

# 3. PwC FinTech- Kooperationsradar

COVID-19 bremst Akquisitionswelle

November 2020





# 3. PwC FinTech- Kooperationsradar

FinTech-Übernahmen -  
Executive Summary

# Executive Summary I

## Zweite Analyse zu Übernahmen im deutschen FinTech-Sektor



### Kooperation durch Akquisition

Immer mehr FinTechs werden übernommen

- Kooperationen mit FinTech-Startups können viele Formen haben
- Die Variante mit den höchsten Chancen aber wohl auch größten Risiken ist die vollständige Übernahme eines FinTech-Startups



### PwC FinTech-Kooperationsradar schafft Transparenz

- Einige Startups scheitern. Andere werden übernommen  
Das ist die völlig normale Entwicklung in einem jungen Sektor
- Wie viele FinTech-Startups in Deutschland schon übernommen wurden und von wem, ist bislang weniger bekannt
- PwC analysiert daher zum zweiten Mal Übernahmen von deutschen FinTech-Startups

# Executive Summary II

Weit über 100 FinTechs wurden bereits übernommen



## Übernahmewelle erreicht 2019 neuen Rekord

- FinTech-Übernahmewelle begann 2014
- Seitdem steiler Anstieg
- 2019 neuer Übernahmerekord
- 2020 wird unter Vorjahr bleiben



## Meist übernehmen FinTechs andere FinTechs

- Die meisten FinTechs werden von FinTechs übernommen (55)
- Banken bislang mit 14 Übernahmen
- IT-Unternehmen mit 10 Übernahmen auf Rang 3
- Versicherungen mit 8 Übernahmen auf Rang 4 (gleichauf mit Asset Management)



## B2B-Startups werden deutlich öfter akquiriert

- 66% aller Übernahmen sind FinTech-Startups mit Fokus auf B2B
- 34% sind B2C

# Executive Summary III

## Erste Analyse zu Übernahmen im deutschen FinTech-Sektor



### Finance & Payments-Kategorien mit den meisten Übernahmen

- Finance-Kategorie mit den meisten Übernahmen (29)
- Dahinter Payments- (24) und Accounting-Kategorien (14)



### Übernahme nach $\varnothing$ 5,5 Jahren

- FinTech-Startups sind bei Übernahme  $\varnothing$  5,5 Jahre alt
- Die meisten Übernahmen erfolgen im 4. Jahr nach Gründung

2

### 3. PwC FinTech- Kooperationsradar

FinTech-Übernahmen -  
Deep Dive

# Immer mehr FinTech-Übernahmen

Weit über 100 Übernahmen analysiert

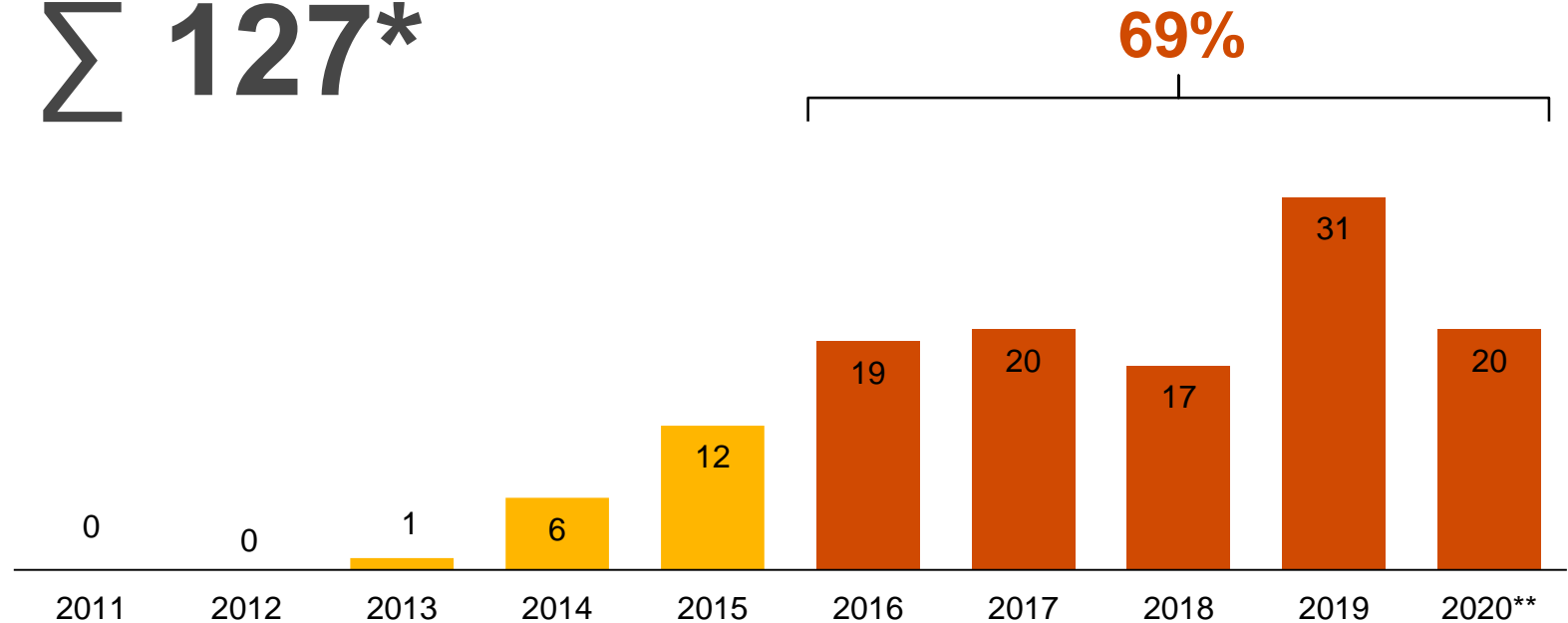
Bereits 127 FinTech-Übernahmen

2014:  
Übernahmewelle  
gewinnt Momentum

2019: Rekord

9M 2020: Bereits 20  
Übernahmen

$\Sigma$  127\*



\*) Inkl. einer zeitlich nicht zuordenbarer Übernahme

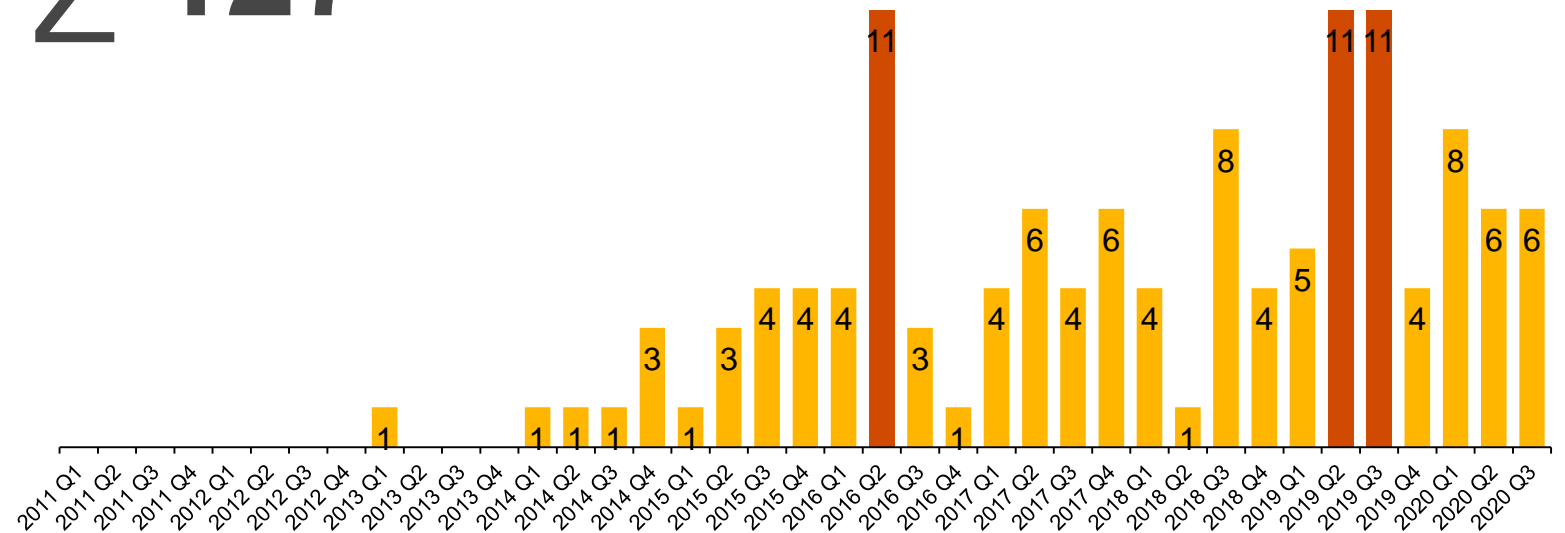
\*\*\*) Januar bis September

# Immer mehr FinTech-Übernahmen

## Q2/Q3 2019 Rekord quartale

Q2 2016, Q2/Q3 2019:  
Rekord quartale mit je  
11 Übernahmen

$\Sigma$  127\*



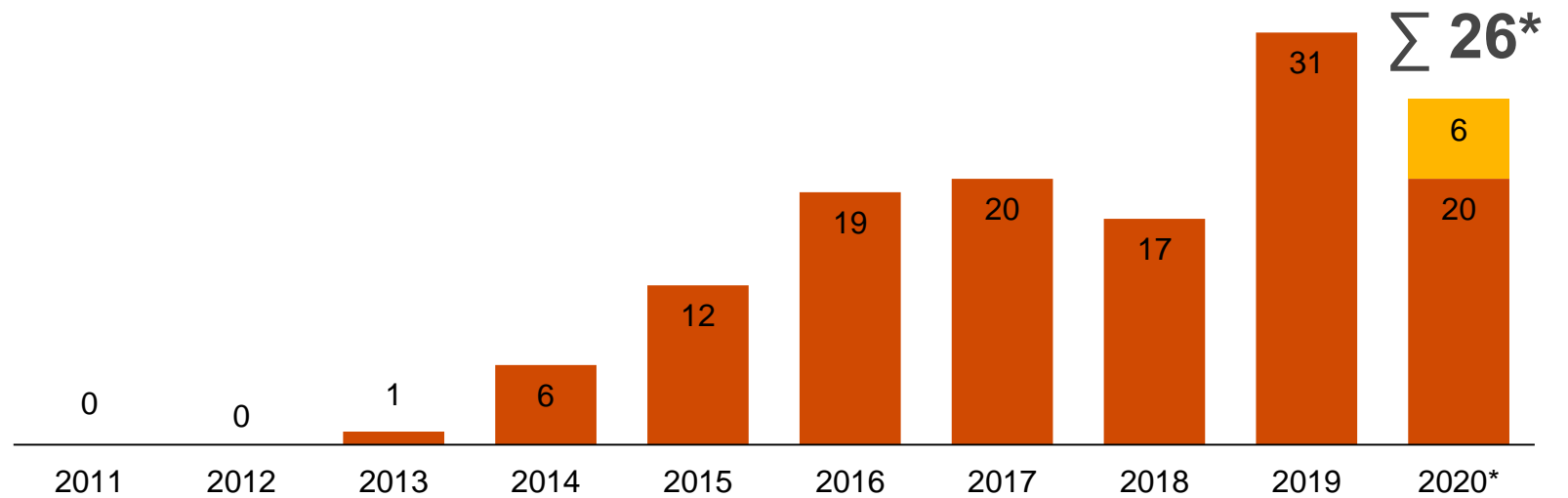
\*) Inkl. einer zeitlich nicht zuordenbarer Übernahme



# Immer mehr FinTech-Übernahmen

## 2019 Rekordjahr

2020 wird wohl unter dem Niveau von 2019 bleiben

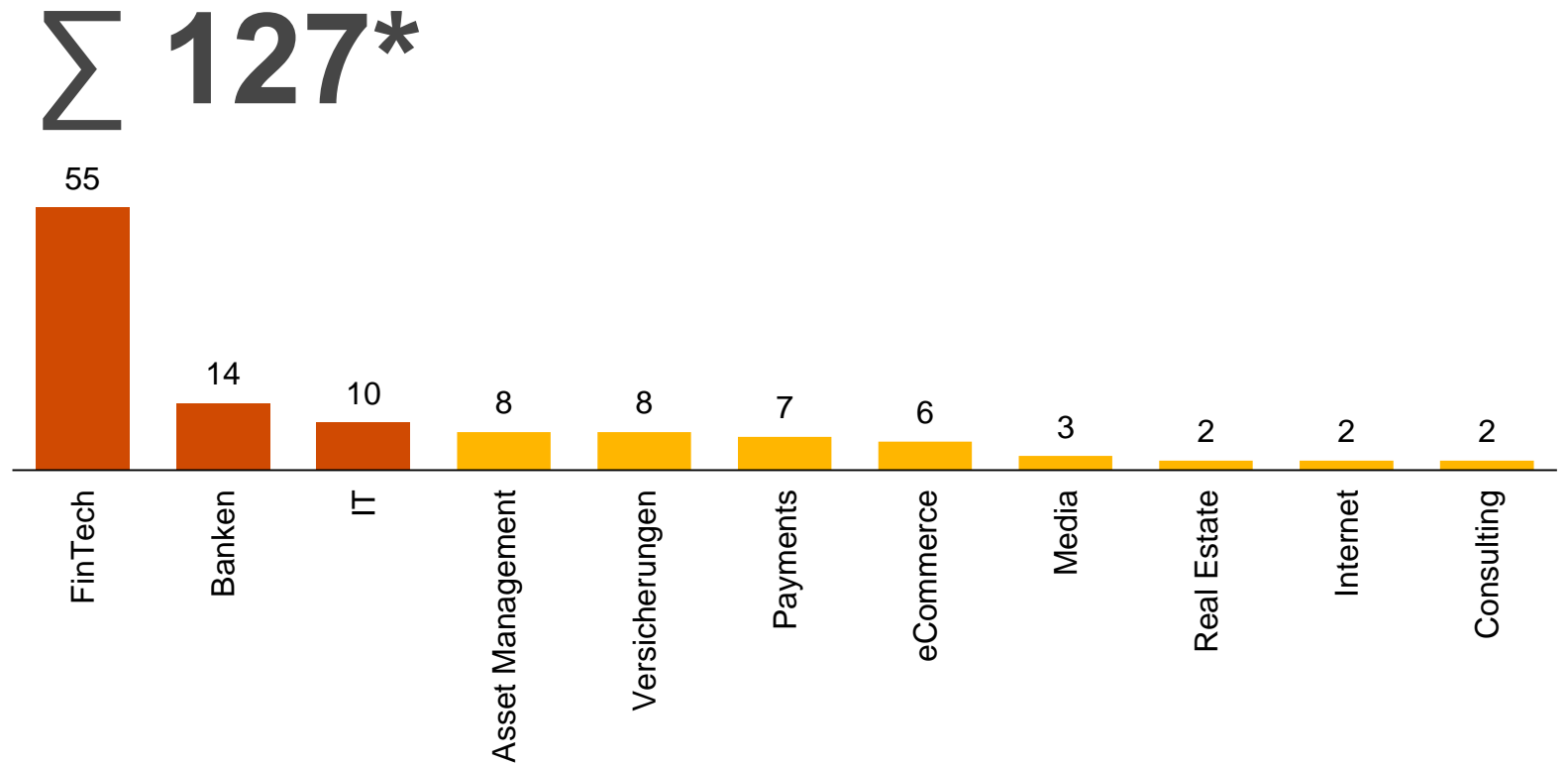


\*) Januar bis September 2020 hochgerechnet auf das Gesamtjahr

# FinTech-Übernahmen nach Käufergruppen bis dato

Die meisten FinTechs werden von anderen FinTechs akquiriert

FinTechs mit den meisten FinTech-Übernahmen



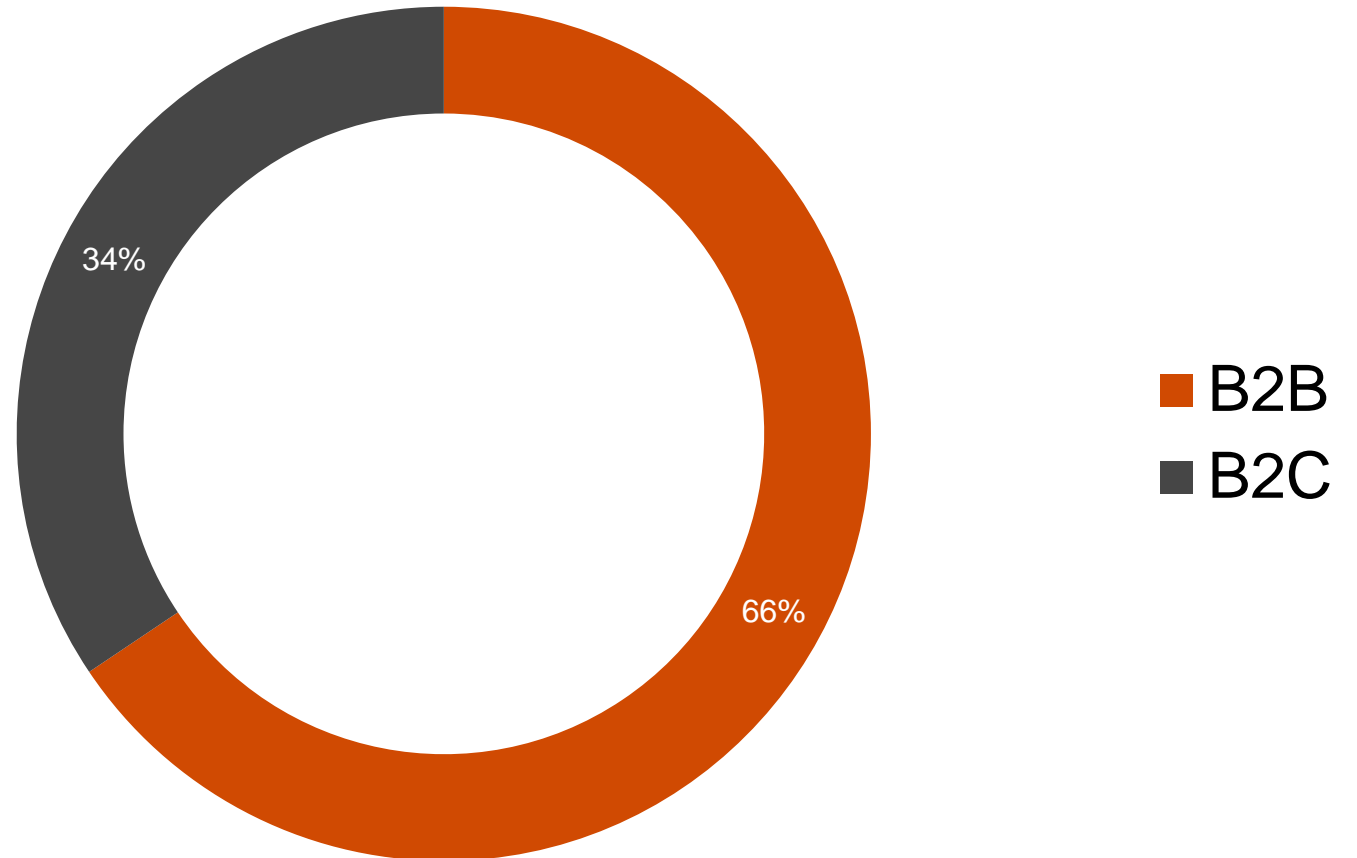
\*) Inkl. 4 nicht eindeutig zuordenbarer Transaktionen

# B2B vs. B2C bis dato

B2B-FinTechs werden fast doppelt so oft übernommen wie B2C-FinTechs

B2B-FinTechs mit 66%  
Anteil an Übernahmen

B2C-FinTechs mit  
34% der Übernahmen



# FinTech-Übernahmen nach Kategorien bis dato

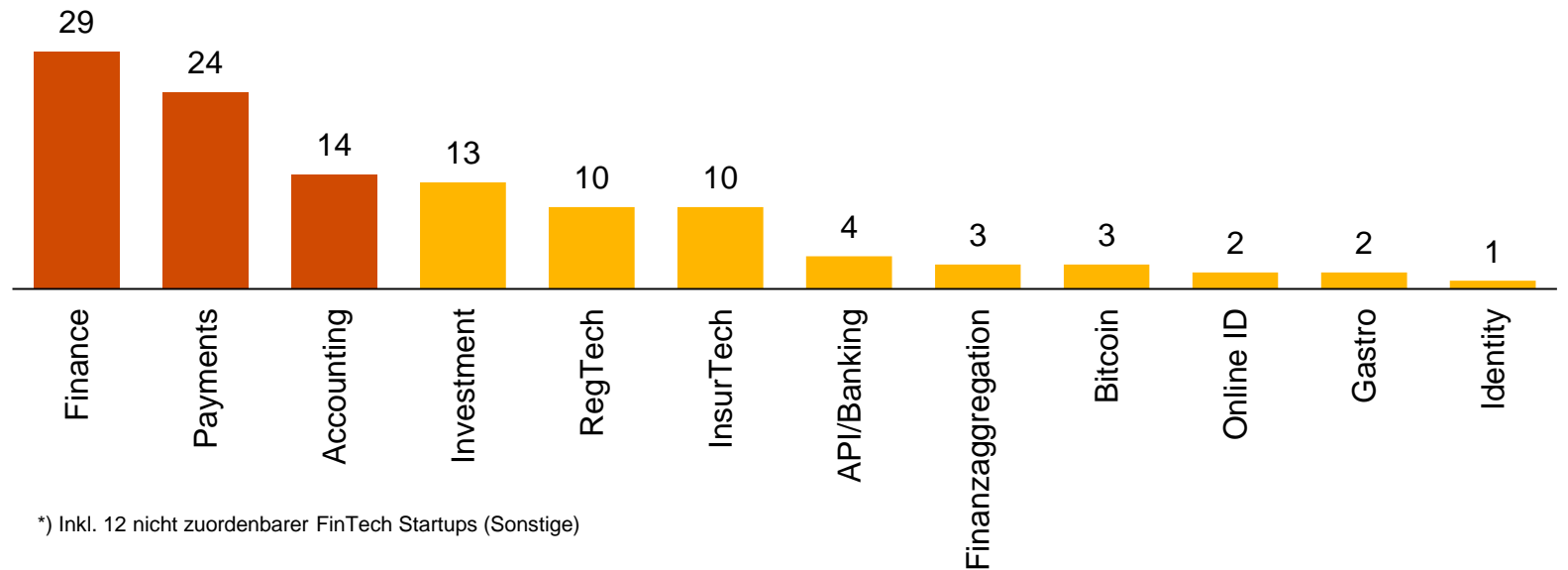
Finance- & Payments-Startups werden am häufigsten übernommen

Übernahmen schon in allen 12 Kategorien

Finance und Payments mit den meisten Übernahmen

Accounting auf Rang 3

$\Sigma$  127\*

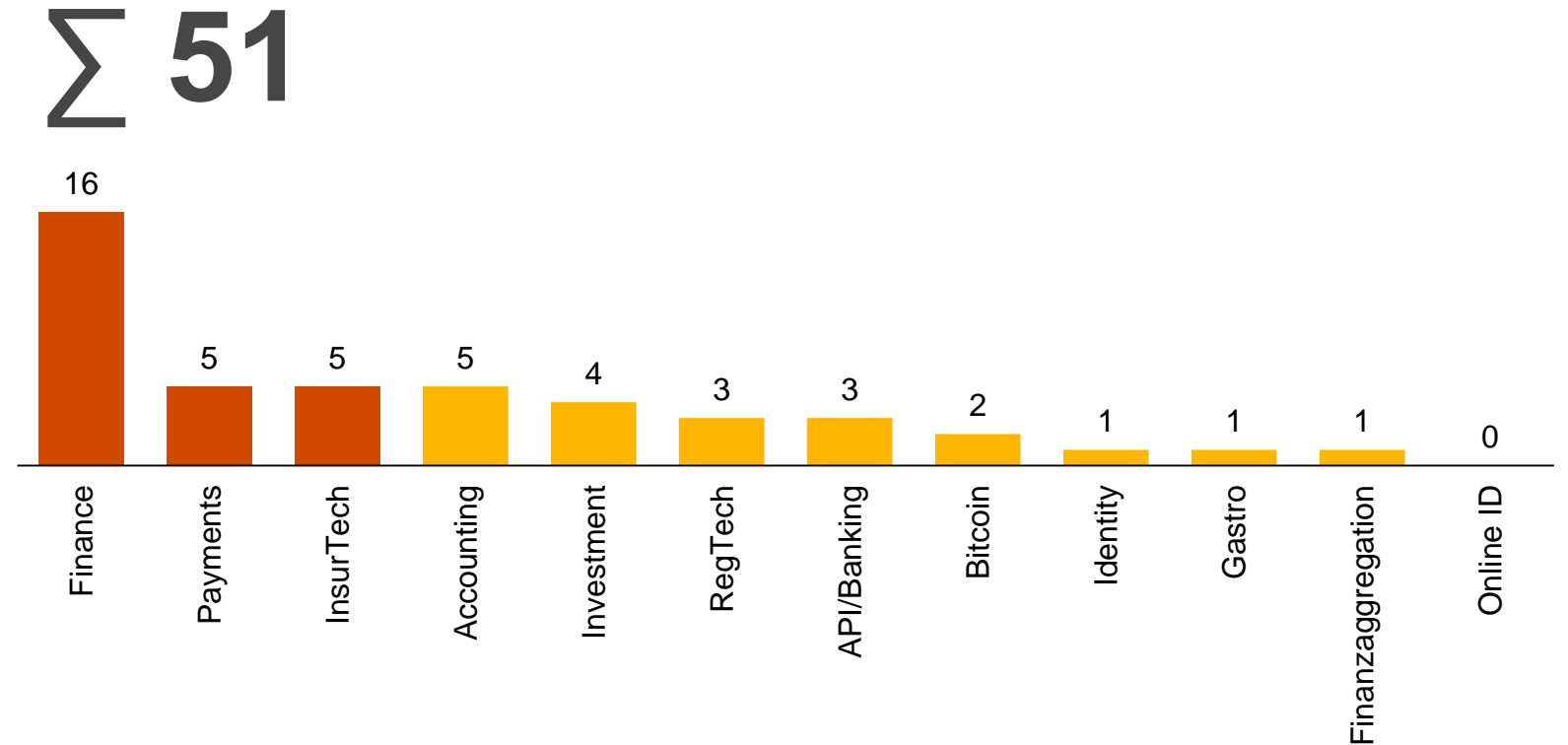


\*) Inkl. 12 nicht zuordenbarer FinTech Startups (Sonstige)

# FinTech-Übernahmen nach Kategorien 2019-20

Finance-Startups machen mehr als 1/3 aller Übernahmen 2019-20 aus

Finance-Startups 2019-20 mit Abstand am begehrtesten



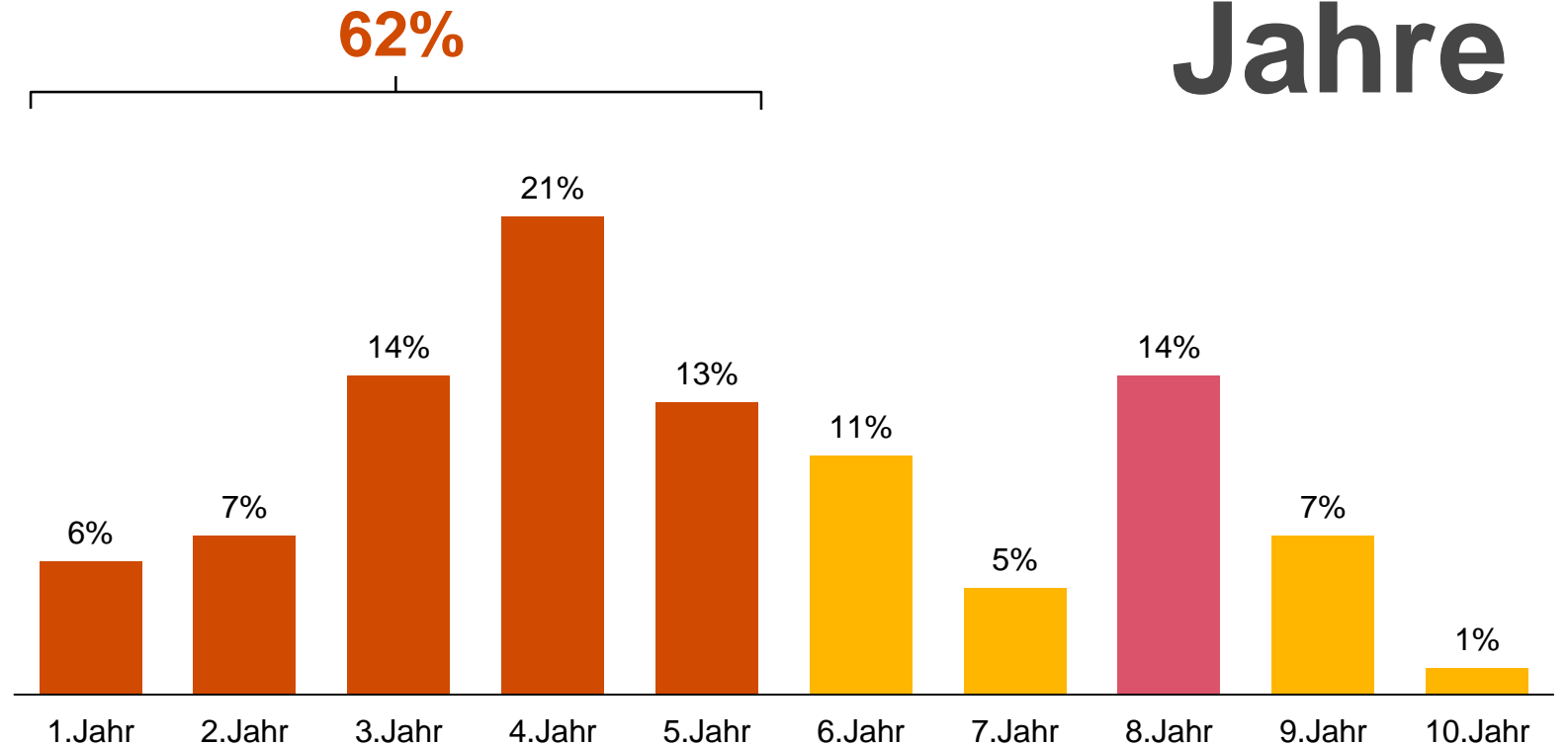
# Alter bei Übernahme

## Übernahme nach Ø 5,5 Jahren

Ø-Alter 5,5 Jahre

Die meisten Startups werden im 3. & 4. Jahr übernommen

Überraschend viele Übernahmen im 8. Jahr



# Ihr Ansprechpartner



**Sven Meyer**  
PwC | Director

[sven.meyer@pwc.com](mailto:sven.meyer@pwc.com)

Phone: +49 69 95855048

Mobile: +49 170 2251714

# 3

## FinTech- Kooperationsradar von PwC

Definitionen & Daten



# Definitionen & Daten

## FinTech:

Nutzung moderner Technologien zur Entwicklung, Bereitstellung und dem Vertrieb von Finanzdienstleistungen und Finanzprodukten im Wesentlichen (aber nicht ausschließlich) durch junge Unternehmen (Startups).

## Startups:

Unternehmen mit einem Unternehmensalter von maximal ca. 10 Jahren, einem innovativen Geschäftsmodell oder Produkt und hohen Wachstumsambitionen in Bezug auf Mitarbeiter oder Umsatz. In Anlehnung an: [Deutscher Startup Verband](#)

## Übernahme:

Langfristig angelegter Mehrheitserwerb an einem FinTech-Startup.

## Kooperation:

Zusammenarbeit unterschiedlicher Intensität und Dauer zwischen rechtlich selbstständigen Unternehmen in Arbeitsteilung zur Erreichung eines gemeinsamen Zieles. In Anlehnung an: [Gabler Wirtschaftslexikon](#), [Wikipedia](#)

## Datenbasis:

Als Basis der Analyse dient die Barkow Consulting FinTech Money Map, Deutschlands führende und meistgenutzte Datenbank für FinTech-Startups, FinTech-Venture Capital und FinTech-Kooperationen. Die Daten werden durch kontinuierliche Analyse und Auswertung relevanter Nachrichtenquellen und öffentlicher Datenbanken gewonnen.

# Definitionen & Daten

## Top 5 FinTech Kategorien:

- **PropTech/Immobilien**  
FinTech-Startups, die überwiegend Produkte rund um das Thema Immobilie anbieten oder optimieren (z.B. Maklersuche, Immobiliensuche, Immobilienbewertung oder Smart Home)
- **(Alternative) Finanzierung**  
FinTech-Startups, die überwiegend Finanzierungen anbieten, vermitteln oder optimieren (z.B. CrowdFunding, CrowdInvesting, CrowdLending, Factoring, Leasing oder Vergleichsplattformen)
- **InsurTech**  
FinTech-Startups, die überwiegend Versicherungsprodukte anbieten, optimieren oder vertreiben.
- **Investment**  
FinTech-Startups, die überwiegend Investmentprodukte anbieten, optimieren oder vertreiben (z.B. Robo Advisor oder Vermittlungsplattformen)
- **Payments**  
FinTech-Startups, die überwiegend Produkte für Zahlungsvorgänge anbieten oder optimieren (z.B. P2P, online Zahlungen, Abrechnung/Fakturierung etc.)
- **Accounting**  
FinTech-Startups, die überwiegend Produkte zur Optimierung von Finanzprozessen (BPO - Business Process Optimisation) für Unternehmen (Buchhaltung, Rechnungswesen, Controlling etc.) anbieten

# Definitionen & Daten

## Weitere FinTech Kategorien:

- **API/Banking**  
FinTech-Startups, die überwiegend Schnittstellen (API - Application Programming Interface) zur technischen Bankeninfrastruktur anbieten
- **Bitcoin/Blockchain**  
FinTech-Startups, die überwiegend Produkte und Dienstleistungen anbieten, die auf Bitcoin, Blockchain oder verteilten Datenbanken (Distributed Ledger Technologie) basieren
- **Finanzaggregation**  
FinTech-Startups, die überwiegend Produkte zur Bündelung von Finanzinformationen anbieten
- **Gastro**  
FinTech-Startups, die überwiegend Produkte zur Prozessoptimierung in der Gastronomie anbieten
- **Online ID**  
FinTech-Startups, die überwiegend Produkte zur Authentifizierung von Kunden oder Personen anbieten
- **RegTech**  
FinTech-Startups, die überwiegend Produkte im Bereich Risikokontrolle oder Compliance anbieten
- **Sonstige**  
FinTech-Startups, die sonstige Produkte und Dienstleistungen anbieten

## Redaktionsschluss:

- Redaktionsschluss der Analyse war Ende September 2020.