

UPDATE

Dealtracker TMT Q3-2021

Recordjaar 2021 overtreft aantal TMT-deals in 2020

Met een onverminderd hoge dealactiviteit in Q3-2021, is het aantal transacties binnen de Nederlandse TMT-sector in 2020 overtroffen. Met circa 120 overnames in Q3-2021 komt het totaal aantal overnames tot en met oktober van dit jaar uit op 345. Ook Q4 lijkt wederom een goed kwartaal te worden en daarmee stevent 2021 af op een absoluut recordjaar.

M&A-activiteit in Q3-2021 blijft onverminderd hoog



Software & Technology

Het aantal overnames in Software & Technology zet door naar circa 70 deals in Q3-2021. Waar BDO in april Portabase adviseerde in de verkoop aan KidsKonnnect, zet de specialist in software voor gastouder- en kinderopvang zijn acquisitiestrategie in Q3 voort met de overnames van Social Schools en Deona. Ook Exact zet zijn buy-and-build strategie voort. Onder leiding van zijn nieuwe investeerder Silver Lake Partners neemt Exact Go2UBL over. Met deze overname kan Exact zijn klanten nog beter ondersteunen bij het digitaliseren van hun bedrijfsprocessen.



Digital Transformation & Cloud Services

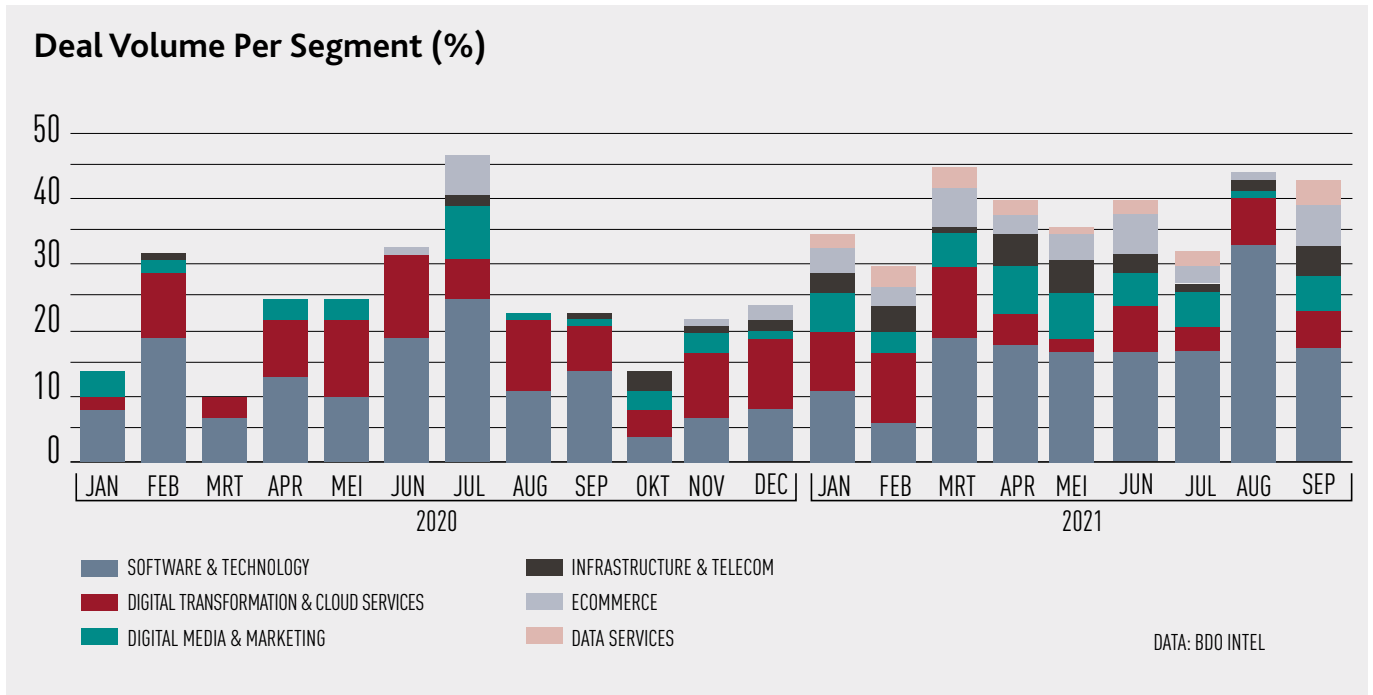
Het aantal deals in subsector Digital Transformation & Cloud Services stijgt licht naar 17 deals in het derde kwartaal. Xebia zet zijn buy-and-build strategie onder leiding van Waterland voort met de overnames van PGS Software uit Polen en G-company. Hiermee is Xebia hard op weg om een alles-in-één-oplossing te worden op het gebied van digitale transformatie. Ook Visma zet zijn groei verder voort met een overname van iASSET, onder begeleiding van BDO. Met de overname van iASSET zet Visma zijn opmars in Nederland voort en versterkt zijn positie op de Europese markt.



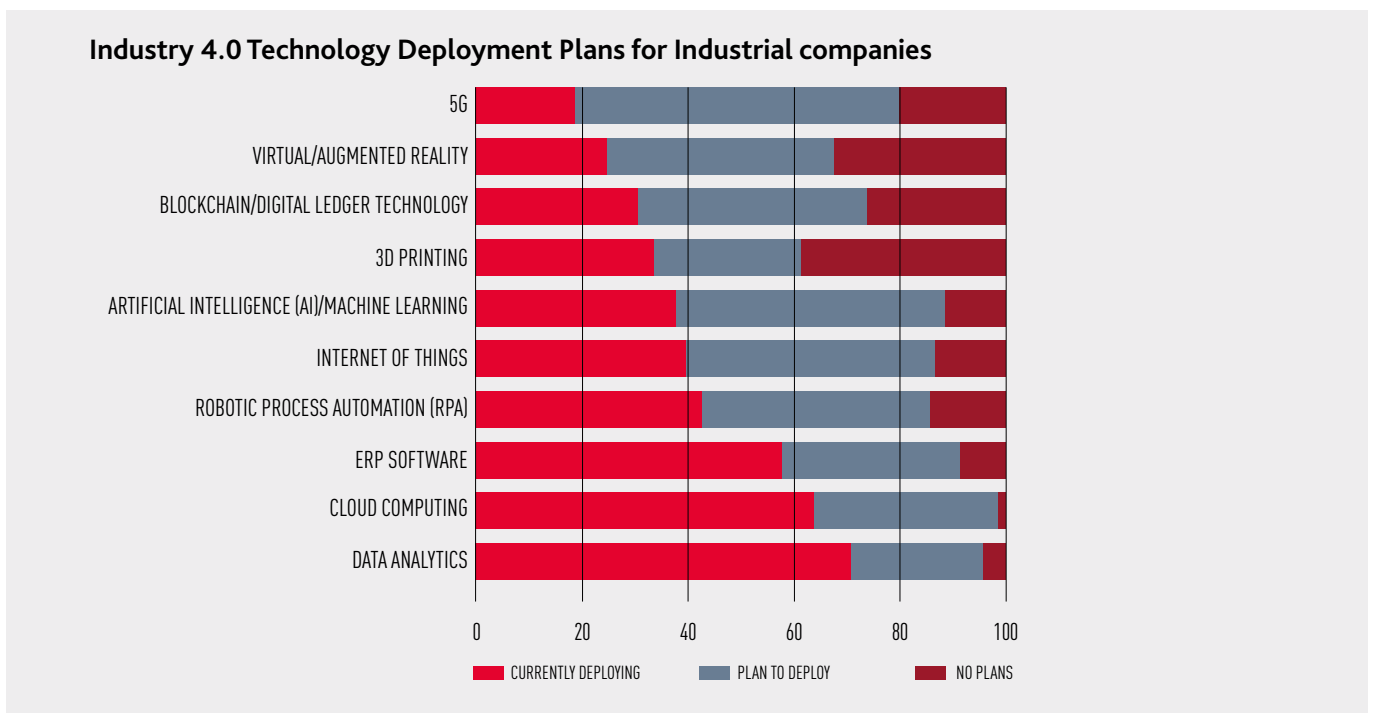
Digital Media & Marketing

Na een stijging van het aandeel overnames binnen Digital Media & Marketing in het eerste half jaar, neemt het aantal deals in Q3 af naar 11. In dit subsegment zien we dat MediaMonks wederom een grensoverschrijdende overname doet met de overname van digital agency Zemogo uit de USA. Ook Happy Horizon pakt door in Q3. Waar BDO in Q2 adviseerde met de overnames van PauwR en Flashpoint, neemt Happy Horizon nu video agency Viduate over. Daarmee zijn ze met hun 7^e overname in 7 maanden tijd hard op weg om een full service digital marketing agency te worden.

nieuwe
perspectieven



Huidige marktomstandigheden onderstrepen belang van industrial tech



Een sector die goed presteert en hoge M&A-activiteit kent is de industrial tech sector. Handelsspanningen, personeelstekorten en de pandemie hebben de behoefte aan digitalisering doen toenemen. Dit komt tot uiting in een toegenomen interesse voor investeringen en overnames bij industrial tech- en manufacturingbedrijven.

Een [BDO survey](#) in de USA wijst op een collectieve behoefte aan meer digitalisering. Dit is een belangrijke drijfveer voor zowel mid-market software M&A als verhoogde bedrijfsinvesteringen

in software upgrades om zakelijke besluitvorming te ondersteunen. Dit geldt ook voor de maakindustrie, die een aantal noemenswaardige ontwikkelingen ondergaat.

Een andere trend die uit het [onderzoek van BDO](#) naar voren komt, is de worsteling van fabrikanten met het volledig digitaliseren van bedrijfsactiviteiten. Hierbij moeten alle processen, bijvoorbeeld tussen toeleverings- en productieketens, met elkaar communiceren om zo daadwerkelijk waardevolle inzichten te krijgen. Vaak is het onderliggende probleem dat bedrijven moeite

hebben om data effectief te verzamelen en te structureren. Als gevolg hiervan leveren hoge investeringen op gebieden zoals data-analyse niet noodzakelijkerwijs de gehoopte resultaten op. Dit draagt bij aan een toegenomen interesse in M&A in industrial tech in de hele productie.

Ook in Nederland zorgt het gebruik van data voor uitdagingen in mkb-bedrijven volgens een recent [onderzoek van BDO Nederland](#). Door een gebrek aan urgentie, digitale visie en duidelijke strategische keuzes wordt het datagedreven werken binnen veel mkb-bedrijven nog niet succesvol toegepast.

In Nederland zijn veel deals te zien in de industrial tech. Zo is Strypes Nederland in Q2 overgenomen door ICT Group. Strypes is actief op het gebied van technische en industriële automatisering. Ook in Q3-2021 vonden er deals plaats in de Nederlandse industrial tech. Zo heeft Relyon, die in Q1-2021 is overgenomen door Main Capital, Way2connect overgenomen. De portfolio-bedrijven vullen elkaar goed aan waardoor de overname veel upsell- en cross-sell mogelijkheden biedt. Ook Kendrion, een ontwikkelaar en producent van elektromagnetische systemen en componenten voor industriële en automotive-toepassingen, heeft 3T overgenomen, een in Nederland gevestigd software- en elektronicaontwikkelingsbedrijf.

Private-equitybetrokkenheid in de TMT-sector blijft op niveau

In navolging van het eerste halfjaar blijft private equity (PE) ook actief in Q3-2021 met zo'n 51 transacties. Het percentage van het totaal aantal dealbetrokkenheid schommelt dit jaar tussen de 40% en 50%. Wel is het percentage PE-betrokkenheid gedaald in 2021. Dit heeft voornamelijk te maken met het feit dat strategische kopers actiever zijn geworden.

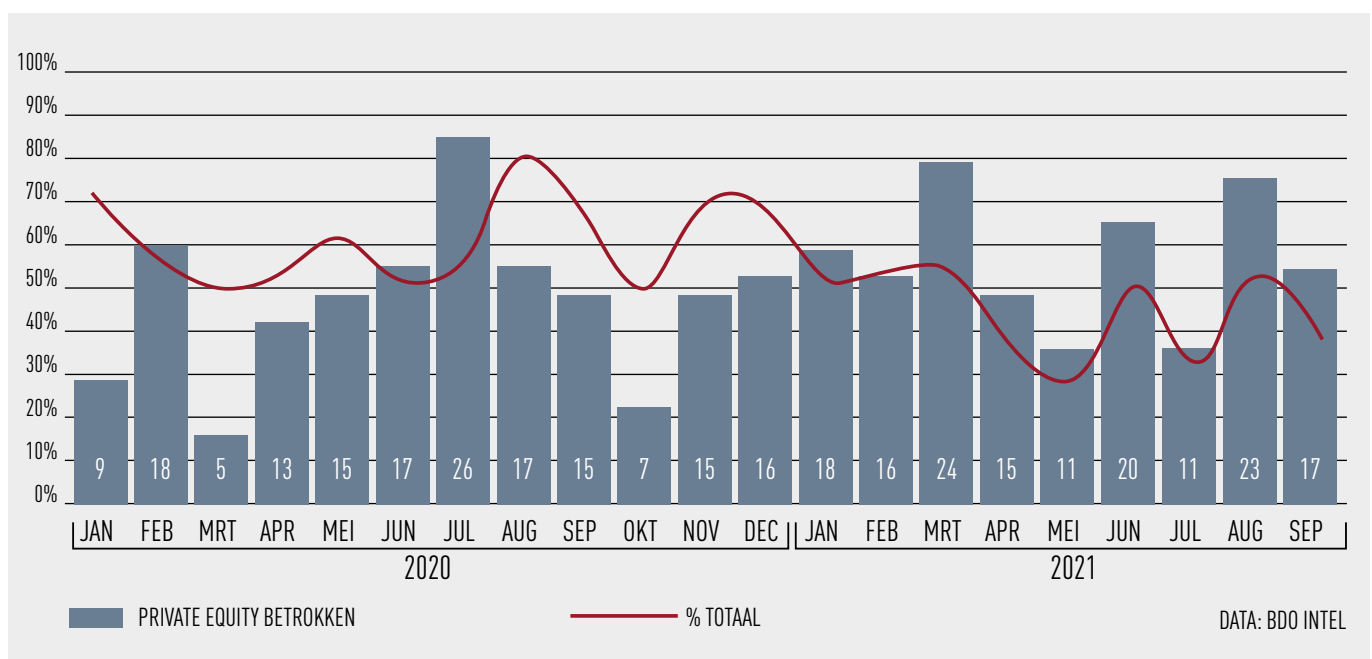
Waterland is wederom de meest actieve PE met add-ons voor Xebia en Enreach en een overname van Serrala Group. Overnames van Xebia en Enreach zagen we ook al voorbijkomen in Q2, wat nog maar eens aangeeft hoe druk deze partijen bezig zijn met hun buy-and-build strategie.

Ook Main Capital is wederom zeer actief in Q3-2021, deze keer met betrokkenheid bij 5 deals. SDB Groep kondigde in september aan 3 add-ons toe te voegen met CPM4Care, Infent en Kindplanner. Hiermee positioneert SDB Groep zich in een leidende positie als aanbieder van business intelligence oplossingen voor de zorg. Daarnaast positioneert SDB zich

ook in de markt van kinderopvang met de strategische overname van KindPlanner.

Vortex Capital realiseerde 3 add-ons in Q3-2021. KidsKonnect, waarin Vortex samen met BB Capital participeert, nam Social Schools en Deona over. Deze add-ons, in combinatie met de overname van SDB Groep van KindPlanner laten zien dat de markt van kinderopvang momenteel erg hot is.

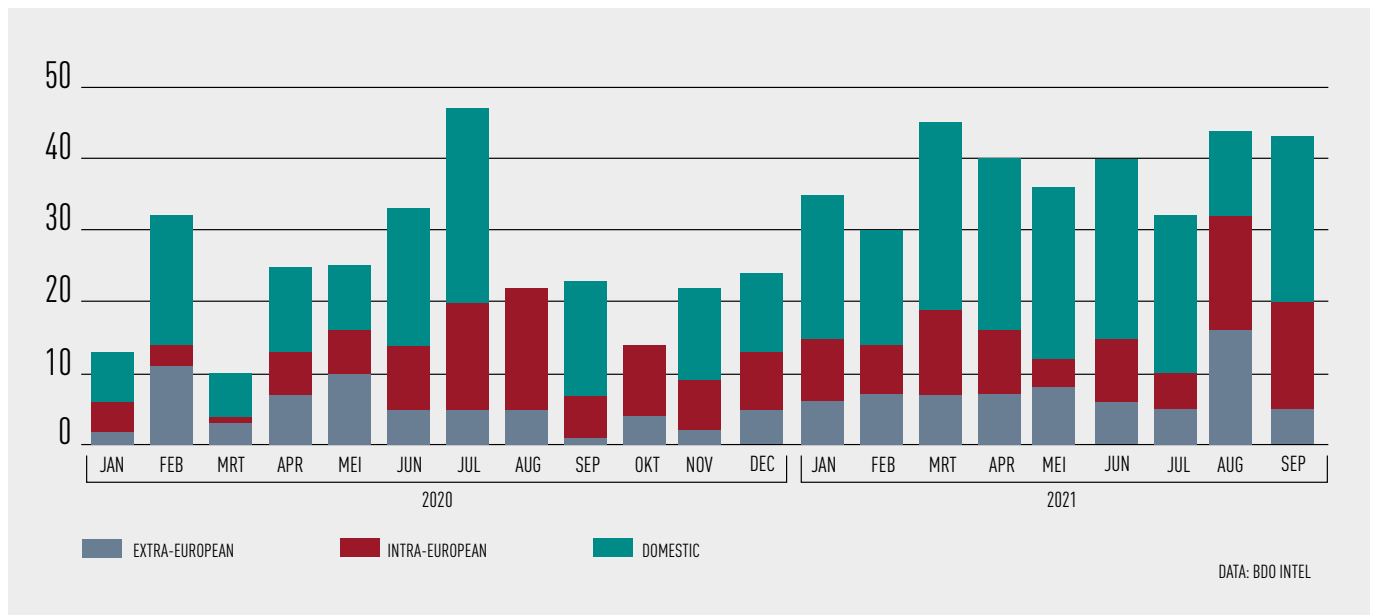
- 5** **Waterland**, was betrokken bij 5 deals in Q3-2021. 4 add-ons (Xebia (2x), Enreach (2x)) en 1 acquisitie (Serrala Group)
- 5** **Main Capital Partners**, was betrokken bij 5 deals in Q3-2021. 5 add-on (SDB Groep (3x), Excellence Groep (1x)) en Relyon (1x)
- 3** **Vortex Capital Partners**, was betrokken bij 3 deals in Q3-2021. 3 add-ons (KidsKonnect (2x)) en Enable U (1x)



Ook recordniveau voor aantal grensoverschrijdende deals

In Q3-2021 is het aantal grensoverschrijdende overnames gestegen naar 52% terwijl in heel 2020 dit percentage nog 43% was. Een reden voor de stijging kan zijn dat de onzekerheid rondom COVID-19 is afgenomen.

Noemenswaardige transacties zijn de eerder genoemde overname van Zemogo door MediaMonks in de US, die daarmee flink aan het uitbreiden zijn, maar ook het Zweedse Vitec Software Group dat Vabi, een vertical market leverancier van software voor de energiesector, in Nederland heeft overgenomen. Hiermee zet Vitec een eerste stap buiten de Nordics.















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

Zoals voorzien in onze Q1- en Q2-dealtracker, laat Q3-2021 geen tekenen van afkoeling zien op het gebied van overnames en is er nu al sprake van een overtreffing van het aantal transacties in heel 2020.

Historisch gezien is Q4 niet het sterkst qua aantal overnames, maar op basis van de vooruitzichten, de dealactiviteit in 2021 en de pipeline voor deal closings in Q4 verwachten wij evenmin een sterk kwartaal voor de Nederlandse TMT-sector.

Selectie geadviseerde transacties

  <p>PortaBase is overgenomen door KidsKconnect</p>  <p>BDO M&A en BDO Legal zijn opgetreden als adviseur van de verkoper</p> <p>April 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>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>Flashpoint is overgenomen door Happy Horizon</p>  <p>BDO M&A is opgetreden als adviseur van de verkoper</p> <p>Mei 2021</p>
  <p>Enovation Group Holding heeft Zaurus overgenomen</p>  <p>BDO M&A is opgetreden als adviseur van de koper</p> <p>Oktober 2021</p>	  <p>explain heeft C4 Software overgenomen</p>  <p>BDO M&A, BDO Belastingadvies en BDO Legal zijn opgetreden als adviseur van de koper</p> <p>Maart 2021</p>	  <p>Engagement Factory is overgenomen door Blend360</p>  <p>BDO M&A en BDO Legal zijn opgetreden als adviseur van de verkoper</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.