



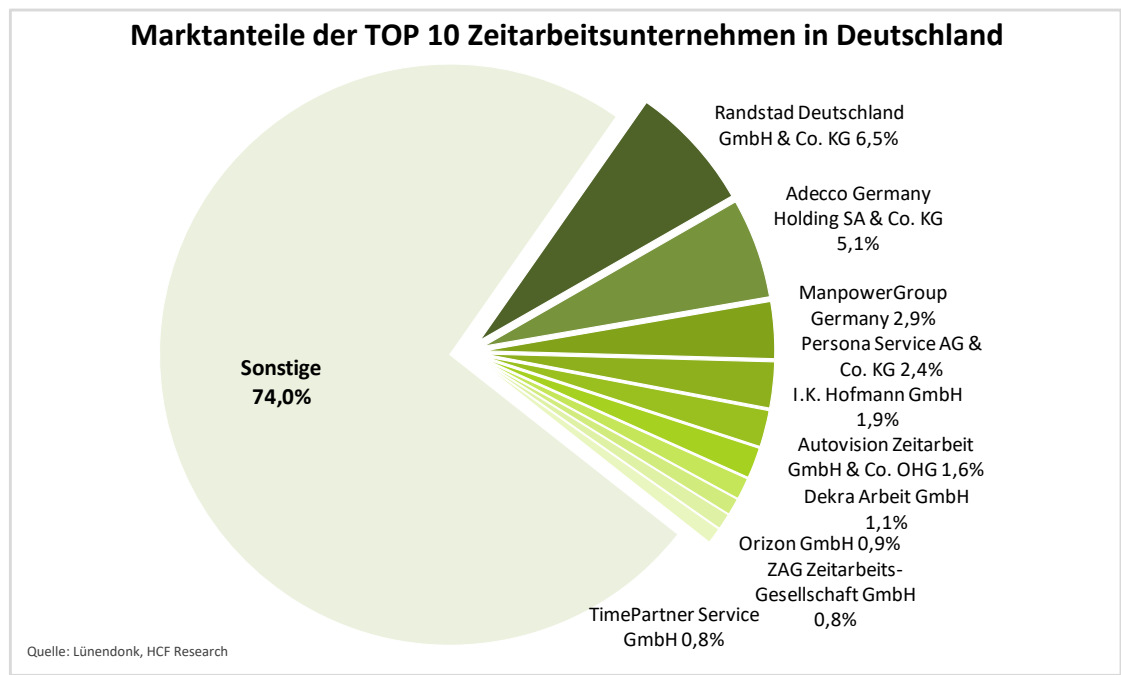
Zeitarbeit / Personaldienstleistung – Wachstum trotz Hindernissen

Laut Lünendonk konnte der deutsche Zeitarbeitsmarkt auch im letzten Jahr wieder einen deutlichen Zuwachs verbuchen. So stieg der Umsatz um 6 % auf 32,2 Mrd. Euro an, und auch in diesem Jahr wird von einem Wachstum von ca. 3 % ausgegangen.

Für 2018 wird eine Wachstumsrate von ca. 1% vorausgesagt, da sowohl Anbieter als auch Kunden aufgrund rechtlicher Aspekte des neuen Equal-Pay-Gesetzes gleichermaßen verunsichert sind. Dieses dürfte somit zur Wachstumsbremse der gesamten Branche avancieren. Ob auch in Zukunft eine Verschärfung der Regulierung stattfindet, hängt maßgeblich vom Ausgang der Bundestagswahl im September ab. Somit bleiben die derzeitige Unsicherheit, der Mangel an Fachkräften und die zunehmende Regulierung kritische Herausforderungen für die Personaldienstleister.

Eine gute Positionierung im Markt ist damit für die Sicherung der Zukunftsfähigkeit von Zeitarbeitsunternehmen von besonderer Bedeutung. Kleinere Anbieter können z.B. den gegenwärtigen Zeitpunkt nutzen und durch Unternehmenszusammenschlüsse, anorganisches Wachstum und Internationalisierung zu den Top-Anbietern aufschließen.

Auch 2017 setzt sich der Trend der hohen M&A-Aktivität im Markt für Personaldienstleistungen wie erwartet fort. Die Anzahl der im ersten Halbjahr abgeschlossenen Transaktionen bleibt konstant hoch und bestätigt damit die Entwicklung des letzten Jahres.



H.C.F.
Hanse Corporate
Finance GmbH

St.-Jakobs-Platz 12
80331 München
Tel.: 089-23887690
Fax: 089-238876919

Hollerallee 77
28209 Bremen
Tel.: 0421-40896116

info@hansecf.de
www.hansecf.de



Ausgewählte M&A-Transaktionen vom Juli 2016 bis zum August 2017

Jahr	Zielunternehmen	Umsatz in m€	Investor	Transaktionstyp	Anteile
2017	Gess Gruppe	72	JR Holding / AUCTUS	Secondary	Mehrheit
	univativ GmbH & Co. KG	n.a.	Triton Partners	Secondary	Mehrheit
	Questax / CONET Gruppe	134	H.I.G.	PE	Mehrheit
	CER Staffing Solution Limited	163	Endless LLP	PE	100%
	On Off Bemanning AS	17	OTIGA Group AS	Strategic	51%
	Sellxpert GmbH & Co Kg /Sellxpert AG	20	Ashfield Healthcare LLC	Strategic	100% / 50%
	Associated Continuity Teams Limited	24	Connection Capital LLP	PE	100%
	Aon plc (benefits outsourcing division)	2.145	Blackstone Group LP	PE	100%
	HR Path SAS	60	Ardian, u.a.	PE / Growth Capital	35%
	Orizon AG	248	Outsourcing Inc.	Strategic	100%
	SARL Transparence	14	Aboutir Emploi	Strategic	Mehrheit
	Accelya	120	Warburg Pincus LLC	PE	100%
	Arcq	18	House of Talents NV	Strategic	Mehrheit
	Brightwork Limited	33	Staffline Group Plc	Strategic	Mehrheit
	The Human Network Group B.V.	35	Synergia Capital Partners B.V.	PE	Mehrheit
	sumarum AG	19	Zalaris ASA	Strategic	Mehrheit
	Timecraft Personaldienstleistungen GmbH	37	Actief Interim NV / Gilde	PE	Mehrheit
P5group Holding AG	25	Q Perior AG	Strategic	Mehrheit	
2016	Transcom Worldwide AB	627	Altor Equity Partners AB	PE	76%
	Kolumbus Personal Management GmbH	n.a.	Quip AG	Strategic	n.a.
	Monster Worldwide Inc.	610	Randstad Holding NV	Strategic	100%
	TimePartner Group	260	The House of HR	Strategic	Mehrheit
	DIE JOBMACHER GmbH	30	SEAFORT Advisors	PE	Mehrheit
	The Argo Group	100	Rantum Capital	PE / Growth Capital	n.a.
	USG People	2.550	Recruit Holdings Co., Ltd.	Strategic	100%
	Franke + Pahl GmbH	40	R+S Solutions Holding AG	Strategic	n.a.
	fidelis HR GmbH	55	SD Worx VZW	Strategic	Mehrheit
	Cavallo Suisse Invest AG	20	Synergie SA	Strategic	100%
	ZAQUENSIS Holding GmbH	92	The House of HR	Strategic	100%
	STAFF FINDER AG	n.a.	One Peak, Goldman Sachs	PE / Growth Capital	n.a.
	Global Personal Partner	65	Interiman Group	Strategic	Mehrheit
	ADVOCO GmbH & Co. KG	n.a.	ManpowerGroup	Strategic	100%
	JR Holding AG	57	AUCTUS Capital Partners AG	PE	n.a.
	afg PERSONAL Group GmbH	20	Runtime Group GmbH	Strategic	Mehrheit
	WAY Group	n.v.	Gerd Otto	MBI	Mehrheit

Quelle: Majunke Consulting, HCF Research, Mergermarket

Sehr aktiv am Markt war z.B. der japanische Konzern **Outsourcing Inc.**, der seit Beginn des Jahres 2016 fünf Unternehmensübernahmen durchführte - darunter zuletzt auch die Akquisition der deutschen Zeitarbeitsfirma **Orizon GmbH** - und somit seine Wachstumsstrategie konsequent verfolgt.

Der Markt für Personaldienstleistungen eignet sich nach wie vor aufgrund seiner starken Fragmentierung besonders gut für sog. Buy-and-Build-Konzepte von Private Equity Investoren. Die Rahmenbedingungen sprechen weiterhin stark dafür, dass Unternehmen, die bei den bisherigen M&A Wellen noch nicht beteiligt waren, diese Marktentwicklung jetzt aktiv angehen und den gegenwärtigen Zeitpunkt nutzen sollten, um sich langfristig gut im Markt zu positionieren.

Bei Ihren individuellen Fragestellungen stehen wir Ihnen gerne mit unserem nachhaltigen Zeitarbeits- und Personaldienstleistungs-Know-How sowie langjähriger M&A-Erfahrung beratend zur Seite.

H.C.F.
Hanse Corporate
Finance GmbH

St.-Jakobs-Platz 12
80331 München
Tel.: 089-23887690
Fax: 089-238876919

Hollerallee 77
28209 Bremen
Tel.: 0421-40896116

info@hansecf.de
www.hansecf.de