



BLOK MANAGEMENT GMBH

Der deutsche Glasfasermarkt

Marktüberblick und M&A-Aktivität

Oktober 2025

Zusammenfassung

4

Marktüberblick

5

- Marktentwicklung Glasfaserinfrastruktur
- Einflussfaktoren auf dem Glasfasermarkt
- Glasfaserabdeckung auf Landesebene
- Entwicklung des Datenvolumens
- Entwicklung des Investitionsvolumens

M&A-Aktivität

10

Bewertungsniveau

13

Fazit

14

Unsere Dienstleistungen

15

Ihre Spezialisten für den Telekommunikations-, Software- & Technologiesektor

BLOK Management verfolgt einen klaren Branchenfokus, um den jeweiligen Mandanten die bestmöglichen Beratungsleistungen zu bieten

- Das Telekommunikations-, Software- & Technologie-Team (TS&T) von BLOK ist seit Jahren in den TS&T-Märkten aktiv und unterstützt seine Mandanten bei M&A-Sell-Side-, M&A-Buy-Side-Transaktionen, Finanzierungen sowie weiteren Corporate-Finance-Dienstleistungen
- Wir verfügen über exzellente Beziehungen zu den wichtigsten Akteuren der Branche
- Unsere Unabhängigkeit gibt uns die Möglichkeit, unsere Mandanten ohne Interessenkonflikte zu beraten
- Unsere globale Reichweite sowie unsere persönliche Beratung auf Partnerebene ermöglichen es, hochwertige Ergebnisse für alle beteiligten Stakeholder zu liefern



Marcel Brix
Managing Partner
+49 (0) 174 34 18 178
mbrix@blok-
management.de



Ludovic Taillandier
Vice President
+49 (0) 160 92 61 8751
ljt@blok-
management.de



Achim Hager
Senior Advisor
+49 (0) 163 80 14 085
ahager@blok-
management.de



Sell-Side Beratung
beim Verkauf an
anonymen Investor





Sell-Side Beratung
beim Verkauf an





Privater Investor

Buy-Side Beratung
beim Kauf von



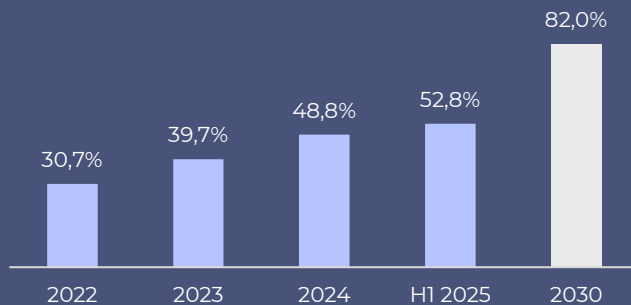


Zusammenfassung

Der Telekommunikationsmarkt zählt mit einem Umsatz von ca. EUR 61,1 Mrd. im Jahr 2024 zu den zentralen Infrastruktursektoren. Der Umsatz konnte um 2,2% gegenüber dem Vorjahr gesteigert und die positive Entwicklung der letzten Jahre fortgesetzt werden. In Deutschland gibt es ca. 300 aktive Telekommunikations-Unternehmen.

Ein besonders dynamischer Bereich, der sich stark entwickelt und zunehmend im Fokus von Investoren und Netzbetreibern steht, ist die Glasfaserinfrastruktur. Die Nachfrage nach leistungsfähigen Breitbandanschlüssen steigt kontinuierlich.

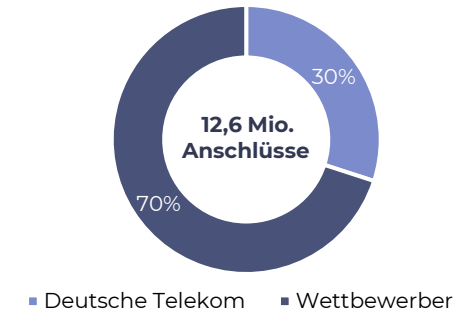
Glasfaserausbauquote in Deutschland



Perspektiven

Die M&A-Aktivität im deutschen Telekommunikationsmarkt ist von Konsolidierungen geprägt. Angesichts der weiterhin steigenden Nachfrage nach digitalen Lösungen bei privaten Haushalten und Unternehmen wird auch für die kommenden Jahre eine hohe Transaktionsaktivität und ein anhaltender Konsolidierungsdruck erwartet.

Homes Connected (2025)



Marktüberblick

Mit einem Investitionsvolumen von EUR 15,3 Mrd. zeigt der Telekommunikationsmarkt weiterhin hohe Dynamik. Die Glasfaserausbauquote erreicht im ersten Halbjahr 2025 einen Wert von 52,8%. Mit 6,6 Mio. gebuchten Glasfaseranschlüssen verzeichnet die Take-Up-Rate einen leichten Anstieg von 1,1% auf 27,2% im Vergleich zum Vorjahr.

Marktkennzahlen



Glasfaserabdeckung: Starke regionale Unterschiede auf Landesebene



Investitionen: Wettbewerber investieren zunehmend in Glasfaserinfrastruktur



FTTH/FTTB: Zahl der versorgten Haushalte wächst jährlich um 26,4% und aktivierte Anschlüsse mit 24,2%



Entwicklung: Digitalisierung und Cloud-Nutzung fördern den Netzausbau

Bewertung deutscher Vergleichstransaktionen

Median EV/Sales

Median EV/EBITDA

1,2x

8,4x

Für weitere Informationen, bitte kontaktieren Sie:

Marcel Brix

mbrix@blok-management.de

Für weitere Informationen, bitte kontaktieren Sie:

Marcel Brix

mbrix@blok-management.de

Für weitere Informationen, bitte kontaktieren Sie:

Marcel Brix

mbrix@blok-management.de

Für weitere Informationen, bitte kontaktieren Sie:

Marcel Brix

mbrix@blok-management.de





Für weitere Informationen, bitte kontaktieren Sie:

Marcel Brix

mbrix@blok-management.de

Investitionen in deutsche Start-ups
2014-2019



9,3%
CAGR 2014-2019

Investitionen in deutsche Start-ups 2014-2019

Die Investition in deutsche Start-ups hat sich in den letzten Jahren deutlich erhöht. Laut einer Studie von Statista, die auf Basis von Daten von PitchBook und Crunchbase erstellt wurde, betrug die Gesamtsumme der Investitionen in deutsche Start-ups im Jahr 2019 über 180 Millionen Euro. Dies ist ein Anstieg von über 100 Prozent gegenüber dem Jahr 2014. Der durchschnittliche jährliche Wachstumsrate (CAGR) lag bei 9,3 Prozent. Die Investitionen wurden hauptsächlich in den Bereichen E-Commerce, Software und HealthTech getätigt. Die Finanzierung kam hauptsächlich von Venture Capital-Firmen und Business Angels.

Die Investition in deutsche Start-ups hat sich in den letzten Jahren deutlich erhöht. Laut einer Studie von Statista, die auf Basis von Daten von PitchBook und Crunchbase erstellt wurde, betrug die Gesamtsumme der Investitionen in deutsche Start-ups im Jahr 2019 über 180 Millionen Euro. Dies ist ein Anstieg von über 100 Prozent gegenüber dem Jahr 2014. Der durchschnittliche jährliche Wachstumsrate (CAGR) lag bei 9,3 Prozent. Die Investitionen wurden hauptsächlich in den Bereichen E-Commerce, Software und HealthTech getätigt. Die Finanzierung kam hauptsächlich von Venture Capital-Firmen und Business Angels.



Über uns

Wir sind ein Team von erfahrenen Experten, die sich auf die Entwicklung und Implementierung von Softwarelösungen spezialisiert haben. Unsere Mission ist es, innovative Lösungen zu schaffen, die den Bedürfnissen unserer Kunden entsprechen.

Unsere Kernkompetenzen liegen in der Entwicklung von Webanwendungen, Mobile Apps und Cloud-Lösungen. Wir arbeiten eng mit unseren Kunden zusammen, um deren Anforderungen zu verstehen und die besten Lösungen zu finden.

Wir sind stolz darauf, eine Vielzahl von Projekten für Unternehmen in verschiedenen Branchen erfolgreich abgeschlossen zu haben. Unsere Erfahrung und Expertise ermöglichen es uns, komplexe Herausforderungen zu meistern.

Wir legen großen Wert auf Qualität und Kundenzufriedenheit. Unsere Prozesse sind darauf ausgelegt, die besten Ergebnisse zu erzielen und unsere Kunden zu begeistern.

Wir sind ein Team, das sich gegenseitig unterstützt und motiviert. Unsere Kultur ist geprägt von Transparenz, Kommunikation und einem hohen Maß an Verantwortung.

Wir freuen uns, Sie bei uns willkommen zu heißen und Sie zu unterstützen. Kontaktieren Sie uns, um mehr über unsere Services zu erfahren.

Unsere Services



Mobile Apps, Web Apps, Cloud Solutions, Data Analytics, Security Solutions, Project Management Tools

Unsere Projekte



Mobile Apps, Web Apps, Cloud Solutions, Data Analytics, Security Solutions, Project Management Tools

Unsere Partner



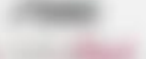
Mobile Apps, Web Apps, Cloud Solutions, Data Analytics, Security Solutions, Project Management Tools

Für weitere Informationen, bitte kontaktieren Sie:

Marcel Brix

mbrix@blok-management.de

Ausgewählte Teammitglieder (20)

Name	Firma	Land	Beschreibung	Name	Land
14-01			14-01		
14-02			14-02		
14-03			14-03		
14-04			14-04		
14-05			14-05		
14-06			14-06		
14-07			14-07		
14-08			14-08		

Für weitere Informationen, bitte kontaktieren Sie:

Marcel Brix

mbrix@blok-management.de

Für weitere Informationen, bitte kontaktieren Sie:

Marcel Brix

mbrix@blok-management.de

Bewertung der Kapitalstruktur



Für weitere Informationen, bitte kontaktieren Sie:

Marcel Brix

mbrix@blok-management.de

Strategische Kapitalstruktur



Strategische Kapitalstruktur

Die strategische Kapitalstruktur ist ein zentraler Bestandteil der Unternehmensstrategie. Sie definiert die Art und Weise, wie ein Unternehmen seine Finanzierung beschafft und wie es seine Kapitalstruktur aufbaut. Die strategische Kapitalstruktur ist ein zentraler Bestandteil der Unternehmensstrategie. Sie definiert die Art und Weise, wie ein Unternehmen seine Finanzierung beschafft und wie es seine Kapitalstruktur aufbaut.

Die strategische Kapitalstruktur ist ein zentraler Bestandteil der Unternehmensstrategie. Sie definiert die Art und Weise, wie ein Unternehmen seine Finanzierung beschafft und wie es seine Kapitalstruktur aufbaut. Die strategische Kapitalstruktur ist ein zentraler Bestandteil der Unternehmensstrategie. Sie definiert die Art und Weise, wie ein Unternehmen seine Finanzierung beschafft und wie es seine Kapitalstruktur aufbaut.

Fazit

Markttrends



- Digitalisierung und technologische Innovationen treiben durch Cloud, Streaming und KI-Anwendungen die Nachfrage nach Glasfaser
- Regulatorische Impulse beschleunigen den Ausbau, treffen allerdings auch auf Herausforderungen wie Bürokratie oder Fachkräftemangel
- Zunehmende Marktkonsolidierungen und Effizienzsteigerungen

- Das Bewertungsniveau ist von Volatilität geprägt, bedingt durch regulatorische Eingriffe und Unsicherheiten
- Marktkonsolidierungen und strategische Investitionen stärken den Zugang zur physischen Infrastruktur und ermöglichen operative Skaleneffekte

M&A/Bewertung



Ausblick



- Es wird prognostiziert, dass die Glasfaserabdeckung bis 2030 voraussichtlich auf über 80,0% steigen wird
- Nachhaltigkeit und Energieeffizienz gewinnen an Relevanz und beeinflussen künftig die Bewertung und Finanzierung von Infrastrukturprojekten

BLOK Management im Überblick



>100

Abgeschlossene
Transaktionen¹⁾



70%

Sell-Side



>5 EUR Mrd.

Transaktionsvolumen



50%

Cross-Border



~65 EUR Mio.

Durchschnittliches
Transaktionsvolumen

Sektorfokus



Business Services



Industrie



Telekommunikation



Software &
Technologie



Consumer



Life Sciences



Umwelt

Unsere Dienstleistungen

Beratung bei Pensionsrückstellungen

M&A Sell-Side

- Corporate Carve-out/Spin-off
- Private Equity Sell-Side
- Unternehmensnachfolge
- Exit Readiness

M&A Buy-Side

- Add-on Akquisitionen
- Private Equity
- Growth Capital
- Venture Capital
- Unternehmensbewertung

Finanzierungsberatung

- Sell-Side Lender Education
- Übernahmefinanzierung/LBO
- Refinanzierung
- Immobilienfinanzierung
- Working Capital Finanzierung
- Wachstumsfinanzierung - Capex/Add-ons

BLOK Management – Ihr regionaler Partner mit globaler Präsenz



Haftungsausschluss

Für die Richtigkeit, Aktualität und Vollständigkeit des Inhalts übernimmt BLOK Management keine Garantie. Dieser Bericht soll keine Anlageberatung bieten oder zu Investitionen anregen. Entscheidungen könnten im Lichte der hier vorgestellten Ideen getroffen werden. BLOK Management ist nicht für Verluste verantwortlich, die jemandem entstehen, der sich auf diese Veröffentlichung verlässt.

■ Lokale Unterstützung durch das globale Partnernetzwerk von BLOK