

Milliarden-Übernahme im Pigment-Sektor?

15.09.2021 | [Hannes Huster \(Goldreport\)](#)

Sie wissen es - ich mag Rutil und Mineralsande, insbesondere Sovereign Metals. Seit gut 1,5 Jahren beschäftige ich mich viel mit diesem Sektor und mehrfach habe ich auf die Knappheit von Rutil hingewiesen und erläutert, warum ich [Sovereign Metals](#) so gut finde.

Nun kommt Bewegung in den Markt, und zwar auf der Basis der Pigment-Produzenten. Wie Reuters am Montag berichtet hat, soll die Private-Equity Firma Apollo Global Management (NYSE: APO, Börsenwert 26,4 Milliarden USD) daran interessiert zu sein, den Pigment-Produzenten Tronox (NYSE: TROX) zu übernehmen: [Link](#).

Sept 13 (Reuters) - Private equity firm Apollo Global Management Inc ([APO.N](#)) has approached Tronox Holdings Plc ([TROX.N](#)), one of the world's largest pigment manufacturers, with a \$4.3 billion all-cash offer, people familiar with the matter said on Monday.

Apollo has offered \$27 per share to buy Stamford, Connecticut-based Tronox, according to the sources, who spoke on condition of anonymity. Tronox has hired advisers to consider the bid and has yet to decide on its next steps, the sources added.

Tronox shares were hovering around \$20 on Monday morning, prior to Apollo's offer being reported. They jumped 17% to \$24.02 on news of Apollo's acquisition interest.

The sources cautioned that there is no certainty that Tronox will agree to any deal.

Laut Reuters steht im Raum, dass Apollo 27 USD je Aktie für Tronox bezahlen möchte (Schlusskurs gestern 23,92 USD), was die Firma mit 4,3 Milliarden USD bewerten würde.

Tronox ist solide und hat im 2. Quartal erneut gut geliefert:



Second Quarter 2021 Financial Highlights:

- Record revenue of \$927 million increased 4 percent sequentially, driven primarily by 5 percent higher TiO_2 average selling prices and 5 percent higher zircon average selling prices
- Income from operations of \$150 million; Net income of \$77 million
- GAAP earnings per share of \$0.46; Adjusted diluted EPS of \$0.61 (Non-GAAP); the difference is due to second quarter debt extinguishment costs
- Adjusted EBITDA of \$237 million, in line with guidance; Adjusted EBITDA margin of 26 percent (Non-GAAP); sequential improvement driven primarily by increased TiO_2 and zircon selling prices
- TiO_2 sales volumes increased 1 percent sequentially, driven by continued recovery led by North America and Europe
- Zircon sales volumes continue to be very strong, but declined 5 percent sequentially from record first quarter levels as expected

Strong Financial Position and Cash Flow:

- Generated a record \$150 million in free cash flow in the second quarter after investing \$60 million in capital expenditures
- Continued deleveraging with debt repayments of \$135 million in the second quarter and \$70 million completed in July for a total of \$205 million, reducing total debt to \$2.8 billion

Dividend Increase and Third Quarter Outlook:

- Board declared a quarterly dividend of \$0.10 per share representing an increase in the quarterly dividend rate of \$0.02 per share, equating to a \$0.40 per share annual dividend, reflecting the Board's confidence in the business model and cash flow generation capabilities
 - The quarterly dividend will be payable on Friday, September 10, 2021, to shareholders of record of the Company's ordinary shares at the close of business on Monday, August 9, 2021
- TiO_2 and zircon prices expected to continue to increase
- TiO_2 sales volumes expected to decline 5-10 percent sequentially from record second quarter levels, due to supplier and logistics constraints
- Zircon sales volumes expected to remain elevated above 2019 and 2020 quarterly volume levels, benefiting from sales from inventory, though lower than second quarter 2021 levels
- Adjusted EBITDA expected to increase to \$245-\$260 million despite anticipated lower sales volumes and increased production costs which will be partially offset by expected price improvements and the roll off of second quarter operational disruptions

Der interessante Teil ist, dass die Preise für Titandioxid weiter steigen, Tronox jedoch mit einem Rückgang der Umsätze im Bereich von 5-10% rechnet, da es zu wenig Lieferungen gibt und die Lieferketten schwierig bleiben.

Fazit:

Viele Farben- und Lackhersteller haben bereits Preiserhöhungen angekündigt bzw. umgesetzt. Ohne Titandioxid keine weiße Farbe und kein weißer Lack.

Der Markt bleibt in einen Angebotsdefizit und dies wird sich laut den jüngsten Studien von TZMI auch nicht ändern. Die einzig große Neuentdeckung im Rutil-Sektor der vergangenen Jahre hat Sovereign Metals getätigt.

Apollo Global Management ist für smarte Deals bekannt und die Beteiligungsfirma könnte nun mit einer Übernahme von Tronox noch rechtzeitig in den Sektor einsteigen. Die im Raum stehenden 27 USD könnten richtig sein, denn das wäre das Allzeithoch der Aktie und gerne werden Übernahmen auf diesen Marken fixiert:



Sprott, bekanntlich ein Fan und Großaktionär bei Sovereign Metals, hat diese potenzielle Übernahme gestern auch besprochen. Deren Ansicht nach könnte man Tronox kaufen oder wenn man "the next big one" haben möchte, sollte man sich Sovereign Metals anschauen:

"Tronox Holdings (TROX-NYSE, USD\$3,560m Mkt Cap) - Reuters breaks news that Apollo buyout firm seeks \$4.3m all cash offer of US\$27/sh (~US\$20/sh pre offer). Wherever this ends, smart people are going long mineral sands stocks that haven't yet bounced like rest of complex. Since TROX has been US\$20/sh, Iluka has lifted 35%, so 35% premium bid is cheap and we expect to be resisted / draped for higher. Any way

you cut it, a good time to buy TROX, and hot Market, Sovereign Metals is one to dig into (SVM AU) if you want 'the next big one'"



© Hannes Huster

Quelle: Auszug aus dem Börsenbrief "[Der Goldreport](#)"

Pflichtangaben nach §34b WpHG und FinAnV

Wesentliche Informationsquellen für die Erstellung dieses Dokumentes sind Veröffentlichungen in in- und ausländischen Medien (Informationsdienste, Wirtschaftspresse, Fachpresse, veröffentlichte Statistiken, Ratingagenturen sowie Veröffentlichungen des analysierten Emittenten und interne Erkenntnisse des analysierten Emittenten).

Zum heutigen Zeitpunkt ist das Bestehen folgender Interessenkonflikte möglich: Hannes Huster und/oder Der Goldreport Ltd. mit diesen verbundene Unternehmen:

- 1) stehen in Geschäftsbeziehungen zu dem Emittenten.
- 2) sind am Grundkapital des Emittenten beteiligt oder könnten dies sein.
- 3) waren innerhalb der vorangegangenen zwölf Monate an der Führung eines Konsortiums beteiligt, das

Finanzinstrumente des Emittenten im Wege eines öffentlichen Angebots emittierte.

4) betreuen Finanzinstrumente des Emittenten an einem Markt durch das Einstellen von Kauf- oder Verkaufsaufträgen.

5) haben innerhalb der vorangegangenen zwölf Monate mit Emittenten, die selbst oder deren Finanzinstrumente Gegenstand der Finanzanalyse sind, eine Vereinbarung über Dienstleistungen im Zusammenhang mit Investmentbanking-Geschäften geschlossen oder Leistung oder Leistungsversprechen aus einer solchen Vereinbarung erhalten.

Dieser Artikel stammt von [Rohstoff-Welt.de](https://www.rohstoff-welt.de)

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.rohstoff-welt.de/news/79165--Milliarden-Uebernahme-im-Pigment-Sektor.html>

Für den Inhalt des Beitrages ist allein der Autor verantwortlich bzw. die aufgeführte Quelle. Bild- oder Filmrechte liegen beim Autor/Quelle bzw. bei der vom ihm benannten Quelle. Bei Übersetzungen können Fehler nicht ausgeschlossen werden. Der vertretene Standpunkt eines Autors spiegelt generell nicht die Meinung des Webseiten-Betreibers wieder. Mittels der Veröffentlichung will dieser lediglich ein pluralistisches Meinungsbild darstellen. Direkte oder indirekte Aussagen in einem Beitrag stellen keinerlei Aufforderung zum Kauf-/Verkauf von Wertpapieren dar. Wir wehren uns gegen jede Form von Hass, Diskriminierung und Verletzung der Menschenwürde. Beachten Sie bitte auch unsere [AGB/Disclaimer!](#)

Die Reproduktion, Modifikation oder Verwendung der Inhalte ganz oder teilweise ohne schriftliche Genehmigung ist untersagt!
Alle Angaben ohne Gewähr! Copyright © by Rohstoff-Welt.de -1999-2026. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinien](#).