische Industrie attraktiv für internationale Finanzinvestoren.“

Immer häufiger zeigen auch chinesische Investoren Interesse an deutschen Maschinenbauern. Zuletzt gab es ja bemerkenswerte Beteiligungen oder sogar komplette Übernahmen deutscher Traditionsunternehmen durch chinesische Investoren. Die Kooperationschancen, die asiatische Unternehmen bieten, sollten nicht unterschätzt werden. Zu denken ist dabei vor allem an die enormen Wachstumschancen in den Schwellenländern.“

„Die globalen M&A-Aktivitäten zogen im 3. Quartal 2013 wieder an. Maßgeblich für diese Entwicklung sind nicht zuletzt sechs Mega-Deals, Transaktionen also mit einem Wert von über 1 Mrd. US-Dollar, die im Verlauf des letzten Quartals angekündigt wurden. Auch in der Eurozone ist dieser Trend festzustellen und lässt auf eine langsame Erholung des Transaktionsmarktes schließen.“

Es zeichnet sich ab, dass Chinas und generell Asiens Bedeutung auf dem globalen M&A-Markt weiter zunehmen wird. Das Tempo und die intensiven Aktivitäten in China sind vor allem auch darauf zurückzuführen, dass die chinesische Regierung die Konsolidierung der heimischen Industrie unterstützt, um die internationale Wettbewerbsfähigkeit der Branche zu stärken.“



Christian Knechtel
Partner
Transactions-Experte
Tel.: 069 9585-3188
christian.knechtel@de.pwc.com

Ihr Team – Industrial Manufacturing



Martin Theben
Partner
Leiter Industrielle Produktion
Tel.: 0201 438-1524
martin.theben@de.pwc.com



Christian Knechtel
Partner
Transactions
Tel.: 069 9585-3188
christian.knechtel@de.pwc.com



Dr. Thomas Wolf
Manager
Operations Manager
Industrielle Produktion
Tel.: 0201 438-2869
t.wolf@de.pwc.com

Methodik

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

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:

millwork, plywood, and structure; wood buildings and mobile homes; partitions, shelving, and lockers; gaskets, packing, and sealing devices; fabricated rubber products; miscellaneous plastics products; heating equipment, except electric air; fabricated structural metal products; bolts, nuts, screws, and other machine products; metals forgings and stampings; coating, engraving, and allied services; miscellaneous fabricated metal products; engines and turbines; farm and garden machinery; metalworking machinery; special industry machinery; general industrial machinery; refrigeration and service industry machinery; miscellaneous industrial and commercial machinery; electric transmission and distribution equipment; electrical industrial apparatus; electrical lighting and wiring equipment; miscellaneous electrical machinery and equipment; and miscellaneous manufacturing industries.

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. September 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.