

TMT

Q4 2024



Inhalt

- 2 Editorial
- 3 Sektor Insight
- 6 Deal Report
- 7 Sektor Trends
- 8 Sektor Performance
- 9 Peer Group
- 14 Transaktionen
- 15 Kontakt

Editorial

Liebe Leserinnen und Leser,

nach zwei Jahren sinkender Transaktionsaktivität, stieg global das M&A-Deal Volumen im Jahr 2024 um 12% an, während die Anzahl an Deals knapp die 8.000 Grenze verfehlt. Damit bewegt sich der M&A-Markt noch unterhalb des Vor-Covid-Niveaus, wo jährlich zwischen 8.000 und 9.000 Deals bekanntgegeben wurden, die gesamt ein Volumen von rund 3.500 Mrd. USD bis 4.500 Mrd. USD ausmachten. Auf den TMT-Sektor entfielen rund 20% der Deals in diesem Jahr womit er erneut eine zentrale Rolle in der globalen M&A-Landschaft einnimmt aber auch in Deutschland, wo er in 2024 den aktivsten Sektor darstellt. Näher beleuchten möchten wir in diesem Zusammenhang die konkreten Trends und Deal-Treiber in den TMT-Segmenten Software, IT-Services und Medien, die im Jahr 2025 zu verstärkter Transaktionsaktivität führen werden.

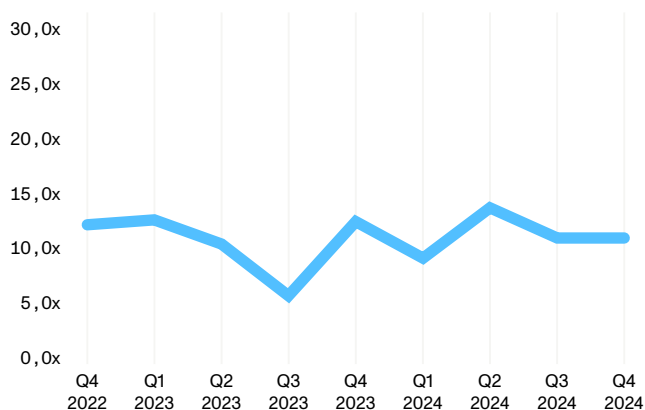
Im Deal Report beleuchten wir die Privatisierung der Nexus AG durch den Finanzinvestor TA Associates, die charakteristisch für die aktuelle Entwicklung sogenannter Public-to-Private (P2P) Transaktionen ist und sich in eine Reihe kürzlich bekanntgewordener Transaktionen einreihet. Darunter die öffentlichen Übernahmeangebote von CVC für die CompuGroup Medical oder von Carlyle für die SNP. Während in den privaten Märkten viele Verkäufer einen Exit aufgrund des gefallen Bewertungsniveau verschieben, ergeben sich insbesondere bei Nebenwerten an der Börse interessante Opportunitäten. P2P Deals machten volumenmäßig in 2024 11% der gesamten globalen Private Equity Aktivität aus und insbesondere in Europa stieg der Wert solcher Transaktionen um 65% signifikant an.

Quelle: Transfer Partners Research, McKinsey, PwC

Bewertungstrends

TMT (Q4 2022 bis Q4 2024)

Stagnierendes Bewertungsniveau im letzten Quartal des Jahres bei rund 14x EBITDA, was im Durchschnitt der letzten 24 Monate liegt und die anhaltende Erholung der Bewertungen unterstützt.



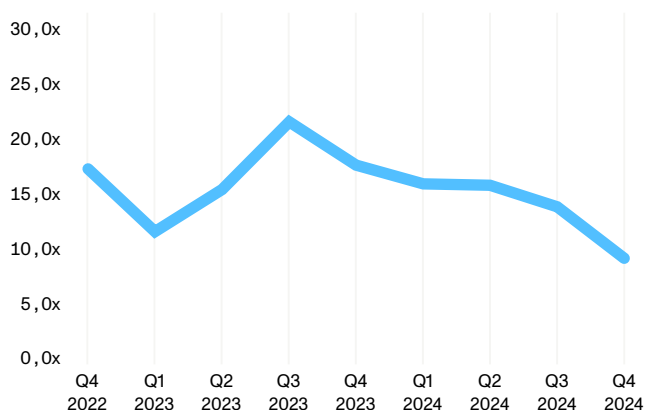
● Median EBITDA Multiples börsennotierter Vergleichsunternehmen (Q4 2024 = **14,2x**)

Quelle: S&P Capital IQ

Transaktions-Multiples

TMT (Q4 2022 bis Q4 2024)

Das Bewertungsniveau auf Basis veröffentlichter Transaktionen ist auch in Q4 weiter gesunken und betont derzeit noch immer die vorherrschende Diskrepanz zwischen Börsenbewertungen und den Bewertungen in den privaten Märkten.



● Median EBITDA Multiples aus veröffentlichten Transaktionen in Europa (Q4 2024 ↓ **9,6x**)

Quelle: Mergermarket

SektorReport Archiv

Den letzten SektorReport TMT Q3 2024, mit Sektor Insight zum Thema „Intralogistiklösungsanbieter“, finden Sie in unserem Archiv:

transfer-partners.de/sektoerreport

Sektor Insight

Top M&A-Trends im Sektor TMT für 2025

● = Einfluss Mid-Cap M&A

Nach drei eher verhaltenen Jahren stehen die Zeichen für eine deutliche Belebung des M&A-Marktes im Jahr 2025 gut. Es wird erwartet, dass sowohl das Transaktionsvolumen als auch die Dealvolumina steigen, da sich zentrale Hemmnisse – insbesondere hohe Zinssätze und regulatorische Hürden – abschwächen.

Ein wesentlicher Treiber der erwarteten Marktbelebung werden die hohen Liquiditätsreserven der Private Equity Firmen sein. Weltweit stehen schätzungsweise über 2 Billionen Dollar an nicht investiertem Kapital („Dry Powder“) bereit, was den Druck auf Finanzinvestoren erhöht, aktiv nach geeigneten Übernahmezielen zu suchen. Gleichzeitig wächst auch der Druck zu Desinvestitionen, getrieben durch die Tatsache, dass die durchschnittliche Haltezeit von Beteiligungen im Jahr 2024 mit 8,5 Jahren ein Allzeithoch erreichte.

Der TMT-Sektor dürfte dabei eine Schlüsselrolle spielen. Die wachsende Bedeutung generativer KI treibt Investitionen in digitale Infrastruktur, sodass Software- und IT-Services weiterhin im Fokus von M&A-Deals stehen werden. Auch der Mediensektor könnte weitere Konsolidierung erfahren, da Unternehmen auf Kostendruck und sich wandelnde Konsummuster reagieren. Im Folgenden gilt es ausgewählte Deal-Treiber innerhalb der relevanten Subsegmenten Software, IT-Services und Medien zu beleuchten.

Software

Software macht weiterhin einen überproportional großen Teil des TMT-Sektors aus. Wichtige Technologien wie Cloud Computing, KI und Cybersicherheit sind zentrale Faktoren, die zu Software-M&A-Aktivitäten beitragen. Insbesondere zeichnen sich folgende Trends ab:

Vertikale Integration

Die Dynamik im Technologie-, Medien- und Telekommunikationssektor (TMT) verändert sich zunehmend. Während in der Vergangenheit Forschung und Entwicklung (R&D) als zentraler Wachstumstreiber galten, setzen Unternehmen heute verstärkt auf Investitionen (Capex), um ihre Marktposition zu stärken. Ein zentraler Trend in

diesem Kontext ist die tiefere vertikale Integration: Große Technologieunternehmen investieren verstärkt in Infrastruktur, um ihre Wertschöpfungsketten zu optimieren und ihre Unabhängigkeit zu erhöhen. Dies zeigt sich nicht nur im Ausbau von Serverkapazitäten, sondern auch in strategischen Investitionen in Energieversorgung.

Datenzentren

In den kommenden fünf Jahren könnten weltweit bis zu 2 Billionen US-Dollar in den Bau neuer Datenzentren fließen – ein massiver Kapitaleinsatz, der vor allem von der steigenden Nachfrage nach Cloud-Diensten, Künstlicher Intelligenz und Hochleistungs-Computing getrieben wird. Die Entwicklung eröffnet zahlreiche M&A-Möglichkeiten entlang der gesamten Wertschöpfungskette, von der Infrastruktur über Halbleiter bis hin zu nachhaltigen Energiequellen. Gerade Private Equity Investoren präferieren sogenannte „Picks-and-Shovel“ Plays, die sich auf die periphere Infrastruktur konzentrieren, die für Megatrends wie KI erforderlich ist und nicht auf die eigentliche Software, bei welcher mitunter nicht absehbar ist, welche Technologie sich durchsetzen wird.

IT-Services

Wie bereits in unserem SektorReport Q3 2024 beschrieben, ist der IT-Services Markt, insbesondere auch für Private Equity Investoren hochinteressant. Im letzten Jahr verzeichnete das Segment eine hohe Aktivität, welche perspektivisch aufgrund verschiedener Faktoren weiter zunehmen könnte.

Spezialisiertes Know-How

Durch weitere technologische Entwicklungen im KI und Softwarebereich nimmt der Bedarf nach spezialisierten Fähigkeiten und Fachkenntnissen zu, die die Wettbewerbsfähigkeit erhöhen und ein verbessertes Lösungsportfolio ermöglichen. Insbesondere Nischenanbieter (bspw. Cybersecurity Spezialisten in der Luftfahrtindustrie) stoßen auf vermehrte Nachfrage.

Anhaltende Digitalisierung

Nach wie vor sind viele Branchen und Unternehmen dem stetigen technologischen Wandel ausgesetzt und auf IT-Experten angewiesen, die passende Lösungen entwickeln und zu implementieren. Gerade in Deutschland wird sich die Nachfrage nach IT-Services vorerst weiter auf einem hohen Niveau bleiben.

Mehrere Faktoren werden voraussichtlich auch im Jahr 2025 die Deal-Aktivitäten im Medien-Subsektor vorantreiben, darunter ein erhöhter Kostendruck und ein verändertes Konsumverhalten der Kunden. Konkret zeichnen sich folgende Entwicklungen ab:

Sektorübergreifende Expansion

Der Vorstoß von Big Tech in die Medien- und Gaming-Branche hat dazu geführt, dass traditionelle Medienunternehmen ihre Geschäftsmodelle hinterfragen mussten. Zunächst setzten sie auf Fusionen und Übernahmen, um ihr Kerngeschäft zu konsolidieren und so wettbewerbsfähig zu bleiben. Aktuell ist ein weiterer zu Ansatz beobachten. Anstelle von Scale-Deals nutzen sie zunehmend Scope-Deals, um sektorübergreifend zu expandieren. Im Jahr 2024 waren an mehr als der Hälfte aller M&A-Transaktionen in der Medienbranche entweder ein Target oder ein Erwerber außerhalb der Branche beteiligt.

Content is King

Während sich die Endnutzer zunehmend auf verschiedene Plattformen verteilen (wodurch Partnerschaften verstärkt essenziell werden) bleibt hochqualitativer Content und geistiges Eigentum (IP) elementar, um sich im Wettbewerb zu differenzieren. Es werden somit zunehmend Transaktionen zum Erwerb geistiger Eigentumsrechte erwartet, die oftmals auch für Private Equity Investoren hochattraktiv sind, da sie konstante und berechenbare Cashflows versprechen.

Konsolidierung in traditionellen Medien

Die traditionellen Medien stehen unter erheblichem Kostendruck ausgelöst durch steigende Lohn-, Papier- und Energiekosten. Kombiniert mit den bekannten Veränderungen im Mediennutzungsverhalten und dem dadurch immer stärker werdenden Wettbewerbsdruck durch digitale Anbieter, führt dies zu einer weiteren Konsolidierung im Zeitungswesen und bei Fernsehsendern. Eine Entwicklung, die wir in diesem Jahr mit der Veräußerung der Gräfe & Unzer Verlagsgruppe an Harper Collins Germany maßgeblich mitgestaltet haben.

Quelle: Bain, McKinsey, PwC, Transfer Partners Research

Deal Report

TA Associates erwirbt Nexus AG

Kurzprofil Verkäufer

Nexus AG

Hauptsitz	Donaueschingen, DE
Mitarbeiter	2.030
Umsatz	241,46 Mio. EUR (2023)

Kurzprofil Käufer

TA Associates

Hauptsitz	Boston, US
Mitarbeiter	160

Von Transfer Partners begleitete Transaktionen finden Sie in unserer Transaktionsübersicht.

transfer-partners.de/deals

TA ist ein weltweit führendes Private-Equity-Unternehmen mit USD 65 Milliarden verwalteten Vermögen, und Fokus auf die fünf Zielbranchen Technologie, Gesundheitswesen, Finanzdienstleistungen, Konsumgüter und Unternehmensdienstleistungen.

Die **Nexus AG** entwickelt und vertreibt Softwarelösungen für den internationalen Gesundheitsmarkt. Mit dem klinischen Informationssystem (Nexus / KIS) und den integrierten diagnostischen Modulen verfügt das Unternehmen heute über eine einzigartig breite und interoperable Produktpalette, die nahezu alle Funktionsanforderungen von Krankenhäusern, Psychatrien, Reha- und Diagnostikzentren innerhalb der Produktfamilien abdecken kann.

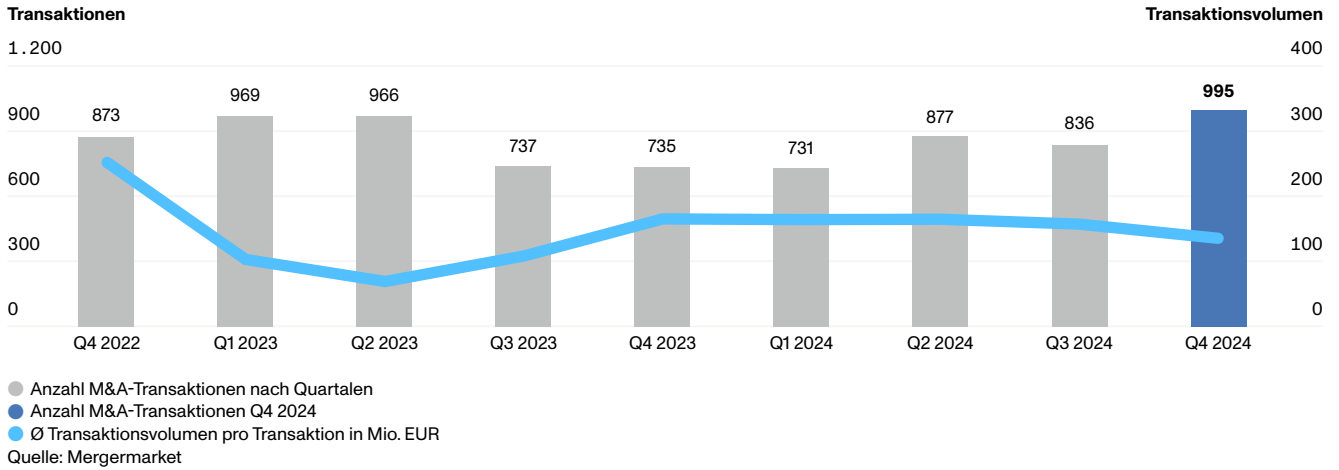
TA hat am 5. November 2024 ein freiwilliges öffentliches Übernahmeangebot zu einem Preis von EUR 70,00 pro Aktie in bar abgegeben. Dies entspricht einer Prämie von 44,2% auf den Schlusskurs der Nexus-Aktie am 4. November 2024 und einer Prämie von 35,3% auf den volumengewichteten Durchschnittskurs der Aktie der vergangenen drei Monate. Dies impliziert eine Equity-Bewertung in Höhe von rund EUR 1,21 Milliarden und folglich einem Kurs-Gewinn-Verhältnis von ca. 50x. Im Rahmen des Übernahmeangebots hat sich TA 26,9% der Aktien vom Ankerinvestor LUXEMPART sowie Vorstands- und Aufsichtsratsmitgliedern und weiteren langjährigen Investoren gesichert. Nach Ablauf aller Annahmefristen hat TA am 8. Januar 2025 veröffentlicht rund 94,95% aller Nexus-Aktien erworben und damit die Mindestannahmeschwelle von 50% zuzüglich einer Aktie erreicht zu haben.

TA beabsichtigt, Nexus nach Abwicklung des Angebots von der Börse zu nehmen, um die langfristige Strategie abseits des Börsenumfelds umzusetzen. Als strategischer Partner unterstützt TA das Unternehmen durch seine langjährige Softwareexpertise und bietet eine stabile Eigentümerstruktur mit größerer finanzieller Flexibilität, insbesondere auch für weitere strategische Akquisitionen sowie Investitionen in Bereiche wie Cloud Computing und KI-gestützte Lösungen.

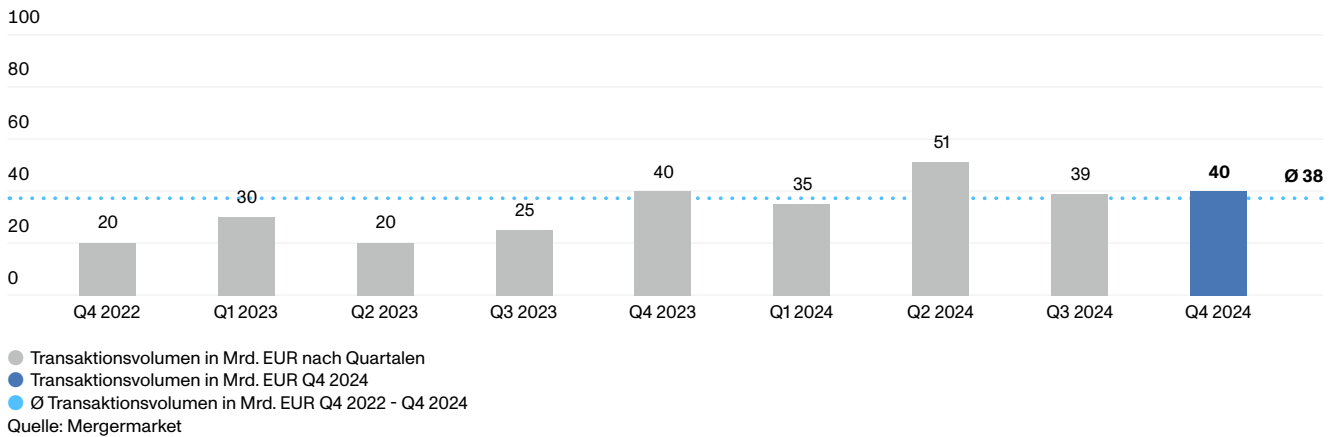
Quelle: Nexus AG, TA Associates, EQS News

Sektor Trends

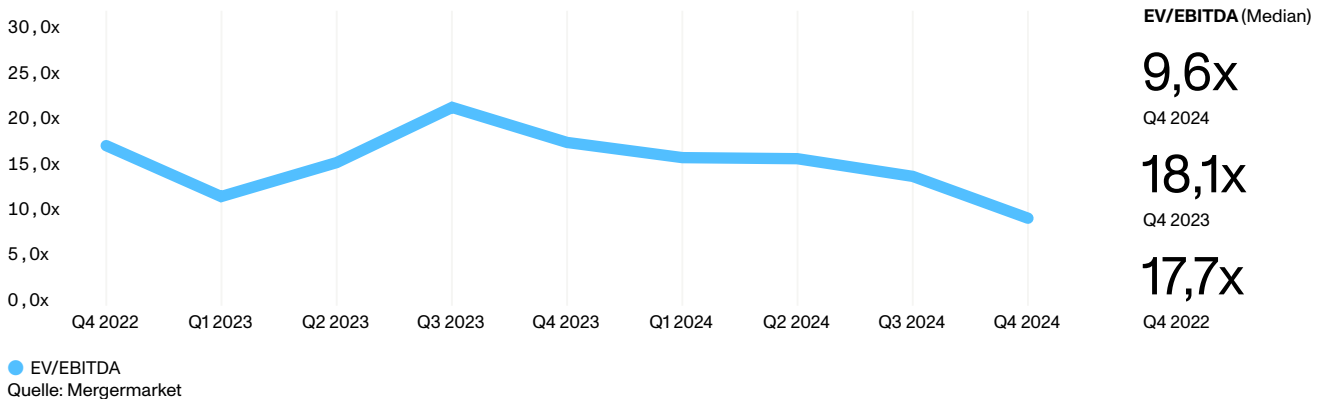
Anzahl Transaktionen im Sektor TMT in Europa (nach Quartalen)



Transaktionsvolumen im Sektor TMT in Europa (in Mrd. EUR, nach Quartalen)

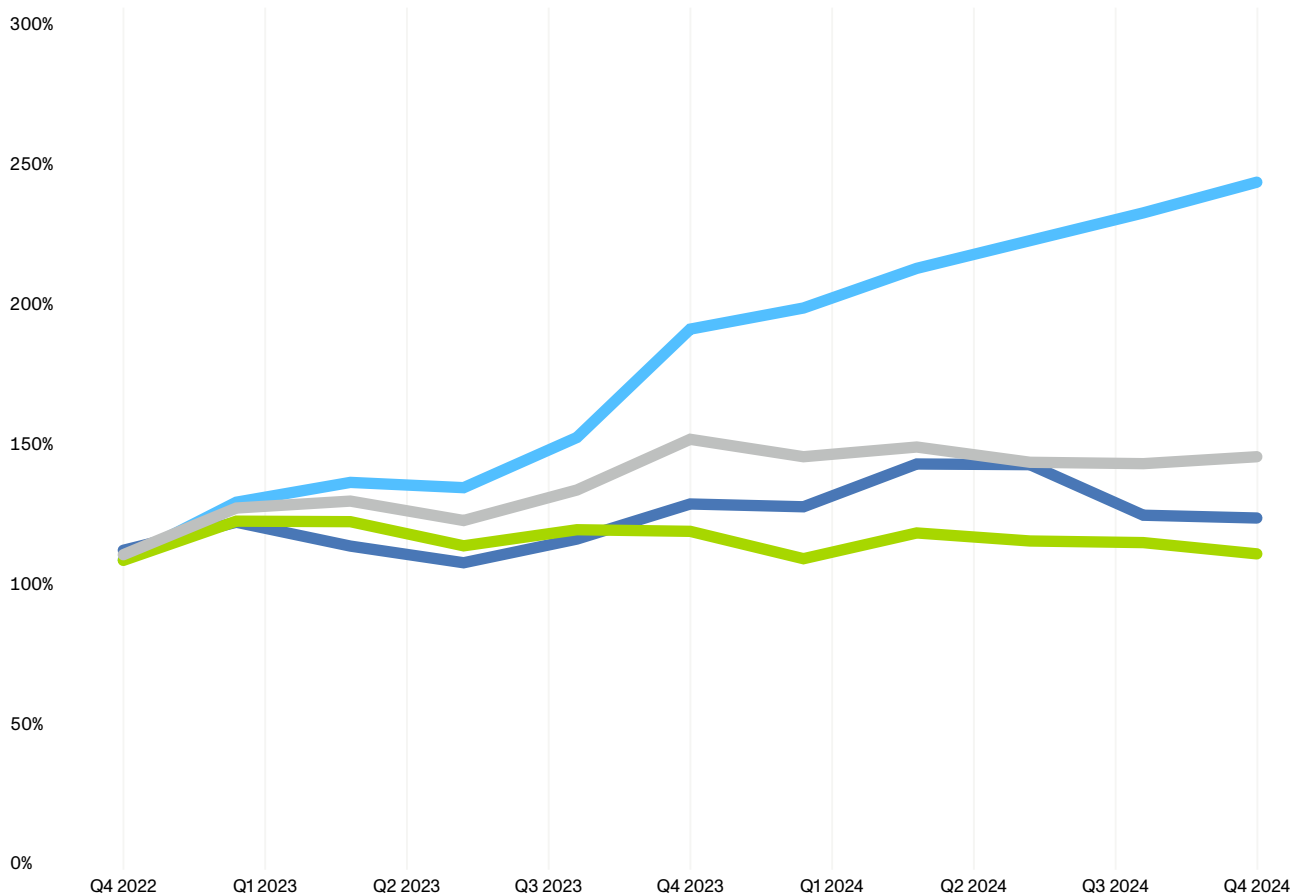


Transaktions-Multiples im Sektor TMT in Europa (nach Quartalen)



Sektor Performance

Performance Indizes im Sektor TMT in Europa



Performance im Betrachtungszeitraum

99,4%

● DAXsector Software Index

4,5%

● DAXsector Media Index

-1,4%

● MDAX

22,9%

● EURO STOXX 50 Index

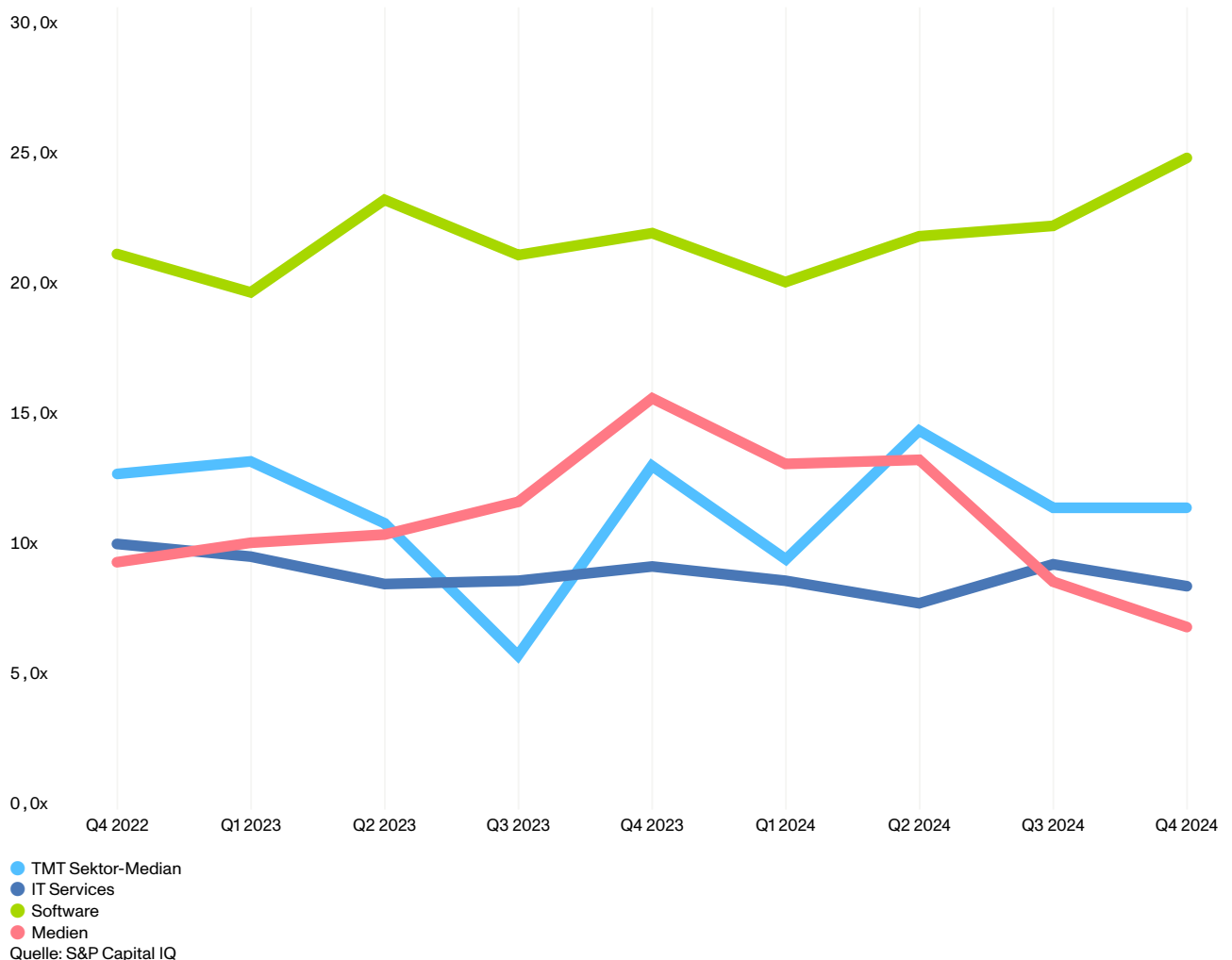
Quelle: S&P Capital IQ

Der Softwaresektor dominiert nach wie vor die Performance im TMT Börsenumfeld. Mit einer Performance von +73,1% im Jahr 2024 und einem Plus von rund 25% im vierten Quartal lässt sich eine deutliche Outperformance gegenüber den Vergleichsindizes konstituieren. An zweiter Stelle kommt der generalistische EURO STOXX 50 Index, welcher eine historisch solide Rendite von +9,4% erreichte in 2024, im letzten Quartal aber um 1,5% nachließ. Der MDAX und DAXsector Media haben im Betrachtungszeitraum der letzten 24 Monate schwach performt mit respektive -1,4% und 4,5%, wobei sich beim DAXsector Media in der Betrachtung der letzten zwölf Monate mit +6,1% eine positive Entwicklung abzeichnet.

Peer Group

Bewertung (1/3)

Bewertungstrends im Sektor TMT in Europa (EV/EBITDA)



Das gleiche Bild wie im Bereich der Börsenkurzentwicklung zeigt sich bei den Peer-Group Bewertungen. Softwareunternehmen weisen über die vergangenen Quartale wieder eine deutliche Aufwärtsbewegung, was die Resilienz und Attraktivität dieser Geschäftsmodelle untermauert. Die Bewertungen von IT-Services Unternehmen sind in den letzten 24 Monaten leicht gesunken, liegen aber aktuell mit 8,6x EV/EBITDA etwa im Durchschnitt des Jahres 2024. Währenddessen ist das Bewertungsniveau im Mediensektor weiterhin abfallend, was das herausfordernde Umfeld in diesem Segment unterstreicht.

Peer Group

Bewertung (3/3)

Bewertungen ausgewählter Unternehmen im Sektor TMT in Europa

Unternehmen	Market Value (Mio. EUR)	Enterprise Value (Mio. EUR)	EV/Sales			EV/EBITDA			EV/EBIT		
			FY 2024	FY 2025	FY 2026	FY 2024	FY 2025	FY 2026	FY 2024	FY 2025	FY 2026
Medien											
Bastei Lübbe AG	121,4	111,4	1,0x	1,0x	0,9x	8,7x	6,1x	6,0x	9,4x	7,1x	7,0x
ProSiebenSat.1 Media SE	1.123,5	3.196,5	0,8x	0,8x	0,8x	5,8x	5,6x	5,2x	9,7x	8,9x	8,5x
RTL Group S.A.	4.131,6	6.360,6	1,0x	1,0x	0,9x	7,0x	6,5x	5,9x	8,6x	7,9x	6,7x
Ströer SE & Co. KGaA	2.572,5	3.595,1	1,7x	1,6x	1,5x	5,8x	5,2x	4,8x	12,1x	9,9x	8,7x
Fintel Plc	340,2	352,6	3,8x	3,5x	3,3x	13,1x	11,5x	10,3x	15,8x	13,7x	12,1x
Informa plc	12.754,5	15.376,9	3,6x	3,2x	3,1x	11,8x	10,3x	9,7x	12,8x	11,2x	10,5x
RELX PLC	81.424,5	89.636,4	7,9x	7,4x	6,9x	23,8x	18,7x	17,4x	26,3x	21,7x	20,0x
Ricardo plc	316,0	415,8	0,7x	0,7x	0,7x	8,1x	6,9x	6,0x	10,2x	9,3x	8,2x
Wolters Kluwer N.V.	38.159,3	41.094,3	6,9x	6,5x	6,1x	21,6x	19,9x	18,5x	25,9x	23,7x	21,9x
Mittelwert	15.660,4	17.793,3	3,0x	2,8x	2,7x	11,7x	10,1x	9,3x	14,5x	12,6x	11,5x
Zusammenfassung											
Min	32,6	27,1	0,2x	0,2x	0,2x	1,6x	1,5x	1,4x	1,9x	2,1x	2,0x
Mittelwert	8.789,0	9.732,1	3,0x	2,7x	2,5x	18,0x	11,2x	10,0x	24,6x	15,2x	13,0x
Median	573,3	708,8	1,7x	1,6x	1,5x	8,7x	6,9x	6,1x	12,8x	10,8x	9,6x
Max	274.902,8	273.988,8	21,3x	17,5x	14,2x	436,7x	69,7x	56,6x	435,4x	81,1x	64,7x

Mittelwert ist der Durchschnitt aller Multiples, Median exkludiert die Min/Max Werte
Quelle: S&P Capital IQ

Peer Group

Key Financials (2/2)

Key Financials ausgewählter Unternehmen im Sektor TMT in Europa

Unternehmen	Sales (Mio. EUR)			EBITDA Margin			EBIT Margin			Net Earnings Margin		
	FY 2024	FY 2025	FY2026	FY 2024	FY 2025	FY2026	FY 2024	FY 2025	FY2026	FY 2024	FY 2025	FY2026
Medien												
Bastei Lübbe AG	110,3	116,0	119,2	11,6%	15,9%	15,7%	10,7%	13,6%	13,3%	7,9%	9,1%	9,2%
ProSiebenSat.1 Media SE	3.922,6	4.017,3	4.114,5	14,0%	14,3%	14,9%	8,4%	8,9%	9,1%	5,5%	5,9%	6,2%
RTL Group S.A.	6.424,7	6.680,5	6.978,4	14,2%	14,5%	15,5%	11,5%	12,1%	13,6%	6,8%	6,5%	7,1%
Ströer SE & Co. KGaA	2.069,4	2.243,9	2.397,1	30,1%	30,8%	31,5%	14,4%	16,1%	17,3%	8,3%	9,7%	10,8%
Fintel Plc	93,7	101,4	106,8	28,8%	30,2%	32,0%	23,8%	25,4%	27,3%	16,3%	17,3%	19,2%
Informa plc	4.269,8	4.745,8	4.962,8	30,5%	31,5%	32,0%	28,0%	29,0%	29,4%	19,2%	19,2%	19,7%
RELX PLC	11.407,9	12.156,5	13.028,4	33,0%	39,4%	39,6%	29,9%	34,0%	34,4%	20,5%	24,2%	24,7%
Ricardo plc	559,9	559,1	586,1	9,1%	10,7%	11,8%	7,3%	8,0%	8,7%	0,1%	4,3%	4,8%
Wolters Kluwer N.V.	5.934,2	6.337,8	6.719,5	32,0%	32,6%	33,0%	26,8%	27,4%	27,9%	19,7%	20,0%	20,4%
Mittelwert	3.865,8	4.106,5	4.334,8	22,6%	24,4%	25,1%	17,9%	19,4%	20,1%	11,6%	12,9%	13,6%
Zusammenfassung												
Min	9,9	17,8	0,0	-133,1%	-18,6%	7,5%	-135,9%	-20,7%	-18,8%	-130,4%	-16,8%	-15,8%
Mittelwert	2.613,1	2.758,4	2.924,4	17,2%	20,7%	21,8%	11,9%	15,2%	16,2%	6,7%	10,3%	11,3%
Median	873,4	949,6	1.026,1	19,3%	26,0%	27,8%	14,4%	16,1%	17,3%	8,3%	9,7%	10,8%
Max	34.176,0	37.749,3	42.322,5	52,5%	54,7%	56,2%	42,9%	45,5%	47,1%	34,9%	35,7%	36,6%

Mittelwert ist der Durchschnitt aller Multiples, Median exkludiert die Min/Max Werte
Quelle: S&P Capital IQ

Transaktionen

Q4 2024

Ausgewählte Transaktionen im Sektor TMT in Europa

Datum	Zielunternehmen	Land	Erwerber	Land	Enterprise Value (Mio. EUR)	Sales	Multiple EBITDA	EBIT
IT-Services								
23.12.24	SNP Schneider-Neureither & Partner SE	DE	Carlyle Group Inc	US	501	-	-	-
19.12.24	RTC SpA	IT	FOS S.p.A.	IT	3	0,4x	5,1x	-
19.12.24	Netinex SA	ES	Lutech SpA	IT	-	-	-	-
19.12.24	Seidor Consulting SL; MSS Seidor SL	ES	Seidor SA	ES	-	-	-	-
18.12.24	IQT Consulting SpA	IT	Accenture plc	IE	-	-	-	-
13.12.24	Tarador GmbH	DE	Datagroup SE	DE	-	-	-	-
13.12.24	Present SpA	IT	Exprivia SpA	IT	-	-	-	-
05.12.24	Corporate Software AG	CH	SPIE SA	FR	-	-	-	-
04.12.24	Indra Sistemas SA *	ES	Escribano Mechanical & Engineering Ltd.	ES	185	0,6x	7,0x	7,8x
03.12.24	IN2 Ingenieria de La Informacion SL	ES	Altia Consultores SA	ES	8	-	-	-
27.11.24	Abex Italia Srl	IT	Lutech SpA	IT	-	-	-	-
18.11.24	Codus IT Ltd	GB	Everything Tech Ltd	GB	-	-	-	-
13.11.24	Erik Sterck GmbH	DE	FIELDS Group BV; TTNL BV	NL	-	-	-	-
12.11.24	Schuberg Philis BV	NL	Bridgepoint Group plc	GB	-	-	-	-
06.11.24	BS2 Systemhaus GmbH	DE	connexta GmbH	DE	-	-	-	-
17.10.24	Michgehl & Partner	DE	WIIT S.p.A.	IT	5	-	-	-
15.10.24	ARWINET GmbH; KubeOps GmbH	DE	Bechtle AG	DE	-	-	-	-
02.10.24	Babel Sistemas De Informacion SL *	ES	Mubadala Investment Co (Mubadala) PJSC	AE	350	2,8x	-	-
01.10.24	Atech Support Ltd	GB	iomart Group plc	GB	68	1,8x	1,7x	0,0x
01.10.24	Decskill	PO	Astek SA	FR	43	-	-	-
Mittelwert					145,5	1,4x	4,6x	3,9x
Software								
23.12.24	Diagram *	IT	Cassa Depositi e Prestiti SpA; Trilantic Europe Sarl	IT, GB	400	-	-	-
20.12.24	Regnology Group GmbH	DE	Nordic Capital AB et al.	SE, et al.	460	-	-	-
19.12.24	Crayon Group Holding ASA	NO	SoftwareONE Holding AG	CH	1.040	1,7x	14,0x	17,7x
16.12.24	Aonic AB	SE	Metric Capital Partners LLP et al.	GB	152	-	-	-
12.12.24	Embotech AG	CH	Emerald Technology Ventures et al.	CH et al.	25	-	-	-
12.12.24	Upvest GmbH	DE	BlackRock Inc et al.	US et al.	100	-	-	-
12.12.24	Proclion Group GmbH	DE	Main Capital Partners BV	NL	-	-	-	-
10.12.24	1E Ltd	GB	TeamViewer DE GmbH	DE	685	-	-	-
08.12.24	CompuGroup Medical SE & Co KGaA	DE	CVC Advisers Ltd	GB	546	1,6x	11,1x	19,3x
29.11.24	Penneo A/S	DK	Visma AS; Visma Danmark Holding A/S	NO; DK	75	5,8x	-	-
21.11.24	Lighthouse Intelligence Ltd	GB	KKR & Co Inc	US	352	-	-	-
20.11.24	apaleo GmbH	DE	Redalpine Venture Partners AG et al.	CH et al.	20	-	-	-
15.11.24	Tier 1 Technology SA	ES	Retex SpA	IT	30	1,2x	11,7x	12,6x
14.11.24	Aixigo AG	DE	Amundi SA	FR	149	-	-	-
06.11.24	Dream Chip Technologies GmbH	DE	Tessolve Engineering Service Pte Ltd	SG	43	-	-	-
05.11.24	Nexus AG	DE	TA Associates Management LP	US	1.208	4,3x	24,3x	36,6x
30.10.24	Eckoh plc	GB	Bridgepoint Advisers Ltd	GB	203	4,4x	18,3x	31,9x
15.10.24	sedApta Srl *	IT	Elisa Oyj	FI	62	1,6x	9,6x	-
01.10.24	Dexory Ltd	GB	Atomico (UK) Partners LLP et al.	GB et al.	72	-	-	-
01.10.24	Eversports GmbH	AT	Verdane Advisors AS	NO	-	-	-	-
Mittelwert					415,5	1,7x	14,0x	17,7x
Medien								
23.12.24	INVIACZ as	CZ	Wirtualna Polska Holding SA, et al.	PL	240	1,3x	6,5x	-
17.12.24	UNICEPTA Gesellschaft fuer Medienanalyse mbH	DE	Stagwell Inc	US	-	-	-	-
12.12.24	WEKA Fachmedien GmbH	DE	Nuernberg Messe GmbH	DE	-	-	-	-
02.12.24	Standout GmbH	AT	Mac brand spaces GmbH	DE	-	-	-	-
28.11.24	Cosmic Srl	IT	Retex SpA	IT	-	-	-	-
25.11.24	Graefe und Unzer Verlag GmbH	DE	HarperCollins Publishers L.L.C.	US	-	-	-	-
22.11.24	National World plc *	GB	Media Concierge Holdings Ltd	GB	53	0,5x	4,2x	5,3x
21.11.24	Rainbow SpA *	IT	Equity Club Srl	IT	90	-	-	-
15.11.24	Finanzen.net GmbH	DE	Inflexion Private Equity Partners LLP	GB	-	-	-	-
14.11.24	UDG United Digital Group GmbH	DE	MSQ Partners Ltd	GB	-	-	-	-
06.11.24	Frau Im Leben Magazine	DE	Agentur2 GmbH	DE	-	-	-	-
30.10.24	Silver Spring Media AB	SE	Two Circles Ltd	GB	-	-	-	-
29.10.24	Meaningfool	IT	Mondadori Media Spa	IT	-	-	-	-
27.10.24	Total Publishing Network SA *	ES	Digital360 SpA	IT	-	-	-	-
16.10.24	teNeues Verlag GmbH	DE	MAIRDUMONT GmbH & Co KG et al.	DE	-	-	-	-
14.10.24	Splendid Medien AG *	DE	Andreas Klein Vermoegensverwaltung GmbH	DE	6	0,2x	1,9x	2,4x
10.10.24	Cloud 9 Music BV	NL	Warner Music Group Corp	US	-	-	-	-
02.10.24	Vertiseit AB *	SE	Bonnier Capital AB	SE	18	4,4x	26,3x	34,8x
01.10.24	Monrif SpA *	IT	MONTI RIFFESER S.R.L.	IT	1	0,7x	6,6x	13,9x
01.10.24	Paris Match	FR	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	FR	120	-	-	-
Mittelwert					75,3	1,4x	9,1x	14,1x
Zusammenfassung								
Min					0,6	0,2x	1,7x	0,0x
Mittelwert					212,1	1,5x	9,2x	11,9x
Median					55,7	1,2x	6,5x	9,6x
Max					1.040,0	4,4x	26,3x	34,8x

Mittelwert ist der Durchschnitt aller Multiples, Median exkludiert die Min/Max Werte
Quelle: Mergermarket

Kontakt

Transfer Partners¹ Research TMT Experts



Henning von Poser
Partner

vonposer@transfer-partners.de
+49 211 506689 25



Kai Hagenkötter
Manager

hagenkoetter@transfer-partners.de
+49 211 506689 13

Das Transfer Partners Research-Team analysiert nationale und internationale, wirtschaftliche, politische und gesellschaftliche Entwicklungen und deren Auswirkungen auf den M&A-Markt im deutschen Mittelstand.

Transfer Partners¹

Mergers & Acquisitions, Corporate Finance, Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung. Ihr Partner für Unternehmenstransaktionen im deutschen Mittelstand.

[transfer-partners.de](https://www.transfer-partners.de)

[LinkedIn](#)

Ausgewählte Referenzen

Sell side

Buy side

● Gräfe und Unzer Verlag GmbH	Verlagsgruppe HarperCollins Deutschland
Communardo	● Bregal
● Communardo	PROM12
● KAMP	dogado group
● frechverlag	Penguin Random House
● INFO-TECHNO Baudatenbank	Olmero AG
● GSP Sprachtechnologie	Televic Rail
adorsys	● DATEV
● P5 Group	Q_PERIOR
BALVI	● Süddeutscher Verlag
● Sema Software	Konsortium aus Privatinvestoren
Joker Entertainment	● Splendid Medien AG
Verlagsgruppe Handelsblatt	● VDI Verlag
● 3C DIALOG	Capita Group
● sokrates	Capita Group
Conunit	● CENIT AG
DokuFORM	● Thieme Gruppe

● = begleitet von Transfer Partners

Transfer Partners Unternehmensgruppe

Ursulinengasse 1
40213 Düsseldorf

+49 211 506689 0
info@transfer-partners.de

This document has been produced by Transfer Partners Unternehmensentwicklungsgesellschaft mbH and is furnished to you solely for your information and may not be reproduced or redistributed, in whole or in part, to any other person. No representation or warranty (expressed or implied) is made as to, and no reliance should be placed on, the fairness, accuracy or completeness of the information contained herein and, accordingly, none of Transfer Partner's officers or employees accepts any liability whatsoever arising directly or indirectly from the use of this document.