

UPDATE

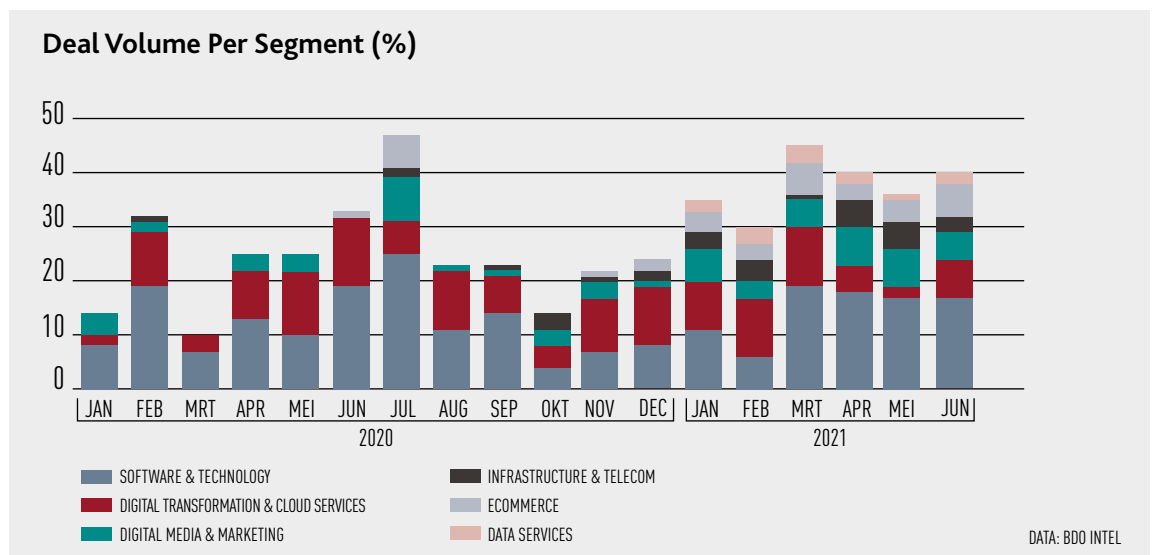
Dealtracker TMT Q2-2021

2021 wordt een recordjaar voor M&A in de TMT-sector

De dealactiviteit in Q2-2021 blijft onverminderd hoog en met 116 deals in Q2 is er weer een recordniveau bereikt. Na een indrukwekkend eerste kwartaal met 110 deals, herstelt de markt zich verder en groeit het ondernemersvertrouwen gestaag door. Indien de overnamemarkt zich na de zomer op dezelfde wijze ontwikkelt, stevent de TMT-sector af op een nieuw recordjaar.

Recordaantal TMT-transacties in Q2

Na twee sterke kwartalen in 2021 (tezamen 226 overnames) is de TMT-overnamemarkt hard op weg om al in Q3-2021 het totaal aantal deals van 2020 te verbreken (292 in totaal). Binnen de TMT-sector blijft het Software & Technology-segment de meest actieve sector met een aandeel van 45%, gevolgd door Digital Media & Marketing (17%) en Digital Transformation & Cloud Services (12%).



Het aantal Software & Technology-deals groeit onverminderd door met een toename van 36 deals in Q1 naar 52 in Q2-2021. Noemenswaardige transacties zijn onder andere de overname van GoodHabitx door het beursgenoteerde Prosus en de strategische investering in Exact door Silver Lake, één van de grootste wereldwijde tech investeerders. Exact nam op zijn beurt Gripp over waarmee Exact zijn positie in de dienstensector versterkt.

nieuwe
perspectieven

De beursgenoteerde ICT Group deed 2 deals dit kwartaal: naast de overname van Profit Consulting, versterkt zij met Strypes Nederland haar positie in de infrastructuurmarkt. De verdere groei van de ICT Group wordt ondersteund door een consortium geleid door NPM Capital, die het fonds begin september van de beurs haalde.

Waar het aantal overnames binnen Digital Transformation & Cloud Services halveert naar circa 15 deals, neemt het deal-volume in het Digital Media & Marketing-segment weer toe naar 20 transacties. Meest actief binnen deze sector is wederom Intracto, portfoliobedrijf van Waterland, met 4 overnames in Q2, waaronder de inlijving van Stendahls in Zweden. Ook Happy Horzion blijft zeer actief met 4 deals in Q2, waaronder de overname van Pauwr en Flashpoint.

Healthtech is hot

Het is 10 jaar geleden dat Marc Andreessen zijn beroemde opiniestuk 'Software is eating the world' schreef in The Wall Street Journal. De tijd heeft hem gelijk gegeven, hoewel de snelheid per bedrijfstak verschilt.

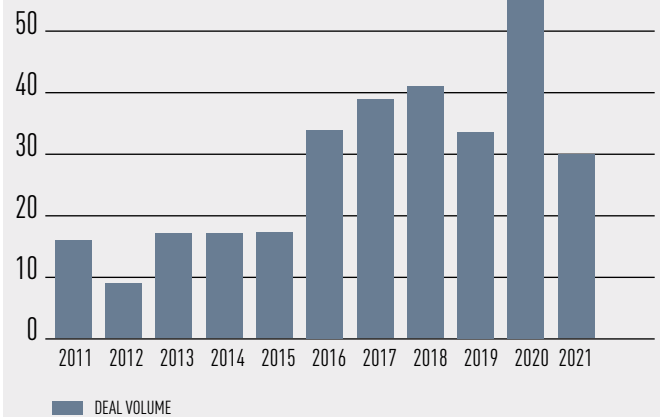
Zo stimuleert software ook de dealactiviteit in de technologie voor gezondheidszorg, ook wel bekend als 'healthtech'. De groei van healthtech zal waarschijnlijk alleen maar versnellen, aangezien de zorgsector, die van oudsher traag is in de adoptie en integratie van nieuwe oplossingen en technologieën, het tempo van digitalisering in de nasleep van COVID-19 opvoert.

Als gevolg hiervan zien segmenten zoals telehealth, digital health en zorgcommunicatie oplossingen meer als concurrentie. In een ontwikkelende markt gebruiken zowel bedrijven als investeerders M&A om het fundament van de toekomst van de gezondheidszorg te vormen.

Deze groeiende interesse in healthtech zorgt voor ongekende deal- en financieringsactiviteiten. CB Insights' [2021 Health Tech Report](#) brengt in kaart hoe de wereldwijde investeringen in de gezondheidszorg voor het zevende opeenvolgende kwartaal zijn gestegen, met een financiering van circa USD 35 miljard in bijna 1.600 deals alleen al in Q2-2021.

En ook in Nederland zien wij de activiteit in dit segment versnellen. Zo heeft Main Capital in 2018 geïnvesteerd in Enovation, een ehealth solutions provider, en sindsdien al

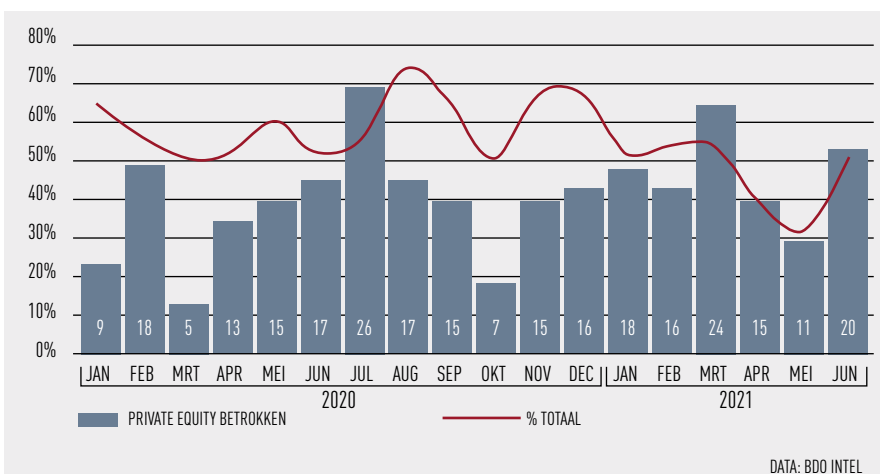
Mid-market Healthtech Deal Volume 2011 - 2021



DATA: MERGERMARKET. ANALYSE AND GRAFIEK: BDO GLOBAL. 2021 CIJFERS ZIJN TOT/MET EIND JUNI.

5 overnames gedaan; de laatste was Boomerweb in 2021, een specialist in ehealth oplossingen. Visma heeft in het tweede kwartaal 2 overnames gedaan in healthtech met haar investering in Therapieland en Ecare, beide gericht op het ondersteunen van zorgverleners bij het digitaliseren, samenwerken en communiceren. Conclusion B.V., onderdeel van NPM Capital, heeft in het tweede kwartaal van 2021 D & A Medical Group B.V. overgenomen. Dit bedrijf draagt bij aan een betere zorg door inzet van informatie en digitale technologie in de healthcare sector.

Private equity dealbetrokkenheid blijft sterk, maar neemt relatief af in Q2



DATA: BDO INTEL

Ook in Q2-2021 is private equity (PE) actief betrokken bij transacties in de TMT-sector met een aandeel van 40%. Opvallend is dat dit het laagste gemeten percentage is in de afgelopen 6 kwartalen. Vooral in de maanden april en mei 2020 is het aandeel van PE lager dan gemiddeld. De absolute getallen laten zien dat de PE-activiteit over tijd redelijk stabiel is gebleven maar door een toenemende activiteit van strategische partijen dit kwartaal, is haar aandeel teruggevallen.

Waterland was het meest actief in Q2 met 11 add-ons in de TMT-sector voor haar portefeuillebedrijven. Naast de al gemelde activiteit van haar deelneming Intracto, deed Enreach, Waterland's Europese unified communications provider, 3 deals in Nederland met de inlijving van Benemen, Go2the.cloud en Prewest. Verder waren deelnemingen Xebia, Netgo en 9altitudes actief op de overnamemarkt.

Techone, een portfoliobedrijf van Nedvest, richt zich op bedrijven in de Telecom- en Clouddiensten. Het bedrijf nam in het afgelopen kwartaal 4 bedrijven over in deze sectoren. Inmiddels is Techone gegroeid naar een groep van 17 bedrijven.

Main Capital blijft actief met 2 add-ons en wederom 2 directe investeringen met de overname van Sivis, een identity management softwareleverancier en de stap in de opleiding software-sector met een investering in Paragin. Een sector waar wij een toenemende activiteit zien.

11

Waterland, was betrokken bij 11 deals in Q2-2021. 11 add-ons (Intracto Group (x4), Enreach (x3), 9altitudes (x2), Xebia, Netgo)

4

Nedvest, was betrokken bij 4 deals in Q2-2021. 4 add-ons (Techone (x4))

4

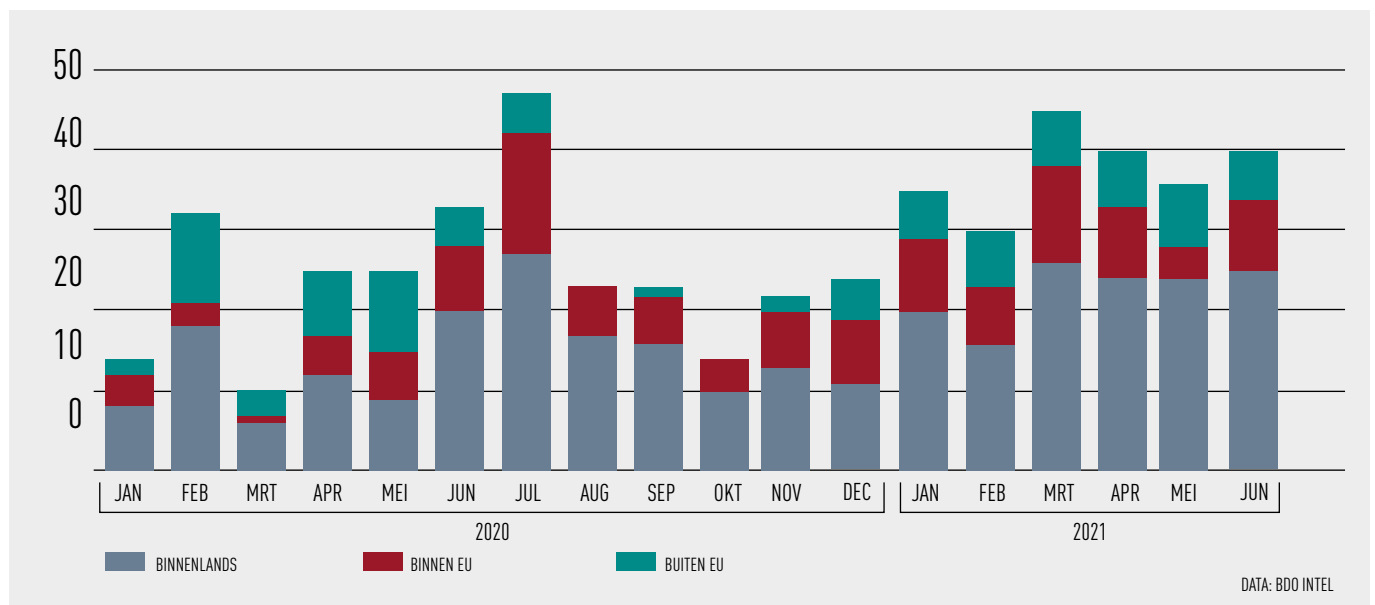
Main Capital, was betrokken bij 4 deals in Q2-2021. 2 add-ons (Excellence Groep, Woodwing) en 2 acquisities (Sivis, Paragin)

Grensoverschrijdende M&A-activiteit blijft hoog

Door de sterke toename van binnenlandse deals neemt dit segment ongeveer twee derde van het totaal aantal deals voor haar rekening, tegenover iets meer dan de helft vorig kwartaal.

De grensoverschrijdende dealactiviteit blijft echter op niveau met een kleine 45 transacties. We zien dat de appetite voor intercontinentale overnames aan het terugkomen is met al twee kwartalen rond de 20 transacties tegenover een gemiddelde van 10 deals in H2-2020.

Zo zagen wij Nederlandse techbedrijven als Messagebird, Wolters Kluwer en Friss (fintech) acquisitief in de Verenigde Staten en omgekeerd partijen als CircleC en Outmatch de Nederlandse softwarebedrijven Vamp en Harver overnemen. Noemenswaardig: Redwood Software, een business en IT process automation solutions provider uit Houten, heeft een investering van € 315m opgehaald bij de Amerikaanse groei-investeerder Turn/River Capital.



Alle seinen op groen voor een recordaantal TMT-deals in 2021

Net zoals in Q1-2020 laat ook Q2-2021 geen tekenen van afkoeling zien op het gebied van overnames, maar juist een versnelling. Historisch gezien is Q3 het sterkste qua aantal overnames. Op basis van de dealactiviteit in de zomer en de pipeline voor deal closings in september en Q4 verwachten wij dan ook dat 2021 een record M&A-jaar voor de TMT-sector zal worden.

Selectie geadviseerde transacties 2020

  <p>PortaBase is overgenomen door KidsKnect</p>  <p>BDO M&A en BDO Legal zijn opgetreden als adviseur van de verkoper</p> <p>April 2021</p>	  <p>Pronexus is overgenomen door Excellence</p>  <p>BDO M&A is opgetreden als adviseur van de verkoper</p> <p>Februari 2021</p>	  <p>Main Capital heeft een meerderheidsbelang verworven in Enovation</p>  <p>BDO M&A is opgetreden als adviseur van de koper</p> <p>Augustus 2018</p>	  <p>Enovation heeft Boomerweb overgenomen</p>  <p>BDO M&A is opgetreden als adviseur van de koper</p> <p>Januari 2021</p>
  <p>Main Capital heeft een meerderheidsbelang verworven in Paragin</p>  <p>BDO M&A is opgetreden als adviseur van de koper</p> <p>April 2021</p>	  <p>Archipel heeft Conclusion Learning Centers overgenomen</p>  <p>BDO M&A en BDO Legal zijn opgetreden als adviseur van de koper</p> <p>Juli 2021</p>	  <p>Visma heeft iASSET overgenomen</p>  <p>BDO M&A is opgetreden als adviseur van de koper</p> <p>Juli 2021</p>	  <p>PauwR is overgenomen door Happy Horizon</p>  <p>BDO M&A is opgetreden als adviseur van de verkoper</p> <p>Mei 2021</p>

Over BDO M&A

BDO M&A is specialist in advisering op het gebied van koop en verkoop van ondernemingen, waarde-bepalingen, (transactie)financieringen, strategie en transaction advisory services. In circa 100 landen wereldwijd werken ongeveer 2.500 M&A-specialisten. In 2020 mochten wij ondernemers en PE-huizen wereldwijd bij 1.549 succesvolle deals begeleiden. Binnen de Benelux is BDO M&A met meer dan 90 specialisten een marktleider in het aantal gerealiseerde deals in het middenbedrijf.

Meer informatie?

Voor meer informatie kunt u contact opnemen met onze TMT M&A specialisten:



Bart Paalman | Partner
BDO M&A - Corporate Finance
E Bart.paalman@bdo.nl
T 030 - 633 62 79



Maarten Kuil | Partner
BDO M&A - Strategy
E maarten.kuil@bdo.nl
T 030 - 633 63 30



Killian ten Kroode | Adviseur
BDO M&A - Corporate Finance
E killian.ten.kroode@bdo.nl
T 020 - 363 43 59



William de Lange | Adviseur
BDO M&A - Corporate Finance
E william.de.lange@bdo.nl
T 030 - 633 63 06

Deze publicatie is zorgvuldig voorbereid en tot stand gekomen, maar is in algemene bewoordingen gesteld en bevat alleen informatie van algemene aard. Deze publicatie bevat geen advies voor concrete situaties, zodat uitdrukkelijk wordt afgeraden om zonder advies van een deskundige op basis van de informatie in deze publicatie te handelen, na te laten of besluiten te nemen. Voor het verkrijgen van een advies dat is toegesneden op uw concrete situatie, kunt u zich

wenden tot BDO Advisory B.V. of een van haar adviseurs. BDO Advisory B.V., de met haar gelieerde partijen en haar adviseurs aanvaarden geen aansprakelijkheid voor schade die het gevolg is van handelen, nalaten of het nemen van besluiten op basis van de informatie in deze publicatie.

BDO is een op naam van Stichting BDO te Amsterdam geregistreerd merk.

In deze publicatie wordt BDO gebruikt ter aanduiding van de organisatie die onder de merknaam 'BDO' actief is op het gebied van de professionele dienstverlening (accountancy, belastingadvies en advisory).

BDO Advisory B.V. is lid van BDO International Ltd, een rechtspersoon naar Engels recht met beperkte aansprakelijkheid, en maakt deel uit van

het wereldwijde netwerk van juridisch zelfstandige organisaties die onder de naam 'BDO' optreden.

BDO is de merknaam die wordt gebruikt ter aanduiding van het BDO-netwerk en van elk van de BDO Member Firms.