



IT-Recruitment Market Report

Aktuelle Trends, M&A Aktivitäten und Unternehmensbewertungen

November 2023

Die Nachfrage nach IT-Fachkräften boomt. Gute Aussichten für Vermittler und Recruiter von IT-Fachkräften.



Experten-Knowhow mit HR-Services- und Technologie-Unternehmen.



Unsere Experten verfügen über ein Netzwerk in den global relevanten Märkten.



Die Anzahl der zu besetzenden IT-Stellen in DE wird mit deutlich über 10% jährlich wachsen.



Der deutsche Markt ist sehr dynamisch und zieht strategische Investoren und Finanzinvestoren an.



Große Player stärken Geschäftsmodelle mit Zukäufen. Kleine suchen starke Partner.



Vermittler von IT- und Technologie-Fachkräften mit attraktiven Multiples bewertet.



Attraktives Umfeld, um M&A zur strategischen Unternehmensentwicklung einzusetzen.



Good to know!



1	Über uns	4
2	Der Markt	8
3	Die Deals	18
4	M&A Ansätze	25

Wir sind atares: ein Team mit 20+ Jahre Erfahrung in M&A und fokussiert auf Tech & Services.



Good to know!

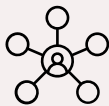


Über 250 erfolgreiche Deals



In über 20 Jahren hat atares >200 Transaktionen begleitet.

Umfassendes Netzwerk



Über 30.000 aktive, relevante Kontakte, darunter viele CEO/CFO, Entscheider, Leiter M&A; Zugang zu 4.000 PE-Professionals weltweit.

Tech & Services Fokus



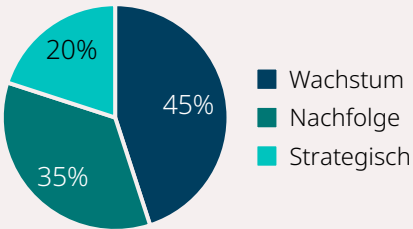
Starker Fokus auf die **Technologie-** und **Business-Services Segmente**. 80% unserer bisherigen Transaktionen in diesen Segmenten..

Kundenzufriedenheit

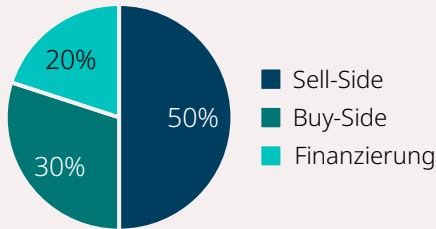


Unser NPS Score¹ liegt über 80%. Unsere Kunden sind **inhabergeführte Unternehmen**, Konzerne und Finanzinvestoren.

Erfahren in Transformation



Fokus auf Sell-Side



1) Der NPS misst die Loyalität der Kunden gegenüber einem Unternehmen. Die NPS-Werte werden mit einer einzigen Frage gemessen und mit einer Zahl von -100 bis +100 angegeben. Ein höherer Wert ist wünschenswert.

Wir sind atares: M&A Professionals mit Passion für und Erfahrung in Tech & Services - Industrien.



Jan Pörschmann
Partner



Rainer Wieser
Partner



Harald Poeschke
Partner



Florian Liepert
Partner



Pierre André Schneider
Partner



Daniel Oberhumer
Director



Andreas König
Director



Maximilian Gluchowski
Vice President



Petr Maximilian Hajkr
Vice President



Elke Hartmann
Talent Managerin



Bastian Siefert
Associate



Alex Reimer
Associate



Dr. Julian Grümmer
Associate



Lauren Burns
Associate



Stefanie Raßpe
Analyst



Branislav Orcic
Analyst



Roberta Albertoni
Jr. Bus. Development



Julia Hofmann
Team Assistentin

Harald Poeschke, Experte für HR-Tech und HR-Services mit langjähriger Linien- und Transaktionserfahrung.



Harald Poeschke

Partner
atares Düsseldorf

Tel.: +49 211 540 10 801
Mobil: +49 157 8361 9300

Mail: h.poeschke@atares.team

Ausbildung und beruflicher Werdegang

- Vorstand/GF (COO) bei der Edag Engineering Group AG, u.a. verantwortlich für Talent Acquisition und Management, HR Admin, Portfolio Management und M&A.
- Portfolio Director bei einem renommierten Family Office, zahlreiche erfolgreiche Transaktionen realisiert.
- Berater Private Equity mit Tech-Fokus bei M&A-Mandaten (SaaS und Plattform-Geschäftsmodelle).
- Mehrere Mandate als Geschäftsführer in mittelständischen (Familien-) Unternehmen.
- Board Member/Aufsichtsrat bei deutschen und internationalen Firmen (USA, Kanada, Schweden).

Sektorfokus

- HR Tech
- HR-Services
- Personaldienstleistungen
- Engineering Services
- Business Services
- SaaS

Durchgeführte M&A-Engagements

- Unternehmensverkauf (Deutschland, Europa, USA, Asien)
- Unternehmenserwerb
- Carve-out
- Nachfolge
- Post Merger Integration

Klienten und eigene Projekte, die Harald Poeschke erfolgreich begleitet hat

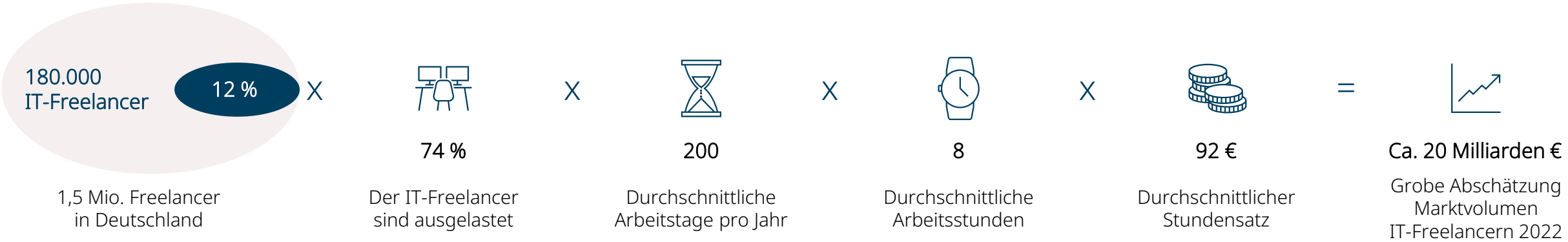




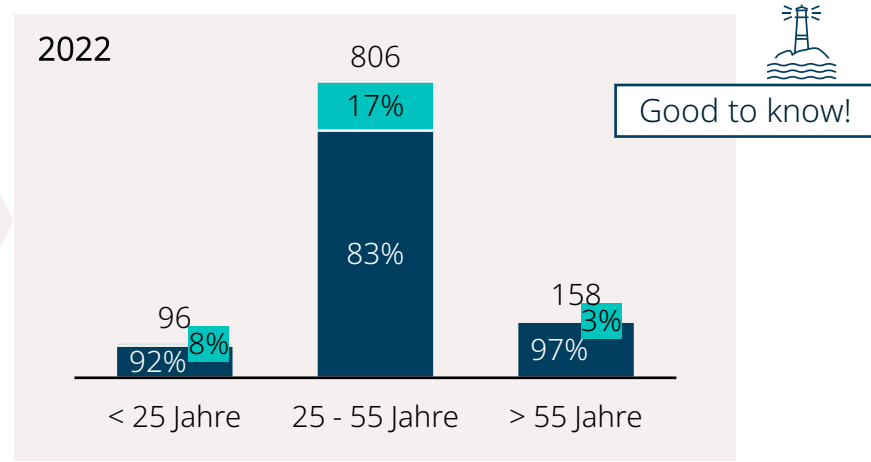
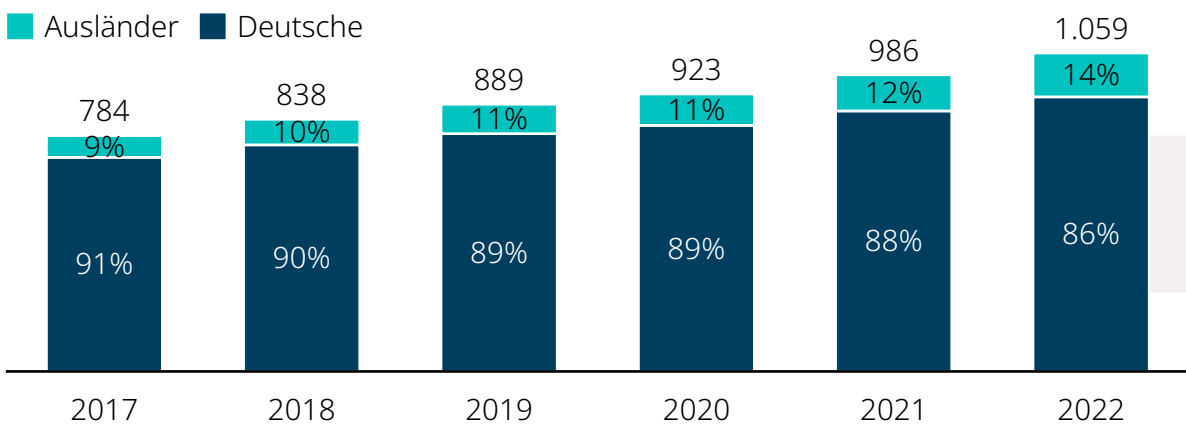
1	Über uns	4
2	Der Markt	8
3	Die Deals	18
4	M&A Ansätze	25

Markt für Vermittlung von IT-Fachkräften aktuell auf ca. 20 Mrd. Euro geschätzt mit steigender Tendenz.

IT-Freelancer Markt Deutschland 2022 – Marktvolumen (e)



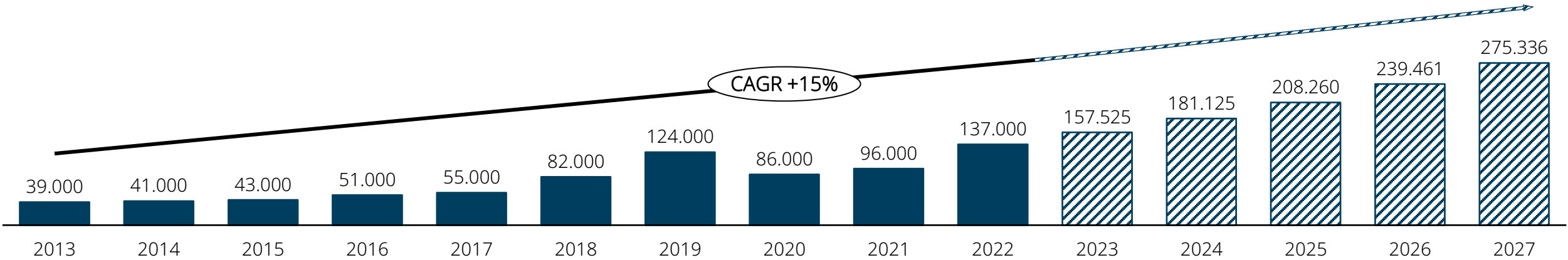
Anzahl Beschäftigte in Informatik- und anderen IKT-Berufen in Deutschland







Quelle: Bundesagentur für Arbeit, stifterverband.org, Lünendonk, Statista, eigene Berechnungen

Nachfrage nach IT-Fachkräften übertrifft Angebot bei weitem. Große Chancen für Personalvermittler.

Anzahl zu besetzender IT-Stellen in Deutschland



Zahlen & Fakten zum IT-Fachkräftemangel

-  7,1 Monate bleibt eine IT-Stelle im Durchschnitt unbesetzt.
-  2/3 der Unternehmen haben Schwierigkeiten, IT-Stellen zu besetzen.
-  90% der Unternehmen greifen bei der Suche nach flexiblem Personal auf Personaldienstleister zurück.
-  17% aller IT-Beschäftigten sind externe Mitarbeiter.



Good to know!

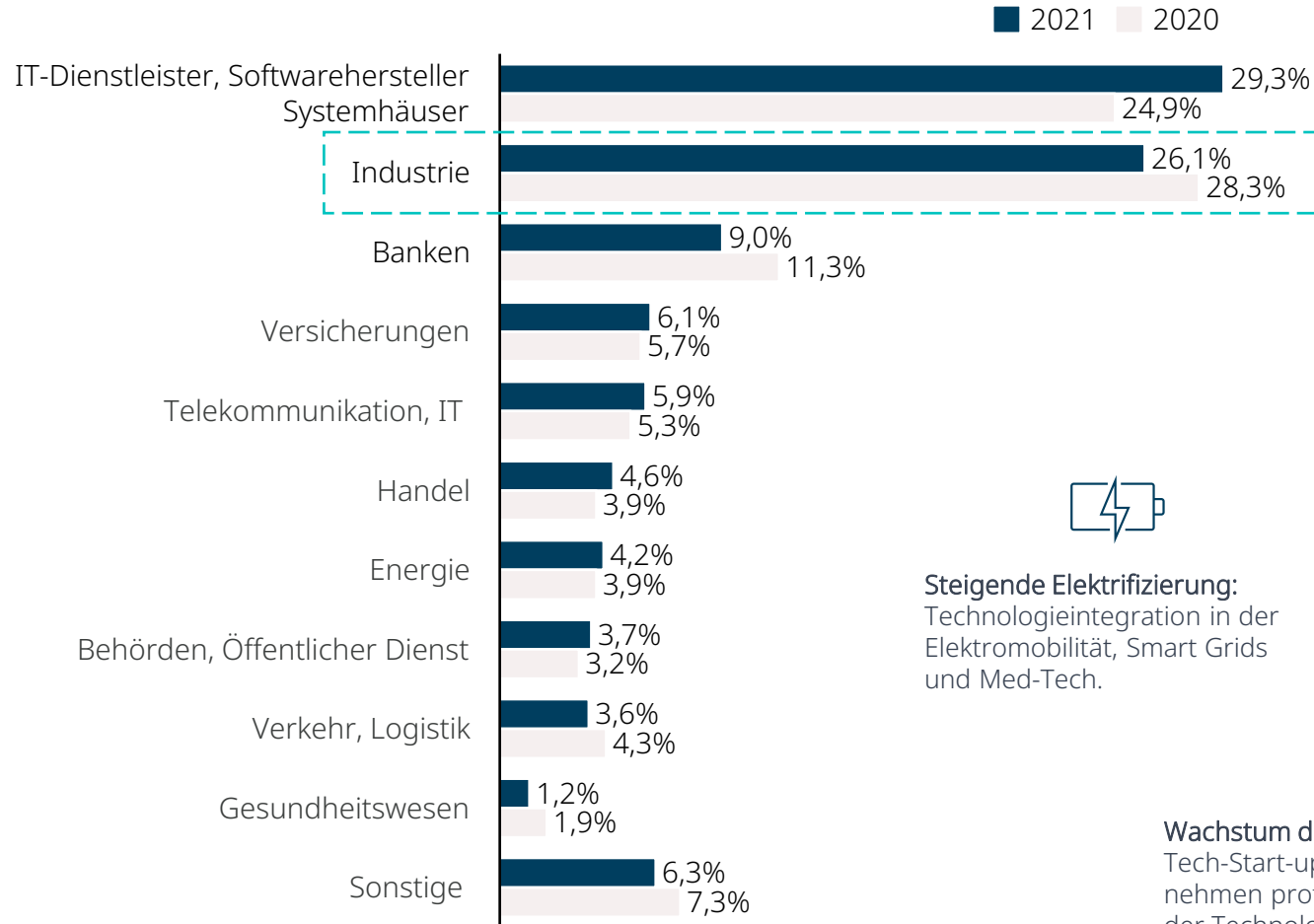
Die Herausforderungen auf dem IT-Arbeitsmarkt

- Zunehmender Engpass durch gestiegene Nachfrage nach IT-Fachkräften.
- Demografische Entwicklung und träger Ausbildungsmarkt verschärfen Situation.
- Unternehmen zunehmend auf Personalvermittler angewiesen.
- Große Chancen für Personalvermittler von (freiberuflichen) IT-, Technologie- und Engineering-Fachkräften.

Quelle: bitkom, eigene Analysen

IT-affine Geschäftsmodelle und traditionelle Industrie stärkste Nachfrager nach IT-Fachkräften.

Nachfrage nach IT-Fachkräften nach Sektoren in Deutschland 2022



Industrie bestehend aus:

	2020	2021
Automobilindustrie	7%	6%
Maschinenbau	4%	5%
Elektrotechnik	3%	4%
Chemie und Pharma	3%	4%
Luft- und Raumfahrtindustrie	3%	3%
Konsumgüterindustrie	2%	3%
Sonstige Industrie	4%	5%



Steigende Elektrifizierung:
Technologieintegration in der Elektromobilität, Smart Grids und Med-Tech.



Digitale Transformation:
Unternehmen digitalisieren verstärkt Geschäftsmodelle und -prozesse.



KI und Datenanalyse:
KI und Datenanalyse werden zur Optimierung von Angeboten und Prozessen eingesetzt.



Wachstum der IT-Branche:
Tech-Start-ups und IT-Unternehmen profitieren stark von der Technologisierung.

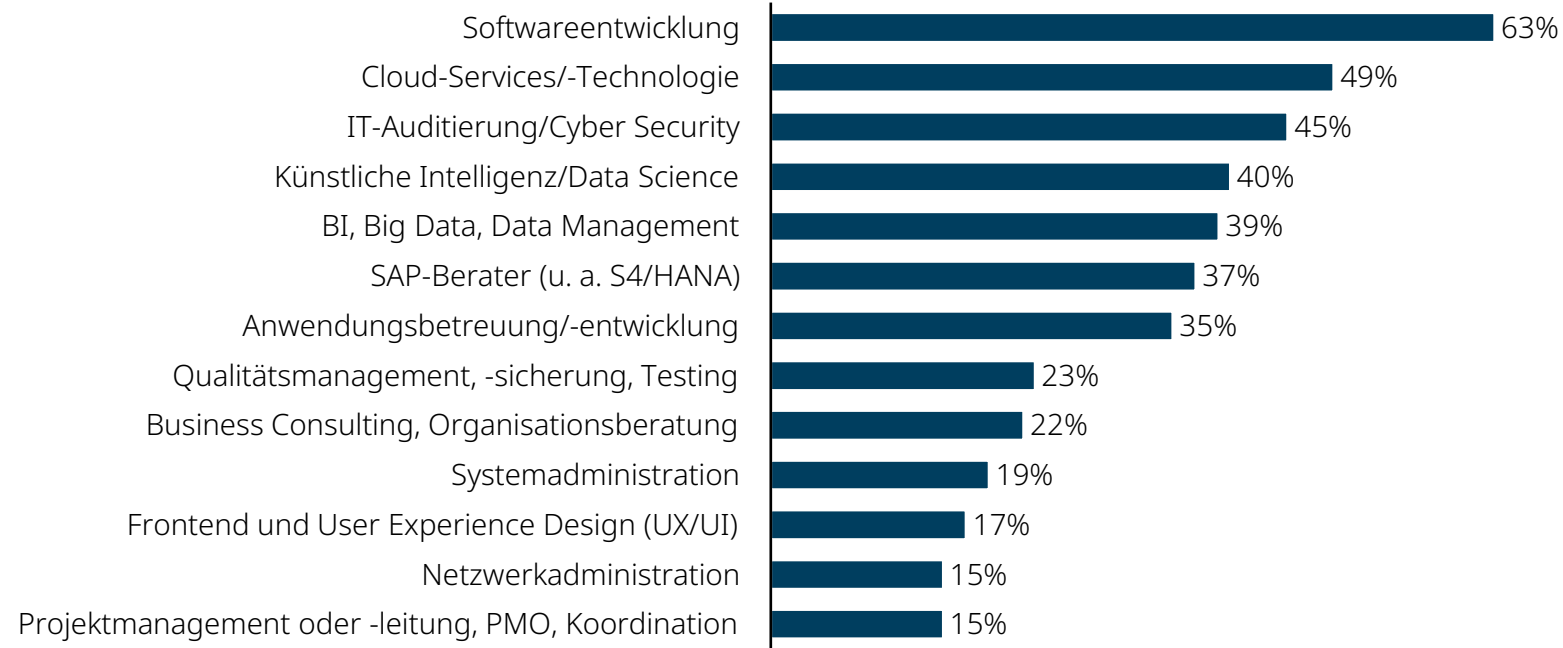


E-Commerce-Boom:
E-Commerce und die Nutzung digitaler Dienste nehmen stark zu.

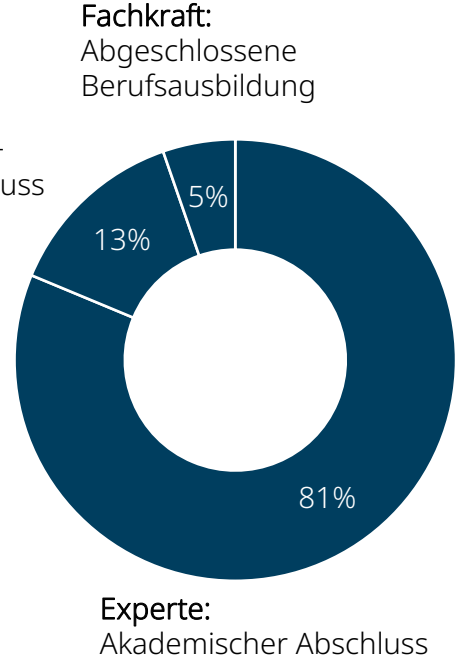
Quelle: bitkom, eigene Analysen

SW-Entwickler am stärksten nachgefragt. Akademischer Abschluss mit hohem Stellenwert.

Nachfrage nach IT-Fachkräften nach Berufen & Qualifikationen in Deutschland 2022



Spezialist:
Abgeschlossene
Berufsausbildung +
Fortbildungsabschluss



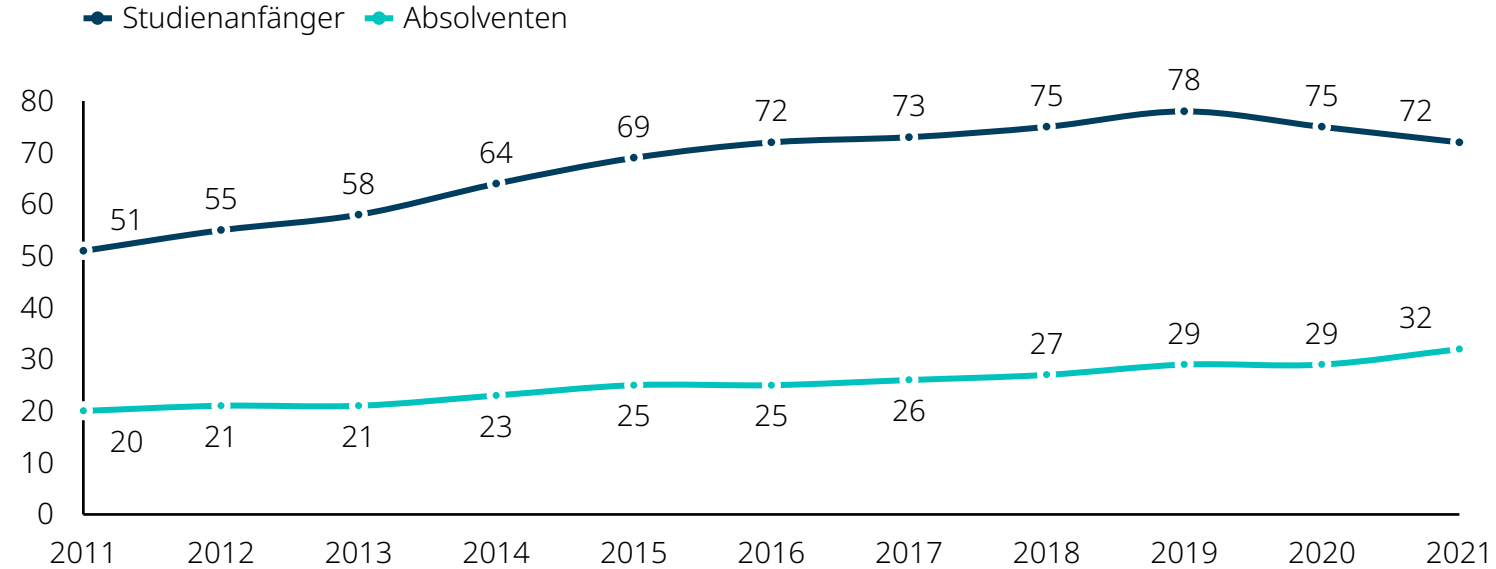
- Verstärkte Nachfrage nach IT-Fachkräften mit akademischem Abschluss wegen steigender Anforderungen im Bereich IT.
- In den nächsten fünf Jahren starker Anstieg (+200%) der Nachfrage bei Datenanalyse und künstlicher Intelligenz erwartet.
- Stellenüberhangquote¹ in der Informatik ist die höchste aller Branchen in Deutschland.



Quelle: Lünendonk, KOFA
 1) Die Stellenüberhangquote drückt aus, wie hoch der Anteil der nicht zu besetzenden Stellen ist.

Der deutsche Arbeitsmarkt tut sich schwer, die rasant steigende Nachfrage nach IT-Fachkräften zu stillen.

Studienanfänger und -absolventen in der Informatik in Deutschland



Trend:
Rückläufige Zahl der Studienanfänger seit 2019.



Trend:
Befürchtung, dass sich der positive Trend durch sinkende Zahl der Studienanfänger umkehrt.

Herausforderung IT-Fachkräfteangebot in Deutschland

- Der träge Ausbildungsmarkt läuft dem steigenden Bedarf an IT-Fachkräften hinterher. Die Ausbildung nimmt Jahre in Anspruch.
- Massiver Bedarf nicht allein durch nationale Ausbildungsprogramme deckbar. Verstärkte Anwerbung von Fachkräften aus Ausland unerlässlich.
- Viele erfahrene IT-Fachkräfte werden in den Ruhestand gehen, weniger junge Fachkräfte nachrücken.

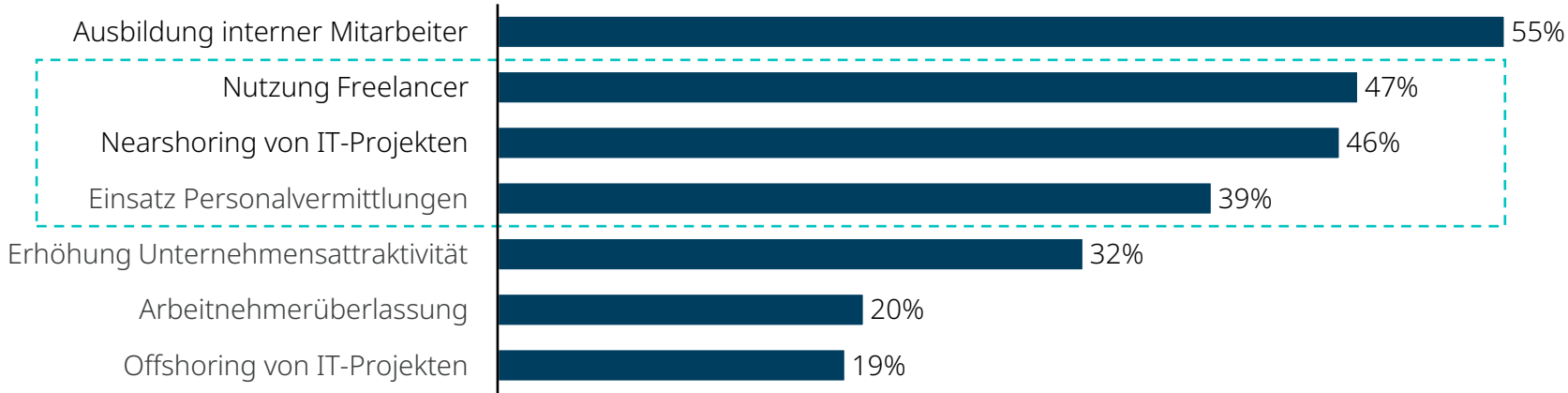


Good to know!

Quelle: Bundesagentur für Arbeit

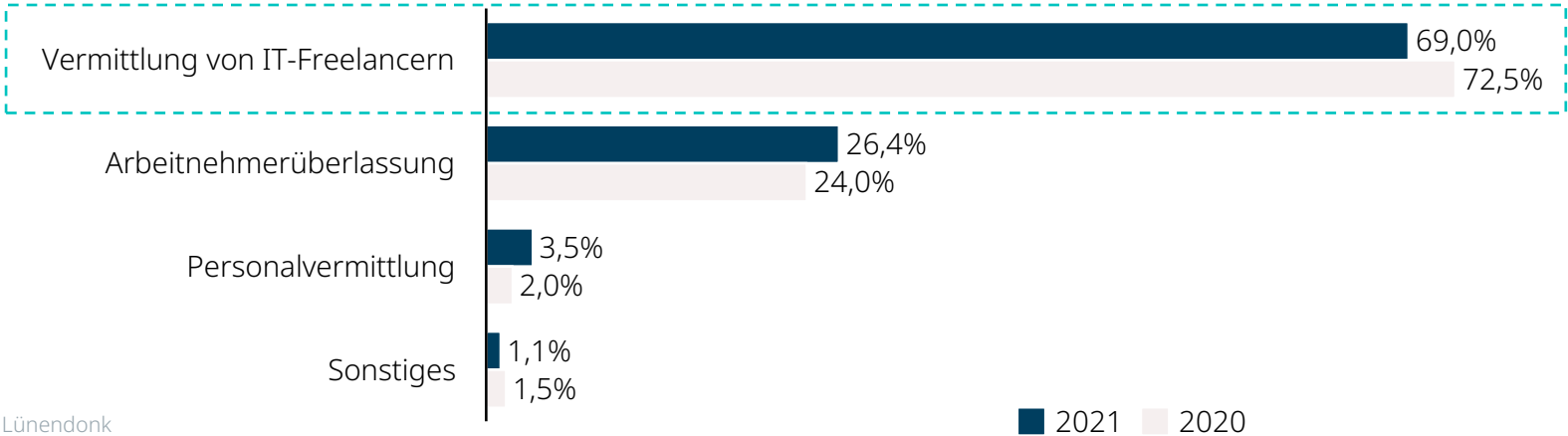
Verstärkte Inanspruchnahme spezialisierter Dienstleister, insbesondere Vermittler von IT-Freelancern.

Reaktionen der Unternehmen auf Mangel an IT-Fachkräften



Unternehmen nutzen intensiv externe Angebote, um den Bedarf zu decken.

Umsätze mit IT Workforce Services in Deutschland (in % Beschäftigungsart)



Good to know!

Vermittlung von Freelancern mit Abstand größter Umsatzträger.

Quelle: Lünendonk

Sourcing und Recruiting als Kernkompetenzen und Erfolgsfaktoren der Fachkräfte-Vermittler.

Angebotsportfolio

Qualifizierung


- Ausbildung von Quereinsteigern**
Berufseinstieg durch Schulungs-programme für Arbeitnehmer diverser Hintergründe.
- Weiterbildung**
Fortlaufende Weiterbildung für Wettbewerbsfähigkeit der Arbeitnehmer in der IT-Branche.

Fokus von Recruiting- und Vermittlungsunternehmen mit IT-Spezialisierung

Beschaffung von Fachkräften durch hohe Recruiting-Kompetenz

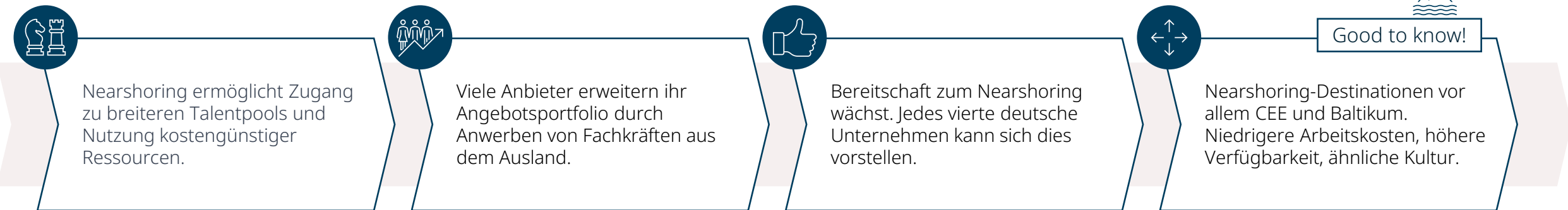
- Vermittlung Freelancer**
Freiberufler für projektbezogene und zeitlich begrenzte Dienstleistungen.
- Arbeitnehmerüberlassung**
Bereitstellung temporärer IT-Fachkräfte für (kurzfristigen) Personalbedarf.
- Perms**
Vermittlung von festangestellten Fachkräften.

Erweiterung „Hunting Ground“ durch bessere Netzwerke

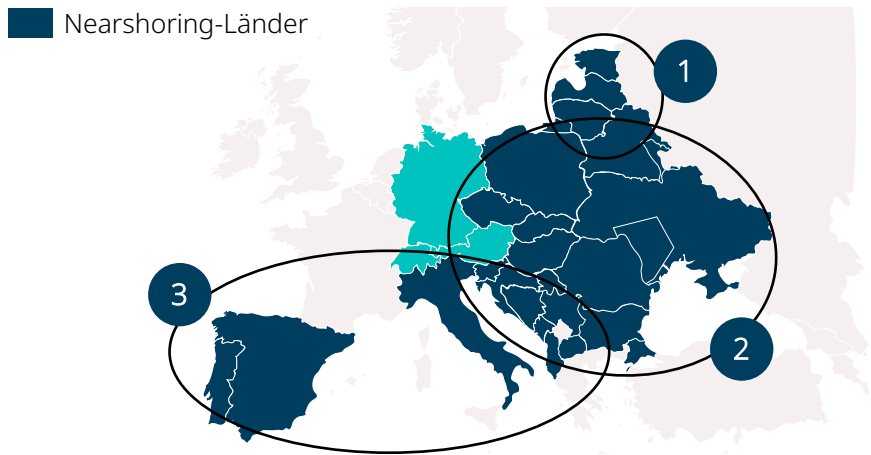
- Freelancer Nearshoring**
Breitere Verfügbarkeit und mögliche Laborarbitrage. 
- Global Sourcing/Scouting**
Globale Identifizierung von Fachkräften als Freelancer oder Perms.

Zunehmendes Nearshoring nach IT-Fachkräften zum Ausgleich nationaler Engpässe.

Vorteile Nearshoring für Vermittler und Nutzer



Nearshoring-Länder in Europa



- 1** **Baltische Staaten:** Estland, Lettland und Litauen sind aufstrebende IT-Hubs mit hochqualifizierten IT-Fachkräften und relativ niedrigem Lohnniveau.
- 2** **CEE:** Polen, Ukraine, Rumänien und Bulgarien sind aufgrund ihrer qualifizierten IT-Fachkräfte und wettbewerbsfähigen Kosten beliebte Ziele für IT-Nearshoring.
- 3** **Portugal, Spanien & Italien:** Südeuropa aufgrund geografischer und kultureller Nähe zunehmend interessant.

Quelle: Statista

Zunehmende Konsolidierung auf stark fragmentiertem Markt zur Vermittlung von IT-Fachkräften.

Aktuelle Trends auf dem Markt für Vermittlung von IT-Fachkräften in DACH-Region



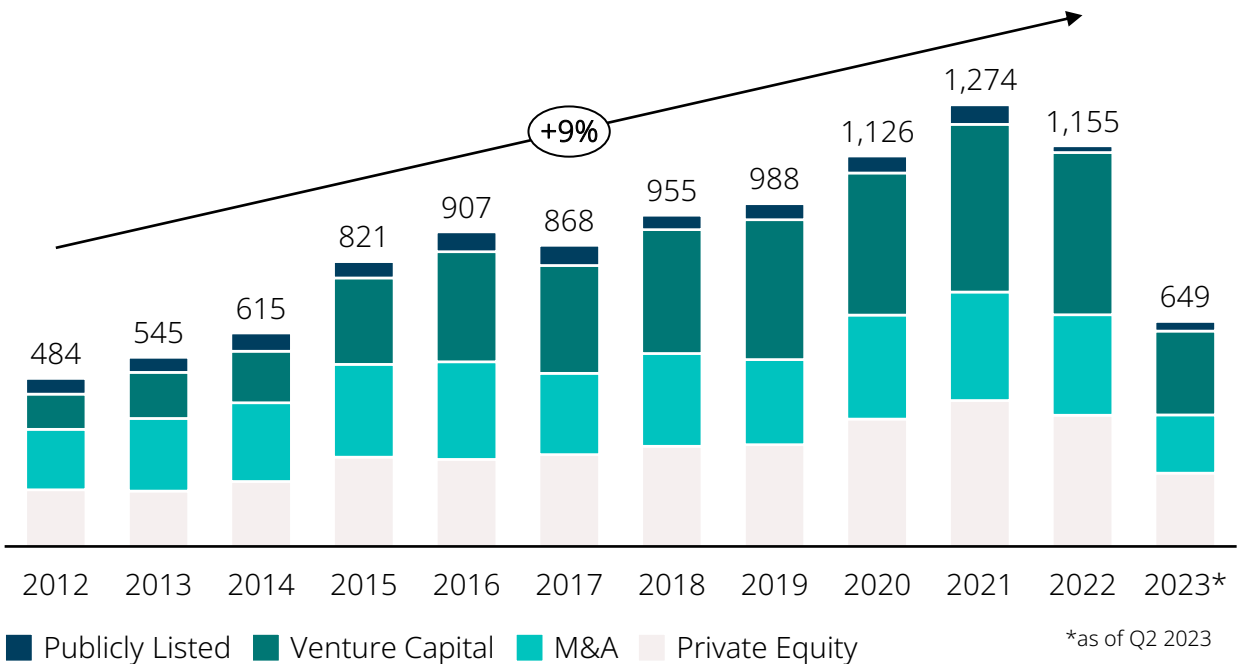
Good to know!



1	Über uns	4
2	Der Markt	8
3	Die Deals	18
4	M&A Ansätze	25

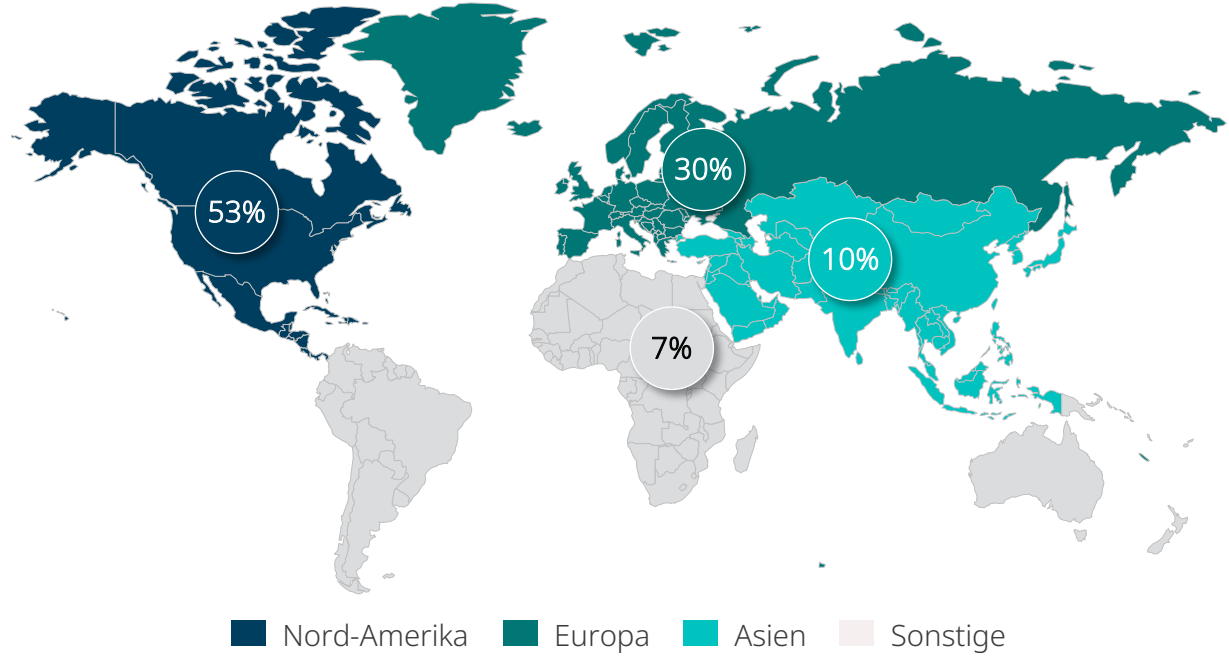
Die Anzahl der jährlichen Transaktionen ist den letzten Jahren stetig gestiegen (CAGR 9%).

Anzahl der weltweiten Transaktionen im Recruiting und Staffing Sektor



- Mit einer durchschnittlichen jährlichen Wachstumsrate (CAGR) von 9% seit 2012 wächst die Zahl der Transaktionen stetig.
- Die zunehmende Anzahl der Transaktionen unterstreicht das wachsende Interesse von Investoren an diesem dynamischen Markt.

Anteil Transaktionen im Recruiting und Staffing Sektor 2023 in % nach Regionen



- Der Schwerpunkt der Transaktionen (53%) liegt in Nord-Amerika, wie in vielen HR getriebenen Geschäftsmodellen.
- Attraktive Geschäftsmodelle in Europa wecken das Interesse der Investoren und resultieren in einem Anteil von 30% der Transaktionen.

 Good to know!

Quelle: Pitchbook Data, Inc.,

In letzten zwei Jahren fanden zahlreiche Transaktionen von IT Recruitment-Firmen im DACH-Raum statt.

Ausgewählte Beispiele

2023			→			Acton Capital Partners, in Deutschland ansässiger VC-Investor, erwirbt Anteil an deutschem HR-Tech-Startup expertlead.
			→			Andela, amerikanischer Vermittler von globalen Engineering-Fachkräften, übernimmt Casana, deutschen Anbieter von IT-Freelancern.
			→			ECM, Finanzinvestor, erwirbt ONE HIRING, tech-enabled Talent Acquisition Plattform mit hybridem Geschäftsmodell (Fokus Tech und Finance).
			→			Axiom Partners (CH) hat über sein Portfoliounternehmen Circle8 EDV-Königstein gekauft, einen Vermittler von Temps und Perms IT Fachkräften.
			→			Axiom Partners (CH) hat über sein Portfolio Unternehmen Circle8 Swisslinx gekauft. Search Permanent IT-Fachkräfte.
			→			Die 4scotty GmbH wurde von WeAreDevelopers übernommen. Die 4scotty GmbH bietet technische Recruiting in Deutschland an.
2022			→			House of HR, erwirbt SOLCOM, IT-Fachkräfte Personaldienstleister, von Lead Equities Unternehmensberatungs- und Beteiligungs-AG.
			→			CPL Resources übernimmt neusta consulting GmbH, spezialisiert auf Personalbeschaffung von IT-Fachkräften

Quelle: Merger Market, Pitch Book and Capital IQ per 15.09.2023

2015-2021: Schlüsselübernahmen und Partnerschaften prägten den globalen IT-Recruitment-Markt.

Ausgewählte Beispiele

2021				TITANS Freelancers, Slowakei, Anbieter von IT-Outsourcing-Dienstleistungen, übernimmt BRIDGEWATER, tschechische IT-Recruitingagentur.
				ManpowerGroup übernimmt ettain group, eines der größten privaten IT-Resourcing- und Dienstleistungsunternehmen in Nordamerika.
				Maxburg Capital Partners erwirbt Mehrheitsbeteiligung an Krongaard, Personaldienstleister zur Vermittlung freiberuflicher (IT-) Experten.
2020				Tomhouse Capital übernimmt Future Consulting, das selbstständige SW-Entwickler und IT-Experten vermittelt.
				Intermedia Vermögensverwaltungs erwarb get in, das ein Jobportal für IT und Engineering Fachkräfte betreibt.
2018				Ringier Axel Springer Media erwarb das polnische Unternehmen No Fluff Jobs, das eine Stellenanzeigenplattform für polnischen IT-Markt betreibt.
2017				IT-Beratungs- und Engineering-Unternehmen Ausy (Randstad Gruppe) erwirbt eSolve in Deutschland.
2016				Assystem S.A. erwirbt Edison Technical Recruiting Limited, Personalvermittler für Elektrotechnik, Maschinenbau und SW Engineering.
2015				Proservia SA (ManpowerGroup), IT-Beratungsunternehmen erwirbt Workplace & Service Desk Services-Geschäft von Atos SE, einem IT-Dienstleister.

Quelle: Merger Market, Pitch Book and Capital IQ per 15.09.2023

M&A Akteure nutzen M&A als strategisches Instrument der Unternehmensentwicklung.

Strategische Stoßrichtung – Beispiele für Transaktionen






Kommentar

- Kleinere Akteure suchen starke Partner, um Geschäftsbasis zu festigen und Kommerzialisierung schneller zu skalieren. Good to know!
- Größere Unternehmen expandieren gezielt durch Zukauf spezialisierter Kompetenzen zur Diversifizierung ihres Leistungsportfolios oder Stärkung ihrer Präsenz in strategischen Schlüsselmärkten.
- Deutlicher Trend zur Konsolidierung innerhalb der nationalen Grenzen, der weiter anhalten wird.

Quelle: Merger Market, Pitch Book and Capital IQ per 15.09.2023

Börsennotierte Unternehmen in Bereichen Personaldienstleistungen, Recruiting/Staffing mit attraktiven Multiples.

Trading-Multiples (in €m)

	Unternehmen	Land	EV ¹ in Mil. EUR	Umsatz (LTM)	EBITDA (LTM)	TEV / Umsatz LTM	TEV / EBITDA LTM
 Small Cap TEV/Umsatz: 0,27x TEV/EBITDA: 8,75x  Good to know!	Pensum Group ZRT		10	9	0,16	1,01x	59,73x
	Poolia		25	190	4	0,13x	6,24x
	Hudson PRO		35	172	5	0,20x	7,62x
	Geechs		37	135	4	0,27x	9,87x
	Work Service		41	110	(5)	0,37x	n.a.
 Mid Cap TEV/Umsatz: 0,37x TEV/EBITDA: 8,67x	HiTech Group Australia		45	48	5	0,94x	9,27x
	Openjobmetis		144	760	25	0,19x	5,75x
	TeamLease Services		463	957	18	0,48x	25,38x
	Sthree		517	1.946	103	0,27x	5,02x
	Kelly Services		556	4.671	49	0,12x	11,43x
	Brunel International		653	1.263	81	0,52x	8,08x
 Large Cap TEV/Umsatz: 0,75x TEV/EBITDA: 8,70x	Amadeus Fire Group		672	423	95	1,59x	7,07x
	Grupa Pracuj		878	149	59	5,89x	14,85x
	ManpowerGroup		4.338	18.367	548	0,24x	7,91x
	Robert Half International		7.099	6.610	749	1,07x	9,48x
	Adecco Group		10.204	24.146	759	0,42x	13,44x
	Ranstad		10.636	27.044	1.361	0,39x	7,81x
	MEDIAN					0,39x	8,67x

Quelle: PitchBook per 20.09.2023. Hinweis: ¹Enterprise Value.

Transaktions-Multiples spiegeln Dynamik und Konsolidierung in diesen Bereichen wider.

Transaktions-Multiples (in €m)

	Datum	Zielunternehmen	Land	Käufer	Umsatz	EBITDA	% stake acquired	Enterprise Value (EV)	TEV/ Umsatz LTM	TEV/ EBITDA LTM
 Small Cap TEV/Umsatz: 0,34x TEV/EBITDA: 10,3x Good to know!	25.06.2019	Tech4Hire		Dovre Group	7,57	0,38	100%	3,12	0,4x	8,2x
	28.11.2022	Dreamwork Scandinavia		PION Group	15,12	0,31	100%	4,13	0,3x	13,3x
	10.09.2021	Energize Recruitment		MBO (Existing Management)	17,22	n.a.	100%	2,51	0,2x	n.a.
	12.09.2017	Crimson		Nash Squared	19,0	1,16	100%	16,37	0,9x	14,1x
 Mid Cap TEV/Umsatz: 0,26x TEV/EBITDA: 10,97x	09.05.2017	Argyll Scott Holdings		Hydrogen Group	21,5	n.a.	100%	3,89	0,2x	n.a.
	18.12.2019	Northern Recruitment Group		Galago Group	23,18	0,48	100%	5,30	0,2x	11,0x
	19.09.2017	CBS Butler Holding		Staffing 360 Solutions	44,10	n.a.	100%	19,96	0,5x	n.a.
	31.08.2018	Allen Lane		Outsourcing	51,79	n.a.	83%	28,23	0,5x	n.a.
	26.05.2021	Quanta Ressources Humaines		Openjobmetis	93,98	n.a.	100%	24,81	0,3x	n.a.
 Large Cap TEV/Umsatz: 0,22x TEV/EBITDA: 10,88x	23.08.2019	Smile Henkilöstöpalvelut		Eezy	101,27	7,42	100%	78,99	0,8x	10,6x
	31.10.2018	Uniflex		Poolia	114,34	2,98	100%	33,16	0,3x	11,1x
	25.07.2020	PION Group		Danir Resources	145,14	4,62	47%	23,31	0,2x	5,0x
	28.01.2022	Solcom		House of HR	172,00	n.a.	100%	200,00	1,2x	n.a.
	02.10.2018	Myler		HeadFirst	192,86	n.a.	100%	27,00	0,1x	n.a.
	27.08.2020	Ework Group		Investment AB Arawak	1.220,88	12,58	69%	147,70	0,1x	11,6x
MEDIAN									0,27x	11,04x

Quelle: S&P Capital IQ per 24.01.2023.



1	Über uns	4
2	Der Markt	8
3	Die Deals	18
4	M&A Ansätze	25

Strategische Optionen und Einsatz von M&A können wir in Ruhe und unverbindlich gemeinsam diskutiert werden.

Vorschlag für gemeinsamen Gedankenaustausch

■ Gemeinsam ■ Intern

- Was bedeuten die Entwicklungen für uns?
 - Welche Optionen erscheinen interessant?
 - Wie können wir uns mit M&A weiterentwickeln?
- Reflektion und Bewertung aktueller Position und der Optionen

- Sind wir bereit für nächsten Schritt?
 - Hilft Ansatz unsere Ziele zu erreichen?
 - Zielszenario für Gesellschafter mehrwertig?
- Entscheidung über M&A als Instrument strategischer Weiterentwicklung



Erster Austausch strategischer Ideen und möglicher Optionen

- Diskussion Entwicklung IT-Personal-Markt
- Transaktionsaktivitäten und Chancen
- M&A Optionen zur Nutzung Chancen



Good to know!

Gemeinsame Definition von möglichen M&A Ansätzen

- Vertiefte Diskussion möglicher Optionen
- Mögliche konkrete Ansätze für M&A
- Ausgestaltung möglicher Vorgehensweise

Ausgestaltung Zusammenarbeit zur Realisierung M&A Strategie

- Ausgestaltung der gemeinsamen Arbeit
- Definition individueller Vorgehensweise
- Schaffen Voraussetzungen Start

atares ist der richtige Partner für den anspruchsvollen M&A-Prozess im IT-Recruitment Markt.

Mehrwert atares



Exzellente Erfahrung in der anspruchsvollen Entwicklung von M&A-Strategien unter Berücksichtigung unterschiedlicher Interessen möglicher Käufergruppen bzw. von Zielunternehmen.



Langjährige Erfahrung in der Transaktion von HR-Services und Tech-Unternehmen und der Entwicklung von überzeugenden und zielgerichteten M&A Strategien.



Umfangreiches Netzwerk von internationalen und nationalen Finanzinvestoren aufgrund enger persönlicher Kontakte sowie exzellenten Zugang zu ausgewählten strategischen Playern und Käufern.



Engagierte und kundenorientierte sowie linienerfahrene Mittelstandsberater zur persönlichen und engen Begleitung der Eigentümer und des Managements.



Richtige Mischung aus strategischem Denken und praktischer Erfahrung gepaart mit notwendiger Ausdauer und Passion zur besten Umsetzung der individuellen M&A-Strategie.



Wir würden uns freuen, mit Ihnen ins Gespräch zu kommen!

atares GmbH München

Prinz-Ludwig-Str. 7
80333 München – Deutschland
T: +49 89 388 88 10



atares GmbH Düsseldorf

Marienplatz 6
40489 Düsseldorf
T: +49 211 540 10 801



Harald Poeschke 

h.poeschke@atares.team

Festnetz: +49 211 540 10 801

Mobil: +49 157 8361 9300