

# Dealtracker 2018 Q2

## Fusies & overnames in voeding, dranken & landbouw

Augustus 2018

M&Ainsights - Nederland

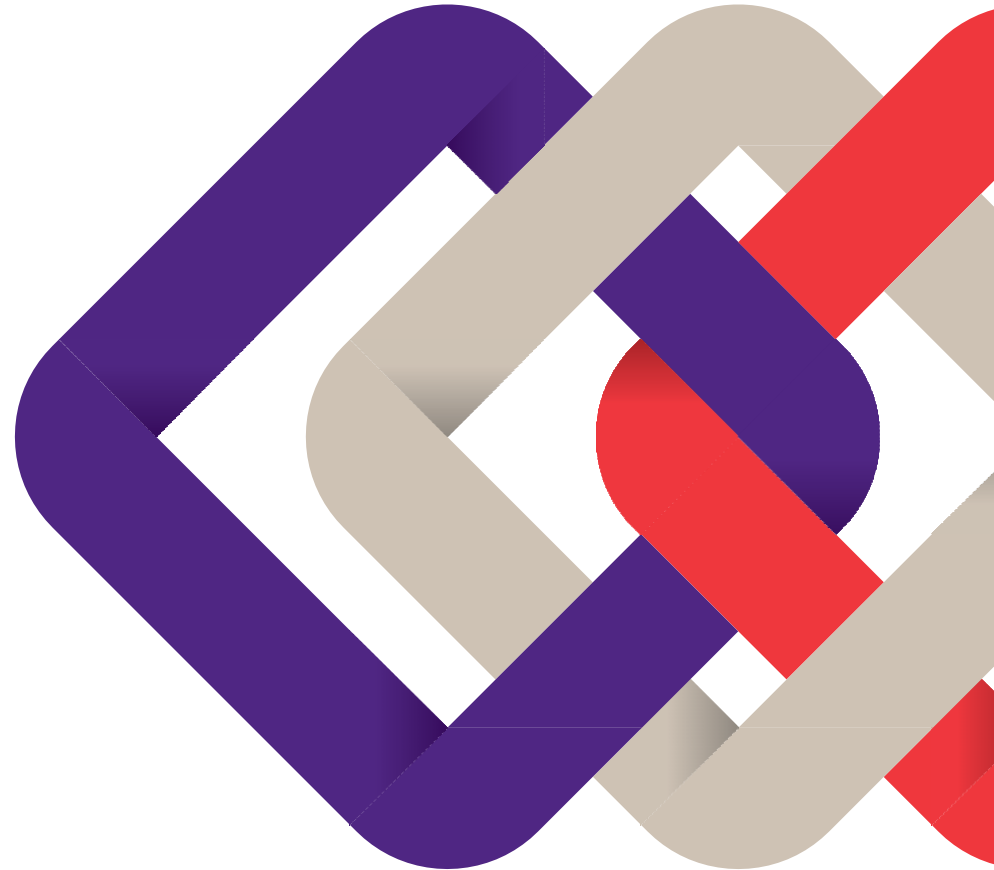
Geïnteresseerd in een vrijblijvend gesprek?  
Neem gerust contact op.



**Evert Everaarts**  
Senior Manager  
E [Evert.Everaarts@nl.gt.com](mailto:Evert.Everaarts@nl.gt.com)  
T +31 88 676 9722



**Killian ten Kroode**  
Consultant  
E [killian.ten.kroode@nl.gt.com](mailto:killian.ten.kroode@nl.gt.com)  
T +31 88 676 9109



## Voeding | Dranken | Landbouw

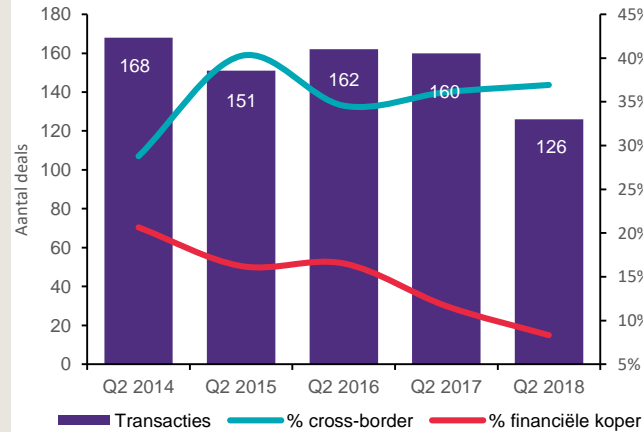
Sector activiteit, 2018 Q2\*

### Transactie multiples nemen toe

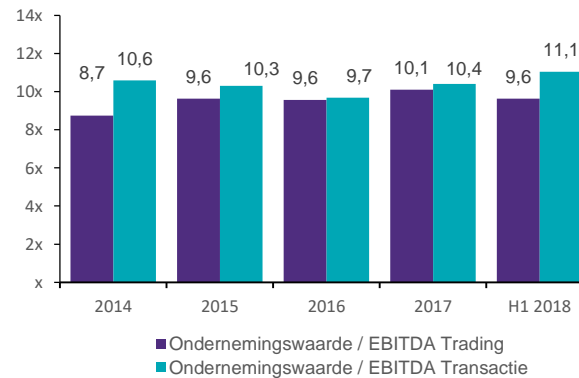
Voeding, Dranken en Landbouw zijn een paar van de belangrijkste sectoren van Europa. Wat observeren wij vanuit M&A perspectief?

- Het aantal Europese transacties in de bovengenoemde sectoren blijft achter in 2018 Q2 met 126 transacties (2017 Q2: 160). **Fusie en overname activiteiten lijken zich te stabiliseren na een actieve en optimistische overnamemarkt in 2016 en 2017.** Een andere factor die van invloed zou kunnen zijn is het huidige politieke klimaat. Concrete afspraken rondom de Brexit blijven uit, ondanks dat Groot-Brittannië op 29 maart 2019 vertrekt uit de EU. De fusie en overname industrie wordt ook beïnvloed door de onzekerheid die gecreëerd wordt door de handelsoorlog die de Amerikaanse president, Donald Trump, in gang heeft gezet.
- Kopers komen zoals gewoonlijk uit veel verschillende landen.** De gebruikelijke kopers: het Verenigd Koninkrijk, Frankrijk, Duitsland en Spanje zijn gezamenlijk verantwoordelijk voor bijna 50% van de aankopen binnen Europa.
- De relatieve hoeveelheid cross-border deals is redelijk constant in vergelijking met vorig jaar en blijft rond de 35% van het totaal.
- Er is een duidelijke negatieve trend zichtbaar in het percentage van de financiële kopers over de afgelopen 4 jaar. **In 2018 werden tot op heden slechts 18 bedrijven gekocht door financiële kopers.** Min of meer onverwachts, aangezien in deze periode van economische groei de financiële kopers barsten van investeerbaar vermogen. **Vooralsnog lijken de financiële kopers het meest geïnteresseerd in de biotech- en gezondheidszorgsectoren in 2018.**
- Ondanks de daling van het aantal transacties blijven waarderingen hoog. **Zo is de EBITDA transactie multiple 11,1x EBITDA, de hoogste in de afgelopen 4 jaar.**
- Het aantal deals met een Nederlandse target is dit jaar lager dan afgelopen jaar. **Gedurende de eerste 6 maanden van 2018 hebben 11 transacties plaatsgevonden, waarvan bij ongeveer 30% een buitenlandse koper betrokken was.** De buitenlandse kopers zijn vooral afkomstig uit Frankrijk en België.

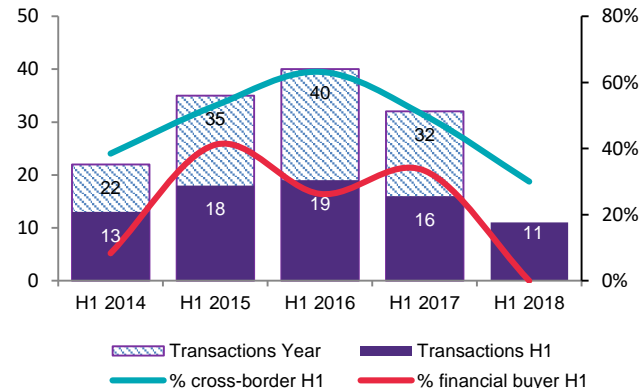
### Europese transacties



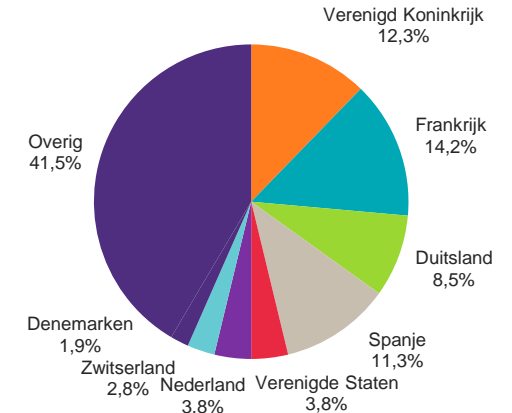
### Europese waarderingsmultiples



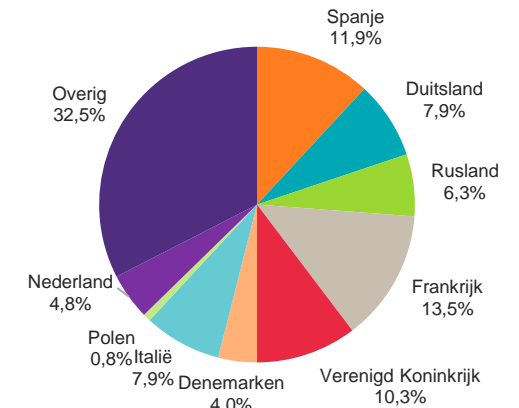
### Nederlandse transacties



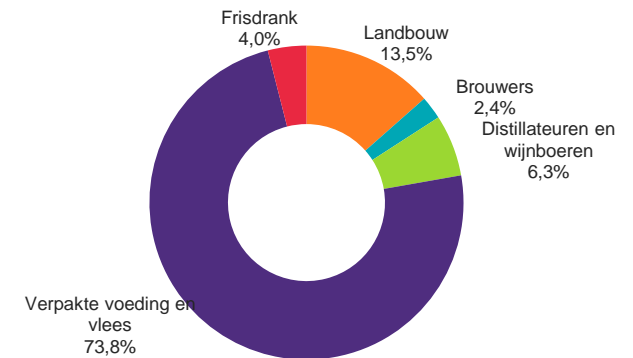
### Kopers Europese targets



### Landen Europese targets



### Sub sectors Europese F&B transacties



### Selection of transactions Dutch target 2018 Q2

Sector	Announced Date	Target	Buyer	Deal value (€m)	EV / EBITDA
Packaged Foods and Meats	12-6-2018	Foppen Groep B.V.	Klaas Puul BV	-	-
Packaged Foods and Meats	22-5-2018	Unicorn Grain Specialties B.V.	Limagrain Céréales Ingrédients SAS	-	-
Packaged Foods and Meats	10-5-2018	Tons Mosterd en Heerlijkheden	Natura	-	-
Agricultural Products	3-5-2018	Snijpunt B.V.	Telerscoöperatie Harvest House U.A.	-	-
Agricultural Products	17-4-2018	Carzan Flowers, Marginpar Ethiopia, and Marginpar BV	Marginpar Flower Group Holdings	-	-
Packaged Foods and Meats	11-4-2018	Veluwse Pluimvee Keuring B.V.	Pluimveeslachterij G.P. Remkes B.V.	€ 0,2	-

### Selection of European F&B transactions 2018 Q2

Sector	Announced Date	Target	Buyer	Deal value (€m)	EV / EBITDA
Soft Drinks	29-6-2018	Bev.Con ApS	Royal Unibrew A/S (CPSE:RBREW)	€ 47,0	11,3
Packaged Foods and Meats	28-6-2018	Rigoni di Asiago S.r.l.	KC Next Food S.c.a.	€ 39,0	11,8
Packaged Foods and Meats	27-6-2018	Industrial unit in General Toshevo	Loulis Mel-Bulgaria EAD	€ 2,3	-
Packaged Foods and Meats	27-6-2018	Mademoiselle Desserts SAS	Alphaone International S.à r.l.	€ 330,0	-
Packaged Foods and Meats	21-6-2018	Nireus Aquaculture S.A. (ATSE:NIR)	Andromeda Seafood Limited	€ 10,0	4,2
Packaged Foods and Meats	4-6-2018	Aunt Bessie's Limited	Nomad Foods Europe Limited	€ 239,1	10,4
Packaged Foods and Meats	17-5-2018	Meat Production Facility Based In Slawa Of Tarczynski S.A.	Zaklad Przetworstwa Miesnego SLAWA Sp. z o.o.	€ 6,5	-
Agricultural Products	17-5-2018	AS Kurzemes ciltslietu un maksligas apseklosanas stacija (RISE:KCM1R)	JSC Agrofirma Tervete	€ 1,1	38,1
Packaged Foods and Meats	8-5-2018	Earthoil Plantations Limited	Univar Limited	€ 11,3	-
Packaged Foods and Meats	7-5-2018	TUMD Luxembourg S.à r.l.	Thai Union Group Public Company Limited (SET:TU)	€ 13,4	-
Distillers and Vintners	4-5-2018	SAN	Zhoda Investments AB	€ 0,2	-
Packaged Foods and Meats	3-5-2018	Davert GmbH	Midsona AB (publ) (OM:MSON B)	€ 48,5	12,4
Packaged Foods and Meats	30-4-2018	ICELANDIC IBÉRICA S.A.	Iceland Seafood International hf. (ICSE:ICESEA)	€ 0,1	-
Packaged Foods and Meats	30-4-2018	AB Zemaitijos pienas (NSEL:ZMP1L)	UAB Baltic Holding	€ 11,1	8,4
Distillers and Vintners	30-4-2018	VÍNO PEZINOK a. s.	Vinifera Wine s.r.o.	€ 4,0	-
Agricultural Products	26-4-2018	Additional Seeds and Crop Protection Businesses and Assets of Bayer Aktiengesellschaft	BASF SE (DB:BAS)	€ 1.700,0	-
Packaged Foods and Meats	19-4-2018	HB Grandi hf. (ICSE:GRND)	Brim H F	€ 176,3	16,36
Packaged Foods and Meats	11-4-2018	Veluwse Pluimvee Keuring B.V.	Pluimveeslachterij G.P. Remkes B.V.	€ 0,2	-