

Emissionsmarkt Deutschland

Q2 2017

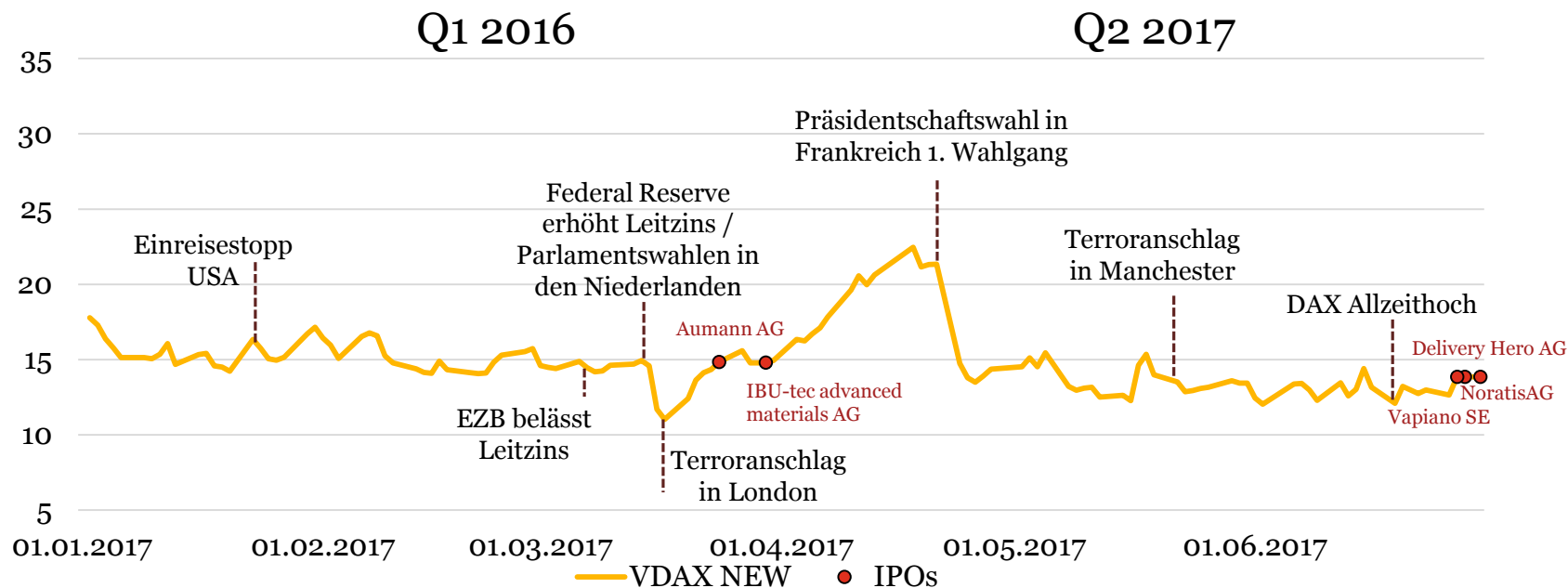


Inhalt

Marktumfeld	3
Emissionsmarkt Deutschland im Überblick – 2. Quartal 2017	5
IPOs	
IPOs im Q2 2017	6
Wertentwicklung IPOs	7
Kapitalerhöhungen	
Vergleich der Kapitalerhöhungen auf Quartalsbasis	8
Anzahl und Volumen der Kapitalerhöhungen	9
Kapitalerhöhungen nach Sektoren	10
Fremdkapitalemissionen	
Volumen der Fremdkapitalemissionen nach Quartalen	12
Zinskuponentwicklung der Fremdkapitalemissionen nach Quartalen	13
Annex	16

Marktumfeld

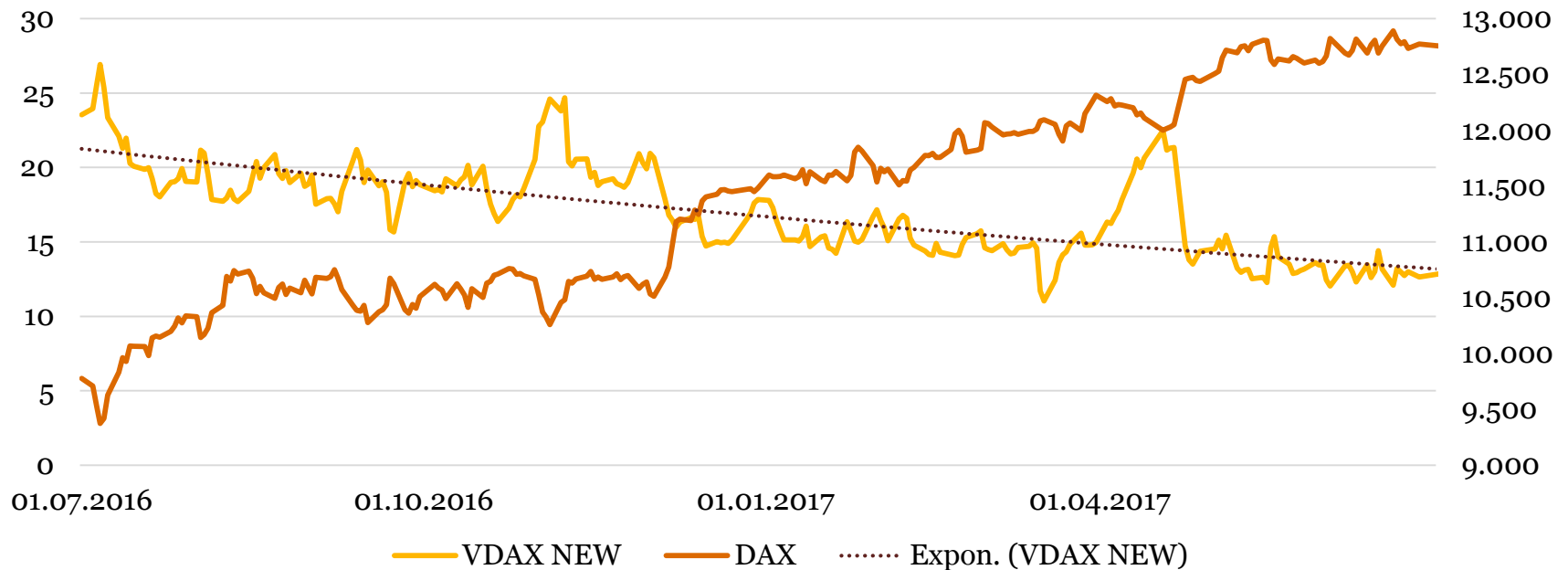
Volatilität auf gleichbleibendem Niveau



Gegenüber dem Vorquartal ist der VDAC zur Jahresmitte mit 1,89 Punkte leicht zurück gegangen. In der Hochphase des Wahlkampfes zur französischen Präsidentschaftswahl und zur Zeit der Terroranschläge in London ließ sich noch Anspannung und ein Anstieg um 5 Punkte erkennen, welche danach wieder schnell abflachte. Im weiteren Verlauf konnten auch größere weltpolitische Ereignisse nicht für weitere Ausschläge des VDAC sorgen.

Marktumfeld

DAX setzt Hausse fort



Nachdem der DAX Ende April nach dem ersten Wahlgang der französischen Präsidentschaftswahl ein bis dato neues Allzeithoch erreichte, konnte dieses im Q2 noch mehrmals überboten werden. Zum Stichtag beträgt das Plus seit Jahresbeginn 23%, die Jahresperformance in 2016 hatte noch 6,9% betragen. Die Volatilität verbleibt weiterhin auf einem geringen Niveau wie bereits in den vorangegangenen Quartalen.

Emissionsmarkt Deutschland im Überblick

2. Quartal 2017 zum Vorquartal

IPO	Anzahl Q2 2017	Volumen (Mio. €)	Anzahl Q1 2017	Volumen (Mio. €)
Deutsche Börse (Prime und General Standard)	2	1.032	1	218
Deutsche Börse Scale/Entry Standard*	1	17	1	18
Deutsche Börse Total	3	1.049	2	236
Kapitalerhöhungen	Anzahl Q2 2017	Volumen (Mio. €)	Anzahl Q1 2017	Volumen (Mio. €)
Deutsche Börse (Prime und General Standard)	16	9.203	15	2.670
Deutsche Börse Scale/Entry Standard*	3	42	3	33
Deutsche Börse Total	19	9.245	18	2.703
Fremdkapitalemissionen	Anzahl Q2 2017	Volumen (Mrd. €)	Anzahl Q1 2017	Volumen (Mrd. €)
Gesamt	368	253	334	248

* An der Frankfurter Wertpapierbörse hat das neue Börsensegment Scale zum 1. März 2017 den bisherigen Entry Standard ersetzt

Quelle: Börse Frankfurt & Bloomberg

Emissionsmarkt Deutschland

PwC

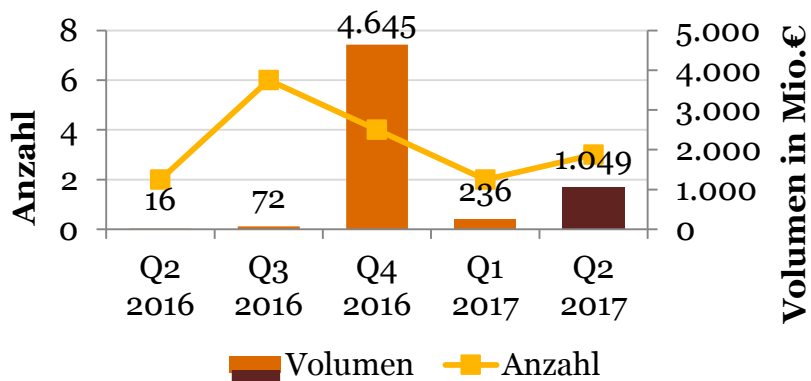
Juni 2017

5

IPOs im Q2 2017

Zurückhaltende Aktivität setzt sich fort

	IPOs Q2 2017	Emissions- erlös (Mio. €) Q2 2017	IPOs Q1 2017	Emissions- erlös (Mio. €) Q1 2017	IPOs Q2 2016	Emissions- erlös (Mio. €) Q2 2016
EU reguliert						
Deutsche Börse (Prime und General Standard)	2	1.032	1	218	1	3
Börsen reguliert						
Deutsche Börse Scale/Entry Standard*	1	17	1	18	1	13
Deutschland Total	3	1.049	2	236	2	16



Wie bereits im Vorquartal ereigneten sich die Börsengänge eher gegen Ende des Quartals. Der IPO von Delivery Hero macht mit 866 Mio. EUR den größten Anteil des Platzierungsvolumens aus. Im Freiverkehrsegment Scale wagt Noratis das Börsendebüt.

Quelle: Börse Frankfurt

* An der Frankfurter Wertpapierbörse hat das neue Börsensegment Scale zum 1. März 2017 den bisherigen Entry Standard ersetzt

Emissionsmarkt Deutschland

PwC

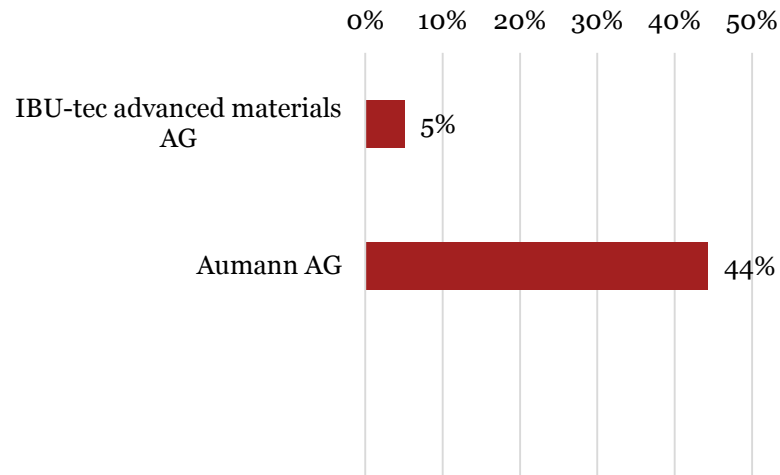
Juni 2017

6

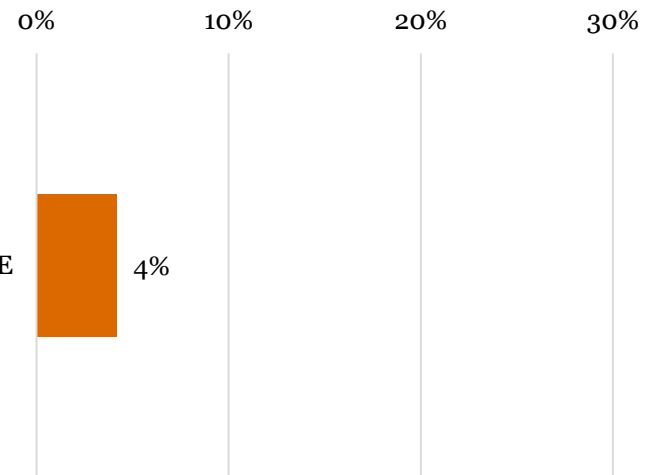
Wertentwicklung IPOs

Aftermarket Performance

Performance der IPOs aus dem letzten 6 Monaten



Performance am ersten Handelstag

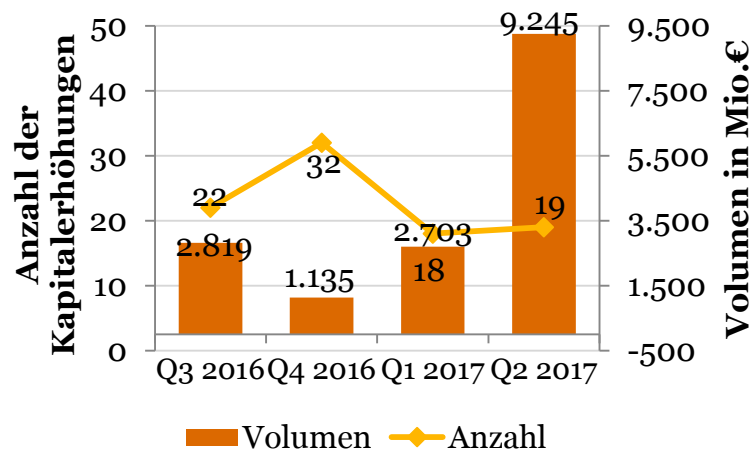


Zum Börsenstart notiert Vapiano SE bei Handelsschluss leicht über dem Emissionspreis, welcher in der unteren Hälfte der Bookbuilding-Spanne lag. Bei den beiden Börsendebütanten aus dem Vorquartal verlief die Performance nach dem Börsenstart insgesamt dynamisch. Nach soliden Kurssteigerungen in den Wochen nach dem Börsenstart hat Aumann AG zum Ende des Q2 seinen Börsenwert um 44% steigern können, wohingegen die Aktien der IBU-tec advanced materials AG im Juni nachgegeben hat und zum Stichtag leicht über dem Emissionspreis notiert.

Vergleich der Kapitalerhöhungen auf Quartalsbasis

Gleichbleibende Aktivität

	Kapitalerhöhungen Q2 2017	Emissionserlös (Mio. €) Q2 2017	Kapitalerhöhungen Q1 2017	Emissionserlös (Mio. €) Q1 2017
EU reguliert				
Deutsche Börse (Prime and General Standard)	16	9.203	15	2.670
Börsen reguliert				
Deutsche Börse Scale/Entry Standard*	3	42	3	33
Deutschland Total	19	9.245	18	2.703



Während die Anzahl der Kapitalerhöhungen fast gleich geblieben ist, hat sich der Emissionserlös mehr als verdreifacht, wobei der Großteil auf den Prime Standard entfällt. 99% des Volumens wurden von den vier größten Transaktionen erzielt, allen voran die Deutsche Bank. Die restlichen 15 Transaktionen lagen im Volumen alle jeweils unter 25 Million EUR.

Quelle: Börse Frankfurt

* An der Frankfurter Wertpapierbörse hat das neue Börsensegment Scale zum 1. März 2017 den bisherigen Entry Standard ersetzt

Emissionsmarkt Deutschland

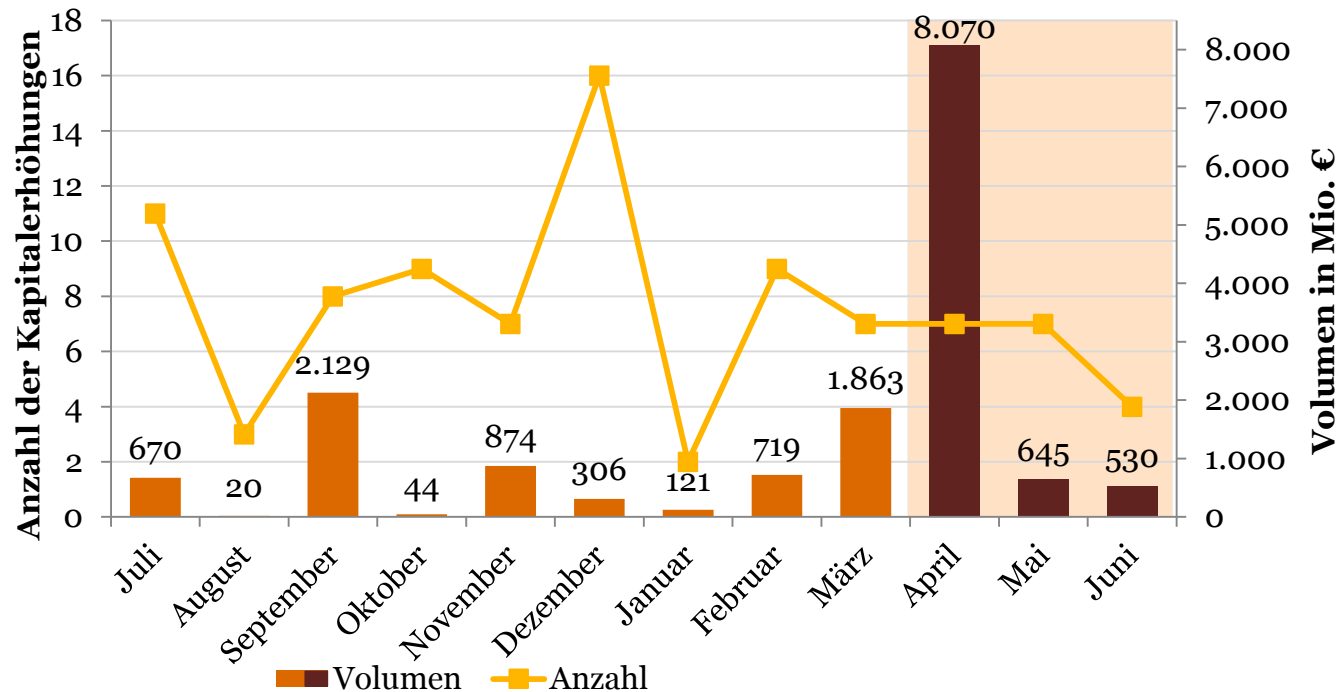
PwC

Juni 2017

8

Anzahl und Volumen der Kapitalerhöhungen

Durch die Kapitalerhöhung der Deutschen Bank AG (8,0 Mrd. EUR) entfällt die Mehrheit des Volumens auf den April. Bereits nach einer Kapitalerhöhung im Juli 2016 konnte die KION Group (603 Mio. EUR) im Mai erneut Anteilsscheine platzieren. Weitere volumenmäßig bedeutende Transaktionen ereigneten sich bei BUWOG AG (306 Mio. EUR) und Grand City Properties S.A. (198 Mio. EUR) im Juni.

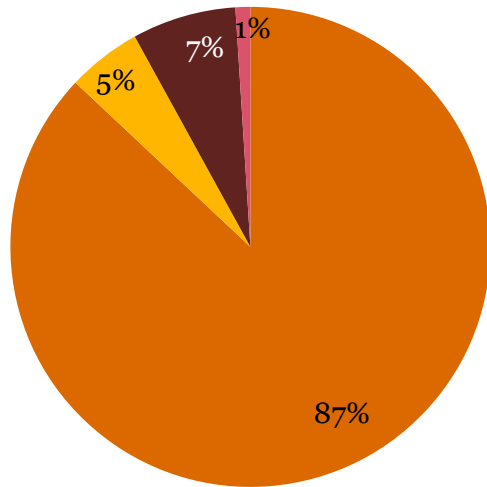


Kapitalerhöhungen nach Sektoren

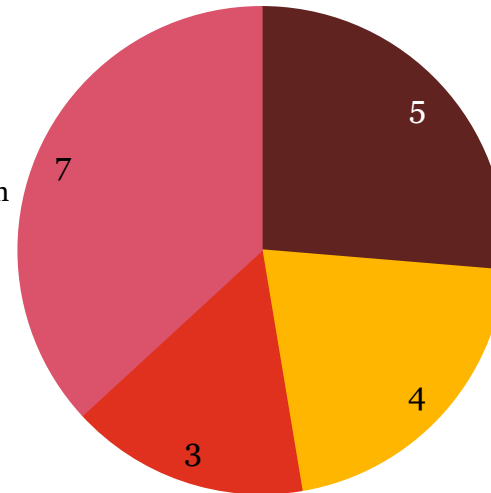
Sektor	Q2 2017		Q1 2017	
	Anzahl	Volumen (in Mio. €)	Anzahl	Volumen (in Mio. €)
Banken	1	8.009	-	-
Finanzdienstleistung	4	510	6	894
Handel	-	-	1	5
Industrie	5	644	3	28
Medien	2	9	2	8
Pharma & Gesundheit	3	17	4	417
Software	2	38	1	1
Technologie	2	17	-	-
Versorger	-	-	1	1.350
Summe	19	9.245	18	2.703

Kapitalerhöhungen nach Sektoren im Q2 2017

Industrie Sektor generiert die meisten Transaktionen



Volumen in %



Anzahl in Stück



Um die Kapitalerhöhung der Deutschen Bank bereinigt betrug das durchschnittliche Platzierungsvolumen lediglich 69 Mio. EUR (Q1: 150 Mio EUR). Mit den meisten Transaktionen erreichte der Sektor Industrie nach dem Sektor Banken das zweithöchste Gesamtvolumen.

* Andere Anzahl: Software, Technologie und Medien mit zwei Transaktionen und Banken mit einer Transaktion

* Andere Volumen: Software, Technologie, Pharma & Gesundheit und Medien

Quelle: Börse Frankfurt

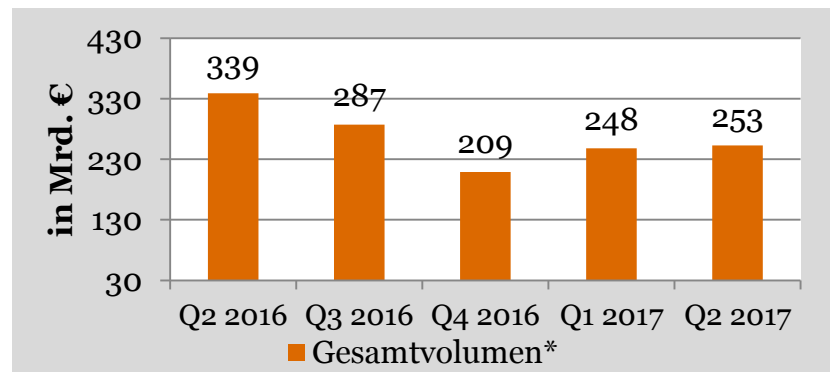
Emissionsmarkt Deutschland

PwC

Volumen der Fremdkapitalemissionen nach Quartalen

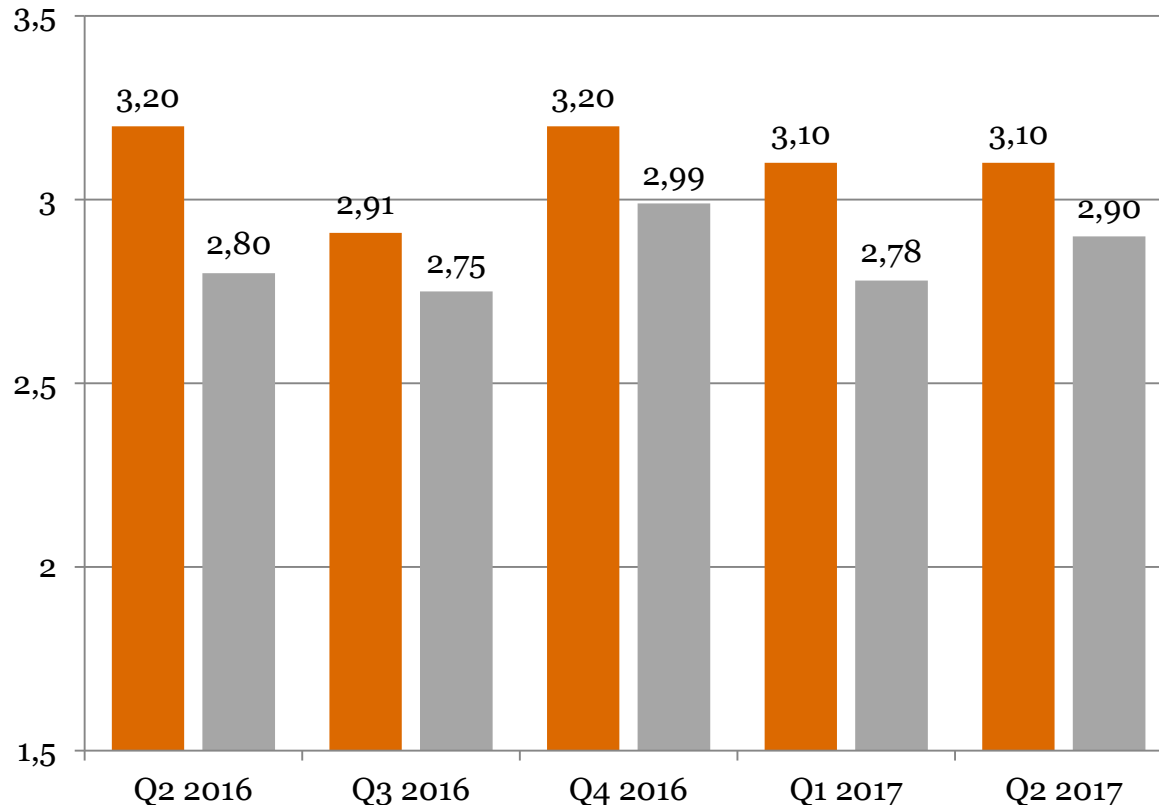
Überblick*	Q2 2017 (in Mio. €)	Q1 2017 (in Mio. €)	Q4 2016 (in Mio. €)	Q3 2016 (in Mio. €)	Q2 2016 (in Mio. €)
Gesamtwert	253.078	248.203	208.860	287.144	338.552
davon MTNs	66.913	62.611	40.534	53.199	70.903
davon Devisen	180.598	175.461	137.175	227.463	233.916
davon USD Anleihen in Euro Gegenwert	149.494	168.238	129.405	211.610	223.471
davon andere ausländische Devisen in Euro Gegenwert	31.104	7.222	7.770	15.854	10.444

Die Zunahme der Aktivität im Bereich der Fremdkapitalemissionen setzt sich auch im Q2 gegenüber dem Vorquartal fort. Mit einem Anstieg von knapp 5 Mrd. EUR stagnierte zwar das Gesamtvolumen der Emissionen nahezu, bei der Anzahl gab es allerdings einen deutlichen Anstieg um 34 auf insgesamt 368 Transaktionen.



*Abweichungen zur unterjährigen Berichterstattung in 2016 ergeben sich aufgrund abweichender Stichtage.

Zinskuponentwicklung der Fremdkapital-emissionen nach Quartalen



Mit 3,10 Prozent bleibt der durchschnittliche Zinskupon im Q2 auf dem Niveau des Vorquartals.

Der Median der Zinskupons verzeichnete dagegen einen leichten Anstieg von 12 Basispunkten auf 2,90 Prozent.

■ Durchschnittlicher Zinskupon
■ Median der Zinskupons

Über den Emissionsmarkt Deutschland

Im „Emissionsmarkt Deutschland“ erfasst PwC vierteljährlich sämtliche Aktienneuemissionen sowie Kapitalerhöhungen an der Börse Frankfurt. Darüber hinaus werden Neuemissionen von Unternehmensanleihen an den Börsen Frankfurt, Stuttgart, Berlin, München und Düsseldorf erfasst.

Auf dem Aktienmarkt bleiben Umplatzierungen zwischen verschiedenen Marktsegmenten eines Handelsplatzes ebenso unberücksichtigt wie Emissionen aus einer Mehrzuteilungsoption („Greenshoe“) im Rahmen eines IPO. Die Zahlenangaben der Eigenkapitalinstrumente beruhen ausschließlich auf von den Börsen übermittelten Daten.

Die Angaben der Kapitalerhöhungen im „Emissionsmarkt Deutschland“ basieren auf Informationen der Börse Frankfurt und beinhalten Notierungen bis einschließlich 27. Juni 2017.

Die Zahlenangaben der Fremdkapitalinstrumente beruhen auf Angaben von Bloomberg und beinhalten Notierungen bis einschließlich 27. Juni 2017.

Ihre Ansprechpartnerin



WP StB Nadja Picard

Partnerin

Capital Markets & Accounting Advisory Services

Düsseldorf

Tel.: +49 211 981 2978

nadja.picard@pwc.com

Annex

Anzahl der Transaktionen im Quartalsvergleich

	2017		2016				2015				2014	
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
IPO	3	2	4	6	2	3	9	5	8	3	5	5
Prime und General Standard	2	1	3	4	1	3	8	4	7	2	4	4
Scale/Entry Standard*	1	1	1	2	1	-	1	1	1	1	1	1
Kapitalerhöhungen	19	18	32	22	29	14	29	19	23	18	32	27
Prime und General Standard	16	15	24	15	22	7	16	13	16	8	18	17
Scale/Entry Standard*	3	3	8	7	7	7	13	6	7	10	14	10
Fremdkapital - emissionen	368	334	334	379	484	299	185	179	257	259	241	624
Vor Erweiterung												358
Nach Erweiterung	368	334	334	379	484	299	185	179	257	259	241	266

* An der Frankfurter Wertpapierbörse hat das neue Börsensegment Scale zum 1. März 2017 den bisherigen Entry Standard ersetzt
Emissionsmarkt Deutschland
PwC

Annex

Volumen der Transaktionen im Quartalsvergleich

	2017		2016				2015				2014	
	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3	Q2	Q1	Q4	Q3
IPO (in € Mio.)	1.049	236	4.645	72	16	287	3.987	1.538	729	573	2.697	10
Prime und General Standard	1.032	218	4.645	72	3	287	3.987	1.538	729	573	1.297	10
Scale/Entry Standard*	17	18	-	-	13	-	0	0	0	0	1.400	0
Kapital- erhöhungen (in € Mio.)	9.245	2.703	1.135	2.819	2.202	147	1.184	2.846	2.595	920	1.211	4.426
Prime und General Standard	9.203	2.670	1.104	2.755	2.160	99	1.097	2.654	2.547	295	1.146	4.402
Scale/Entry Standard*	42	33	31	64	42	48	87	192	48	625	65	24
Fremdkapital- emissionen (in € Mrd.)	253	248	209	287	339	274	117	122	196	183	142	265
Vor Erweiterung												122
Nach Erweiterung	253	248	209	287	339	274	117	122	196	183	142	143

* An der Frankfurter Wertpapierbörse hat das neue Börsensegment Scale zum 1. März 2017 den bisherigen Entry Standard ersetzt
Emissionsmarkt Deutschland

