

M&A Quarterly Update

1. Quartal 2024

Advyce & Company

Advyce & Company

Die M&A Aktivität im ersten Quartal ist weiterhin auf einem vergleichsweise niedrigen Niveau. Dennoch mehren sich die Anzeichen, dass die Aktivität in der zweiten Jahreshälfte wieder anziehen könnte

Executive Summary



AGENDA

	1) Entwicklung des M&A-Marktes
	2) Spotlight: Private Equity
	3) Ausblick für den M&A Markt

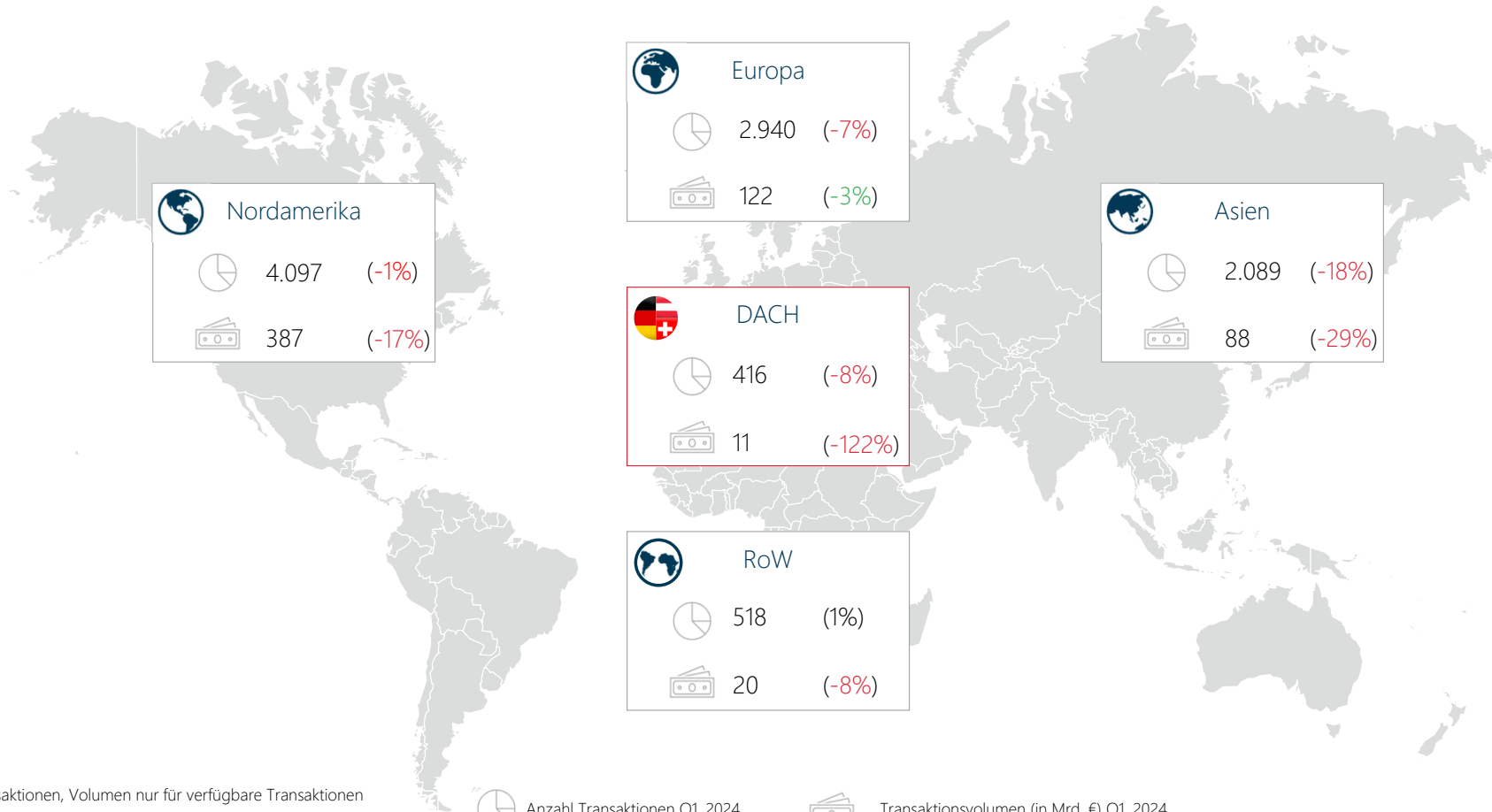
KEY TAKEAWAYS

- 1 Die M&A Aktivität im DACH-Raum, Europa und weltweit ist weiterhin niedrig
- 2 Der deutsche Markt war im ersten Quartal von kleinen bis mittleren Transaktionen geprägt
- 3 Die höchste Dynamik weist weiterhin der Technologiesektor auf. Hier werden weiterhin die höchsten Multiples erzielt
- 4 Insbesondere Private Equity Investoren sind zurückhaltend
- 5 Private Equity Investoren haben Exits und Investitionen verschoben und haben zeitgleich viel Dry Powder angehäuft
- 6 Der Tiefpunkt im Markt wurde erreicht; die Anzeichen mehren sich, dass die Aktivität wieder anziehen wird





Global sind in allen Regionen nach wie vor vergleichsweise geringe M&A-Aktivitäten zu beobachten

Global vs. DACH¹



(1) Angekündigte Transaktionen, Volumen nur für verfügbare Transaktionen
Quelle: S&P Capital IQ, Stand Juni 2024

 Anzahl Transaktionen Q1, 2024 (Veränderung ggü. Vorquartal)

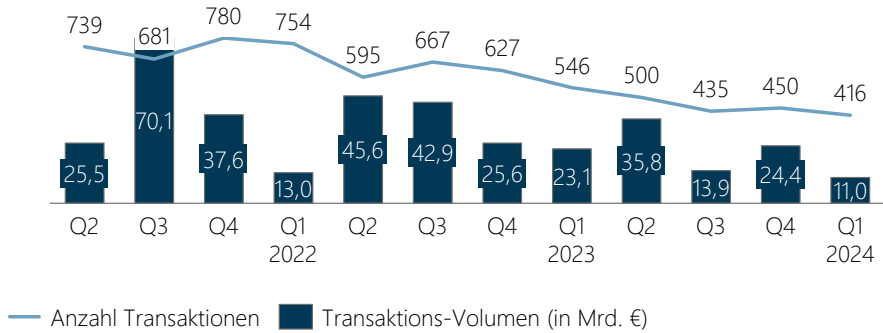
 Transaktionsvolumen (in Mrd. €) Q1, 2024 (Veränderung ggü. Vorquartal)

Die Zahl der Transaktionen ist in Q1 2024 weiter gesunken und verharrt auf einem niedrigen Niveau

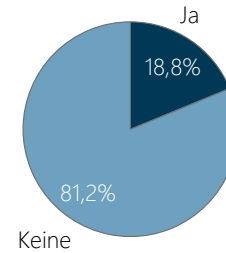
DACH-Übersicht



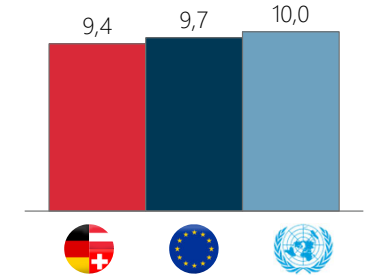
Entwicklung der M&A-Aktivität¹



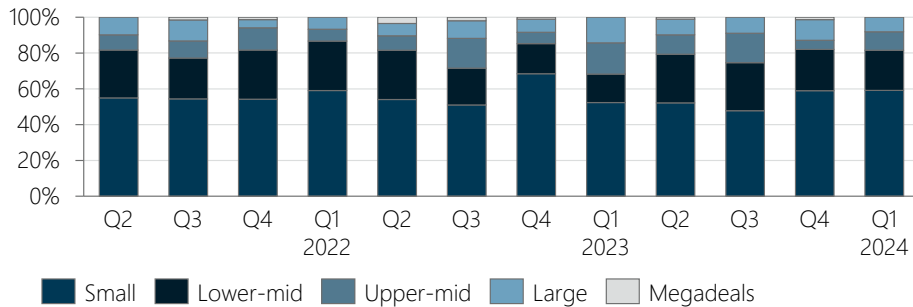
Private Equity Beteiligung²



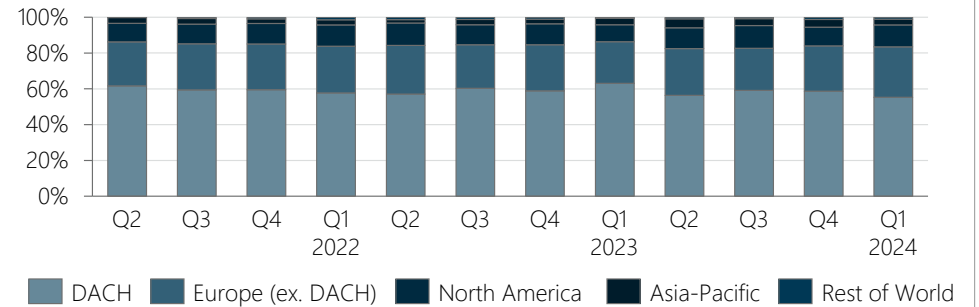
EBITDA-Multiple Vergleich³



Anzahl der Transaktionen nach Größe



Anzahl der Transaktionen nach Herkunft des Käufers



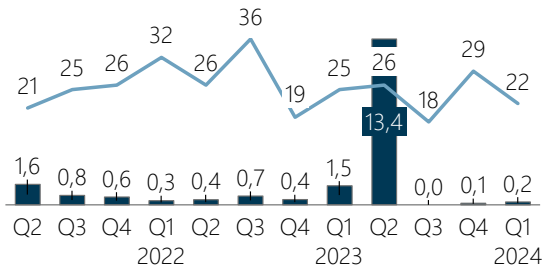
(1) Angekündigte Transaktionen im jeweiligen Quartal, (2) auf Käufer- oder Verkäuferseite; (3) Ausschließlich „entwickelte“ Länder in Europa und weltweit
 Quelle: S&P Capital IQ, Stand Juni 2024

Der deutsche Markt ist in Q1 von mittleren und kleineren Transaktionen geprägt. Die höchste Dynamik weist weiterhin der Technologiesektor auf

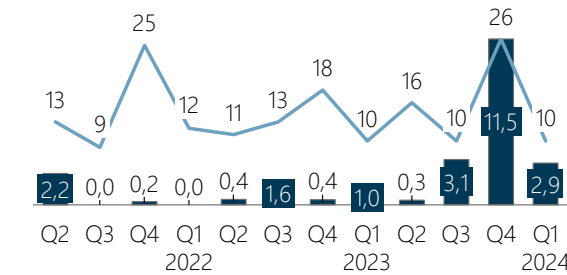
DACH-Transaktionen nach Sektoren¹



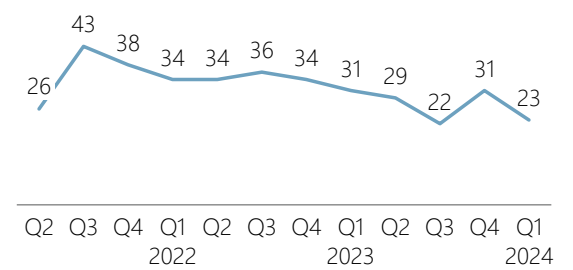
 Maschinen- und Anlagenbau



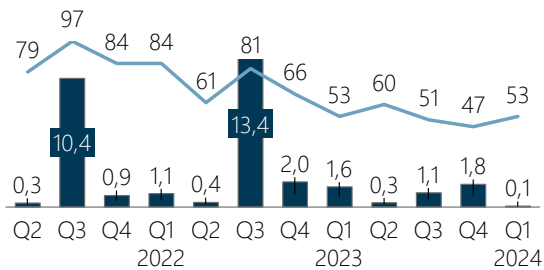
 Energie & Versorger



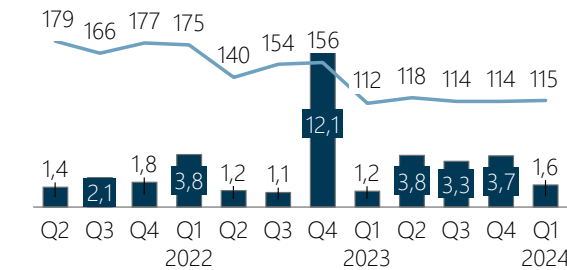
 Finanzdienstleister



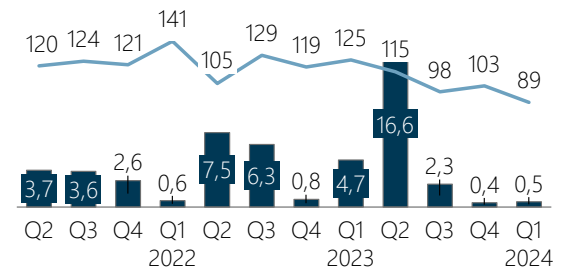
 Konsumgüter



 TMT



 Sonstige Industriegüter

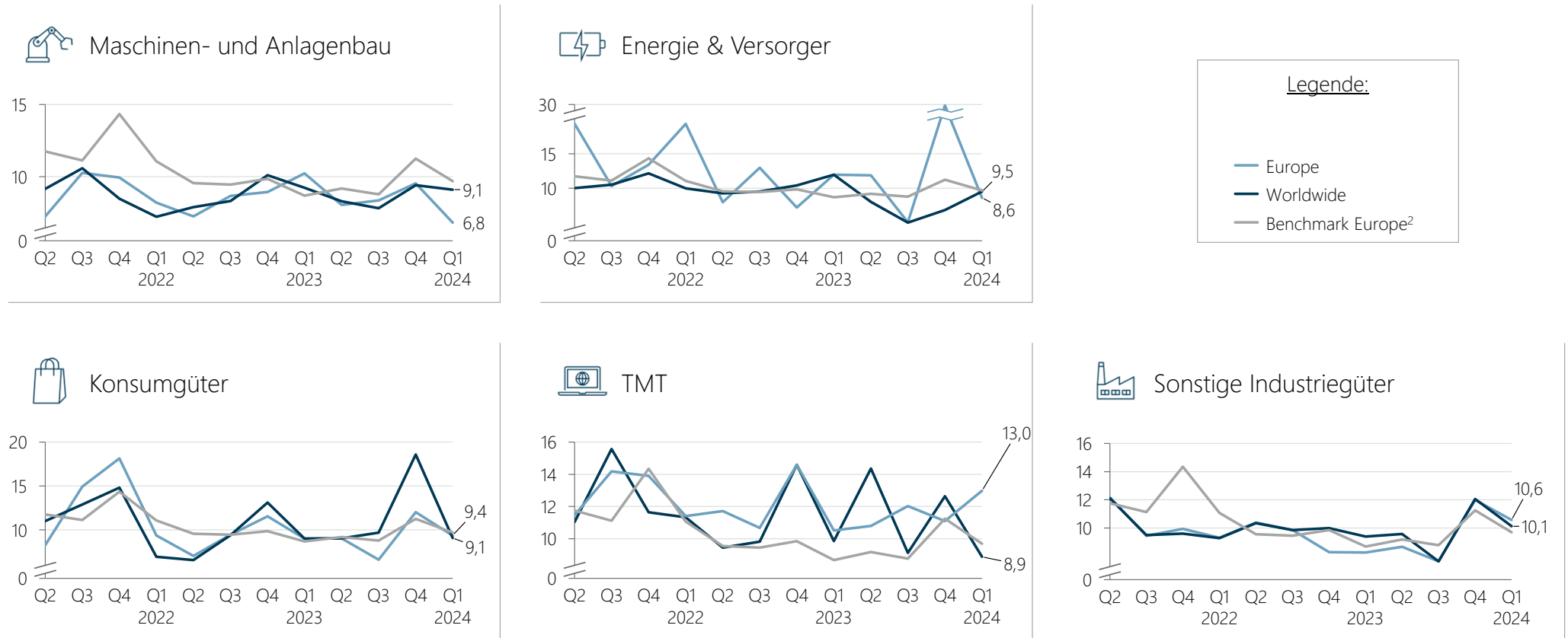


(1) Angekündigte Transaktionen, Volumen nur für verfügbare Transaktionen
Quelle: S&P Capital IQ, Stand Juni 2024

— Anzahl Transaktionen ■ Transaktions-Volumen (in Mrd. €)

Die höchsten Bewertungen werden im Technologiesektor aufgerufen, während im Maschinen- und Anlagenbau die niedrigsten Multiples bezahlt wurden

Transaktion-Multiples (EBITDA) nach Sektoren¹



(1) Angekündigte Transaktionen, Medianwerte für Multiples; (2) Benchmark über alle Industrien in allen „entwickelten“ Ländern Europas; Hinweis: Multiples für Finanzdienstleister quartalsweise nicht darstellbar

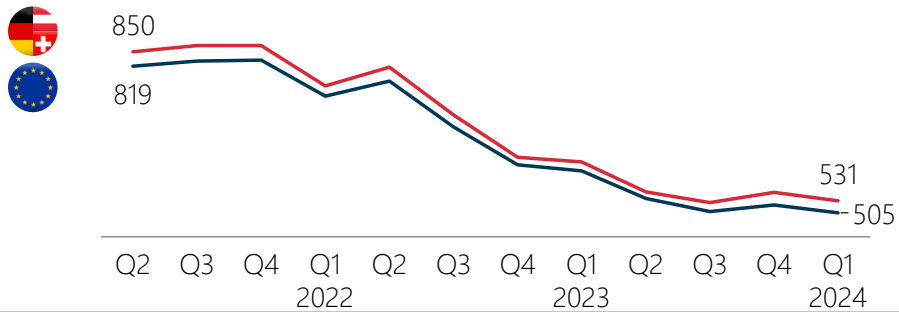
Quelle: S&P Capital IQ, Stand Juni 2024

Parallel zum europäischen Trend verringerte sich die Anzahl der Transaktionen von Private Equity in Q1 im DACH-Raum. Zudem werden die Transaktionen wieder zunehmend kleiner

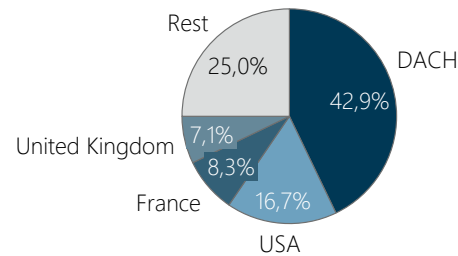
Private Equity Übersicht



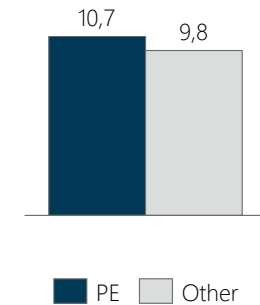
Anzahl Transaktionen



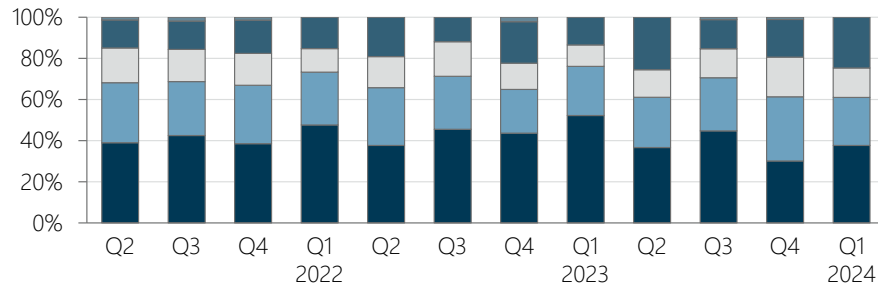
Käuferherkunft (DACH)²



Multiple-Vergleich (weltweit)



Anzahl Transaktionen nach Dealgröße in Europa



Unsere Sicht auf den Markt

- Zahlreiche Exits sind aufgrund der schlechten Marktbedingungen in 2022 und 2023 verschoben worden. Einige davon werden nun in H2 2024 nachgeholt.
- Die Transaktionsgrößen wurden in der Vergangenheit kleiner.
- Der Distressed Markt wird für PEs attraktiver, sodass zahlreiche Teams derzeit auf- oder ausgebaut werden.
- Fundraising wird für die PE-Unternehmen zunehmend schwieriger.

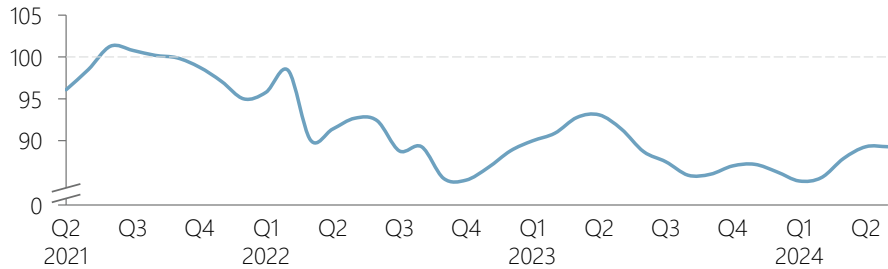
(1) Angekündigte Transaktionen, Transaktionsvolumen nur für verfügbare Transaktionen
Quelle: S&P Capital IQ, Stand Juni 2024

Nach klar rezessiven Tendenzen in den vergangenen Quartalen drehen die Frühindikatoren im ersten Quartal wieder langsam ins Positive

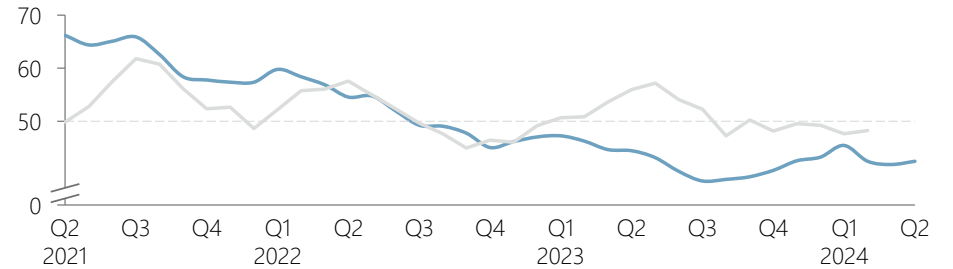
Frühindikatoren zur künftigen Entwicklung (1/2)



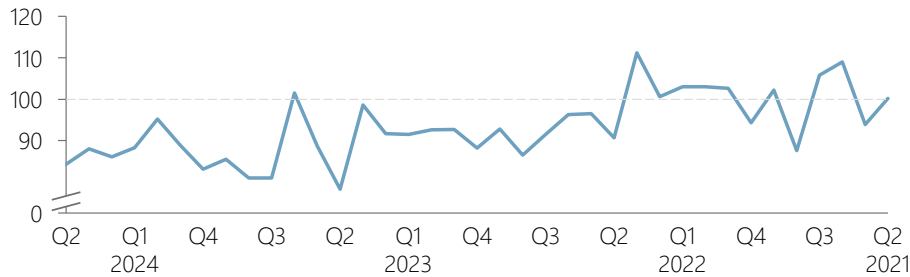
Ifo-Geschäftsklimaindex



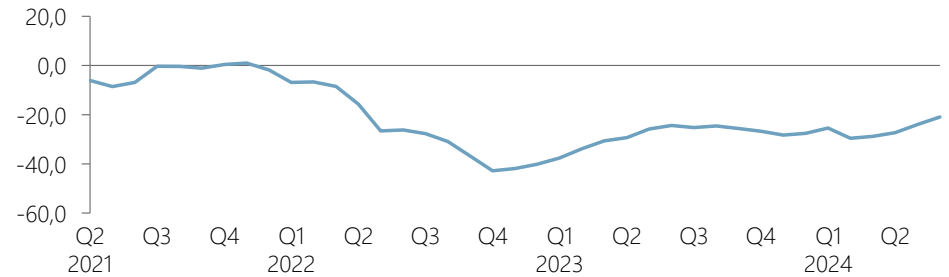
Einkaufsmanagerindex



Volumenindex des Auftragseinganges



GfK-Konsumklima-Index



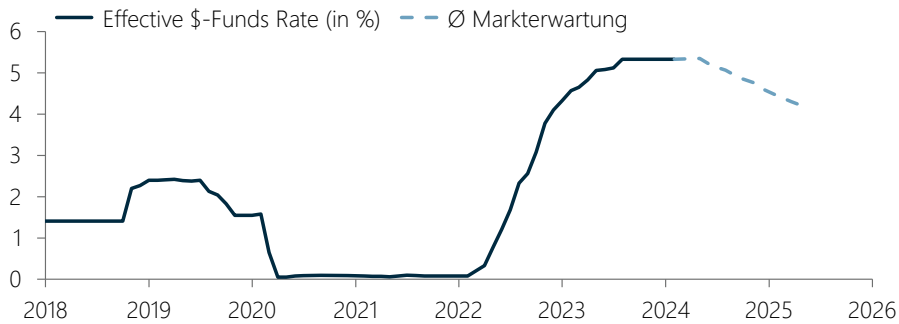
Quellen: Statistisches Bundesamt (DESTATIS), Statista

Ein sinkender Leitzins wird eine bessere Refinanzierung ermöglichen. Insbesondere PE-Investoren dürften demnächst ihre Zurückhaltung lockern und wieder häufiger akquirieren

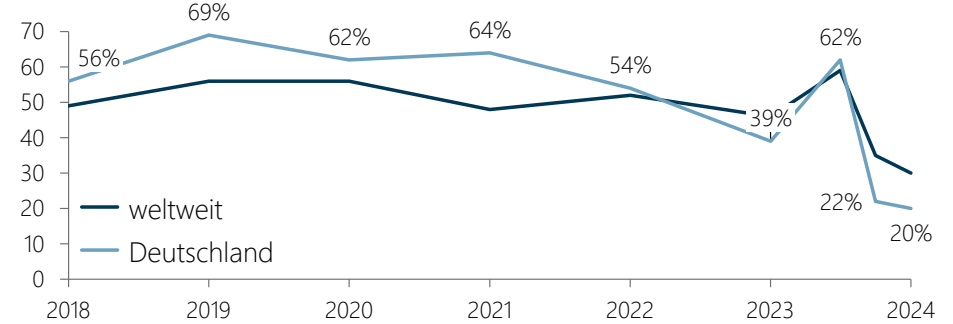
Frühindikatoren zur künftigen Entwicklung (2/2)



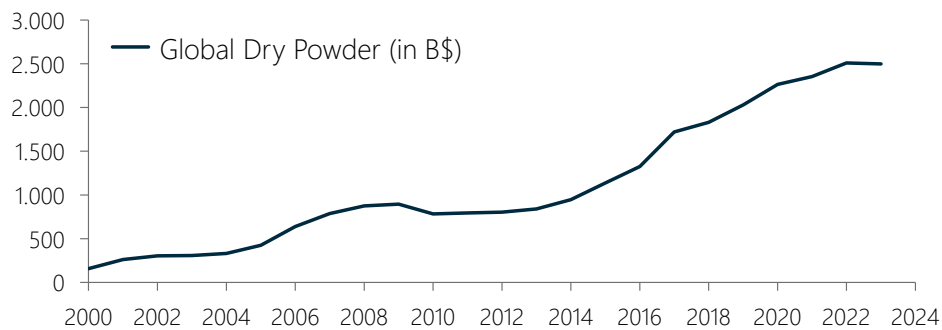
Entwicklung des \$-Leitzinses



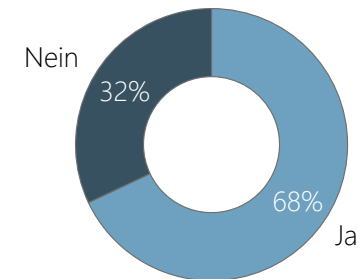
Unternehmen mit geplanten Zukäufen in nächsten 12 Monaten



Entwicklung Global Dry Powder



Werden PE-Fonds Dry Powder nutzen wenn Multiples nicht sinken?



Quellen: EY, KPMG, S&P Capital IQ, Stand Juni 2024

Advyce & Company

Ihre Ansprechpartner



Demian Köster
Co-Head of M&A & Deal Advisory

Scheibenstr. 49
40479 Düsseldorf

+49 173 6075395
d.koester@advyce.com



Jörg Mönig
Partner

Scheibenstr. 49
40479 Düsseldorf

+49 177 4394180
j.moenig@advyce.com



Niklas Schmiedeken
Senior Consultant

Oberanger 43
80331 München

+49 151 15005237
n.schmiedeken@advyce.com