



Krisenresistente Sektoren mit M&A-Potenzial

Zivile physische Sicherheit



Das Thema Sicherheit gewinnt in vielen Bereichen an Bedeutung

Marktbeschreibung & Segmentierung

Sicherheit ist ein Thema, das in Anbetracht einer global steigenden Anzahl an Krisenherden, der zunehmenden Bedrohung der inneren Sicherheit und immer neuer medizinischer und humanitärer Katastrophen an Bedeutung gewinnt. Ob im Zuge der Corona-Virus-Krise innerhalb von wenigen Tagen Notkrankenhäuser aus dem Boden gestampft werden müssen, oder aber Aktionen in Krisengebieten notwendig sind, mobiles und schnell einsetzbares, sicheres Equipment wird in vielen Einsatzgebieten benötigt.

Der Begriff Sicherheit definiert keine klar abgrenzbare Branche, sondern kann vielmehr Segmente verschiedenster Industrien umfassen. Im nachfolgenden Kontext wird in drei Unterkategorien gegliedert.

Tägliches Leben Im täglichen Leben spielt Sicherheit in vielen Bereichen eine essenzielle Rolle. Besonders das Thema Gebäudesicherheit (für Privat- sowie für Firmengebäude) hat in den letzten Jahren konstant an Bedeutung gewonnen. In den Fokus rücken u.a. Produkte zur Zutrittskontrolle, -steuerung und -überwachung wie z.B. Sicherheitskameras, Bewegungssensoren oder programmier-/fernsteuerbare Türschlösser. Die zunehmende Digitalisierung und dezentrale Steuerung der Systeme erfordert außerdem eine systemgerechte und vor allem (an- und zugriffs-) sichere Software. Neben den Produkten spielen Sicherheitsdienstleistungen als Teil des infrastrukturellem Facility Management eine wichtige Rolle. Sicherheitsdienste bieten neben Objektschutz (Verwaltung Alarmanlage und Bewachung durch

qualifiziertes Personal) und Zugangsservices auch technische Sicherheitsleistungen (z.B. Brandschutz). Zu den Sicherheitsdienstleistungen zählen ferner auch Flughafendienstleistungen (Fluggast-/ Gepäckkontrolle) und Geld-/Werttransporte von Banken, die durch private Firmen durchgeführt werden.

Notsituationen Sicherheit spielt auch in medizinischen oder humanitären Notsituationen eine wichtige Rolle. Hier sind einerseits Produkte für den schnellen Aufbau mobiler Infrastrukturen gefragt, andererseits Ausrüstung, um das jeweilige Problem zu beheben bzw. die Betroffenen in Sicherheit zu bringen und zu behandeln. Erstgenannte Kategorie umfasst u.a. Schutzzelte, mobile Versorgungseinheiten (Verpflegungsunits, Behandlungs-/OP-Räume) sowie Systeme für Wasserversorgung, Heiz- und Klimageräte und Sanitäreinheiten. Je nach Situation wird technisches (z.B. für Bergung oder Dekontamination) oder medizinisches Gerät (Medizintechnik, Schutzkleidung, Masken, Handschuhe) als Ausrüstung benötigt.

Hoheitliche Gebiete Hoheitliche Einsätze betreffen häufig das Thema Sicherheit. Egal ob Polizei-, Feuerwehr- oder Militäreinsätze (kurz BOS: Behörden und Organisationen mit Sicherheitsaufgaben), die Fortbewegung, Informationsbeschaffung und Ausrüstung der jeweiligen Truppen ist essenziell. Sowohl im Bereich der mobilen Einheiten (Spezialfahrzeuge, gepanzerte Fahrzeuge, Aufklärungsdrohnen) als auch bei der Ausrüstung (Schutzkleidung, Ausstattung, Ermittlungssoftware) sind fast immer Spezialanfertigungen erforderlich.

Sicherheit im täglichen Leben

- Produkte für Gebäudesicherheit/ elektronische Sicherheit
 - Zutrittskontrollen
 - Alarmsysteme
 - Technische Sicherheit
- Sicherheitsdienstleistungen (privat, gewerblich, öffentlicher Bereich)

Humanitäre Hilfe & Notsituationen

- Mobile Infrastruktur
 - Schutzzelte
 - Ver-/Entsorgungseinheiten
- Ausrüstung
 - Technisches Gerät (u.a. für Bergung, Dekontamination)
 - Medizinisches Gerät (Schutzkleidung, Masken, Handschuhe, etc.)

Ausstattung für hoheitliche Einsatzgebiete

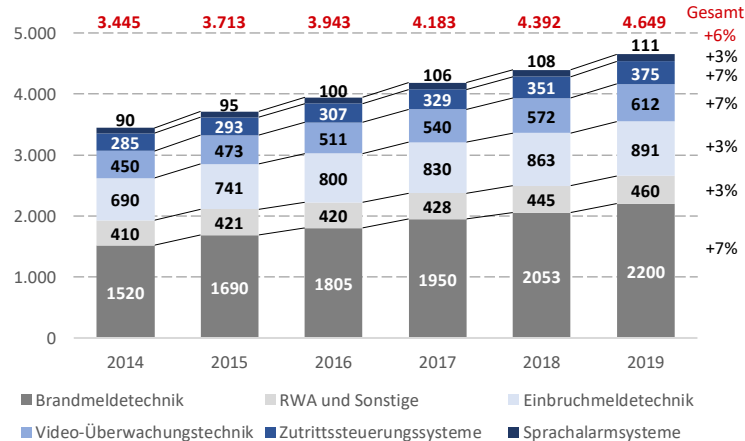
- Mobiles Gerät
 - Gepanzerte und Spezialfahrzeuge
 - Drohnen
- Ausrüstung
 - Schutzkleidung (Polizei/Feuerwehr/Militär)
 - Equipment (Helme, Schutzschilde)
 - Software (Ermittlungssoftware)

Märkte mit Sicherheitstechnologien wachsen konstant

Beispiel: Elektronische Sicherheitstechnik

Die Branche der elektronischen Sicherheitstechnik wächst seit Jahren stetig. Laut Bundesverband Sicherheitstechnik BHE und Zentralverband Elektrotechnik- und Elektronikindustrie ZVEI umfasste der Markt für elektronische Sicherheit im Jahr 2019 ein Umsatzvolumen von ca. 4,65 Mrd. EUR. Dies entspricht einem Wachstum von 6% im Vergleich zum Vorjahr. Mit jeweils 7% sind die Segmente Zutrittssteuerungssysteme, Video-Überwachungstechnik und Brandmeldetechnik besonders stark gewachsen. Die vielfältigen Einsatzmöglichkeiten werden dem Bereich der Zugangserfassung und -kontrolle voraussichtlich auch in den kommenden Jahren ein attraktives Wachstum ermöglichen. Gleiches gilt für die Überwachungstechnik, die vom zunehmenden Einsatz in öffentlichen Gebäuden und Anlagen profitieren wird. Der absatzstärkste Markt ist dennoch bereits seit Jahren die Brandmeldetechnik aufgrund der gesetzlichen Vorgaben.

Umsatz (in mEUR) elektronische Sicherheitstechnik in Deutschland



Marktbesonderheiten

Sicherheit im täglichen Leben

- Starkes und konstantes Wachstum einiger Segmente durch zunehmenden Bedarf im öffentlichen Bereich aufgrund der steigenden Gefahr durch Terrorismus und Kriminalität
- Zunehmende Bedeutung aufgrund des Bevölkerungswachstums und der Abgrenzung von „Reichenvierteln“ in vielen Ländern

Humanitäre Hilfe & Notsituationen

- Koordination und Finanzierung meist staatlich oder durch Non-Profit-Organisationen
- Hohe Priorität, da meist lebensbedrohliche Situationen
- In der Regel Zeitdruck (z.B. Umweltkatastrophen, Krisengebiete)

Ausstattung für hoheitliche Einsatzgebiete

- Sehr hohe Priorität, da die nationale Sicherheit betreffend
- In der Regel staatliche Vergabe der Aufträge
- Strenge staatliche Vorgaben und Reglements (u.a. Wettbewerbsbeschränkungen oder Überwachung bzgl. Abgabe an andere Nationen)

- Verfügbarkeit in großen Mengen muss (im Notfall) gewährleistet sein
- Spezialanbieter mit geringer Konkurrenz im Markt -> hohe Marktmacht der Player
- Keine Preiselastizität

- Hohe funktionale und qualitative Anforderungen

Quelle Marktdaten: BHE Bundesverband Sicherheitstechnik e.V.

Zielfürkte bieten attraktive Targets mit guten Wachstumsperspektiven

M & A

Die drei beschriebenen Kategorien bieten unterschiedliche Märkte für M&A-Opportunitäten. In den Bereichen des täglichen Lebens finden sich einige attraktive Nischenmärkte, die in den nächsten Jahren weiter konstanter wachsen werden und in denen die Player technologisch anspruchsvolle Lösungen und Produkte bieten. Hier sind insbesondere Gebäudeautomation und elektronische Sicherungstechnik (v.a. Überwachungstechnik und Zutrittssteuerungssysteme) nennenswert.

Anbieter von Produkten für Notsituationen oder hoheitliche Anwendungsgebiete bewegen sich zwar einerseits in einem abnehmerseitig stark eingeschränktem Markt, andererseits besteht anbieterseitig für viele Produkte und Dienstleistungen wenig oder kaum Konkurrenz und damit kaum Preiselastizität. Besonders interessant erscheinen in diesem Segment Unternehmen, die sowohl Produkte für den „normalen“ Markt als auch spezifische Lösungen für BOS anbieten.

Beispiele für Übernahmen im Sicherheitssektor in Deutschland

Datum	Kategorie	Target	Tätigkeit	Käufer
06/2016	Sonderfahrzeugbau	B&T Solutions GmbH	Sonderfahrzeugbau, BOS-Funk und Komponentenbau für Behörden und Organisationen mit Sicherheitsaufgaben (BOS)	MOSOLF SE & Co. KG
02/2017	Gebäude-sicherheit	Pilomat S.r.l.	Anbieter feststehender und versenkbarer Poller, Grundstückssicherheit und Zutrittskontrolle	Hörmann KG Verkaufsgesellschaft
08/2018	Gebäude-sicherheit	Sälzer GmbH	Hersteller von Sicherheitsfenster und -Türen	Schüco International KG
08/2019	Gebäude-sicherheit	GFR - Gesellschaft für Regelungstechnik und Energieeinsparung mbH	Gebäudeautomation (Zugangskontrolle)	Bosch Building Technologies (Robert Bosch GmbH)

Quelle: Eigene Recherchen

Fazit

Das Thema physische Sicherheit im privaten und öffentlichen Raum hat in den letzten Jahren zunehmend an Bedeutung gewonnen und wird auch zukünftig ein wesentliches Anliegen bleiben. Anders als in der Automotive- oder Maschinenbauindustrie, gab es in den letzten Jahren jedoch wenig ausgeprägte M&A-Aktivitäten in den beschriebenen Segmenten.

Für institutionelle Investoren bieten sich daher gute Opportunitäten, attraktive Nischenplayer als Basis für eine Buy-and-Build-Strategie zu akquirieren. Aber auch Marktteilnehmer selber haben durch die Akquisition von Konkurrenten oder Komplementäranbietern die Möglichkeit, ihre Position am Markt durch regionale, produktmäßige und/oder technologische Expansion auszubauen und zu stärken.

Why to Invest

- **Krisenresistenter Sektor**
- **Stark wachsender Markt, da Anforderungen an Sicherheit in allen drei Bereichen enorm steigen wird**
- **Überwiegend mittelständisch geprägte Märkte mit attraktiven Übernahmezielen (technologiestarke Unternehmen)**
- **Große Chancen durch zunehmende Digitalisierung**
- **Nischenmärkte bislang noch kaum im Visier von institutionellen Investoren**



Dr. Michael Thiele
michael.thiele@thiele.ag



Dr. Nadine Ulrich
nadine.ulrich@thiele.ag

Thiele & Associates Beratung und Beteiligungen AG

Member of Pandion Partners International Mergers & Acquisitions

- **Pandion Partners International Mergers & Acquisitions:**
Gegründet in 2000 mit dem Ziel, mittelständischen Klienten die Services einer internationalen Investmentbank anzubieten – auf Basis persönlicher Beziehungen in einem globalen Umfeld
- **Internationalität:**
Weltweite Abdeckung aller M&A-relevanten Regionen mit aktuell 25 rechtlich selbständigen Partner-Offices
- **Fokus:**
M&A-Beratung mit langjähriger Expertise in den Bereichen Nachfolgeregelungen, Private Equity, Distressed und Insolvenz sowie Konzerntransaktionen (sowohl Zu- als auch Verkäufe)
- **Track Record:**
Seit 2015 haben Mitglieder von Pandion Partners 166 nationale und internationale Transaktionen mit einem Gesamtwert von 3,2 Milliarden Euro abgeschlossen

Büro München:
Südliche Münchner Str. 55
82031 Grünwald

Büro Stuttgart:
Friedrichstr. 15
70174 Stuttgart

www.pandionpartners.com
www.thiele.ag