

M&A im Faltschachtelmarkt

**FFI Fachverband Faltschachtel-
Industrie e.V.**

June, 2024





Table of contents


1. Makroökonomische Faktoren
2. Die Faltschachtelindustrie
3. Konsolidierungsdruck
4. Wonach suchen Investoren

MP ist der Marktführer in Packaging M&A

Wir schaffen Mehrwert für Ihre Firma



78 Die meisten abgeschlossenen Packaging Deals weltweit 




27 Anzahl der Transaktionen im Packaging Segment in den letzten 3 Jahren 

#1 für Transaktionen im Packaging Segment in Europa (nach Transaktionsvolumen) 






Erfolgreich abgeschlossene Packaging Transaktionen in den letzten 10 Jahren




Vertrauenswürdiger & renommierter Partner für globale Verpackungsunternehmen...

 <p>Sell-side</p> <p>Argus Capital and M. Olcay Hephiz sold 90% of the share capital in Kalenabel to Mondi.</p>	 <p>Buy-side</p> <p>Mayr-Melnhof Group acquired Eson Pac from Nalka Invest.</p>	 <p>Sell-side</p> <p>Amcor sold its Rinteln facility to Tucano Group.</p>
--	--	--

...untermauert durch unsere führende Position im Faltschachtelsegment...

 <p>Sell-side</p> <p>Zalai Nyomda sold to Edelmann Group.</p>	 <p>Sell-side</p> <p>The shareholders sold Simply Cartons and Simply Luxe to Autajon.</p>	 <p>Sell-side</p> <p>The founding family sold publicly listed Paperpack to CEE Equity Partners & China-CEE Fund II.</p>
--	---	--

...und eine langjährige Erfolgsbilanz in Deutschland

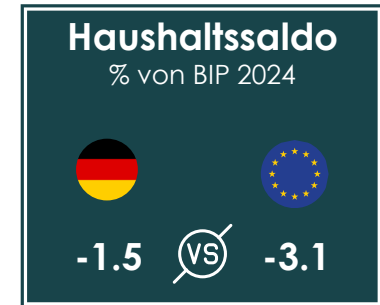
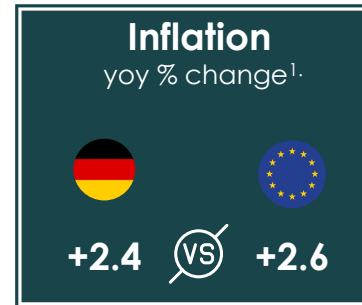
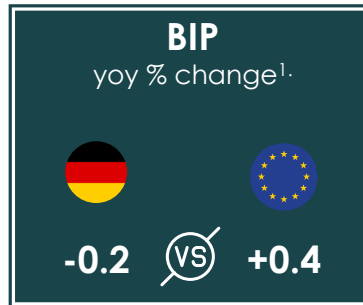
 <p>Sell-side</p> <p>Clondalkin Group sold LFP Flexible Packaging to Südpack.</p>	 <p>Buy-side</p> <p>Paccor acquired EDV Packaging from the founders.</p>	 <p>Sell-side</p> <p>Tubex Group sold its extruded plastic tubes business to Multitubes Group.</p>
--	---	---

Note: Ranglisten basieren auf Mid-Market-Transaktionen zwischen 50 Mio. EUR und 750 Mio. EUR, MP-Deal-Daten sind proprietär
Source: Mergemerket

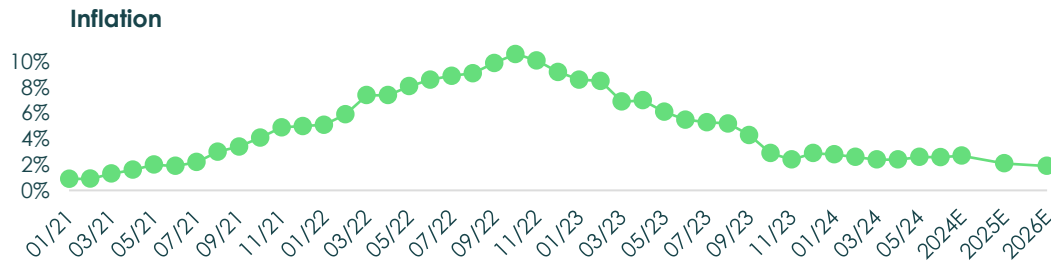
1. Makroökonomische Faktoren

Nach dem wirtschaftlichen Einbruch in 2023...

...beginnt 2024 mit neuem Optimismus, ein Zeichen für wiedergewonnenes Marktvertrauen

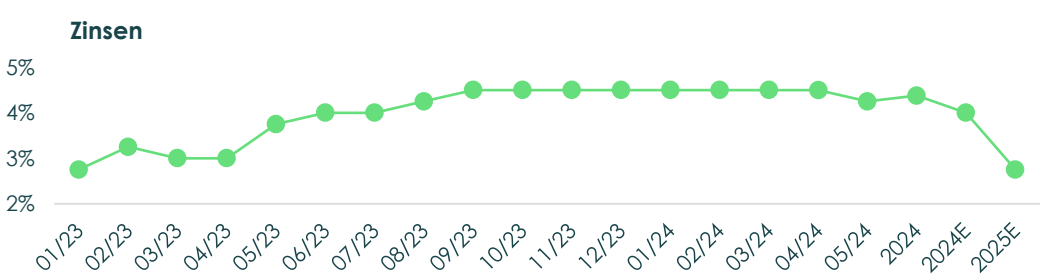


Makroökonomische Faktoren



- Starke Fluktuation der Inflation hat bei Unternehmen zur starken Divergenz der Profitabilität geführt
- Stabilisierung der Inflation (2.4% – 2.6%)
- Rückgang der Inflation sorgt für Stabilisierung von Kosten in Unternehmen und ermöglicht bessere Planungssicherheit

Geldpolitik



- Erste Zinssenkungen in EU stärken die wirtschaftliche Stabilität und bringt das Vertrauen der Investoren zurück
- Analysten erwarten zwei weitere Zinssenkungen der EZB im Jahr 2024
- Die FED hat die Zinssätze noch nicht gesenkt, was auf eine erwartete Schwächung des Euros gegenüber dem Dollar hinweist

1. Mai 2024 vs 2023
Sources: Capital IQ, Eurostat, DESTATIS, ECB, MP research

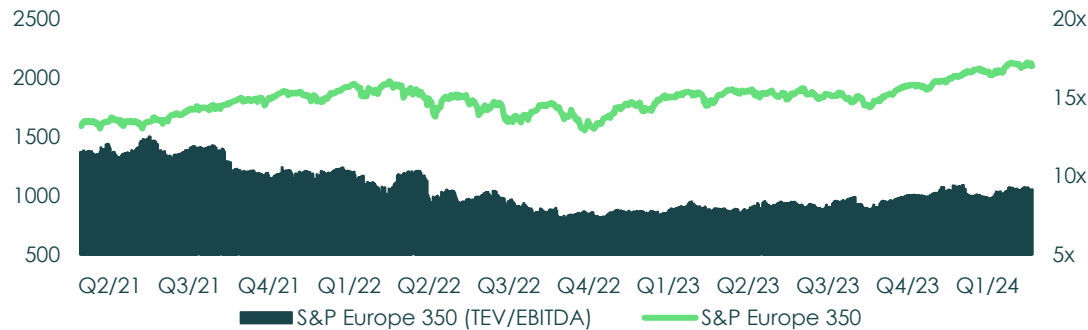
Trotz stabiler Bewertungen...

...suchen Investoren nach krisensicheren Investitionsmöglichkeiten

Finanzmärkte und M&A Aktivität



Europäische Indizes

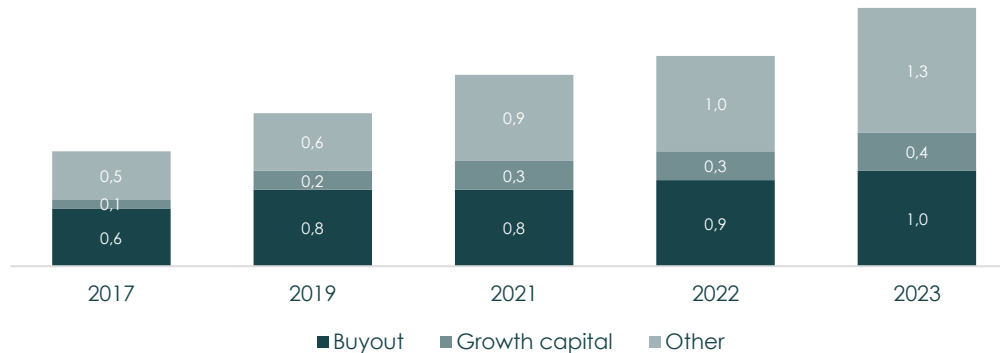


- Bewertungen sind trotz makroökonomischer Schwankungen relativ konstant geblieben, was das Vertrauen der Investoren untermauert
- Ein deutlicher Anstieg im Q2 2024 deutet auf eine Markterholung und erhöhte Marktliquidität hin
- Bedeutende M&A Aktivität in Deutschland, Polen und Italien im Faltschachtelsegment – hohe Erwartungen für die zweite Jahreshälfte

Rekordmengen an „Dry Powder“



Private Equity „Dry Powder“ (in billionen EUR)



- In den letzten fünf Jahren ist das „Dry Powder“ von Private Equity gestiegen und hat im Jahr 2023 mit 2.7 Billionen EUR einen Rekordwert erreicht
- Das Rekordniveau an verfügbarem „Dry Powder“ signalisiert eine baldige Kapitalmobilisierung, sobald sich die Inflation und Zinsen stabilisieren
- Das Mid-market Buyout Segment verzeichnete das höchste Investitionsvolumen innerhalb der Buyouts (38 % des gesamten Buyout-Betrags)
- „Flight to save haven“ – Investitionen in widerstandsfähige & nachhaltige Branchen (Faltschachteln)

2. Die Faltschachtelindustrie

Der Europäische Faltschachtelmarkt...

...ist ein regional fragmentierter Markt, der von internationalen Playern dominiert wird

Branchentrends in der Faltschachtelindustrie

Shelf appeal

- Verkürzter Produktlebenszyklus und häufige Designänderungen
- Der Kampf um die Aufmerksamkeit der Verbraucher erfordert hochwertiges Material, Druck und Dekoration
- Zunehmender Trend zu Individualisierung und Werbeverpackungen

Veränderung des Kaufverhaltens

- Vermehrter Direktverkauf und erweiterte Produktkategorien im Online-Handel
- Das Unboxing-Erlebnis macht die Verpackung zu einem emotionalen Ereignis
- Starkes Wachstum von Hausmarken in Supermärkten und im Online-Handel

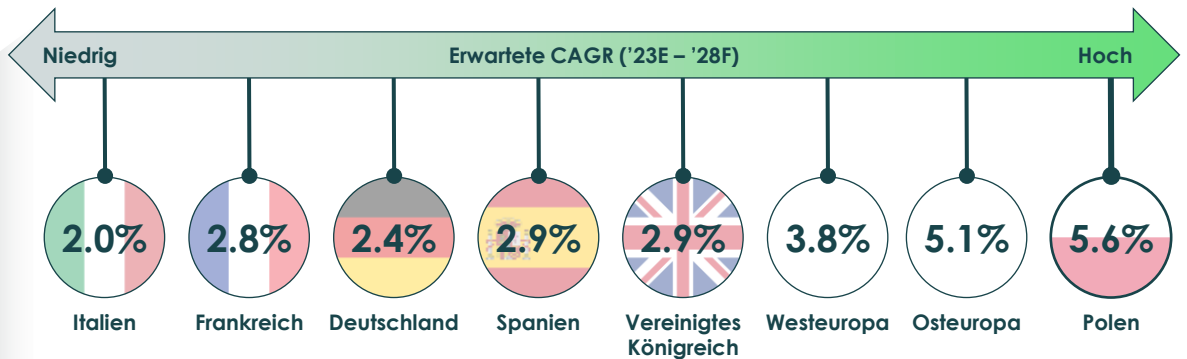
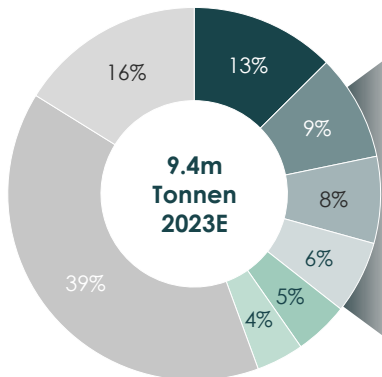
Sustainability

- Beschränkungen für Kunststoffmaterialien fördert den Umstieg auf Papierverpackungen
- Zunehmendes globales Verbraucherbewusstsein und Konsumentendruck; Wechsel zu klimaneutralen und ressourceneffizienten Verpackungen
- Konsument bereit mehr für nachhaltige Verpackungen zu bezahlen

Konsum von Faltschachteln nach Ländern

Erwartetes Volumenwachstum

- Deutschland
- Frankreich
- Vereinigtes Königreich
- Polen
- Italien
- Spanien
- Westeuropa¹
- Osteuropa²



1. Umfasst alle westeuropäischen Länder mit Ausnahme von IT, FR, DE, ES, UK

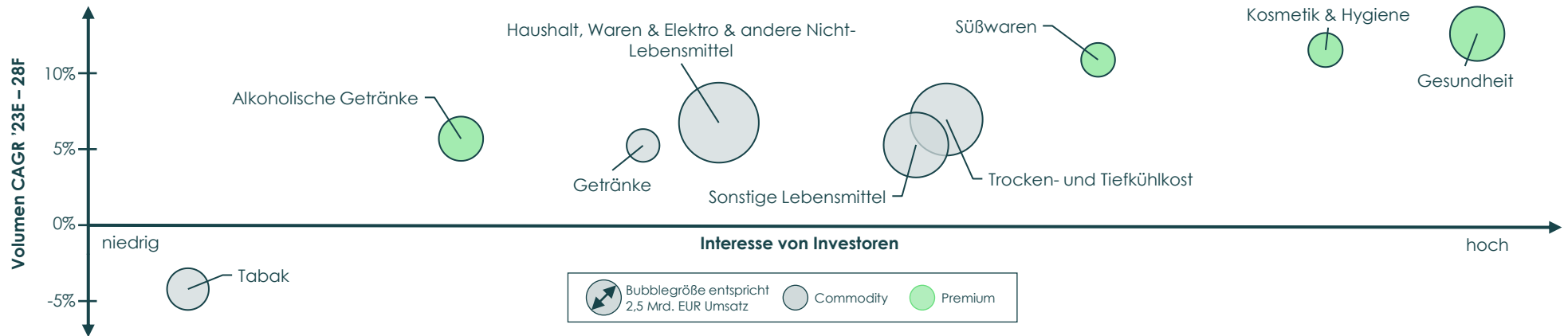
2. Umfasst alle osteuropäischen Länder mit Ausnahme von PL

Sources: Smithers Pira, Future Trends in Global Packaging

Übersicht der Endmärkte

Premium Segmente erwarten ein stärkeres Wachstum als Commodity Segmente

Wachstumschancen im globalen Premium-Faltschachtelsegment



Eigenschaften des Premium Faltschachtelmarkts



Das **fragmentierte Marktumfeld in Europa** wird von regionalen Marktführern dominiert



Hauptsächlich Verwendung von **GC1¹-Karton**, der von verschiedenen unabhängigen Kartonherstellern bezogen werden kann



Umfangreiche Kunden-Vorqualifizierung schafft **erhebliche Markteintrittsbarrieren**



Kleinere Produktionschargen und hohe Nachfrage nach individualisierten Verpackungen



Der Markt fordert **Beratung beim Verpackungsdesign, hohe Lieferzuverlässigkeit** und **pünktliche Lieferung**



Nachfrage nach **vielseitigen Inhouse-Finishing-Technologien** zur Anpassung an Designanforderungen

1. GC = Virgin Fibre Cartonboard
Sources: Smithers Pira, MP research, Company information

M&A Aktivität

Ausgewählte Transaktionen in der Faltschachtelindustrie

Anzahl von Transaktionen in der europäischen Faltschachtelindustrie



Datum	Target	Target HQ	Käufer	Käufer HQ
Mai - 24	VALTENNA		ARCA SPACE CAPITAL	
Apr - 24	REELVISION PRINT			
Mär - 24	rigon composites		Alcedo sgr	
Mär - 24	KARTON PACK		Color Pack	
Mär - 24	MSO CartonCare PENDRAGON		VAN GENECHTEN PACKAGING	
Feb - 24	Arteos		Sallias	
Dez - 23	Duncan Print Group		Carton Group	
Nov - 23	Smurfit Kappa WestRock		Smurfit Kappa WestRock	
Sep - 23	noble-Pac GmbH		Carton Group	
Okt - 23	wrapology		Carton Group	

3. Konsolidierungsdruck

Konsolidierungsdruck treibt...

...die Nachfrage nach M&A massiv voran

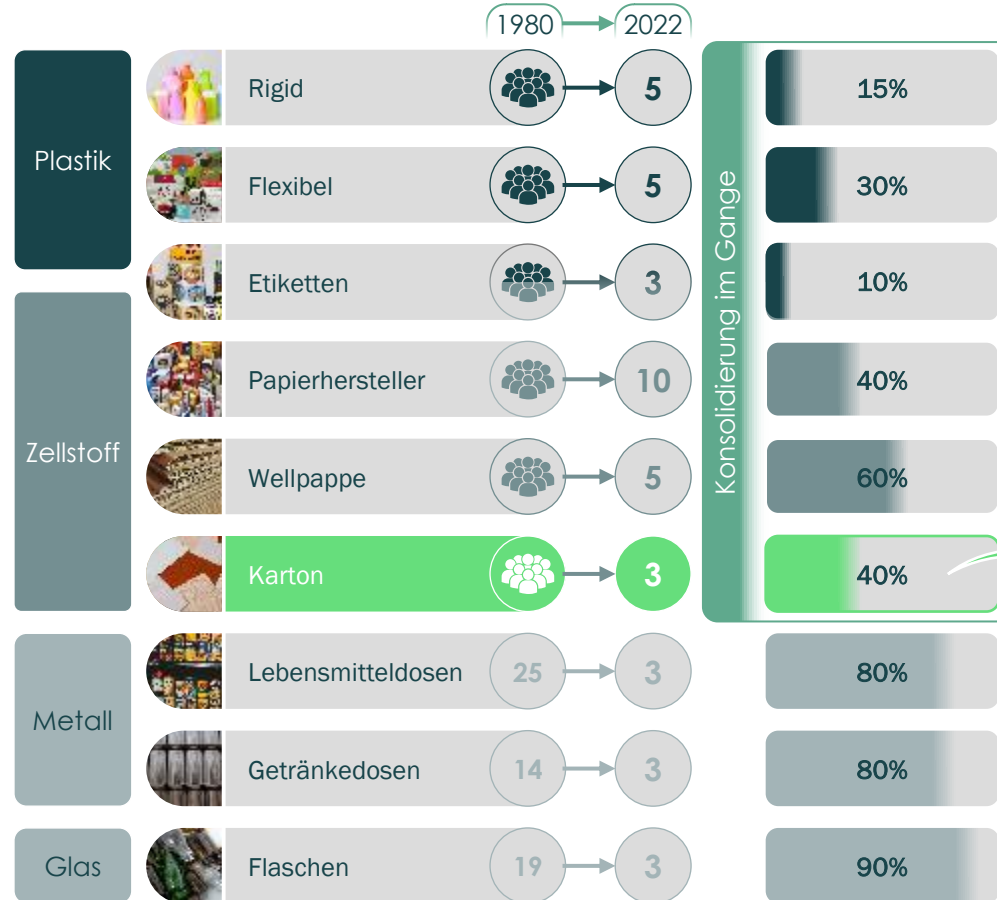


KMUs STEHEN UNTER ZUNEHMENDEM GRÖSSENDRUCK

Aktive Konsolidierungsphase

Hohe Marktfragmentierung in Europa bietet erhebliches Konsolidierungspotenzial

Verpackungssegmente



Kumulierte Marktanteile nach Unternehmensgröße

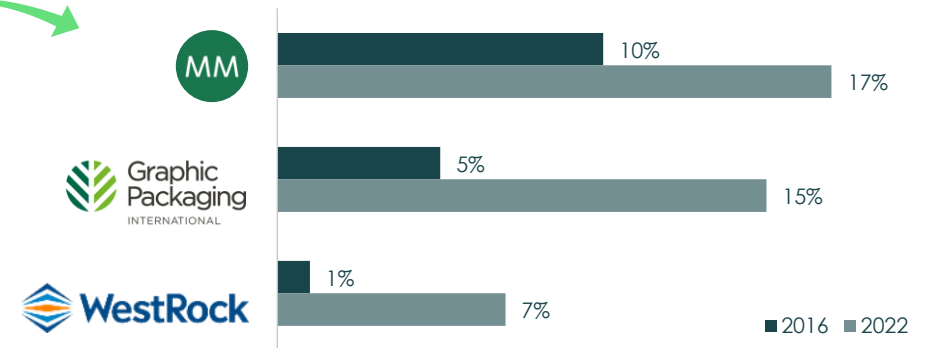
Der **europäische** Markt bleibt stark **fragmentiert...**



...im Vergleich zum Markt in den **Vereinigten Staaten**

S <€50m M €50m - €500m L >€500m Umsatz

Marktentwicklung der großen europäischen Faltschachtelhersteller



4. Wonach suchen Investoren

Was beeinflusst Investoreninteresse

Wichtigste Eigenschaften, die bei Zielunternehmen gesucht werden

Wonach suchen Investoren?



It's a
big
deal



Contacts & disclaimer

The content of this presentation has been prepared by MP Corporate Finance GmbH on the basis of generally accessible information or information provided to MP Corporate Finance. The information and data contained in this presentation does not purport to be complete, correct or true. MP Corporate Finance GmbH has not undertaken any separate review or verification of the data and information contained in this presentation, in particular not as to its accuracy or completeness. Data and information, which contain forecasts or (even own) expectations for the future may be subject to (even material) changes; they shall not serve as a basis for decisions, actions or omissions without duly conducting own examinations and inquiries. This presentation is not deemed to be a recommendation or advice and does therefore not substitute professional advice.

MP Corporate Finance GmbH has used due care in preparing this presentation. However, MP Corporate Finance GmbH points out that the information and data contained in the presentation may materially vary from actual results, positively or negatively. MP Corporate Finance GmbH, except exclusively for intentional behaviour, does not assume any liability for or in connection with this presentation and its content, in particular not for actual damages, lost profits and third party claims.

MP Corporate Finance GmbH uses your personal data, in particular in order to take steps at your request prior to entering into a contract or legitimate interests of MP Corporate Finance GmbH, in accordance with the MP Corporate Finance Data Privacy Notice. A current version of the Data Privacy Notice is available on the Website of MP Corporate Finance GmbH:

<https://www.mp-corporatefinance.com/dataprivacypolicy/>

MP Corporate Finance

- Vienna** Schottenring 12; 1010 Vienna, Austria
+43 1 470 23 88 | vienna@mp-corporatefinance.com
- London** 100 Bishopsgate, 18th & 19th floor; EC2N 4AG London, United Kingdom
+44 207 039 8500 | london@mp-corporatefinance.com
- Istanbul** Ferko Signature, Büyükdere Cd. No: 175 B3; 34394 Şişli/İstanbul, Turkey
+90 212 919 30 00 | istanbul@mp-corporatefinance.com
- Frankfurt** Friedrich-Ebert-Anlage 49; 60308 Frankfurt am Main, Germany
+49 69 509 56 5620 | frankfurt@mp-corporatefinance.com
- Chicago** 111 W. Jackson, Suite 1700; 60604, Chicago, Illinois, USA
+1 312 675 6082 | chicago@mp-corporatefinance.com



Alexander Kubo

 +43 660 768 9890

 kubo@mp-corporatefinance.com

