



# Industrie-Newsletter Elektrotechnik

Aktuelle Entwicklungen und M&A-Aktivität im Elektrotechnik-Markt.

### Nach einem COVID-bedingten Rückgang 2020 wird für das laufende Jahr ein Umsatz von EUR 193 Mrd. im deutschen Elektrotechnik-Markt erwartet

#### Marktumfeld

Im Geschäftsjahr 2020 generierten deutsche Unternehmen der Elektrotechnik ein Umsatzvolumen von rund EUR 182 Milliarden. Die Industrie wies von 2009 bis 2018 ein jährliches Umsatzwachstum von über 3% auf, jedoch musste seit 2018 ein Rückgang von knapp EUR 12 Mrd. verbucht werden. Somit verzeichnet die Industrie einen Umsatzrückgang seit 2018 von über 6%. Nach einem durch Covid-19 bedingten Einbruch im Jahr 2020 wird ein Wachstum von rund 6% für 2021 erwartet.

Die deutsche Elektroindustrie steht seit 2011 für einen konstanten Anteil von rund 10% des Gesamtumsatzes des verarbeitenden Gewerbes in Deutschland und zählt somit neben dem Automobil- und Nutzfahrzeugbau, dem Maschinenbau und der Chemieindustrie zu den vier größten Industriezweigen des verarbeitenden Gewerbes in Deutschland.

#### Sektoren der Elektroindustrie

Die Elektroindustrie unterteilt sich in neun große Sektoren. Mit fast EUR 48 Mrd. und somit rund 26% des Gesamtumsatzes der Elektroindustrie ist der Bereich Automation der umsatzstärkste Sektor.

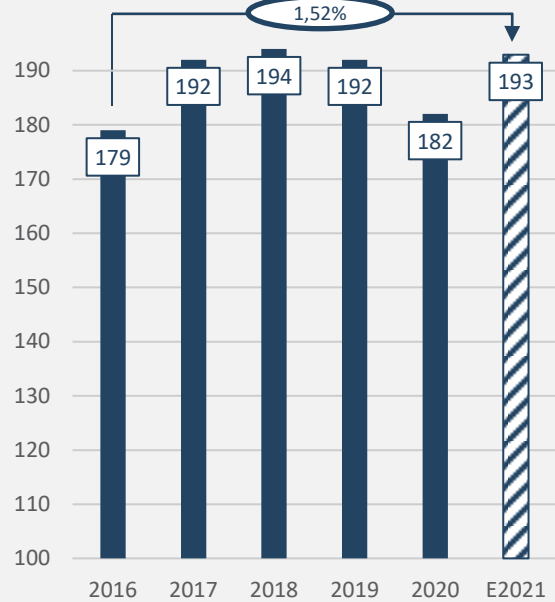
Das zweitgrößte Segment ist der Bereich Bauelemente, welches mit fast EUR 24 Mrd. für rund 13% des Gesamtumsatzes steht.

Mit einem Umsatz von EUR 11,2 Mrd. im Jahr 2020 belegt der Bereich Medizintechnik den dritten Platz der umsatzstärksten Sektoren der Elektroindustrie.

Die deutsche Elektroindustrie erwirtschaftete rund 52,6% des Umsatzes im Jahr 2020 im Ausland. Mit über EUR 30 Mrd. Exportwert zählen Bauelemente, gefolgt von Informationstechnik mit EUR 20,5 Mrd., zu den am meisten exportierten Gütern der Elektroindustrie in Deutschland.

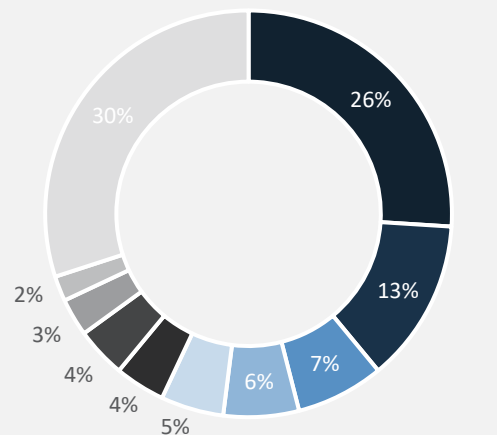
Neben China, Hongkong und den USA zählt Deutschland somit zu den wichtigsten Exportnationen in der Elektroindustrie.

Umsatz der Elektroindustrie in Deutschland (in Mrd. EUR)



Quelle: Statistisches Bundesamt, 2021

Gliederung der Elektroindustrie nach Sektoren



- Automation
- Bauelemente
- Medizintechnik
- Energietechnik
- Elektrohauseräte
- Fahrzeugtechnik
- Schienenfahrzeuge
- Elektroinstallation
- Licht
- Sonstiges

Quelle: Statistisches Bundesamt, 2021

### In 2020 wurden rund EUR 6,2 Mrd. in der Elektroindustrie in Deutschland investiert

#### Hochspannungs-Schaltanlagen

In Schaltanlagen erfolgt die Zusammenfassung und Verteilung elektrischer Energie. Dabei muss zwischen Hoch-, Mittel- und Niederspannung unterschieden werden.

Hochspannung kommt überwiegend bei der Übertragung von Energie über weite Entfernungen zum Einsatz, da bei steigender elektrischer Spannung der Energieverlust abnimmt.

Im Jahr 2019 konnte ein Produktionswert von Hochspannungsschaltanlagen von über EUR 1 Mrd. verbucht werden. Seit 2015 konnte somit ein durchschnittliches jährliches Wachstum von 1,7% verzeichnet werden.

Die Entwicklung der Länge des Stromnetzes in Deutschland zeigt ein Wachstum in allen drei Spannungsebenen. Seit 2010 wuchs die gesamte Stromkreislänge von knapp 1,8 Mio. Kilometer auf über 2,0 Mio. Kilometer an und bietet daher einen ebenso wachsend Markt für Serviceanbieter.

#### M&A Aktivität im Bereich Elektrotechnik

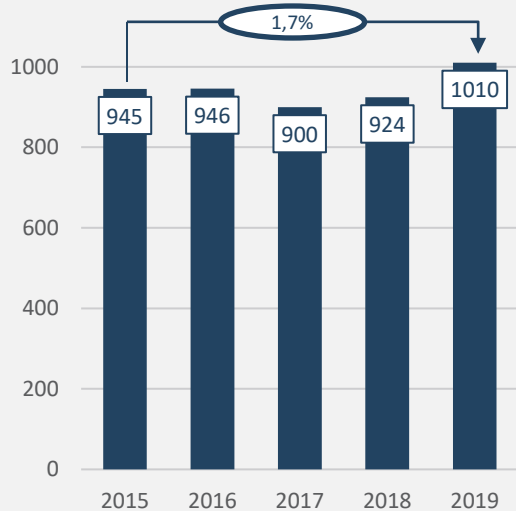


Die börsennotierten französischen Konzerne VINCI und Spie erwiesen sich, gemeinsam mit der britischen Balfour Beatty Plc, als die aktivsten Akteure auf dem M&A-Markt für Unternehmen der Elektroindustrie.

Die Spie SA ist mit 21 Akquisitionen seit 2014 aktuell der aktivste Akteur im Markt, gefolgt von VINCI (6 Deals) und Balfour Beatty (3 Deals). In der Mehrzahl der Transaktionen war die strategische Rationale der Ausbau von Marktanteilen, die regionale Expansion und/oder die Gewinnung technologischen Know-Hows.

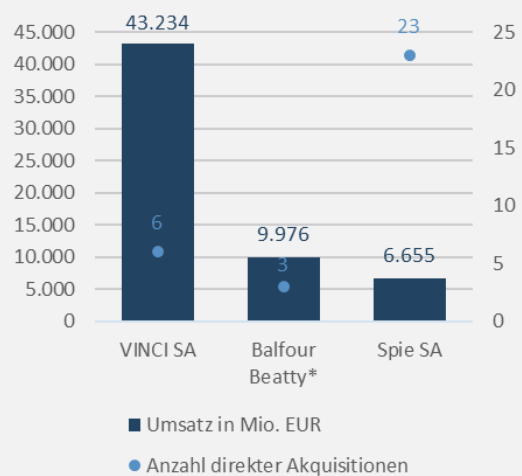
Die Vinci SA ist mit über EUR 43,2 Mrd. Umsatz das umsatzstärkste Unternehmen dieser drei Marktteilnehmer.

#### Produktionswert von Hochspannungsschaltanlagen in Deutschland (in Mio. EUR)



Quelle: Statistisches Bundesamt, 2020

#### Umsatz und M&A-Aktivität ausgewählter Elektrotechnik-Dienstleister



\* Umsatz von britischen Pfund in Euro umgerechnet, Stand 13.09.2021

Quelle: ACURIS Mergermarket

### Bei den abgeschlossenen M&A-Deals in der Branche überwiegen weiterhin strategische Investoren, trotz zunehmender Aktivität durch Private Equity

Datum	Zielunternehmen	Kurzbeschreibung	Land	Käufer	Kurzbeschreibung	Land	TV (EUR m)	Umsatz Multiplikator	EBITDA Multiplikator
Aug. 21	DURR Group GmbH	Spezialist für Tunnel- und Verkehrstechnik in Deutschland		SPIE S.A.	Französischer Industriedienstleistungskonzern		n.v.	n.v.	n.v.
Jul. 21	Oertel & Pruemm GmbH & Co. KG	Deutsches Unternehmen, spezialisiert auf Energieversorgung, Kommunikation und Gebäudetechnik		EOS Capital Partners GmbH	Deutsche Beteiligungsgesellschaft		n.v.	n.v.	n.v.
Jul. 21	Klotter Elektrotechnik GmbH	Deutscher Dienstleister im Bereich Elektrotechnik		Gimv NV	Belgische Beteiligungsgesellschaft		n.v.	n.v.	n.v.
Jun. 21	Wiegel Gebäudetechnik GmbH	Deutsches Unternehmen, spezialisiert auf Gebäude-, Heizungs-, Kälte-, Lüftungs-, Mess-, Steuer- und Regeltechnik		SPIE S.A.	Französischer Industriedienstleistungskonzern		n.v.	n.v.	n.v.
Mai. 21	ELPLAN GmbH	Deutsches Unternehmen spezialisiert im Bereich gebäudetechnischer Anlagen		AUCTUS Capital Partner AG	Deutsche Beteiligungsgesellschaft		n.v.	n.v.	n.v.
Mai. 21	Fiber och Elkraft i Norr AB	Schwedischer Anbieter von Dienstleistungen im Bereich Elektrizität		VINCI Energies SA	Französischer Dienstleister im Bereich Engineering		n.v.	n.v.	n.v.
Apr. 21	K.E.M. Montage GmbH	Österreichischer Dienstleister im Bereich Infrastruktur		SPIE S.A.	Französischer Industriedienstleistungskonzern		n.v.	n.v.	n.v.
Apr. 21	Eitel AB (Hochvolt-Geschäft in Deutschland)	Dänischer Dienstleister im Bereich elektronischer Lösungen		ENCACO Energieanlagen GmbH	Deutscher Dienstleister im Bereich Elektrotechnik		n.v.	n.v.	n.v.
Apr. 21	WirliebenKabel GmbH	Deutsches Unternehmen mit Fokus auf den Breitbandausbau und Infrastrukturen		SPIE S.A.	Französischer Industriedienstleistungskonzern		n.v.	n.v.	n.v.
Apr. 21	ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A.	Geschäftsbereich Energie des spanischen Bau- und Energiekonzerns		Vinci S.A.	Französischer Industriedienstleistungskonzern		4.200,0	n.v.	n.v.
Mrz. 21	Provektor Sweden AB	Schwedischer Anbieter von Dienstleistungen im Bereich Elektrizität		SolTech Energy Sweden AB	Schwedischer Entwickler von gebäudeintegrierten Solarenergieprodukten		6,5	0,4x	n.v.
Mrz. 21	R+S Group AG	Deutscher Dienstleister im Bereich Elektrotechnik		Deutsche Beteiligungs AG	Deutsche Beteiligungsgesellschaft		n.v.	n.v.	n.v.
Dez. 20	Planen & Bauen GmbH	Deutscher Ingenieurdienstleister		SPIE S.A.	Französischer Industriedienstleistungskonzern		n.v.	n.v.	n.v.
Okt. 20	Pro Engineering AG	Schweizer Ingenieurgesellschaft mit Fokus auf Elektroplanungsprojekte		AUCTUS Capital Partners AG	Deutsche Beteiligungsgesellschaft		n.v.	n.v.	n.v.
Jul. 20	Scanmatic Elektro AS	Norwegischer Dienstleister im Bereich Installation und Elektroinstallation		OneCo AS	Norwegischer Dienstleister im Bereich Automatisierungs- und Messindustrie		n.v.	n.v.	n.v.
Jul. 20	Combiconsult i Stockholm AB	Schwedisches Elektroinstallationsunternehmen		Midroc Electro AB	Schwedisches Unternehmen mit Fokus auf elektrische Installationen		n.v.	n.v.	n.v.
Jan. 20	AMW Anlagen-Montagen Werder GmbH	Deutscher Serviceanbieter im Bereich Hoch- und Mittelspannungsschaltanlagen		IDS GmbH	Deutscher Hersteller von Automatisierungs-, Steuerungs- und Kommunikationssysteme		n.v.	n.v.	n.v.
Dez. 19	Converse Energy Projects GmbH	Deutscher Dienstleister im Bereich elektrische Verteilungsanlagen		Vinci S.A.	Französischer Industriedienstleistungskonzern		n.v.	n.v.	n.v.
Nov. 19	Groupe Sylpa	Französischer Dienstleister im Bereich Installation und elektrische Wartung		Andera Partners SCA	Französische Beteiligungsgesellschaft		n.v.	n.v.	n.v.
Jul. 19	OSMO-Anlagenbau GmbH & Co. KG	Deutscher Anbieter von technischen Dienstleistungen		SPIE S.A.	Französischer Industriedienstleistungskonzern		n.v.	n.v.	n.v.
Jul. 19	Schubert GmbH	Deutscher Dienstleister im Bereich Elektrotechnik		Salvia GmbH	Deutsche Kapitalgesellschaft		5,0	n.v.	n.v.
Jun. 19	Gimlec Industrie S.A.S	Französisches Unternehmen mit Fokus auf der Wartung von Elektrotechnik		SPIE S.A.	Französischer Industriedienstleistungskonzern		n.v.	n.v.	n.v.
Apr. 19	CEA Christof Electrics GmbH & Co KG	Österreichischer Dienstleister im Bereich Elektrotechnik		SPIE S.A.	Französischer Industriedienstleistungskonzern		n.v.	n.v.	n.v.
Feb. 19	I.G.E.+X.A.O. SA (53,12% Anteil)	Französischer Anbieter von spezialisierten Elektroinstallationen und Software		Schneider Electric Industries SAS	Französischer Anlagenhersteller für Energie- & Automationstechnologien		69,0	5,4x	18,7x
Nov. 18	KMW GmbH & Co. KG	Deutsches Unternehmen spezialisiert auf die Konstruktion & Inbetriebnahme von Maschinen und Montagelinien		ATS Automation Tooling Systems Inc	Kanadischer Hersteller von Automations- & Anlagentechnologien		20,0	1,4x	7,0x
Jul. 18	Buchet SAS	Französischer Anbieter von Elektroinstallationen		SPIE S.A.	Französischer Industriedienstleistungskonzern		n.v.	n.v.	n.v.
Mai. 18	KSS Klimat & Styrsystem AB	Schwedisches Unternehmen tätig in der Installation und Überwachung von u.a. Automationsystemen		Sdiptech AB	Schwedischer Technologiekonzern		12,0	2,0x	14,4x
Feb. 18	Systemat Expert S.A.	Belgischer Anbieter von IT-Lösungen und zugehöriger Infrastruktur		SPIE S.A.	Französischer Industriedienstleistungskonzern		n.v.	n.v.	n.v.

Quelle: ACURIS Mergermarket, Z&C Research

### Zerbach & Company verfügt über langjährige Beziehungen zu Unternehmen und aktiven Investoren der Elektrotechnik-Industrie

#### Über uns

Zerbach & Company, gegründet 2014, ist ein unabhängiges, unternehmergeführtes Beratungshaus mit Sitz auf Gut Maarhausen, einem denkmalgeschützten, ehemaligen Wirtschaftshof in Köln. Wir beraten mittelständische Familienunternehmen und deren Eigentümer, Family Offices, Beteiligungsgesellschaften sowie Startups bei Unternehmenskäufen und -verkäufen, Veränderungen im Gesellschafterkreis, Finanzierungen sowie transaktionsunabhängigen Projekten. Das Team wird durch sein Industry Advisory Board, bestehend aus 10 renommierten Industrieexperten und Unternehmerpersönlichkeiten, unterstützt.

Zerbach & Company ist unabhängiges Mitglied der Geneva Capital Group (GCG), einem weltweit führenden Netzwerk von M&A- und Corporate Finance-Beratungshäusern in Europa, USA, Lateinamerika, Afrika und Asien.

#### Ausgesuchte Referenz



#### Ansprechpartner für weitere Informationen:



**Marc Bollinger**  
Geschäftsführer

Tel +49 (0) 221 – 98515 2412  
Mobil +49 (0) 151 – 1460 4172  
Email [marc.bollinger@zerbach-company.de](mailto:marc.bollinger@zerbach-company.de)



**Tobias Olt**  
Associate

Tel +49 (0) 221 – 98515 2415  
Mobil +49 (0) 151 – 1460 4175  
Email [tobias.olt@zerbach-company.de](mailto:tobias.olt@zerbach-company.de)

