

Entwicklungstendenzen der TIC-Branche aus M&A-Sicht

LOY&CO



CORPORATE FINANCE



Entwicklungstendenzen der TIC-Branche (Testing, Inspection, Certification) aus M&A-Sicht

Zusammenfassung der Brancheneinschätzung von Loy & Co

Nachhaltiges Marktwachstum mit Herausforderungen

- Segmente Building & Construction, Life Science & Healthcare und Food & Agriculture haben einen überdurchschnittlichen Wachstumsausblick
- Regulation, Dekarbonisierung und Digitalisierung sind wesentliche Treiber
- Digitalisierung und Dekarbonisierung sind aber auch Megatrends, die die TIC-Branche herausfordern

M&A-Aktivität unverändert hoch

- Zahl der Transaktionen im TIC-Bereich auch 2023 weiterhin hoch
- PE-gestützte Industrieholdings sind über die letzten Jahre am aktivsten im M&A-Markt
- Strategen und Finanzinvestoren treten dahinter fast gleichverteilt als Investoren auf

Bewertungen auf hohem Niveau stabil

- Bewertungen in der TIC-Branche haben 2021 ihr Höchststände erreicht
- Das Bewertungsniveau der börsennotierten Peer-Gruppe hat sich seitdem auf immer noch hohem Niveau stabilisiert
- CAPEX und Wachstumsaufwendungen sind im Wettbewerbsvergleich sehr relevant

Strategische und Finanzinvestoren sind relevante Käufergruppen

- Sowohl strategische Investoren als auch PE-gestützte Industrieholdings und "klassische" Finanzinvestoren sehen wir als relevante Käufergruppen
- Investment-Kriterien können für sämtliche Käufergruppen erfüllt werden

Loy & Co kann mit Markterfahrung Transaktionen erfolgreich umsetzen

- Relevante Markterfahrung durch Mandate in der TIC-Branche ist in dem erfahrenen Team vorhanden
- Fähigkeit, sämtliche wesentliche Kompetenzen im M&A-Prozess selbst abzudecken: Erstellung eines Finanzmodells und des Fact Books, Bewertung, Koordination des Gesamtprozesses und der Beteiligten

Digitalisierung und Dekarbonisierung sind für die TIC-Branche Wachstumstreiber und gleichzeitig wesentliche Herausforderungen

Wesentliche Treiber und Herausforderungen für die TIC-Branche

Technologierentwicklung und Digitalisierung



Smart Sensor

- Kontinuierliche (Test-) Datenerhebung
- Z.B.: Aufzugsüberwachung, Druckventile, Verschleißsignale



Cloud und Cybersecurity

- Unmittelbarer Datenaustausch, automatisierte Zertifizierung
- Z.B.: Software-Testing, IT Sicherheits-Zertifizierung



Big Data und Analyse

- Steigende Datenmengen -> Datenmanagement + Analyse
- Z.B.: TIC-Beratungsleistungen



Connected Systems

- Internet of Things, neue Regulierungsinitiativen
- Z.B.: Predicted Maintenance, Auswertung von Konsumentendaten



Automatisierung

- Integrierte automatisierte Maschinen
- Z.B.: Landwirtschaftliche klima- und bodenqualitäts-gesteuerte Maschinen bedürfen kontinuierlich TIC



Virtual/Augmented Reality

- Virtuelle Produkt-Tests, virtueller Service
- Z.B.: TIC-Anbieter abhängig von Marktentwicklern wie Google, Facebook o.a.

Dekarbonisierung



Entwicklung neuer, CO2-freier Produkte & Geschäftsmodelle

Wachsender Bedarf an TIC-Lösungen

Wesentliche Marktsegmente haben einen positiven Ausblick in Bezug auf TIC-Service Nachfrage, allerdings segmentspezifisch unterschiedlich ausgeprägt

Ausblick für wesentliche Segmente der TIC-Branche



Automotive & Mobility

- Neutraler Ausblick, wachsende Nachfrage nach TIC-Dienstleistungen mehrheitlich nicht erwartet
- Qualitätsprojekte können Wachstumstreiber sein

- Regelabnahmen stellen Schwerpunkt der TIC-Nachfrage
- Neue Technologien / E-Mobility können zu Schwerpunktverlagerung führen



Building & Construction

- Sehr positiver Ausblick für TIC-Nachfrage
- Regulation ist der Haupttreiber für erwartetes Wachstum

- Materialtests und Zertifizierungen sowie Feuerschutz sind wesentliche Treiber
- Zukunftswachstum durch Sicherheitsauflagen und Dekarbonisierung



Consumer Goods & Electronics

- Reduzierter Wachstums-Ausblick
- Qualitätsentwicklung treibt TIC-Nachfrage

- Komponententests und Kompatibilitätstests im Vordergrund
- Qualitätstest bei Mikroelektronik



Food & Agricultures

- Positiver Ausblick für TIC-Nachfrage
- Lebensmittelregulierung hierbei wesentlicher Wachstumstreiber

- Zulassungstest sowie Mikrobiologische Lebensmitteltest Wachstumstreiber
- Nachhaltigkeitstrends und Bevölkerungswachstum wesentlich



Life Science & Healthcare

- Sehr positiver Segmentausblick
- Starke Regulierung wird weiterhin als Wachstumstreiber für TIC-Dienstleistungen gesehen

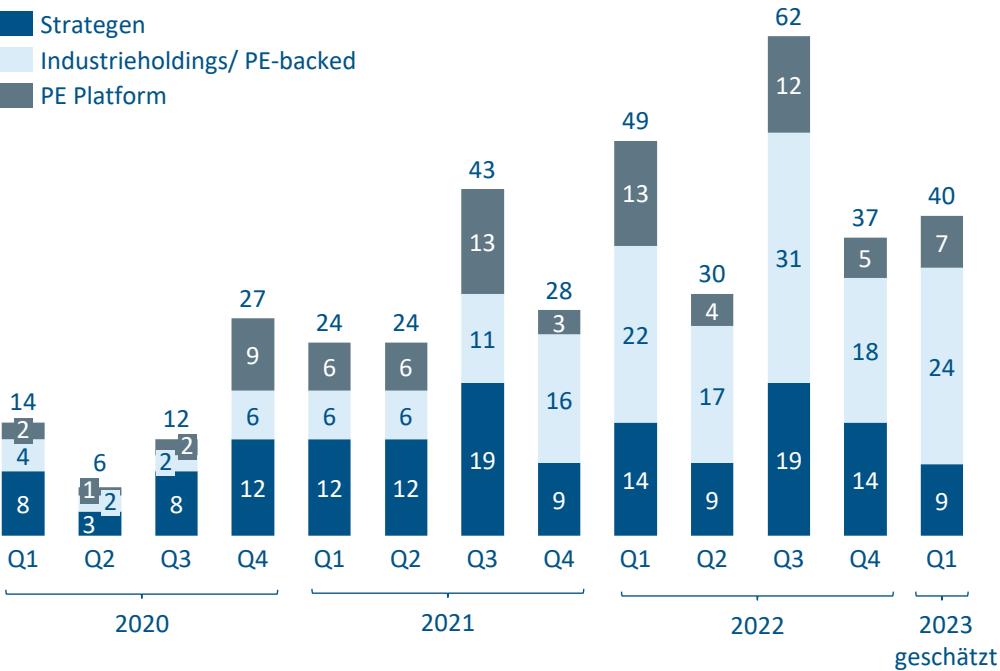
- TIC-Dienstleistung für Medizintechnik, insbesondere Bio-Kompatibilität und Materialeignung
- Regulation und technischer Fortschritt sind Wachstumstreiber

Quelle: Industriebefragung Roland Berger 11/2022

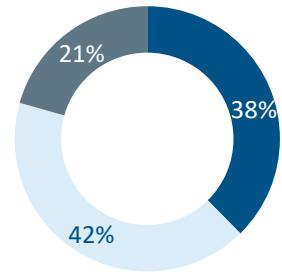
Die aktivste Käufergruppe sind PE-Investoren gehaltene Industrieholdings, die sogenannte Buy- and Build Strategien verfolgen

Anzahl an Deals im TIC-Bereich nach Käufer Typ pro Quartal

- Strategen
- Industrieholdings/ PE-backed
- PE Plattform



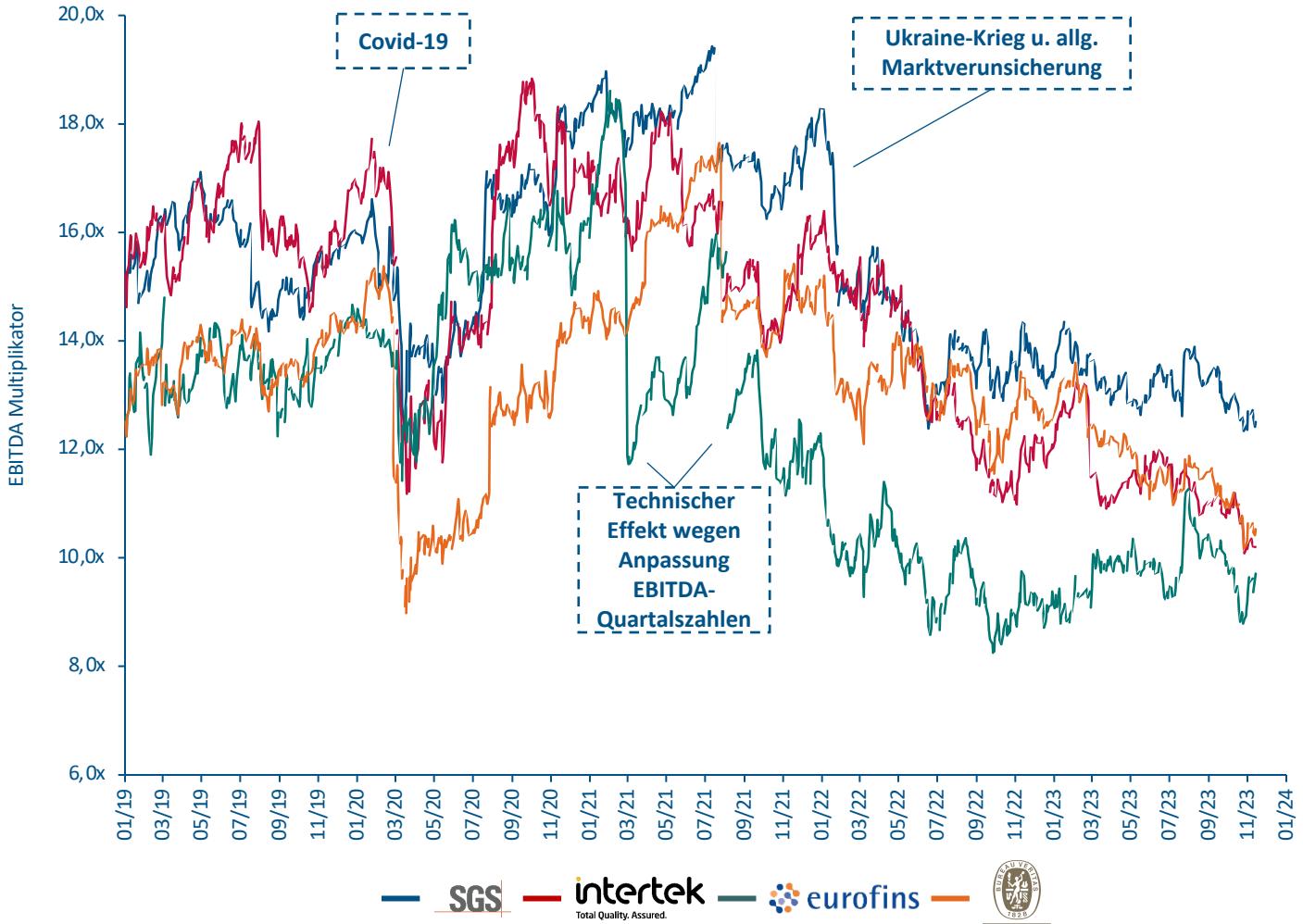
Transaktionsanteil 2020 – 2023 nach Investorentyp



Quellen: Loy & Co Recherche

Die Multiplikatoren ausgewählter Marktteilnehmer sind seit den in 2021 erreichten Höchstwerten deutlich gesunken. Das Bewertungsniveau bleibt jedoch auf hohem Niveau stabil

EBITDA Multiplikator-Entwicklung ausgewählter Marktteilnehmer



Quelle: S&P Capital IQ

Im Markt sind zahlreiche Transaktionen im TIC sowohl von strategischen wie auch von Finanzinvestoren zu beobachten. Hier sind einige relevante Beispielstransaktionen aufgeführt

Ausgewählte M&A-Transaktionen im Bereich TIC

Datum	Target	Land	Sektor	Investor	Land	Typ
29.06.2023	Institut Dr. Schrader Creachem GmbH	DE	Kosmetik	Normec-Gruppe/ Astorg Private Equity	NL	Strategie/ Finanzinvestor
26.06.2023	GWP Gesellschaft für Werkstoffprüfung mbH	DE	Industrials	Certania Gruppe/ GREENPEAK Partners	DE	Strategie/ Finanzinvestor
15.06.2023	GBD Gesellschaft für biotechnologische Diagnostik mbH	DE	Pharma/Life Sciences	Certania Gruppe/ GREENPEAK Partners	DE	Strategie/ Finanzinvestor
23.05.2023	ÖHMI Analytik GmbH, ÖHMI EuroCert GmbH, ÖHMI Service GmbH	DE	Sicherheit, IT Energie, Umwelt	Certania Gruppe/ GREENPEAK Partners	DE	Strategie/ Finanzinvestor
11.05.2023	Nutrasource Pharmaceutical & Nutraceutical Services Inc.	CA	Pharma/Life Sciences	SGS Group / SGS Société Générale de Surveillance SA	CH	Strategie
26.04.2023	MVZ Medizinische Laboratorien Düsseldorf (MLD)	DE	Labor-diagnostik	Sonic Healthcare Limited	AU	Strategie
07.03.2023	SET GmbH	DE	Elektronik /Hardware	National Instruments Corporation (NI)	US	Strategie
10.02.2023	HTV Halbleiter Test Vertriebs-GmbH/ HTV Conservation GmbH	DE	Elektronik /Hardware	TÜV NORD GROUP	DE	Strategie
20.01.2023	beyondics GmbH	DE	Pharma/Life Sciences	Zifo Technologies Private limited	DE	Strategie
17.01.2023	Prüfzentrum für Bauelemente GmbH & Co. KG (PFB)	DE	Bauindustrie	TÜV NORD GROUP	DE	Strategie
22.11.2022	Medical Device Services – Dr. Rossberger GmbH (MDS)	DE	Pharma/Life Sciences	GBA Group (Ardian / Quadriga Capital)		Strategie/ Finanzinvestor
01.10.2022	Setinsp - Inspeções Técnicas Lda.	PT	Energie (Gas)	TÜV AUSTRIA Group	AT	Strategie

Quellen: Majunke, S&P Capital IQ, eigene Recherche

Im Markt sind zahlreiche Transaktionen im TIC sowohl von strategischen wie auch von Finanzinvestoren zu beobachten. Hier sind einige relevante Beispielstransaktionen aufgeführt

Ausgewählte M&A-Transaktionen im Bereich TIC

Datum	Target	Land	Sektor	Investor	Land	Typ
01.10.2022	ICEPI S.p.A.	IT	Industrials	TÜV AUSTRIA GROUP	AT	Strategie
02.09.2022	Penumbra Security, Inc.	US	IT Sicherheit & Compliance	SGS Group / SGS Société Générale de Surveillance SA	CH	Strategie
01.09.2022	QSAI Analysis and Research Center	JP	Food,wholesale & retail	Eurofins Scientific	LU	Strategie
29.08.2022	Microlab Laboratories	IL	Landwirtschaft & Kosmetik	Tentamus Group/ Auctus	DE	Strategie/ Finanzinvestor
01.08.2022	Keuring Service Nederland	NL	Elektronik	Sansidor	NL	Strategie
27.07.2022	Bluetest Testservices GmbH	DE	Elektronik	Aptasic SE / PQH Holding SA	CH	Finanzinvestor
21.07.2022	MPA Dresden GmbH	DE	Materialprüfung (Brandschutz)	KIWA Deutschland GmbH	DE	Strategie
08.07.2022	proderm GmbH	DE	Kosmetik/Life Sciences	SGS Group / SGS Société Générale de Surveillance SA	Ch	Strategie
24.05.2022	PI Photovoltaik-Institut Berlin AG	DE	Photovoltaik	Kiwa NV / SHV Group	NL	Strategie
01.01.2022	EcoControl GmbH	DE	Naturkosmetik	ABCERT AG	DE	Strategie
05.10.2021	k-labor GmbH	DE	Automotive /Maschinenbau	DEKRA Automobil GmbH	DE	Strategie
11.08.2021	Sint Technology S.r.l.	IT	Industrials	TÜV AUSTRIA GROUP	AT	Strategie

Quellen: Majunke, S&P Capital IQ, eigene Recherche

Im Markt sind zahlreiche Transaktionen im TIC sowohl von strategischen wie auch von Finanzinvestoren zu beobachten. Hier sind einige relevante Beispielstransaktionen aufgeführt

Ausgewählte M&A-Transaktionen im Bereich TIC

Datum	Target	Land	Sektor	Investor	Land	Typ
03.08.2021	Tentamus Group/ Auctus	DE	Lebensmittel & Medikamente	BC Partners	UK	Finanzinvestor
22.07.2021	lifebrain AG	AT	Pharma/Life Sciences	Cerba HealthCare	FR	Strategie
21.07.2021	Method Park Holding AG	DE	Software & IT	UL (Underwriters Laboratories) LLC	US	Strategie
01.06.2021	Chelab Dr. V. Ara GmbH & Co. KG	DE	Lebensmittel	Tentamus Group/ Auctus	DE	Strategie/ Finanzinvestor
28.05.2021	IMA Materialforschung und Anwendungstechnik GmbH	DE	Automotive, Schifffahrt	Applus+ Servicios Tecnológicos, S.L	ES	Strategie
27.05.2021	LVA GmbH	AT	Lebensmittel	BBA Capital Partners	DE	Finanzinvestor
10.05.2021	Centro Misura Compatibilità (CMC)	IT	Maschinenbau	DEKRA e.V.	DE	Strategie
31.03.2021	KDK Kalibrierdienst Kopp GmbH	DE	Automotive /Maschinenbau	Element Materials Technology Gruppe	UK	Strategie
30.03.2021	Cerba HealthCare	FR	Medical diagnosis	EQT Group	SE	Finanzinvestor
25.02.2021	GBA Group/ Quadrige Capital	DE	Pharma/Life Sciences	Ardian	FR	Finanzinvestor
15.01.2021	LVL Lebensmittel- & Veterinarlabor GmbH	DE	Lebensmittel & Futtermittel	Normec Group/ Astorg Private Equity	NL	Strategie/ Finanzinvestor
07.01.2021	Fitosoil Laboratorios SL	ES	Pharma/Life Sciences	Cotecna Inspection SA	CH	Strategie

Quellen: Majunke, S&P Capital IQ, eigene Recherche

Sprechen Sie uns an



Günther Herion
Partner

Phone: +49 211 2049 6000
Mobile: +49 175 263 503 9
E-Mail: herion@loy-cf.de



Beatrice Berg
Partnerin

Phone: +49 211 2049 6005
Mobile: +49 176 2258 0929
E-Mail: berg@loy-cf.de



Loy & Co Corporate Finance GmbH
Bilker Straße 11
40213 Düsseldorf

Phone: +49 211 2049 6000