

BRANCHEN INSIGHTS

SOFTWARE

„Wenn sie einen Scheißprozess digitalisieren, dann haben sie einen scheiß digitalen Prozess“

Thorsten Dirks

IHR WISSENS-
VORSPRUNG

Abonnieren Sie jetzt Ihre Brancheninsights per E-Mail bei e.kleinschmitt@walterfries.de und erhalten Sie die nächste Ausgabe 3 Tage vor Veröffentlichung!

Unsere Brancheninsights informieren über ein breites Spektrum verschiedener Wirtschaftszweige und sind eine wichtige Lektüre für jede leitende Führungskraft um eine Unternehmenstransaktion durchzuführen. Sie bieten eine Analyse des Transaktionsmarktes, einschließlich der Entwicklung der Multiplikatoren, und wichtige Kennzahlen für die Unternehmensbewertung.

Sie beurteilen ebenso die Auswirkungen der aktuellen Wirtschaftslage, die Trends und zeigen ausgewählte Transaktionen aus dem vergangenen Jahr.

In dieser Reihe sind erhältlich:



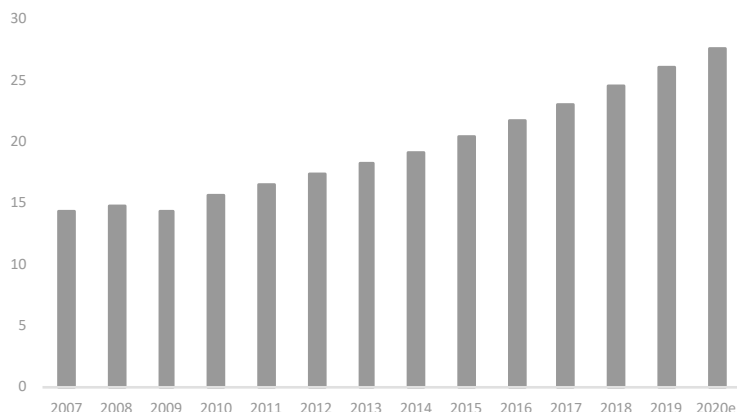
WALTER FRIES Corporate Finance GmbH
Friedrichstraße 17
63739 Aschaffenburg

fon: 0 60 21 . 35 42 -0
www.walterfries.de

MARKT

- Weiterhin steigende Umsätze in 2020: 6,2 % prognostiziertes Wachstum auf 27,6 Mrd. Euro (Deutschland)
- Gemessen am Marktanteil sind SAP, Microsoft und DATEV die größten Anbieter für Business-Software in Deutschland
- Top-Themen der kommenden Jahre:
 - **Hyperautomation**
Beinhaltet die Anwendung fortschrittlicher Technologien wie RPA, KI und maschinelles Lernen, die Mitarbeiter unterstützen und Prozesse automatisieren
 - **Multiexperience**
Stellt Schnittstellentechnologie dar, wie Augmented und Virtual Reality, mit direkten Schnittstellen zwischen Mensch und Computer
 - **Democratization**
Breiter, gesellschaftlicher Zugang zu technischen / geschäftlichen Kenntnissen, wie z.B. Anwendungsentwicklung, Daten und Analyse sowie Design und Wissen

Umsatz mit Software in Deutschland in den Jahren 2007 bis 2020 (in Mrd. Euro)



Quelle: Bitkom; EITO

M&A-MARKT

- Nach dem rekordbrechenden Jahr 2018 wurden bis zum 3. Quartal 2019 weltweit 1.386 Deals verzeichnet (70,4 % der Gesamttransaktionen aus 2018) mit einem Transaktionsvolumen von 95 Mrd. USD
- Das 3. Quartal ist mit einem Rückgang von 10 % (im Vergleich zum 2. Quartal) das schwächste seit Anfang 2018
- Insgesamt bildet der Softwarebereich im Segment Technologie einen Topsektor für M&A-Transaktionen

WICHTIGE KPIS

SEG Software Index*	Q4 2017	Q1 2018	Q2 2018	Q3 2018	Q4 2018***
Rohertragsmarge	67,7 %	67,3 %	66,9 %	66,7 %	67,5 %
EBITDA-Marge	15,5 %	17,9 %	15,1 %	15,5 %	15,1 %
Nettogewinnmarge	6,6 %	6,1 %	4,7 %	4,6 %	4,9 %
Umsatzwachstum	7,0 %	7,0 %	8,0 %	10,0 %	10,0 %
EBITDA-Wachstum**	5,4 %	4,9 %	6,7 %	11,2 %	13,0 %

*Index aus 84 Unternehmen, die in erster Linie Software mit einer unbefristeten Lizenz und jährlicher Instandhaltung/Wartung anbieten

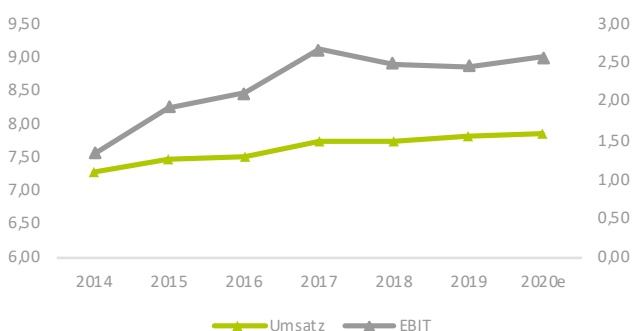
** EBITDA-Wachstum enthält nur Unternehmen mit positivem EBITDA

*** Stand 7. Januar 2019

Quelle: SEG Software Equity Group, 2019 Annual Report

BEWERTUNGS-MULTIPLES

Entwicklung der Multiplikatoren im Bereich Software (Small-Cap*)



*Small-Cap: Unternehmensumsatz unter 50 Mio. Euro
Quelle: Eigene Recherche

AUSGEWÄHLTE TRANSAKTIONEN

Zielgesellschaft	Investor/ Käufer	Sitz der Zielgesellschaft	Transaktionsvolumen
Worldpay, Inc.	Fidelity National Information Services, Inc.	USA	43,6 Mrd. USD
First Data Corporation	Fiserv, Inc.	USA	41,7 Mrd. USD
Tableau Software, Inc.	Salesforce.com, Inc.	USA	17,4 Mrd. USD
The Ultimate Software Group, Inc.	Consortium of acquirers including Hellman & Friedman and Blackstone group	USA	10,9 Mrd. USD
Enterprise Security Assets of Symantec Corporation	Broadcom	USA	10,7 Mrd. USD
Qualtrics International Inc.	SAP America Inc.	USA	8 Mrd. USD
Medidata Solutions, Inc.	Dassault Systèmes SE	USA	6 Mrd. USD
Ellie Mae, Inc.	Thoma Bravo, LLC	USA	3,6 Mrd. USD
Assurance IQ, Inc.	Prudential Financial, Inc.	USA	3,5 Mrd. USD

EY – Software M&A Recap (Stand: Dezember 2019)