

Ausgewählte Fusionen und Übernahmen in Europa Stand: 13.9.2005

Datum	Bieter (Branche), Land	Übernahmekandidat (Branche), Preis in Mill. €
12.09.	Allianz (Versicherung/Bankgeschäfte), D Finanzberater: Dresdner KW (F. Buccelati), Goldman Sachs, Mediobanca Anwälte: Shearman & Sterling (G. Thoma)	Riunione Adriatica di Sicurta (RAS) (44 %-Anteil) (Versich.konzern) Finanzberater: Merrill Lynch Anwälte: Chiomenti Studio Legale

Die Allianz AG vereinbarte die Einführung eines zweistufigen Verfahrens für den Erwerb der noch nicht in ihrem Besitz befindlichen 44,6 % an der Riunione Adriatica di Sicurta SpA (RAS), ihrer italienischen Tochtergesellschaft. Zuerst will die Allianz ein freiwilliges Bargebot von 26,50 € und 19 € für jede im Umlauf befindliche Sparaktie bzw. Stammaktie, abgeben. Das Übernahmeangebot in bar bewertet das gesamte Aktienkapital der RAS mit 12,78 Mrd. €. Nach dem erfolgreichen Abschluss des Übernahmeangebots in bar wird die Allianz eine satzungsgemäße Fusion der RAS mit der Allianz einleiten, die das vergrößerte Unternehmen in eine europäische Gesellschaft umwandelt. Das Bargebot beruht auf vorläufigen Schätzungen von 0,153 und 0,161 Allianz-Aktien pro Stamm-, bzw. Sparaktie, der RAS auf einer Basis von ex Dividende. Der Baranteil der Transaktion im Gesamtbetrag von rund 5,7 Mrd. € wird über eine Eigenkapitalfinanzierung von 2 Mrd. €, 2,5 Mrd. € an Mischfinanzierung und erstrangige Schuldtitel und 1,2 Mrd. € aus bestehenden finanziellen Ressourcen finanziert.

12.09.	Ebay (Internet-Auktionsbetrieb), USA Finanzberater: Merrill Lynch (J. Macdonald) Anwälte: Clifford Chance (N. Harvey), Cooley Godward (K. Flaum) u.a.	Skype Technologies (Kommunikation im Internet), Luxemburg Finanzberater: Morgan Stanley (P. Chamberlain); Anwälte: Skadden Arps Slate Meagher & Flom (M. Gisser); Stubbs Alderton & Markiles (S. Alderton); PR: Sparkpr (S. Sokolsky)
--------	--	--

Ebay Inc. vereinbarte die Übernahme von Skype Technologies SA für einen anfänglichen Kaufpreis in bar und in Aktien von 2,6 Mrd. \$ zuzüglich einer potentiellen Zahlung aus der Gewinnbeteiligung auf Leistungsbasis. Gemäß den Vertragsbedingungen zahlt eBay 1,3 Mrd. \$ in bar und gibt 32,4 Mill. eigener Aktien aus, die mit 1,3 Mrd. \$ bewertet werden. Die Akquisition stärkt Ebays Plattform im globalen Markt und bei den Zahlungen, öffnet gleichzeitig verschiedene neue Geschäftszweige und schafft neue Möglichkeiten in der Monetisierung. Man erwartet dem Abschluss der Akquisition im vierten Quartal von 2005.

12.09.	OKO Bank (Bankkonzern), Finnland Finanzberater: JP Morgan (N. Thoden), Opstock Corp. Fin. (A. Lampinen) Anwälte: Hannes Snellman (J. Makinen)	Pohjola (Versicherungsges.), Finnland Finanzberater: intern Anwälte: Castren & Snellman (P. Jaatinen)
--------	---	--

Die OKO Bank vereinbarte den Erwerb eines Anteils von 58,5 % an der Pohjola Group Plc für 13,35 € pro Aktie in bar. Der Anteil, der übernommen wurde von der Suomi Mutual Life Assurance Company (49,42 %) und der Ilmarinen Mutual Pension Insurance Company (9,08 %), wird mit 1,194 Mrd. € bewertet. Zusätzlich vereinbarte die OKO Bank, ein öffentliches Gebot abzugeben für die übrigen 41,5 % des börsennotierten Aktienkapitals der Pohjola zum gleichen Gebotspreis von 13,35 €. Das Bargebot bewertet das gesamte emittierte Aktienkapital der Pohjola mit 2,042 Mrd. €.

13.09.	Jefferson Smurfit Group (Verpackung), Irland Finanzberater: Deutsche Bank (A. Laubi) Anwälte: William Fry (O. O'Connell), Kirkland & Ellis (D. Myers)	Kappa Packaging (Verpackung), NL Finanzberater: Goldman Sachs (R. Campbell-Breeden); Anwälte: Freshfields Bruckh. Deringer (E. Braham) PR: Financial Dynamics (B. Foster)
--------	---	--

Jefferson Smurfit Group (JSG) vereinbarte die Übernahme der Kappa Packaging von CVC Capital Partners Limited und Cinven Limited, den im UK ansässigen Private Equity-Firmen, für einen nicht offengelegten Betrag. Gemäß den Vertragsbedingungen zahlt JSG ca. 300 Mill. € in bar, emittiert einen nachrangigen Schuldschein über 75 Mill. € und gibt die eigenen Aktien an die Aktionäre von Kappa. Per 31. Dezember 2004 verfügte Kappa über ca. 1 622 Mill. €. Die Transaktion weist einen Mindestwert von 1 977 Mill. € aus. Nach dem Abschluss werden die Aktionäre von JSG einen Anteil von 58,3 % an der zusammengeschlossenen Gesellschaft halten und die Aktionäre von Kappa 41,7 %. Zusätzlich würde die fusionierte Gesellschaft vorschlagen, die gesamte bestehende Verschuldung von Kappa Packaging und die bestehende erstrangige Kreditfazilität der JSG über eine neue erstrangige Kreditfazilität neu zu finanzieren. Die Transaktion wird die geographische Präsenz des zusammengeschlossenen Unternehmens in Europa und Lateinamerika verbessern.

07.09.	Glaxo Smithkline (Pharmakonzern), GB Finanzberater: Rothschild (R. Kimmel) Anwälte: Blake Cassels & Graydon (B. Wooder), Cleary Gottlieb Steen & Hamilton (V. Lewkow) u.a. PR: Maitland (A. Maitland)	ID Biomedical Corporation Finanzberater: UBS; Anwälte: McCarthy Tetrault (R. Balfour); Dewey Ballantine (R. Balfour)
--------	---	--

GlaxoSmithKline plc gab ein empfohlenes öffentliches Gebot von 35 CAD in bar pro Aktie ab für die Akquisition des gesamten emittierten Aktienkapitals der ID Biomedical Corporation. Der Preis bewertet das im Umlauf befindliche Aktienkapital der ID Biomedical mit 1 517 Mill. CAD. Gemäß den Vertragsbedingungen vereinbarte GlaxoSmithKline, der ID Biomedical einen Kredit von bis zu 120 Mill. \$ zu gewähren, um bis zum Abschlussstermin befristete Schulden zurückzuzahlen und den Geldbedarf zu finanzieren. Der Abschluss ist Teil der Pläne von Glaxo, die Herstellungskapazitäten für Impfstoffe gegen Grippe zu erhöhen.