

M&A Spotlight

2023

IT-Services
in Deutschland



Marktüberblick

Subsektoren

Bewertung

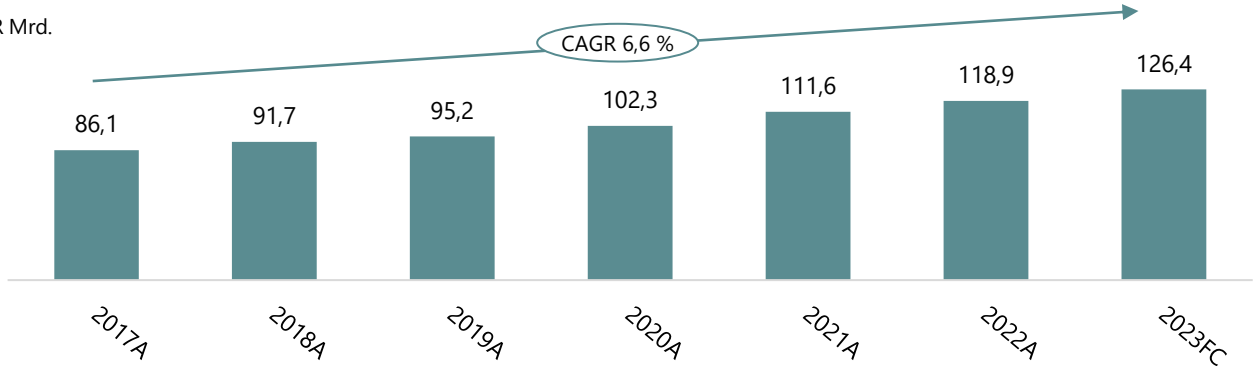
Vorstellung

IT-Markt in Deutschland

Die steigende Nachfrage nach Dienstleistungen im IT-Markt bleibt unabhängig von allen äußeren Faktoren ungebrochen hoch

Überblick

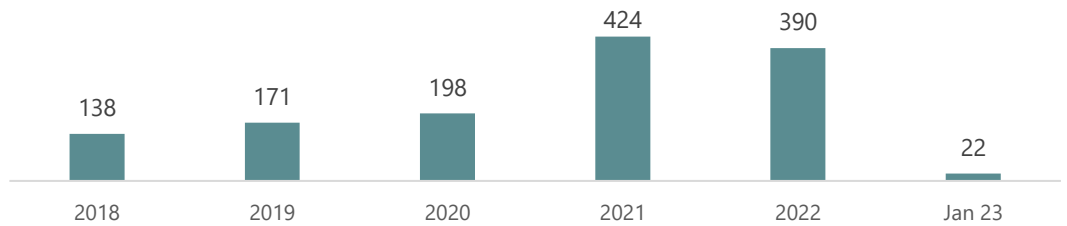
In EUR Mrd.



- Trends wie **Cloud-Anwendungen, KI-Integration und Edge-Computing** bieten Investoren und strategischen Käufern neue Möglichkeiten und stützten das Wachstum der Branche in den vergangenen Jahren zusätzlich. Auch zukünftig sollte die Attraktivität des Sektors durch neue Technologien und Weiterentwicklungen wie z.B. **Hyperautomation oder High-Performance-Computing (HPC)** hoch bleiben
- Deutschlandweit liegt das Wachstum des IT-Sektors mit einem CAGR₂₀₁₇₋₂₀₂₃ von 6,6% **über dem Durchschnitt vieler anderer Branchen**
- Es herrscht nach wie vor eine sehr **hohe M&A-Aktivität** - sowohl **Strategen** als auch **Finanzinvestoren** sind auf der Suche nach neuen Opportunitäten zur **Ergänzung des bestehenden Dienstleistungsportfolios oder Erschließung neuer Geschäftszweige**
- Die **Bewertung** von nicht börsennotierten Unternehmen haben sich zuletzt trotz der **makroökonomischen Unsicherheiten** auf einem **historisch hohen Niveau** eingependelt. Auch die **Anzahl der Transaktionen** befindet sich weiterhin auf einem **stabilen Niveau**

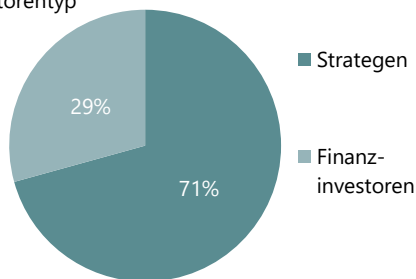
M&A-Aktivitäten im deutschen IT-Sektor

Anzahl der Transaktionen

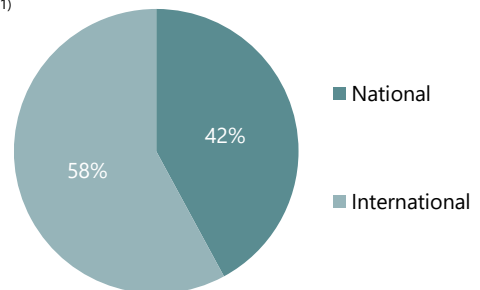


Art der Transaktion

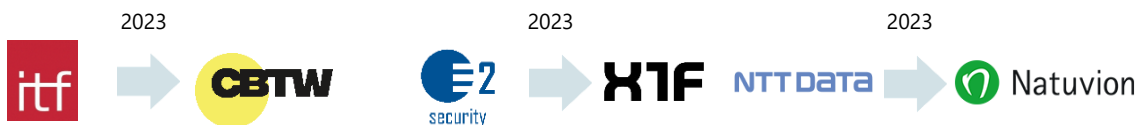
Investorentyp



Geographie¹⁾



Referenztransaktionen



Subsektoren der IT-Services



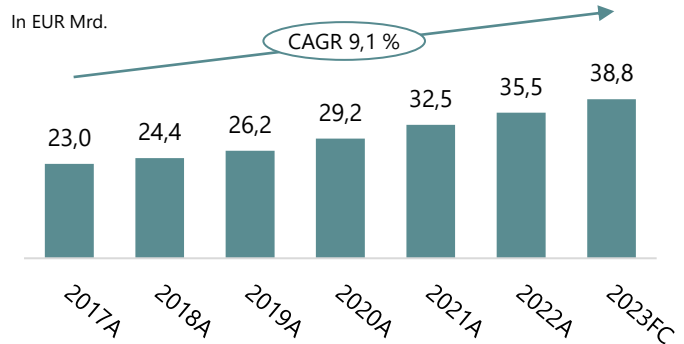
Software Development

Der Markt für Software Development bietet starke Wachstumsaussichten sowie ein attraktives M&A-Umfeld

Trends im Bereich Software Development

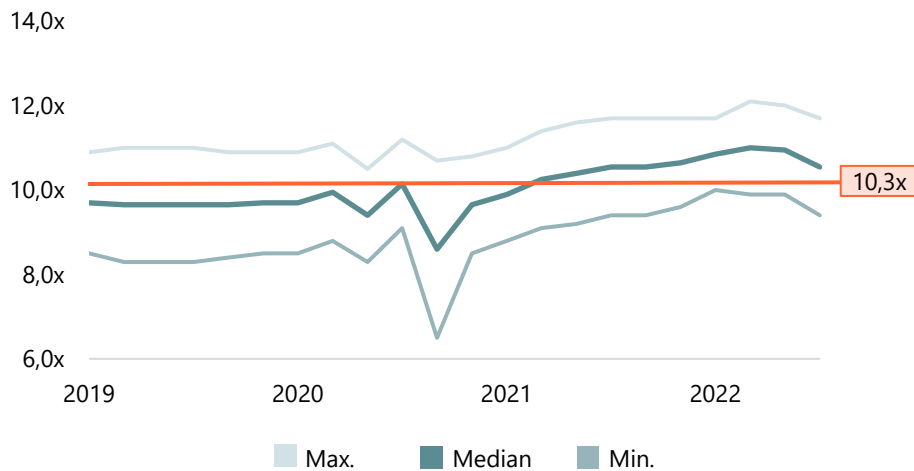
- Kollaborationssoftware**
 Stark steigende Nachfrage nach Software für Remote-Zusammenarbeit aufgrund von COVID-19
- Vertikale SaaS-Produkte**
 Durch die Digitalisierung suchen auch Nischenanbieter Lösungen für ihre individuellen Softwareprobleme
- KI wird in mehr Software integriert**
 Leistungsstarke KI ermöglicht den Einsatz in weiteren Anwendungsfeldern von Endkunden
- Low-Code wird zur Norm**
 Mit Low-Code erfolgt sowohl eine Zeit- als auch Kostenersparnis

Umsatzentwicklung in Deutschland



Das Wachstum der Vergangenheit sollte auch in Zukunft weiterhin überdurchschnittlich stark sein

EBIT-Multiples Software Development



- Besonders während der Anfänge von COVID-19 waren **Volatilitäten in den Multiples** zu beobachten
- Die **Multiples** konnten sich trotz des makroökonomisch schwierigen Umfelds **seit 2019 in Summe positiv entwickeln**
- Der Medianwert der vergangenen vier Jahre beträgt **10,3x EBIT**

Aktuelle Transaktionen

Datum	Zielunternehmen	Land	Mitarbeiter	Beschreibung	Erwerber ¹⁾	Land
Jan 23	HAWK:AI	DE	30	Hawk AI entwickelt Software zur Bekämpfung von Geldwäsche und Überwachung von Zahlungsströmen	DN Capital	US
Jan 23	IT FRANKFURT GMBH	DE	83	Die IT Frankfurt GmbH ist ein Entwickler von Individualsoftware für bereits bestehende Geschäftsmodelle und Software-Umgebungen	CBTW	BE
Jan 23	BuchhaltungsButler	DE	18	Entwickler von Finanzmanagement-Software mit Schwerpunkt auf der Automatisierung der Buchhaltung	VISMA	NO
Jan 23	DeepL	DE	400	Entwicklung von Software zur automatischen Übersetzung und Anwendung in Bestandssystemen	Bessemer Venture Partners	US
Jan 23	blackned	DE	130	Die blackned GmbH ist ein Hightech-Software-Hersteller und Spezialist für missionskritische Kommunikationssysteme	RHEINMETALL	DE

Fußnote: 1) Vereinzelt mehrere Erwerber/Investoren

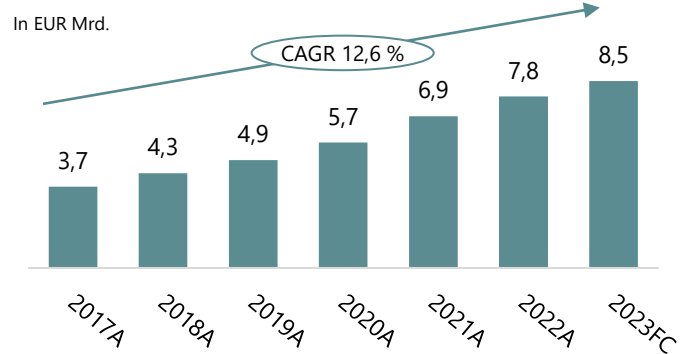
Quelle: Mergermarket, Explodingtopics, Bitkom, FINANCE Magazin

Die IT Security rückt nach einer Vielzahl von Cyber-Angriffen immer weiter in den Fokus von Unternehmen und Privatverbrauchern

Trends im Bereich IT Security

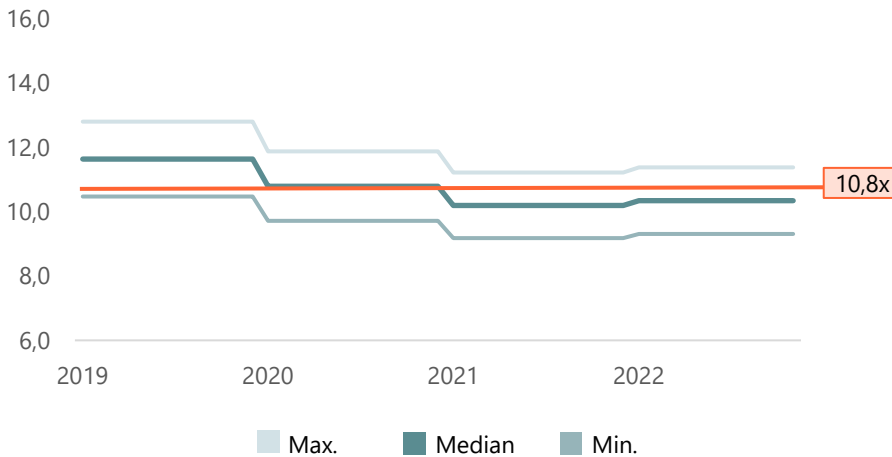
- Schwachstelle Work-from-Home**
 Private Geräte und Netzwerke stellen eine wachsende Schwachstelle für Unternehmen dar
- Multi-Factor Authentication**
 Zugang durch zwei oder mehrere Authentifizierungssysteme
- Angriffe auf cloudbasierte Dienste**
 Cloudbasierte Dienste bleiben an der Spitze der Liste der anfälligen Cybersicherheitsrisiken
- Ransomware-Angriffe**
 Malware, die darauf abzielt, die Daten eines Opfers gegen Zahlung eines Lösegeld zu erpressen

Ausgaben für IT Security in Deutschland



Die Sensibilität in den Unternehmen steigt, was zu einer erhöhten Nachfrage nach IT Security-Dienstleistungen führt

EBIT-Multiples IT Security



- Für eine höhere Aussagekraft wurde ein **Medianwert auf halbjähriger Basis** ermittelt
- Der Medianwert der vergangenen vier Jahre **beträgt 10,8x EBIT**
- Aufgrund der **hohen Priorisierung des Themas IT Security** in Unternehmen rücken zunehmend auch KMUs in den Fokus von **Strategen und Finanzinvestoren**

Aktuelle Transaktionen

Datum	Zielunternehmen	Land	Mitarbeiter	Beschreibung	Erwerber ¹⁾	Land
Dez 22		DE	22	Spezialist für die Beratung in den Bereichen Cyber & Information Security sowie digitale Transformation		DE
Dez 22		DE	n.v.	Crashtest Security entwickelt ein automatisiertes Tool für Penetrationstests, um Sicherheitsrisiken und Schwachstellen zu identifizieren		US
Aug 21		DE	500	utimaco entwickelt zuverlässige Cyber Security-Lösungen zum Schutz der Bevölkerung vor digitaler Kriminalität und Terrorismus		KY
Apr 21		DE	63	Führender Spezialist in der Kryptografie und Lösungsentwicklung für sichere elektronische Identitätsprüfung		FR
Jan 21		DE	24	Entwickler von Software für die allgemeine IT-Sicherheit für Unternehmen		DE

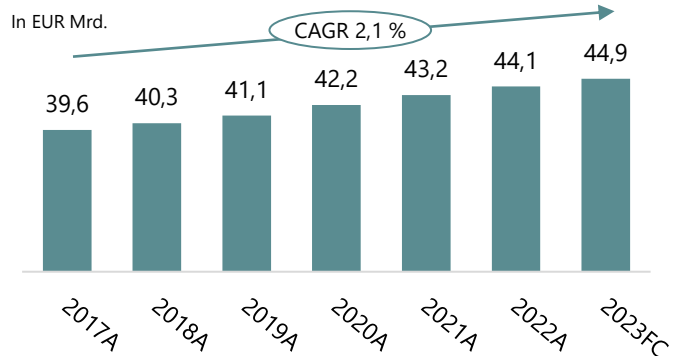
Fußnote: 1) Vereinzelt mehrere Erwerber/Investoren
 Quelle: Mergermarket, Explodingtopics, Bitkom, IDC

Robuster und solider Markt mit konstantem Wachstum

Trends im Bereich IT-Beratung

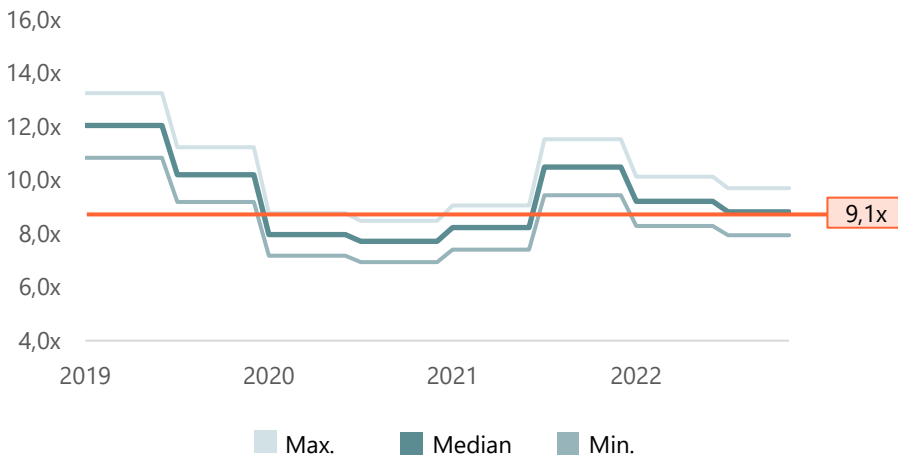
- Digitale Transformation**
 Mit Cloud basierten Plattformen (S4/HANA) wagen Unternehmen den nächsten Schritt der Digitalisierung
- Agile Softwareentwicklung**
 Agile Softwareentwicklung rückt immer mehr in den Fokus der IT-Berater
- Embedded Data & Analytics**
 Daten und Analysen haben einen immer stärkeren Einfluss auf das operative Geschäft
- System-Netzwerke**
 Die Vernetzung von Sensoren und Maschinen ermöglichen immer effizientere Prozesse

Umsatzentwicklung in Deutschland



Stetiges Wachstum in den vergangenen Jahren, auch in Zeiten von COVID-19 und der Ukraine-Krise

EBIT-Multiples IT-Beratung



- Für eine höhere Aussagekraft wurde ein **Medianwert auf halbjähriger Basis** ermittelt
- Der Medianwert der vergangenen vier Jahre beträgt **9,1x EBIT**
- Die **konjunkturellen Schwierigkeiten** haben sich **unmittelbar** auch auf die **Multiples** ausgewirkt. Dennoch **ist eine gewisse Stabilisierung zu erkennen**

Aktuelle Transaktionen

Datum	Zielunternehmen	Land	Mitarbeiter	Beschreibung	Erwerber ¹⁾	Land
Jan 23	CYBERDYNE INFORMATIONSTECHNOLOGIE GMBH	DE	50	IT Service-Dienstleister für mittelständische Unternehmen – Beratung, Services, Cloud und Sicherheit	MEDIALINE	DE
Jan 23	kreuzwerker	DE	69	IT Service-Dienstleister für die digitale Transformation	valiantys	FR
Nov 22	LNW SOFT Part of Public Cloud Group	DE	25	LNW-Soft ist ein auf SAP- und Infrastrukturautomatisierung spezialisiertes Software- und Beratungsunternehmen	Public Cloud Group	DE
Nov 22	cloudflight	DE	1.000	Cloudflight ist einer der führenden Full Service-Anbieter im Bereich der industriellen, digitalen Transformation	Partners Group Passion for Private Markets	US
Aug 22	Nativion	DE	250	Nativion ist ein weltweit anerkannter SAP Data Transformation-Partner	NTT DATA	JP

Fußnote: 1) Vereinzelt mehrere Erwerber/Investoren
 Quelle: Mergermarket, Explodingtopics, Bitkom, IDC

Bewertung

V

A

L

U

E

Beispielhafte Unternehmenswert- und Kaufpreisermittlung

Unternehmenswert (Enterprise Value)

in EUR Mio.

EBIT (letztes verfügbares GJ oder Ø)

5,5

(+) Normalisierungen (Sondereffekte)

0,5

- Das EBIT ist vom **Bewertungszeitpunkt** abhängig
- Zusätzlich muss das EBIT um **Sondereffekte bereinigt** werden (z.B. außerordentliche Investitionen)

Multiple

8,0x

- Der Multiple ist **abhängig von Größe, Geschäftsmodell** sowie **dem historischen u. zukünftigen Wachstum** des Unternehmens

Unternehmenswert

48,0

Betrachtung ohne Barmittel und Verbindlichk.

Kaufpreis (Equity Value)

in EUR Mio.

Unternehmenswert

48,0

(+) Liquide Mittel

5,0

(-) Zinstragende Verbindlichkeiten

-2,0

(+/-) Working Capital Ausgleich

2,0

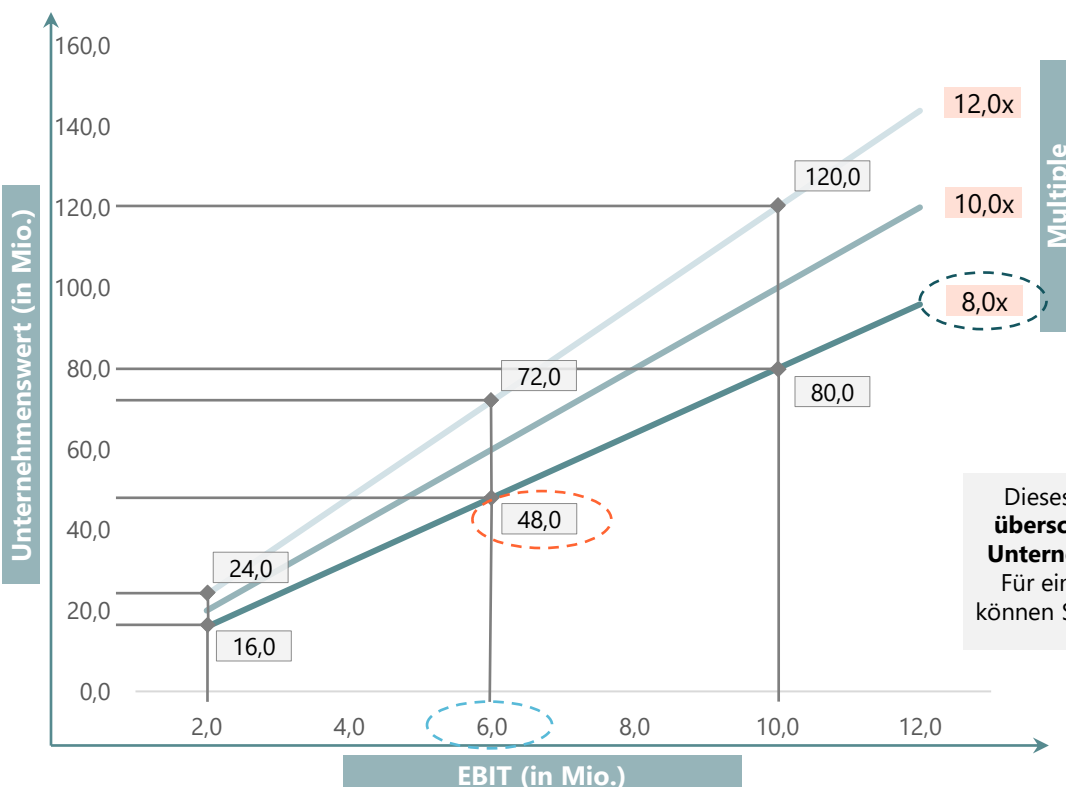
- Die **Überleitung** vom **Unternehmenswert** zum **Kaufpreis** inkludiert nahezu alle Bilanzpositionen (Konten) und bedarf einer **fachlichen Unterstützung**
- Essentieller Bestandteil** der **Verhandlungen** mit dem Käufer

Kaufpreis

53,0

Tatsächlicher Kaufpreis für das Unternehmen

Indikative und pragmatische Unternehmenswertermittlung

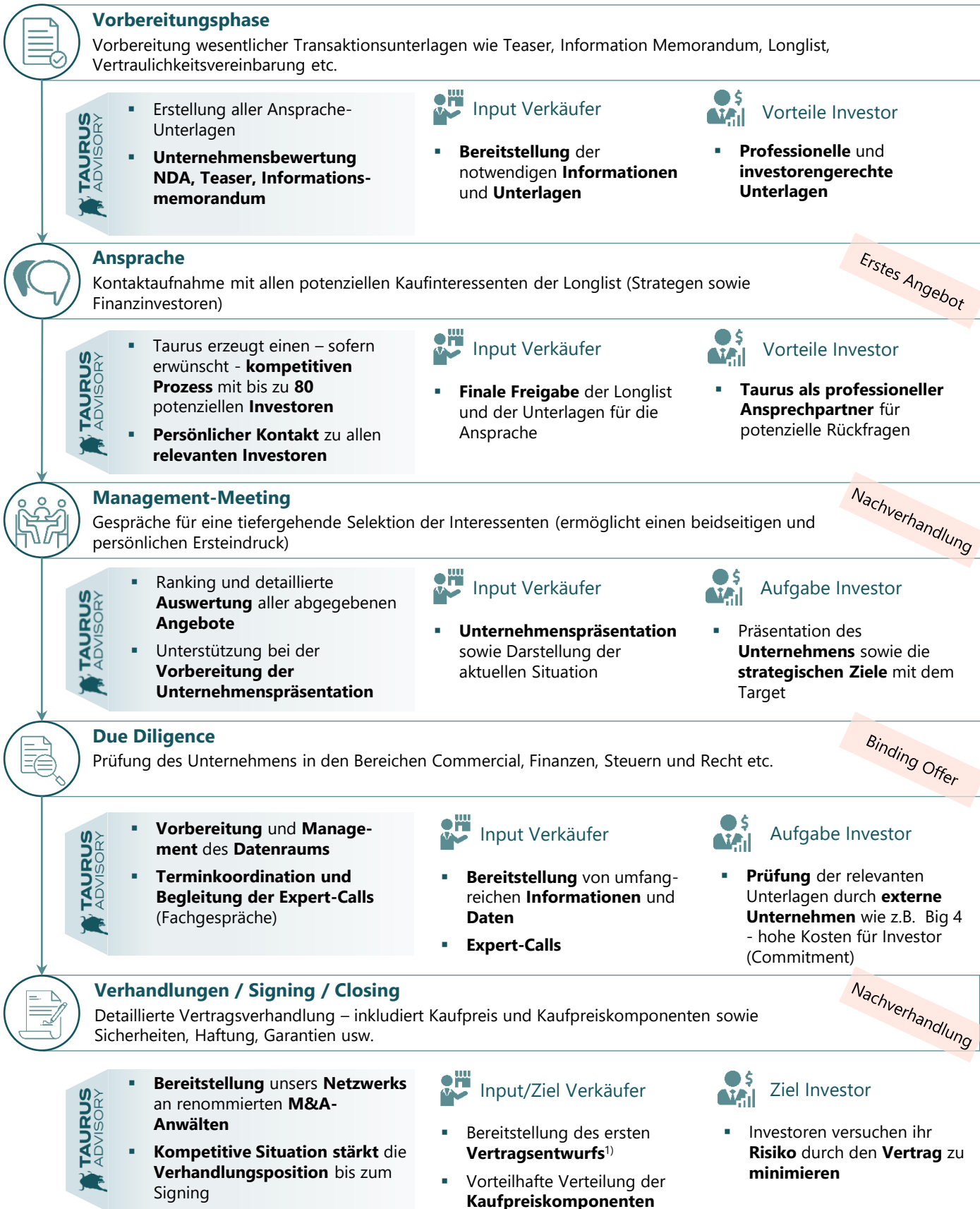


Auf den **Seiten 4 bis 6** können Sie den zugehörigen **Sektor-Multiple** ablesen¹⁾

Dieses Schaubild soll Ihnen eine **überschlägige Einschätzung** des **Unternehmenswerts** ermöglichen. Für eine **detaillierte Bewertung** können Sie gerne auf uns zukommen

Der strukturierte Prozess als Werttreiber

Ein strukturierter Prozess ermöglicht Nachverhandlungen sowie Wettbewerb bis zum Signing und bietet zusätzlich eine hohe Transaktionsicherheit



Fußnote: 1) Bereitstellung durch M&A spezialisierte Kanzlei

Vorstellung



TAURUS
ADVISOR[®]



Vorstellung Taurus Advisory

Wir kennen die IT-Branche und die wesentlichen Markttrends

16 | Insgesamt 16 Mitarbeiter am Standort in Bad Soden am Taunus

Zugang zu Entscheidungsträgern der Branche (national wie international)

15 | Erfolgreich seit über 15 Jahren im deutschen M&A-Markt etabliert

Fokus auf einen stringenten und dynamischen M&A-Prozess

200 | Mehr als 200 Beratungsmandate im M&A-Prozess mit einem breiten Branchenspektrum

Erfolgsquote unserer Transaktionen für Verkäufe liegt bei > 95%

900 | Über 900 Teilnehmer an den Seminaren der Taurus-Akademie

Zuletzt begleitete Transaktion im Januar 2023



- Die IT Frankfurt GmbH ist ein Software- und Beratungsunternehmen, welches über umfassende Expertise in den Bereichen Software-Engineering, -Technologien und -Methoden verfügt
- Der Schwerpunkt liegt auf den Branchen Banking, Investmentbanking sowie Reise- und Transportlogistik
- Die rund 100 Mitarbeiter der IT Frankfurt begleiten ihre Kunden während des gesamten Software-Lebenszyklus kontinuierlich

- Die Collaboration Betterers The World S.A. (CBTW) ist eine globale IT-Gruppe, welche End to End-Technologielösungen über ein globales Liefermodell anbietet
- CBTW verfügt über 4.000 lokale Technikspezialisten vor Ort in über 35 Städten in Europa, den USA, Australien und Afrika
- Der Hauptgesellschafter der Gruppe ist die Alten Group S.A. - einer der größten Dienstleister im Technologieumfeld weltweit

- Die Gesellschafter der IT Frankfurt verkaufen 100% ihrer jeweiligen Unternehmensanteile an CBTW
- Taurus Advisory strukturierte exklusiv den gesamten Transaktionsprozess für die Verkäufer

Unser Expertenteam



Frederik Müller
Director

fmueller@taurusadvisory.de
+49 6196 64009 64

Frederik Müller verantwortet als Director die Durchführung von M&A-Transaktionen und begleitete zuletzt im Bereich TMT den Verkauf der IT Frankfurt GmbH an die Collaboration Betters The World S.A. Er verfügt über langjährige und weitreichende Kenntnisse im IT-Sektor



David B. Kauter
Director

kauter@taurusadvisory.de
+49 6196 64009 60

David B. Kauter verantwortet als Director nationale und internationale Buy Side und Sell Side-Transaktionen. Er sammelte in der Vergangenheit Erfahrung in der Umsetzung und Begleitung von Transaktionen im TMT-Sektor

Über Taurus Advisory

Taurus Advisory ist ein inhabergeführtes, unabhängiges Unternehmen und ausschließlich den Interessen seiner Kunden verpflichtet. Dementsprechend sind unsere Leistungen durch einen sehr persönlichen Ansatz, ehrliche Partnerschaft und offenen Dialog in allen Phasen des Beratungsprozesses geprägt.

Seit mehr als 15 Jahren beraten und begleiten wir erfolgreich Unternehmenstransaktionen. Unsere Mandanten reichen von inhabergeführten Unternehmen bis hin zu börsennotierten, internationalen Großkonzernen, die an Akquisitionen interessiert sind. Wir bieten hochprofessionelle Lösungen für die Exit- oder Buy-and-Build-Strategien von Finanzinvestoren.

Dabei arbeiten wir ausschließlich nach unserem Best Advice-Ansatz. Wir sind davon überzeugt, dass sich eine seriöse Transaktionsberatung am nachhaltigen Erfolg des Mandantenunternehmens messen lassen muss und die Kommunikation mit dem Mandanten jederzeit offen, engagiert und zielorientiert ist.

Weitere Informationen



www.taurusadvisory.de



info@taurusadvisory.de



[/taurus-advisory](https://www.linkedin.com/company/taurus-advisory)



[/taurusadvisorygmbh](https://www.x.com/taurusadvisorygmbh)



Disclaimer

Dieses Dokument wurde von Taurus Advisory GmbH ausschließlich zu Informationszwecken erstellt. Alle bereitgestellten Informationen bleiben geistiges Eigentum von Taurus.

Weder dieses Dokument noch irgendeine hierin oder in Verbindung hiermit gemachte Aussage stellt ein Angebot, eine Aufforderung oder eine Empfehlung zum Abschluss einer Transaktion dar, noch lassen sich aus dieser Publikation Ansprüche irgendwelcher Art gegenüber dem Verfasser, der Gesellschaft, mit dieser verbundener Unternehmen oder Dritten ableiten.

Der Verfasser ist berechtigt, die in diesem Dokument enthaltenen Informationen jederzeit geänderten Marktverhältnissen anzupassen. Dieses Dokument kann jederzeit ohne Zustimmung des Empfängers geändert werden. Der Verfasser übernimmt jedoch keine Verpflichtung, die in diesem Dokument enthaltenen Informationen geänderten Marktverhältnissen anzupassen, zu ergänzen, zu aktualisieren, durch einen unabhängigen Dritten prüfen zu lassen oder zu berichtigen.

Der Verfasser, die Gesellschaft, die mit dieser verbundenen Unternehmen, ihre Geschäftsleitungen, leitenden Angestellten oder Mitarbeiter übernehmen keinerlei Haftung für Schäden, die ggf. aus der Verwendung dieses Dokuments, seines Inhalts oder in sonstiger Weise entstehen. Eine Haftung wird, soweit rechtlich zulässig, in Gänze ausgeschlossen.

Die Zusammenstellung der Informationen erfolgte mit der gebotenen Sorgfalt. Gleichwohl übernimmt der Verfasser keinerlei Haftung, soweit rechtlich zulässig, aus welchem Rechtsgrund auch immer, für die Richtigkeit, Aktualität und Vollständigkeit der in diesem Dokument übermittelten Informationen.

Für gegebenenfalls bestehende oder künftig entstehende Rechtsverhältnisse ist ausschließlich deutsches Recht anwendbar und sind nur deutsche Gerichte zuständig.

Durch Entgegennahme dieses Dokuments akzeptiert der Empfänger die Verbindlichkeit der vorstehenden Beschränkungen.



info@taurusadvisory.de
www.taurusadvisory.de

Taurus Advisory GmbH
Alleestraße 6
65812 Bad Soden am Taunus

Tel.: +49 6196 64009 50
Fax: +49 6196 64009 47