

UPDATE

Dealtracker TMT Q1 2022

Het recordkwartaal Q4 2021 wordt niet geëvenaard, desalniettemin was Q1 2022 ijzersterk

Het aantal deals in de Nederlandse TMT sector in Q1 2022 is lager uitgevallen ten opzichte van het laatste kwartaal van 2021. Desondanks overtreft het aantal deals alle andere kwartalen sinds het begin van de coronacrisis en wordt hiermee wederom de sterke M&A markt bevestigd.



Het totale dealvolume telde op tot 141 in het eerste kwartaal. Een daling ten opzichte van het voorafgaande kwartaal, waarin in totaal 153 deals zijn afgerond. Ten opzichte van Q1 2021 is het dealvolume aanzienlijk gestegen met 27%.

Als we verder inzoomen op Q1 2022 zien we dat januari en februari het aanzienlijk beter doen dan de eerste twee maanden van 2021. Kijkend naar maart 2022 is dit nagenoeg gelijk aan 2021. Het is nog te vroeg om te zeggen dat de geopolitieke situatie hier een rol in speelt, mede omdat de deals in maart al eerder in gang zijn gezet. De werkelijke invloed zal over enkele maanden blijken.

nieuwe
perspectieven

Software & technology is wederom voorloper in dit kwartaal

Net zoals in Q4 2021 was het sub segment software & technology het meest actief binnen de TMT sector, gevolgd door digital transformation & cloud services en digital media & marketing.



Software & Technology

In zijn totaliteit hebben er 73 Software & technology deals plaatsgevonden in Q1. Dit betreft 51% van de totale TMT deals in dit kwartaal. Zo zet Total Specific Solutions haar uitbreiding voort met welgeteld vier overnames. Het bedrijf heeft zich voornamelijk gericht op expansie naar het buitenland, met de overname van het Britse Passfield Data Systems, het Deense Helios en het Poolse Sygnity. Softwarebedrijven op het gebied van Edtech waren wederom erg populair. StudyTube heeft rond de €30 miljoen opgehaald in een Series B investeringsronde van de in de Verenigde Staten gevestigde Venture Capital partij Energy Impact Partners. Ook de Nederlandse PE partij Fortino heeft haar software portfolio verder uitgebreid met de overname van het Franse Bonitasoft.



Digital Transformation & Cloud Services

Binnen het sub segment digital transformation & cloud daalde het aantal deals aanzienlijk in Q1 ten opzichte van Q4 2021. Het kwartaal telde in totaal 17 deals, tien minder dan het voorafgaande kwartaal. Een van de meest opvallende deals binnen dit sub segment is de overname van het in Nederland gevestigde bedrijf Bright Computing door de Amerikaanse multinational NVIDIA. Deze overname zal de groei van NVIDIA's DGX en data center bedrijven stimuleren.

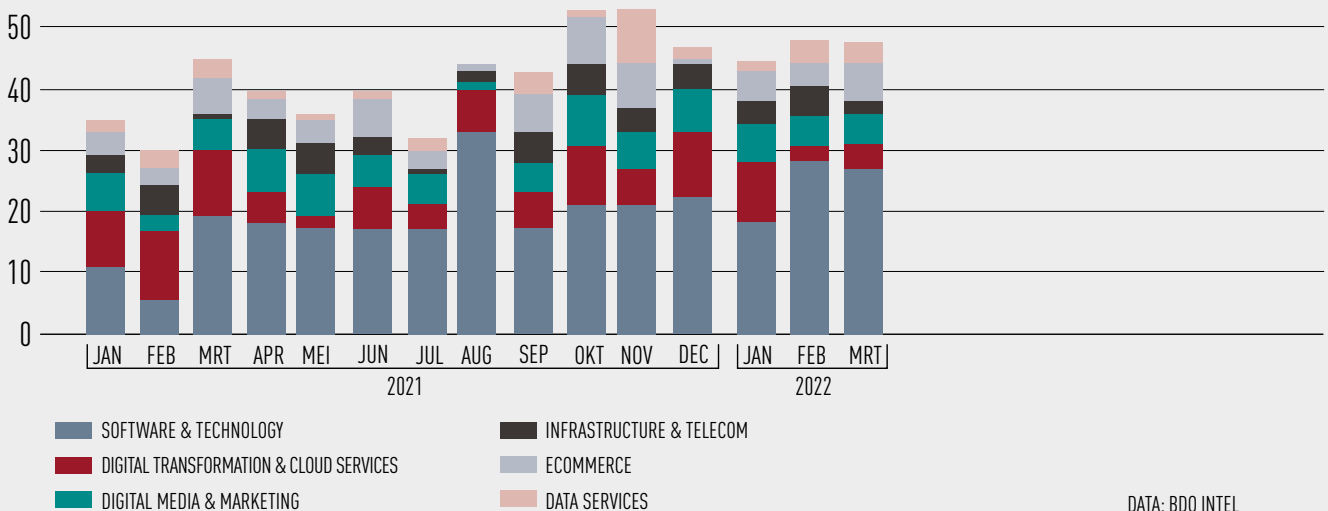
De consolidatie in het Microsoft domein zette in dit kwartaal voort. Zo heeft Rapid Circle (Mentha Capital) Weoclan overgenomen, een bedrijf gespecialiseerd in cloudmigratie. en was er sprake van een fusie tussen Avensus en Eshgro, 2 portfolio bedrijven van Holland Capital.



Digital Media & Marketing

Het aantal deals in de digital media & marketing sector is licht gedaald naar 16 in het eerste kwartaal van het jaar. Digital agency group Happy Horizon was de meest actieve partij binnen dit sub segment met de overname van Gracious en Jelba. Hiermee versterkt Happy Horizon zichzelf niet alleen op geografisch vlak, maar breidt het bedrijf ook haar positie als marktleider verder uit. Verder zijn Move4Mobile en M2Mobi gefuseerd onder begeleiding van BDO. Samen vormen de twee bedrijven de grootste mobile agency van Nederland.

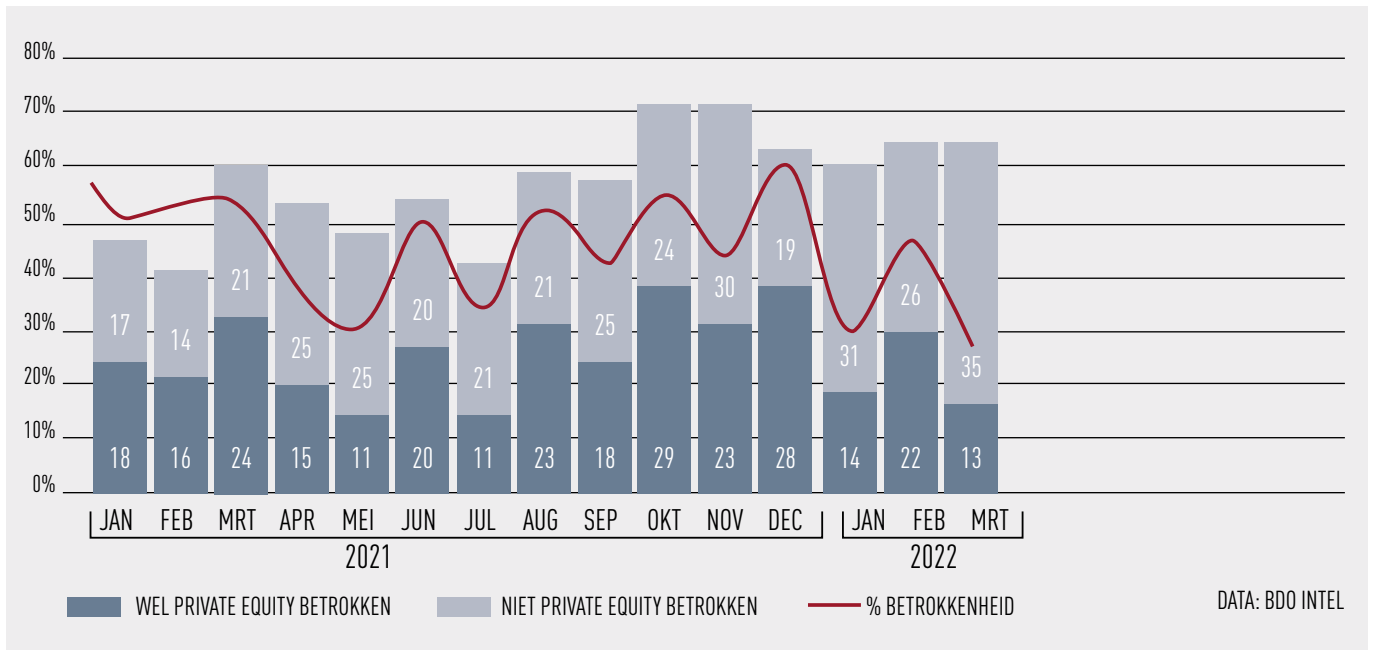
Deal Volume Per Segment (%)



DATA: BDO INTEL

Private Equity betrokkenheid neemt af in Q1 2022

In Q1 2022 was PE betrokken bij 35% van het aantal deals. Dit is een daling ten opzichte van het aandeel in het eerste kwartaal van 2021 (53%). De gemiddelde PE betrokkenheid over het hele jaar 2021 bedroeg 47%, aanzienlijk hoger dan in Q1 2022. In Q4 2021 was het percentage PE betrokkenheid 52%, wat dus een afname impliceert in Q1 2022. Kijkend naar de absolute getallen voltooide PE transacties in Q4 2021 80 overnames en in Q1 2022, zo'n 49 overnames. Het hoge aantal totale deals in Q1 2022 is dus vooral te wijten aan de vele overnames van de strategische partijen. In de volgende kwartaalpublicatie zullen we nader onderzoeken of de daling van PE betrokkenheid een trend is of slechts een moment opname.



Kijkend naar de meest actieve PE in Q1 2022 zien we dat Main Capital wederom in de top 3 staat. De partij was bij zes deals betrokken. Main Capital realiseerde 2 add-ons, waaronder de overname van Swedish Care Systems door AlfaeCare en de overname van SOWISO door Paragin. Main Capital heeft in Q1 haar portfolio uitgebreid met vier bedrijven, namelijk met ReadID, InnoValor, Bika en Audimex.

Pride Capital behoorde in Q1 2022 ook tot de top 3 meest actieve PE. Een portfolio bedrijf van Pride (Netaxis) was betrokken bij een add-on. Daarnaast heeft Pride haar portfolio uitgebreid door de overnames van Architrave en Talentsconnect.

Het vierde kwartaal was ook voor Mentha Capital een drukke periode. Met zowel een add-on aan Aiden (IT Visors) als de twee acquisities van Apronto en Axual blijft Mentha haar software portfolio uitbreiden.

6 **Main Capital Partners**, was betrokken bij 6 deals in Q1-2022.
2 add-ons (AlfaeCare, Paragin), 4 platform investeringen (ReadID, InnoValor, Bika en Audimex)

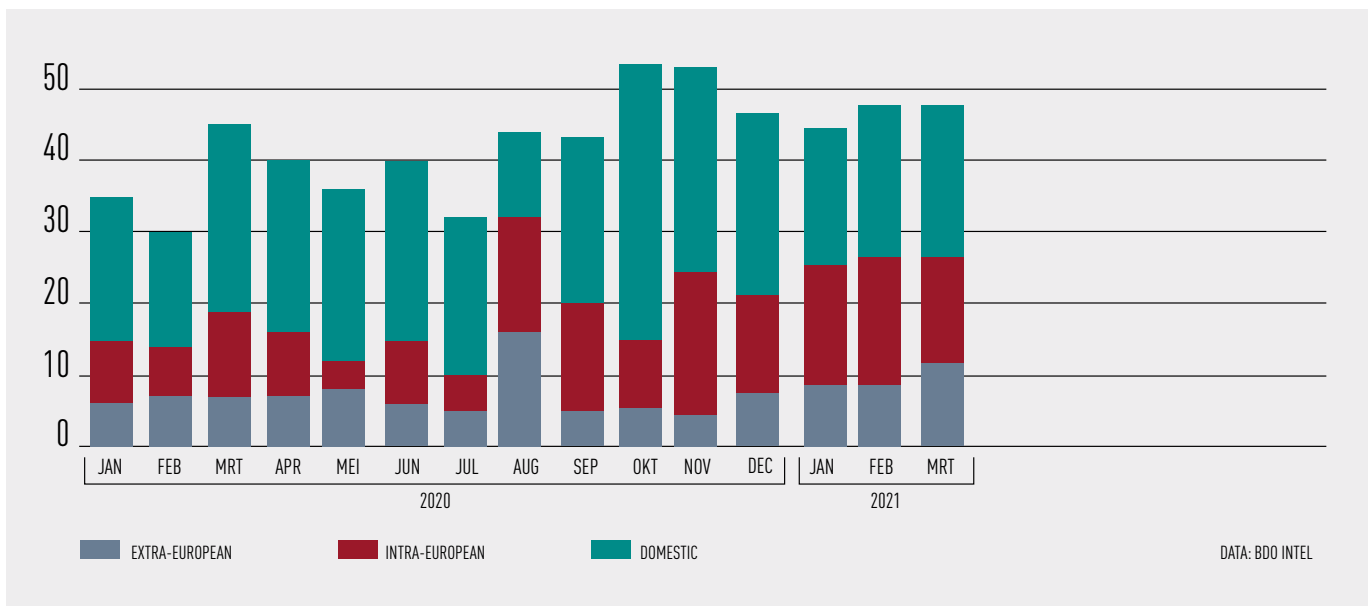
3 **Pride Capital**, was betrokken bij 3 deals in Q1-2022.
1 add-on (Netaxis), 2 platform investeringen (Architrave, talentsconnect)

3 **Mentha**, was betrokken bij 3 deals in Q1-2022.
2 add-on (IT Visors, Weoclan), 1 platform investering (Bright River)

Het aantal cross-border deals stijgt aanzienlijk in Q1 2022

Het percentage cross-border deals in Q1 2022 bedraagt 56%, een duidelijk verschil ten opzichte van het cross-border percentage in Q4 2021 (39%). Met name het aantal deals buiten Europa is gestegen. Terwijl dit percentage in Q4 2021 nog op 11% lag, is dat percentage in Q1 2022 gestegen naar 21%.

In Q1 2022 vond de overname van Cybersprint door Darktrace uit het Verenigd Koninkrijk plaats. De overname biedt een exit voor KPN Ventures en Vortex Capital. Ook Total Specific Solutions is zeer actief geweest met het uitbreiden van haar buitenlandse portfolio. Het bedrijf was betrokken bij drie overnames van buitenlandse partijen, allemaal gevestigd in Europa. Een andere opvallende deal is de overname van Bright Computing door de Amerikaanse Tech gigant NVIDIA. Met name het interessante klantenbestand van het bedrijf, met namen zoals onder andere Boeing en NASA, maakt het bedrijf interessant. De Nederlandse veilingssite T.B. Auctions, portfoliobedrijf van de Zweedse PE partij Summa Equity, heeft met de overname van het Zweedse PS Auction AB en het Noorse Auksjonen.no, beiden veilingssites, haar aanwezigheid in Scandinavië uitgebreid.



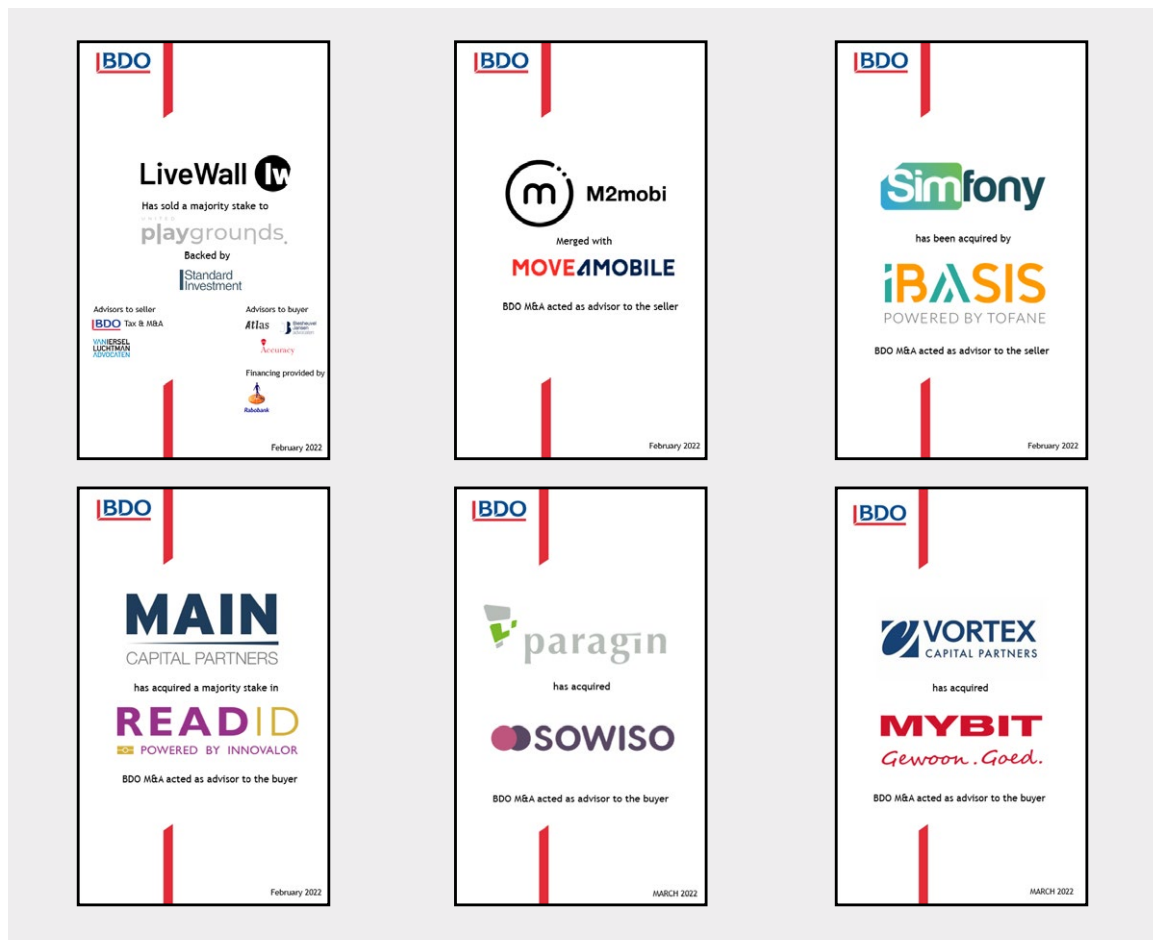
EdTech is booming

Een van de sectoren die de afgelopen jaren een sterke digitale transformatie heeft ondergaan is de education sector ("EdTech"). Het belang van EdTech wordt door steeds meer organisaties ondervonden, zowel in het bedrijfsleven als op scholen en universiteiten. Belangrijke trends in deze digitalisering zijn onder andere het heropleiden van personeel en het continue kunnen aanbieden van leer- en ontwikkelmogelijkheden via bijvoorbeeld platformen en applicaties. Bedrijven moeten zich in toenemende mate onderscheiden om aantrekkelijk te zijn voor personeel en learning & development speelt hierin een steeds belangrijkere rol. Daarnaast wordt leren en ontwikkelen niet meer gezien als iets dat in een klaslokaal of fysiek moet gebeuren.

Gezamenlijk met de versterkende invloed van COVID-19 hebben deze trends en ontwikkelingen er voor gezorgd dat het aantal EdTech oplossingen snel is gegroeid. Het rapport "[The State of the Dutch Edtech Ecosystem 2021](#)", uitgebracht door de Dutch Edtech Foundation, schat de globale EdTech uitgaven op \$ 404 miljard in 2025, bijna een verdubbeling van de geschatte uitgaven in 2020 (\$ 227 miljard). De groeiende markt en digitalisering dragen bij aan toenemende M&A activiteit en interesse van investeerders in EdTech bedrijven. De ontwikkeling van software-gedreven learning management systemen, applicaties en platformen resulteren in interessante business modellen voor investeerders.

Ook in Nederland zien wij deze ontwikkelingen terugkomen, welke worden ondersteund door een aantal noemenswaardige transacties in bijvoorbeeld de corporate learning sector. In een vorige editie van de kwartaalpublicatie noemde we al de overname van Goodhabit door Prosus N.V., die hiermee haar internationale groeistrategie kan versnellen. Een ander voorbeeld is online leerplatform en opleidingsintermediair Archipel die medio 2021 de Learning Services van Conclusion overgenomen. Ook zijn er meerdere financieringsrondes geweest. Zo heeft Lepaya, een online en offline trainingaanbieder, eind 2021 \$ 40 miljoen aan financiering opgehaald, geleid door Target Global. Meer recent heeft online leerplatform Studytube in Q1 2022 online marktplaats Springest overgenomen, waarbij een financiering van \$ 30 miljoen is opgehaald, geleid door investeerders Energy Impact Partners en Verdane.

Credentials Q1 2022



Meer informatie

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 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. Wilt u meer weten over de ondersteuning die BDO M&A u kan bieden bij koop of verkoop of bijvoorbeeld over het verkrijgen van aanvullende financiering? Neem dan gerust contact op met onze adviseurs.



Maarten Kuil | Partner BDO M&A - Strategy

T 030 - 633 63 30

E maarten.kuil@bdo.nl



Matthijs van der Leest | Adviseur M&A

T 030 - 633 6215

E matthijs.van.der.leest@bdo.nl



Lennaert Veenstra | Senior manager M&A

T 030 - 284 97 35

E lennaert.veenstra@bdo.nl



William de Lange | Adviseur M&A

T 030 - 633 63 06

E william.de.lange@bdo.nl



Bart Receveur | Senior Manager M&A

T 06 - 25 07 59 49

E bart.receveur@bdo.nl



Lars Berger | Adviseur BDO M&A - CF

T 030 - 633 62 98

E lars.berger@bdo.nl

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.