

MKB Fonds voegt twee handelsfirma's toe aan verpakkingsgroep

Hans Maarsen
Amsterdam

MKB Fonds trekt vele miljoenen uit voor overnames in de verpakkingsector. De Amsterdamse investeerder neemt in één klap twee familiebedrijven over en brengt ze onder in een holding waarin al meer branchegenoten zitten.

'De overnames passen in onze strategie om clusters te vormen van vergelijkbare ondernemingen', zegt Emiel Havinga, investment director van MKB Fonds, in een telefonische toelichting. Het gaat om bedrijven die in groter verband makkelijker doorgroeien dan op eigen kracht. Samen kunnen zij profiteren van inkoopvoordelen, een bredere klantenkring en kostenspreiding, zoals bij investeringen in IT.

Daar komt bij dat de verpakkingsector in een groeifase zit. Consumenten bestellen steeds meer online en laten aan huis bezorgen, met als gevolg een grotere vraag naar doosjes en ander verpakkingmateriaal. 'Die groei overtreft in elk geval de inflatie', zo stelt Havinga.

MKB Fonds neemt nu tegelijk de groothandels Kees Tol Verpakkingen in Volendam en Beta Verpakking in Kaatsheuvel over. Zij gaan deel uitmaken van houdstermaatschappij P&D Group, die de omzet in ruim twee jaar zag verdrievoudigen, tot ruim €35 mln.

Kees Tol, opgericht in 1965, biedt verpakkingmaterialen, voornamelijk voor de voedingsindustrie. De Volendammers zijn vooral bekend als leverancier van goudkarton bij voorverpakte vis, zoals zalm. Het Brabantse Beta is eveneens een groothandel en levert naast verpakkingen ook machines.

De verpakkingsector is al lan-

ger het toneel van een consolidatiegolf. Kleinere handelsfirma's in de branche kunnen noodzakelijke investeringen in bijvoorbeeld automatisering niet meer opbrengen en zoeken aansluiting bij een grotere partij. Bij Kees Tol en Beta speelt mee dat de op leeftijd zijnde eigenaren geen opvolgers in de familie hadden.

MKB Fonds nam in 2017 het voortouw om groothandels bij elkaar te brengen. De investeerder ging toen in zee met Hodi Verpakkingen in Veenendaal, een bedrijf dat juist vooroploopt met geavanceerde IT-systemen. Samen legden zij de basis voor P&D Group, die inmiddels zeven deelnemingen telt. Daar zal het niet bij blijven. Havinga verwacht de komende tijd nog meer acquisities zodat de bedrijvengroep kan doorgroeien naar een omzet tot boven de €50 mln.

Wat de participatiemaatschappij precies neertelt voor Kees Tol en Beta wil de investeerder niet kwijt. Wel is duidelijk dat met elke deal meerdere miljoenen euro's gemoeid zijn. Aan risicokapitaal gaat het om bedragen tussen de €1 mln en €3 mln per transactie. Daar komt dan nog bancaire financiering bovenop.

Naar schatting krijgen de oude aandeelhouders vijf maal het brutobedrijfsresultaat uitbetaald. Dat is niet ongebruikelijk voor mkb-bedrijven in traditionele bedrijfssectoren. In die multiple zitten verdisconteerd de winstgevendheid, de mate van klantenspreiding en de groeiverwachtingen.

MKB Fonds kiest in de verpakkingbranche bewust voor handelsfirma's en niet voor producenten van verpakkingmateriaal. 'Een handelsbedrijf kan gemakkelijker meebewegen met de vraag uit de markt dan een producent. Je kunt het assortiment zo nodig snel aanpassen en je hoeft geen fabriek om te bouwen', verklaart Havinga.

Naast een verpakkingsgroep exploiteert MKB Fonds clusters van bedrijven in schoonmaakartikelen en IT-dienstverleners. De in 2011 opgerichte investeringsmaatschappij vertegenwoordigt zo'n achthonderd beleggers en beheert een kapitaal van circa €55 mln.

Consumenten bestellen steeds meer online, met als gevolg een groeiende vraag naar verpakkingen